

# 重组S\*ST天海 海航集团期待双赢

□本报记者 丁晨

海航集团重组S\*ST天海的工作日前正在紧张进行中。记者从有关渠道了解到,借力海航集团的重组,S\*ST天海有望摆脱困局,而海航集团也将借此进一步完善在天津的布局。

根据日前天海集团与海航集团签署的《关于天津市海运

股份有限公司的重组框架协议》,海航集团将不仅接受天海集团所持有的S\*ST天海的股权,同时还有望接受天海集团所拥有的部分土地及地上建筑物,海航集团天津布局再添新枝。相关资料显示,海航集团规划天津布局早在2006年初就已开始,2006年4月海航集团就与天津市政府签署全面战略

合作协议,计划在天津临港产业区投资百亿元建设航空客运、货运主运营基地,发展航空物流、航空租赁、航空维修等相关产业。

研究人士分析认为,本次对S\*ST天海的人主,将进一步增加海航集团在海空物流对接方面的能力,而对天海及天海集团部分土地和建筑物的接

收,将为海航集团增加临港物流基地,便于海航集团在海、陆、空等方面的综合物流建设。同时,S\*ST天海本身也将为海航集团投入天津滨海新区建设提供资本市场运作平台。

作为中国北方最大的近海集装箱运输企业,S\*ST天海不仅拥有日本、韩国和台湾、香港等多条航线,更拥有包括天津在

内的多个物流基地,近海集装箱运输能力位于全国前列。研究人士分析,对于致力于发展物流产业的海航集团而言,此次重组,S\*ST天海将融入海航集团在天津的大布局,海航集团先进的管理经验,以及对物流产业的规划将直接惠及S\*ST天海,如果重组成功,S\*ST天海有望迎来新的发展机遇。

## 宇通客车 出口古巴大单升值

□本报记者 吴琼

记者获悉,河南宇通客车集团昨日与伊朗赛帕柴油机公司商谈,双方将签订出口古巴的客车协议。一旦协议正式签订,河南宇通客车集团将在3年内向古巴出口5000辆客车。分析师指出,这一大单将提升其旗下上市公司——宇通客车的业绩。

宇通集团相关人士透露,在原合作协议中是以美元为结算单位,由于合作时间长达3年至5年,为了规避人民币不断升值的风险,宇通集团希望提高售价。

此前,宇通集团已与伊朗赛帕柴油机公司草签出口协议;计划在3年至5年内,向古巴出口7500辆至8000辆客车。其中,首年出口1000余辆;其后几年,宇通集团计划在古巴当地成立组装厂,并出口客车散件在古巴当地进行CKD方式组装客车。

据了解,2006年,宇通集团出口了1300辆大中型客车至古巴,单车平均售价折合人民币约53万元,这一售价与国内售价基本相当。

## 白色家电抽查测评 海尔产品双夺冠

□本报记者 刘海民

1月10日下午,中国质量联合会全国用户委员会、中国家用电器研究院在京召开新闻发布会,通报一项质量竞争力市场抽查测评结果。结果显示,在此次抽查测评的冰箱、洗衣机两大类白色家电产品中,海尔冰箱、洗衣机双双夺冠。

现场记者见证了这一与众不同的评价体系,海尔的冠军被誉为“靠真本事夺冠”。此次抽查的品牌都是目前在中国家电市场上的活跃品牌,与老百姓生活息息相关,海尔、西门子、惠而浦等13个品牌成为抽查对象。

此次抽查测评的体系首次与国际接轨,以缜密、公正的特点使此次测评具备正确引导消费的可靠性。该体系的创新体现在三个方面:一是背对背抽样,即不通知参评企业,自行到市场买样品;二是“盲样”的测试前处理;三是权威的测度机构、评价专家作为技术支持。

从此次活动公布的结果看,海尔此次参评产品的实物质量确实表现出了和品牌一致的领先地位,海尔的质量保证体系和质量文化都得到有效的贯彻。

## 青松建化资本助力实现跨越式发展

□本报记者 王伟丽

青松建化昨日发布公告称被定为国家重点支持水泥企业,以后在进行项目投资、重组兼并在项目核准、土地审批、信贷投放等方面将获得优先支持。据悉,新疆仅此一家入围(天山股份归属中国材料工业科工集团公司)。

青松建化董事长甘军在接受记者采访时表示,入围国家重点支持水泥企业,是公司坚持规范运作、坚持做大做强主业、坚持以实施人才战略为企业核心竞争力的结果。

一组组数据显示,青松建化从上市至今,走了一条超常规、跨越式发展的道路,实现了国有资产的保值增值;其主营业务水泥年产能从70万吨增至目前的320万吨,总资产从2.91亿元增至9.55亿元。

青松建化上市后不久,便赶上国家对水泥行业的宏观调控,在这种情况下青松建化提出了“巩固新疆、进军北疆”的战略,并先后投入累计超过9亿元,在乌鲁木齐齐子湾建成了日产熟料2500吨的新型干法水泥生产线,目前该生产线是西北5省单线规模最大、设备工艺技术、环保最先



郭晨凯制图

进的生产线;在库车建成了日产1300吨熟料的新型干法水泥生产线;在石河子同天业合作建成了以电石渣为原料、年产40万吨的水泥生产线。收购了库车水泥厂、拜城水泥厂。

公司还分别在阿克苏、库车、库尔勒收购控股或参股组建了4家商品混凝土公司,扩大了水泥产品的下游市场,控制了阿克苏80%、库

车100%、库尔勒50%的商品混凝土市场;控股了青松塔里木建筑安装工程有限公;在喀什新建了一条年产5万立方米加气砼生产线。与此同时,还投入1.5亿元,对公司本部水泥厂、电站、磷肥厂进行了技术改造;新增50辆大型自卸车和水泥散装罐车,新建了一条年产1万吨的硫酸钾生产线,进一步增强

了公司在市场竞争中的综合实力和抗风险能力。

青松建化上市三年来,一直规范运作、业绩良好,独立经营,未发生过控股股东违规占用公司资产的情况。甘军表示,到2010年,公司主营业务收入可达600万吨,其中新型干法水泥超过300万吨,实现销售收入10亿元,利润1亿元。

## 环保风暴加速电力公司优胜劣汰

□本报记者 袁小可

昨日,大唐国际、华电集团、华能集团、国电集团四大电力集团都因环保染黑,被列入“82个严重环境违法项目通报”名册。在多次环保治理不能顺利进行,而能耗排污指标依然高悬的背景下,如今,环保重拳终于落向了大型电力集团,政策执行力度之大,由此可见一斑。

业内人士在感叹调控短期冲击电力行业在所难免之际,也同时坚信,随着行业入门槛的提高,将对规范电力业的长期发展、缓解过剩形成利好。

### 环保风暴仍将接踵而至

由于“区域限批”是环保部门成立近30年来的首次行政惩罚手段,环保政策不断出台的时期已进一步加强。

业内人士指出,从对电力集团的处罚方式中可以发现,此次环保运动主要针对两大对象,一是比较顶牛的地方政府,

另一个是“屡教不改”的五大集团。针对四大电力集团受到的不同程度处罚,平安证券研究员袁泽云表示,环保重拳在此时落下绝非偶然,一方面,根据节能环保约束指标的要求,去年未能完成单位GDP能耗降低4%,主要污染物排放降低2%的目标,后期任务艰巨,另一方面,目前电力供需的缓解,也提供了严厉罚法得以执行的可能。他预计,在这一政策出台后,中长期内相关政策仍将陆续出台,对行业构成利好。

### 上市公司压力小于集团

由于此次环保力度非常大,涉足其中的电力集团自然感受到了巨大压力。

袁泽云分析,大唐国际、华电、华能的不少小机组将关停,由于小机组人员众多,受人员安置难题影响,关停步骤将很难一蹴而就,此外,华能、国电将面临脱硫整改问题,正常情况下,脱硫设施的施工周期在一年半到两年之间,整改的完

成也非一日之功。袁泽云预计,此次环保总局的“停批”给上述集团施加了巨大的压力,各集团整改所需要的时间很难估算,但预计整改会以超常规的速度完成。他同时表示,即使如此,华能集团、华电集团、国电集团新项目受到限制,也将对各自下属上市公司的发展带来间接的负面影响。

申银万国研究员杨明预计,政策对上市公司的直接影响甚微,但间接影响显然。因为受处罚的项目基本都不在上市公司内,集团受罚不会对上市公司产生直接影响,但未来项目的审批周期可能会受影响;同时,钢铁、冶金等用电大户也是此次调控的主要目标,在一定程度上可能影响电力需求的增长速度,而未来各火电企业的环保成本和资本支出也将有所增加。

### 经受洗礼行业长期向好

在昨日“停批”消息公布之后,电力股的市场表现仍然

比较稳健。分析人士表示,股价上涨的支撑力量主要来自市场对行业长期发展的看好,毕竟,在调控短期冲击之后,环保力度加大将明显有利于规范电力行业未来的发展。

杨明认为环保节能是电力行业的真正机会所在,节能降耗是火电行业今、明两年的投资主题,今后一系列关于电力调度、竞价上网等政策细则将会提升主流电力企业的投资价值,而在节能降耗的大背景下,电力行业优胜劣汰格局也将加速出现,大型、先进机组的盈利能力和投资价值会得到很大程度的提升,环保总局对违规高耗能项目的控制,将会提高电力行业进入门槛,加速淘汰不具备节能环保型机组,使市场份额逐渐向主流电力企业转移。袁泽云也认为,环保调控虽然令部分企业受到了冲击,但同时调控规范了市场,减少了过剩的隐患;长期来看,有利于恢复行业合理的盈利能力,重新树立市场对上市公司盈利的信心。

## 高铁巨额标单助推晋亿实业业绩

□本报记者 赵旭

昨天,晋亿实业股份有限公司首次公开发行A股网上路演在本报中国证券网成功举办。公司总经理蔡晋彰透露,2006年晋亿实业已中标高铁扣件系统7.5亿元,已签合同7.14亿元,2007年随着京沪高铁等几条长线高速铁路的招标,公司预计将中标6亿至7亿元。公司预计2007年的主要业务目标约为15亿人民币,利润预计是1.5亿元人民币左右。2008年主要业务约为20亿人民币,利润在2亿元以上。

据了解,“十一五”期间我国计划新建9800公里快速客运专线,铁路建设预计总投资规模将达到1.25万亿元人民币。董事长蔡

永龙认为,紧固件是国民经济各部门应用范围最广、使用数量最多的机械基础件,素有“工业之米”之称,是名符其实的量大面广的产品,具有产品小、市场大的特点。晋亿实业是国内规模最大的紧固件生产型企业,是中国机械500强及中国工业行业排头兵企业,先后成功拿下了如青藏铁路紧固件系统、美国奥尔良灾后重建电力紧固件系统、中国高速铁路紧固件系统等重大项目的巨额标单,成为具备国际竞争力的中国紧固件行业的龙头企业。目前中国正处在工业化的中期阶段,未来几十年内,制造业仍然是国民经济的支柱和国民经济增长的主要源泉,这为晋亿实业开拓了广阔的发展前景。

## 国电南瑞签约深圳地调 EMS 系统

□本报记者 吴耘

国电南瑞日前签约南方电网最大型地调——深圳地调 EMS 系统。至此,在南方电网中,国电南瑞系统已经全部替代进口系统,在南方电网调度自动化工作中发挥重要作用。

深圳地调 EMS 系统是一套超大容量的调度、集控一体化系

统,系统设计容量达70万数据点。同时,深圳地调 EMS 系统还具有多项国内领先的技术:调度智能辅助决策、可视化调度、与 EMS 一体化的继电保护信息处理、III 区应用软件功能等。深圳作为我国沿海最大的开放城市,深圳 EMS 系统将是国电南瑞向海内外客户展示其综合技术实力的窗口。

### ■价值看点

## 中国国航着力提升欧美航线盈利

□本报记者 徐玉海

“要借‘两星计划’(与国泰航空合作的‘星辰计划’、星空联盟),与合作伙伴一起占据欧美市场的控制地位,成为中欧、中美之间高端客户首选的承运人。”日前,从中国国航传来消息,国航已确立目标,要把欧美航线经营作为未来三年国航的第一大管理工程,未来减亏50%以上,实现欧美航线盈利的根本改观。

尽管拥有国内最为完善的国际航线网络,但一直以来,中国国航都不得不直面这样的难题:自1990年以来,国航的欧美航线整体处于亏损状态。国航副总经理蔡剑江说,“2004年欧洲航线实现了整体盈利,2005年由于高油价则处于盈亏边缘。”目前亏损主要是由中美航线造成的,“但在2006年,国航中美航线已经看到盈利的曙光。”

据悉,汇兑损益、旅客构成、软硬件水平差距,是造成国航欧美航线亏损的三大因素。

杨明认为环保节能是电力行业的真正机会所在,节能降耗是火电行业今、明两年的投资主题,今后一系列关于电力调度、竞价上网等政策细则将会提升主流电力企业的投资价值,而在节能降耗的大背景下,电力行业优胜劣汰格局也将加速出现,大型、先进机组的盈利能力和投资价值会得到很大程度的提升,环保总局对违规高耗能项目的控制,将会提高电力行业进入门槛,加速淘汰不具备节能环保型机组,使市场份额逐渐向主流电力企业转移。袁泽云也认为,环保调控虽然令部分企业受到了冲击,但同时调控规范了市场,减少了过剩的隐患;长期来看,有利于恢复行业合理的盈利能力,重新树立市场对上市公司盈利的信心。

“近年来,国航欧美航线已经明显好转。”蔡剑江表示,在这一基础上,国航陆续投入6.88亿元,目前已完成对欧美航线所有客机的“新两舱”(头等舱、公务舱)改造,硬件设施达到国际顶尖水平。

而在销售网络建设方面,国航多管齐下,目前也已取得显著成效。首先,国航加快了建设在北美、欧洲的门户销售网站的步伐,开拓



电子商务。消费习惯的差异曾使国航销售“水土不服”,统计显示,65%的美国旅客是从互联网上购买机票的。去年9月,国航北美直销网站已开始运行,而欧洲网站目前也在加快建设中。

其次,加快整合现有销售资源。国航将设在欧洲的25个办事处合并为欧洲地区总部,在美国,也成立了西部地区总部,以此实现在战略市场上的资源集中和指挥前移。在上述区域,国航正分别招聘一支本土化的销售队伍,以加强对主流市场的渗透。

第三,在航线网络建设方面,国航在国内13个城市已开通始发的国际虚拟航班,实现“一票到底、行李直挂、通程登机”。“在国际、国内航线的相互支持方面,今年会有更大的举措。”蔡剑江表示,“我们今年的目标,是确保旅客24小时之内,从国内25个城市到国际主要的50个城市的‘一站式’到达。这将借助国航自身航线和星空联盟等合作伙伴的网络实现。”

此外,国航还将大力推行“客货并举”的战略。国航将加快在北京、上海、香港三个主要货运市场的拓展,优化市场、机队、航线结构方案,使货运成为新的效益增长点。

## 益民红利成长混合型证券投资基金第二次分红公告

益民红利成长混合型证券投资基金(以下简称“本基金”,代码560002)自2006年12月26日实施第一次分红以后继续保持着良好的投资业绩。本着及时回报投资者的原则,益民基金管理有限公司(以下简称“本公司”)决定对本基金进行第二次分红。截至2007年1月11日本基金可分配收益为37,190,199.38元。根据《益民红利成长混合型证券投资基金合同》的有关规定,经基金管理人计算并由本基金托管人华夏银行复核,本公司决定以截至2007年1月11日的可分配收益为基准,向本基金的基金持有人进行收益分配。具体方案公告如下:

- 一、收益分配方案  
本基金每10份基金份额派发红利0.30元
- 二、收益分配时间:  
1、权益登记日:2007年1月15日  
2、现金红利发放日:2007年1月16日  
3、选择红利再投资的投资者其现金红利转为基金份额的份额净值确定日:2007年1月15日
- 三、收益分配对象:  
权益登记日在益民基金管理有限公司登记在册的本基金的全体基金份额持有人。
- 四、收益发放办法:  
1、选择现金红利方式的投资者的红利款将于2007年1月16日自基

- 金托管账户划出。
- 2、选择红利再投资方式的投资者由红利再投资的基金份额将以2007年1月15日的基金份额净值作为计算基准确定再投资份额,红利再投资所转换的基金份额于2007年1月16日直接划入其基金账户。本公司对红利再投资所产生的基金份额进行确认并通知各销售机构。2007年1月17日起投资者可以查询。
- 五、有关税收和费用的说明  
1、根据财政部、国家税务总局的财税字[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》,基金向投资者分配的基金收益,暂免征收所得税。  
2、本次分红免收分红手续费。  
3、选择红利再投资方式的投资者其由红利所得的基金份额免收申购费用。
- 六、提示  
1、权益登记日申请申购的基金份额不享有本次分红权益。  
2、权益登记日申请申购的金额以2007年1月15日的基金份额净值作为计算基准确定申购份额。  
3、对于未选择具体分红方式的投资者,本基金默认的分红方式为现金分红。  
4、投资者可以在每个基金开放日的交易时间内到各销售网点修改分

- 红方式。本次分红方式将按照投资者在权益登记日前(不含2007年1月15日)最后一次选择的分红方式为准。请投资者到销售网点或通过我公司客户服务中心(010-63105559)以及代销机构确认分红方式是否正确,如希望修改分红方式,请务必在2007年1月15日前(不含2007年1月15日)到销售网点办妥变更手续。
- 5、由于部分投资者在开户时填写的地址不够准确完整,为确保投资者能够及时准确地收到对账单,本公司特此提示:请各位投资者核对开户信息,若需补充或更改,请及时致电本公司的客户服务中心(010-63105559)或到原开户网点变更相关资料。
- 七、咨询方式  
1、益民基金管理有限公司  
客户服务热线:010-63105559  
网 站:http://www.yimfund.com  
2、本公司直销中心:  
名 称:益民基金管理有限公司  
联系人:孟旭  
电 话:010-63105559  
传 真:010-63100608  
办公地址:北京市宣武区宣武大街6号庄胜广场中央办公楼南翼13A  
邮 编:100052

3、本基金各代销机构:	
销售机构名称	客户服务热线
1 华夏银行	95577
2 北京银行	010-96169
3 深圳发展银行股份有限公司	95501
4 国泰君安证券股份有限公司	400-888-6666
5 中国银河证券股份有限公司	010-68016866
6 联合证券有限责任公司	400-888-5555
7 中信证券股份有限公司	各地营业部咨询电话
8 西南证券股份有限公司	各地营业部咨询电话
9 山西证券有限责任公司	各地营业部咨询电话
10 东海证券有限责任公司	北京(010)86525005 上海(021)62196752
11 中信建投证券有限责任公司	4008881008
12 南京证券有限责任公司	各地营业部咨询电话
13 中信金通证券有限责任公司	0571-966380

投资者可详见《益民红利成长混合型证券投资基金招募说明书》及《益民红利成长混合型证券投资基金增加代销机构的公告》中各代销机构营业网点的咨询电话。

特此公告。

益民基金管理有限公司  
二〇〇七年一月十二日