

遭遇资本强权 S百大二次股改被否

本报记者 何军

在银泰系狙击下,S百大二次股改依旧以失败收场。

S百大今日披露,公司2007年第一次临时股东大会暨A股相关股东会议于2007年1月10日在杭州召开,经表决,《百大集团股份有限公司股权分置改革方案暨资本公积金转增股本议案》未获通过。

参加表决的流通股股东及授权代表共399人(其中1人既是非流通股股东又是流通股股东),代表8798.39万股,占公司流通股股份的65.01%,其中流通股股东投了反对票,一个是浙江银泰百货有限公司,另一个是武汉银泰商业发展有限公司。与第一次股改投票时相比,浙江银泰百货有限公司持有的百大集团股数有所增加,由6151.317万股增至6386.3298万股,表明浙江银泰在所持表决权的三分之二以上

通过,根据有关规定,公司股改方案被否。

投票明细显示,参与表决的前十大流通股股东中,只有两个股东投了反对票,一个是浙江银泰百货有限公司,另一个是武汉银泰商业发展有限公司。与第一次股改投票时相比,浙江银泰百货有限公司持有的百大集团股数有所增加,由6151.317万股增至6386.3298万股,表明浙江银泰在

S百大第一次股改失败复牌后,继续从二级市场进行了增持,以加大股改表决时的话语权。

虽然S百大二次股改流通股股东支持率由第一次的23.19%升至如今25.79%,但在银泰系的资本强权面前显得微不足道。

应该说S百大二次股改方案已经作出了让步,赋予了银泰系更多的利益,但是与银泰系的期望值相比显然还有较大的差距。

据悉,方案表决前,在当地政府协调下,银泰系与西子集团进行了谈判,但未能找到利益均衡点。

以二级市场连续举牌成为第一大股东持股的,银泰系并非第一家。在此之前,金鹰系和润雨系分别将S宁新百和南京中商纳入囊中。在利益博弈下,南京中商股改方案一次过关,S宁新百目前尚未表决。

海信液晶电视销售稳居国内第一

本报记者 刘海民

“据海信销售系统的统计显示,2006年海信电器的年度销售收入累计增长16.2%,液晶电视以13%的市场占有率继续保持国内第一。”近日,连续保持三年液晶电视国内老大的海信向媒介发布了年度平板电视报告。

报告显示,2006年液晶电视国内市场同比增长180%,全球同比增长106%。海信液晶电视增长188%,以13%的占有率连续三年稳固保持第一,在全球市场进入11位。由于平板电视所建立的巨大持续优势,海信电器增长势头迅猛。随着芯片设计与销售产业被并入股份公司以及芯芯二代在平板上的大规模商用,公司将进军模组产业,以提高平板电视的自有技术比重,未来几年海信电器的利润将继续保持年20%的稳定增长。

据有关权威统计机构分析,今年国内平板电视预计将达到700万台,较2006年增长72.14%,而国际市场上平板电视全球增长幅度将超过150%。

海信电器据此作出了2007年全球平板电视总销量超过200万台,目标增长154%,国内占有率为13%,继续保持零售量和零售额占有率为第一的冠军位置,全球销售额占有率为跻身全球前十位的年度新目标。

康佳亮相CES 获“领先品牌”称号

本报记者 姜瑞

1月9日,中国消费电子巨头康佳集团携多媒体、通信、数字网络、汽车电子、视讯等多个事业部超强阵容亮相第40届拉斯维加斯消费电子展(CES)。开展当日,在由国际数据集团(IDG)、美国市场调查及预测公司(IDC)等组织的“TOP BRANDS FROM CHINA颁奖盛典”上,康佳成功入选“中国消费电子产业领先品牌TOP10”,这也是康佳首次获该奖项殊荣。

目前,在高速发展的消费电子行业里,从“中国制造”到“中国品牌”,已经有一大批领先企业率先建立起了自己的品牌王国,康佳等中国品牌已经越来越被世界关注。为了让更多北美零售商关注中国消费电子品牌,今年,《TWICE CHINA消费电子资讯》首次联合全球权威“To B”消费电子行业媒体《TWICE》,采用中国信息产业部、IDG国际数据集团、GFK集团提供的相关数据,严格甄选出十大“Top Brands from China/来自中国的消费电子产业领先品牌”,整个评选活动从2006年3月开始启动,历时近10个月。

作为获选品牌,康佳彩电在国内零售市场占有率连续多年位居前列,康佳手机产品的市场占有率也进入了国产手机前列。2006年康佳再次获选“中国最有价值品牌”,品牌价值达151.07亿元,在保持国内市场领先地位的同时,康佳在海外市场遍及100多个国家和地区,海外销售连续多年保持高速增长。其中,康佳自有品牌彩电在澳大利亚、中东、东南亚均取得行业“三甲”的骄人业绩。

■公司直通车

古越龙山24万吨库存酒抬升底气

本报记者 袁小可

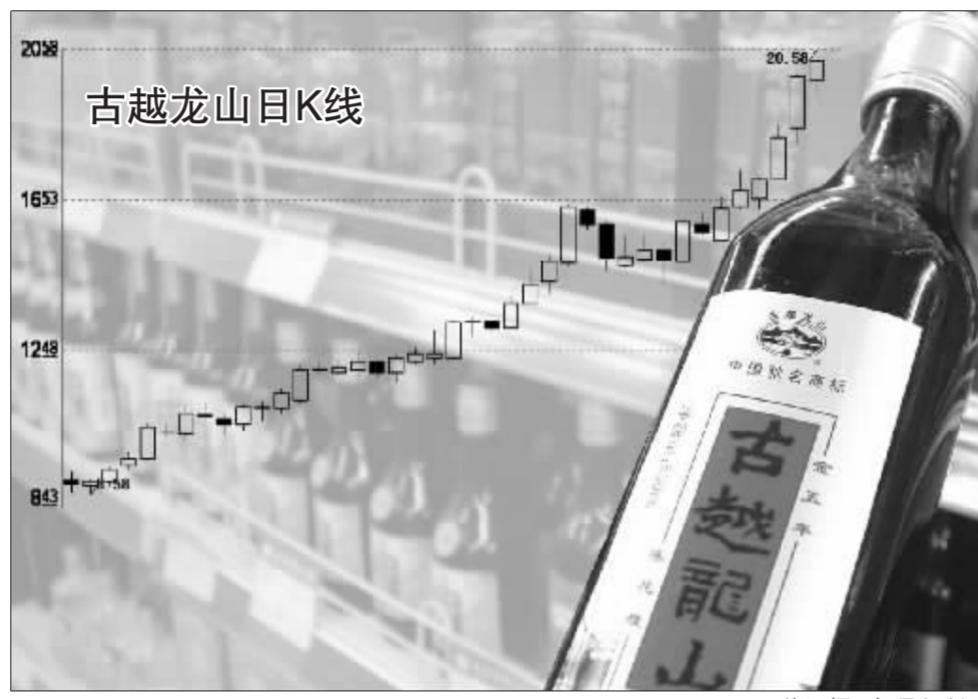
作为黄酒行业龙头,古越龙山股价近期连续上涨,昨日创下20.58元的历史新高。是黄酒业的快速发展促使行业格局发生了质变?还是古越龙山的价值被市场重估?

公司董秘周娟英昨日向记者表示,她对于公司股价的不俗表现也感到意外,但她也认为,公司专注主业发展的提速表现,已获得了市场的关注与认可。

库存黄酒的价值重估以及公司新营销网络的扩张,成为目前市场聚焦古越龙山的两大热点。

古越龙山隶属于绍兴黄酒集团旗下,是我国知名的黄酒品牌,是黄酒行业中唯一进入500强的品牌。公司拥有24万吨黄酒库存量,是行业最大的黄酒库。据了解,由于这24万吨存货吨酒不可复制,更具独特性和稀缺性。按照公司2005年黄酒销量和收入来计算,公司销售吨酒价格在1万元左右,即使把库存都以此吨酒价格计算,不考虑陈年酒应享受的更高溢价,公司的库存价格将在24亿元以上。

周娟英表示,目前公司已下定决心将主要精力放在黄酒主业上,调整非酒类资产,“瘦身强体”以增强公司的行业龙



徐汇摄 郭晨凯制图

头地位。“瘦身”方面,曾影响公司业绩表现的氨纶业务,尽管目前已走出了最低谷,市场价格保持每吨5.8万元左右,但氨纶与公司未来发展方向不一致,剥离这一资产的方向不会改变,而氨纶行业回暖将为更快剥离这一资产提供一个良好契机。在“强体”方面,周娟英表示,公司正在梳理旗下品牌,拉开品牌档次,形成有序有层次的品牌结构,公司正在努力整合绍兴黄酒市场,计

划将女儿红收至麾下,对其品牌形象进行统一开发。

据了解,昨日,古越龙山高档产品系列推介营销活动在上海铺开,以拉开新产品系列与低档产品距离,凸显品牌形象。周娟英表示,公司在原酒提价后,产品也将逐步提价,将产品毛利率有序抬升,在黄酒行业逐步向全国范围内扩张的背景下,公司下一步将在全国范围内推广公司品牌,凭借公司营销攻势,产品

销售将进一步放量。

光大证券研究员彭丹雪认为,古越龙山仍然是黄酒行业的领军者,其拥有的强大品牌号召力不是其他企业一朝一夕可以追赶上来的。近期该公司也已经下决心在经营方面进行改变,剥离氨纶、加强营销、收购女儿红等,公司即将迎来发展的拐点。据她了解,古越龙山近期销售旺盛,未来销量与收入能够再上一个台阶。

水泥龙头企业进入新时代

本报记者 袁小可

昨日,国家和地方重点扶持的60户大型水泥企业名单出炉,海螺、山水、华新、三狮、冀东、亚泰、天山股份、太行水泥等主要上市公司悉数入围。

业内人士表示,发改委重点扶持的大面积推广将加快上市公司的产能扩张速度,且随着行业集中度的加速提升,以及新增产能的释放,新的水泥业巨头将呼之欲出。

“以大吃小”带动并购潮

目前国内水泥前10家企业集中度为15%左右,根据发改委规划,到2010年,水泥行业预期产量为12.5亿吨,新型干法水泥比例达到70%以上,累计淘汰落后生产能力2.5亿吨,企业数量由目前5000家减少到2000家左右,生产规模3000万吨以上的达到10家,500万吨以上的达到40家,前10家水泥企业集中度有望达到

50%。长江证券研究员罗果表示,新政策的出台将加速提升行业集中度,而集中度越高,区域竞争格局也将越明晰,随着小水泥厂的关闭,市场将为大型企业的新增产能腾出更多的竞争空间。

此外,扶持内容中已透露出行业重组兼并的新信号。由于在信贷投放方面,目前许多小企业已经不能拿到项目投资的启动资金,发改委在扶持计划中也有意推动重点企业对小水泥的重组。联合证券研究员周焕表示,经过国外企业对水泥行业区域龙头的整合以后,下一次重组兼并的高潮将来自于重点企业对小水泥的重组,随着目前外资进入水泥行业的门槛提高,国内大型企业主导并购热潮将成为今年水泥行业的一大亮点。

新增产能将迅速释放

数据显示,我国去年水泥需求增长速度在15%以上,新增需求1.59亿吨,而新增产能为0.9亿吨,产能增幅为7%。招商证券研究员李凡预计,今年我国水泥新增产量将达0.65亿吨,增幅为5%,需求量的增幅将在10%左右,绝对量增加1.15亿吨,产品均价将在今年平均价格的基础上有所上升,水泥行业2007年至2008年还将保持2006年前三季度的良好走势。

在新增产能的队伍中,上市公司的扩张最为明显。周焕告诉记者,目前海螺水泥的年产能达1000万吨,公司计划在2010年达到1.5亿吨左右的水泥和熟料销售规模,华新水泥去年产量在2600万吨左右,计划将在2010年达到年产5000万吨,而冀东水泥等公司目前也都在加快新生产线的建设与投入速度。

产能的急剧扩张,对资金也提出了新的要求。资金缺口也成为不少上市公司面临的瓶颈。据了解,加快融资步伐成为

资产负债率高的水泥业公司的普遍选择,华新水泥的增发方案近期有望获批,冀东水泥等公司也正在考虑下一步的融资计划。

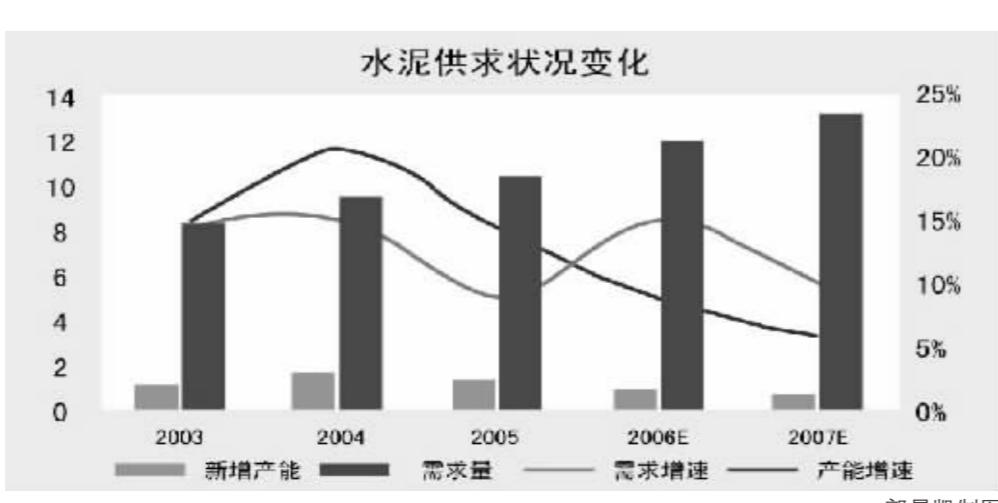
上市公司投资热点纷呈

尽管水泥上市公司均在政策扶持之列,但研究员建议关注的重点却各有不同。

李凡建议投资者重点关注大型企业集团。李凡认为,在获重点扶植后,重点公司将享有大部分水泥行业的利润,因此,今后大型水泥企业受到经济周期而导致的利润波动将明显低于行业平均水平,而利润波动水平降低和高成长率也将大幅度提高大型水泥企业的估值水平,其中,海螺水泥将有望成为全球性的水泥企业。

周焕则建议关注华新水泥与冀东水泥,认为前者有望成为中部崛起受益最大的水泥公司,外资收购提升公司价值,后者则在华北地区区位优势十分明显,今年公司产能增加最大亮点在于内蒙古呼和浩特生产线的投产,预计公司水泥销售量将得到大幅提升。

罗果表示,与海螺等一线股相比,作为二线股公司入围扶持之列后受益程度将更为明显。他认为,天山股份和太行水泥主要依靠中材科工集团和金隅集团的整体入围,今后将有望从集团方获取资产注入等方面的支持,祁连山入围后也将加快其扩张速度,河南天瑞的入围,也将对华新水泥整合河南水泥产业的战略产生影响。



S美尔雅了结官司收回2800万赔款

本报记者 王宏斌

湖北国投则与S美尔雅签订债务清偿协议。根据该协议,湖北国投除向S美尔雅支付现金600万元外,将其持有的美尔雅服饰有限公司10%股权转让给S美尔雅指定的日本三泰株式会社,股权转让款由日本三泰株式会社直接支付给S美尔雅。此外,湖北国投还安排下属企业湖北中兴公司将其持有的S美尔雅684万法人股转让给另两家公司,其股权转让款也由股权转让方直接支付给S美尔雅。

上述赔偿现金及股权转让款合计2801.73万元。由于和解协议书经海口中院裁定生效后,S美尔雅承担该项担保责任及相关费用为2880.025万元,公司实际遭受的损失为78.295万元。据悉,2801.73万元的赔偿款已在2006年底之前全部支付给公司,因此,公司已经计提的或有负债6000万元将转回5921.705万元,从而对公司财务构成积极影响。

华胜天成拟定向增发1800万股

本报记者 陈钢

日前,华胜天成发布公告称,公司召开了2007年第一届临时董事会,会上审议了《关于公司符合向特定对象非公开发行股票条件的议案》。经与会董事表决,此项议案全票通过。

该公司表示计划发行数量不超过1800万股,计划募集资金约4亿元。采用非公开发行方

式,发行对象不超过十家特定机构投资者;发行价格不低于董事会决议公告前20个交易日公司股票均价的90%。公司计划将募集资金主要投入三大项目,其中3G移动行业信息化应用项目估计投入21000万元,其他两个项目分别为邮政与电信运营商行业商业智能(BI)项目和IT专业服务外包项目,共计约投入15000万元。

兴化化学路演高调预期未来业绩

本报记者 王原

兴化化学10日举行了网上路演,该公司是全国最大的硝酸铵生产企业,4小时的路演,公司高管共回答了近500个问题,其对未来业绩的高调预期也获得了投资者的积极认可。

由于兴化化学在中国硝酸铵行业中产能、产量、市场占有率均居第一,因此,投资者提问的焦点集中于企业基本面和业绩增长空间上。对此,公司高管介绍说,兴化化学将在2007年和2008年继续保持10%的持续盈利水平,这主要得益于以下四个方面,首先是“十一五”期间,随着国家对“三农”问题的重视和政策倾斜,农业产业结构战略性调整步伐加快,以

公司高管还应投资者要求介绍了募集资金待建项目的情况。

■价值看点

沃华医药专做心脑血管中成药

本报记者 朱剑平

‘强’,在做‘强’的基础上做‘大’。手握拳头才更有力量。”

张戈随之介绍了其所在的行业背景:随着人们对天然、绿色、健康要求的提高和对中药认识的深入,中药产品的需求日益增长,中药行业已成为我国国民经济中发展最快的行业之一。1999年至2003年,中药销售额年均增长率达20.91%,远高于同期国民经济增长率,其中心脑血管中成药市场份额年均增长率高达23.75%,2003年,心脑血管用药在全球药品中排名第一,市场规模达750亿美元;心脑血管用药在我国药品市场排名第二,市场规模323亿人民币,其中心脑血管中成药零售规模为82.1亿人民币,占我国心脑血管用药(包括中成药和化学药)总体市场的25.41%。

该公司的心可舒片早在1983年就投放市场,是国内心脑血管领域临床应用时间最长、最成功的中药品种之一。心可舒片为纯天然植物类心脑血管中成药,多年临床应用未发现任何毒副作用。该产品的日最大服用量价格较国内同类中成药日最大服用量平均价格低38.45%,具有明显的价格优势,容易被普通患者接受。目前心可舒片已居国内纯天然植物类心脑血管成药销售量第一位。

据了解,由于心可舒片2003年、2004年、2005年、2006年上半年的销售收入占公司同期主营业务收入的比例分别达到88.98%、89.64%、90.56%、92.62%,销售毛利更是高达96.21%、94.90%、97.11%、98.40%,许多投资者对公司产品单一的风险十分关注。

对此,公司总裁张戈告诉记者:“我们不是一个大公司,但却是一个十分精致的企业。我们的经营思路是在做‘实’的前提下做‘专’,在做‘专’的过程中做‘强’,在做‘强’的过程中做‘大’。”