

山东力推国企兼并重组整体上市

资产整合将涉及省属企业控(参)股16家上市公司

□本报记者 朱剑平

虽然由济钢、莱钢整合组建的山东钢铁有限公司挂牌时间再次被推迟至今年一季度前,但山东省国资委显然没有停下整合旗下公司的努力。在昨天该省召开的省管企业负责人会议上,山东省副省长、省国资委党委书记王仁元再次表示加快组建大企业集团的步伐。他强调,将利用3至5年时间,将目前山东44户省管企业合并为25户,在此过程中,力推旗下公司兼并重组整体上市。

山东上市公司完成股改清欠

□本报记者 朱剑平

随着石油柴进入股改程序,山东辖区股改、清欠工作已全面收官,圆满实现了山东证监局在2006年年初确定的“年内完成股改、清欠‘两个100%’”的工作目标。山东证监局高度重视股改、清欠工作,将其列为各项工作的重中之重,倾尽全力推进以求全胜。山东辖区上市公司股改工作曾面临绩差公司多、疑难杂症问题多等一系列特殊难题,此外,作为历史上大股东占款较多区域之一,辖区清欠任务也较重。虽经艰辛努力,到2006年初,辖区大股东占款仍有14.67亿元,且欠款绝大部分占用方已经丧失了还款能力,解决难度异常大。

针对上述情况,山东证监局一方面科学规划,动态调整工作重点,集中力量推动股改。年初,选择审批程序简便的民营企业除重组之外别无退路、费时较长的绩差公司作为切入点,以此入手“抓两头、促中间”;随着股改进程的推进,适时将工作重点转到推动“大市值”公司股改上来;股改进入中后期攻坚阶段后,更是采取了一系列强有力措施集中攻关。另一方面,积极协调各方,一企一策,奋力清欠。为调动行政管理者和国有股东于一身的地方政府的积极性,从而更好地协调各方,加大外部注入资源的力度,局党委研究确定了“争取地方支持、发挥政府优势、多方互动合力清欠”的思路,赢得了地方政府的有力支持。此外,该局充分发挥了重组在股改、清欠中的作用,适时提出了“以重组促股改、以重组促清欠、以重组促发展”的工作思路,“一企一策”指导制定重组、股改、清欠组合运作等方案。经奋力攻关,至2006年底,山东辖区股改、清欠任务已全面完成,奠定了上市公司质量全面提升的坚实基础。

鲁泰纺织产品获得出口免验

□本报记者 郑义

鲁泰100支纯棉出口色织面料日前经国家质检总局审核,认定产品质量符合相关标准和要求,通过了出口商品免验现场审核,鲁泰由此成为山东省纺织行业第一家获得出口产品免验的企业。

据介绍,“出口产品免验”是国家给予出口企业最高质量荣誉,是公司的无形资产,也是进军国际市场的金牌通行证。鲁泰有着世界色织布之王称号,其色织布是多年来主导产品。由于其产品85%销往国外,公司产品获得免验资格将在世界范围内提升产品品牌价值。公司董事长刘石祜表示,获得出口商品免验证书既是一种荣誉,也是一种鞭策,更是一种责任。公司一定珍惜并积极维护这一荣誉,不断提高和改进产品质量,强化自主品牌建设,进一步拓宽国际市场。

据了解,目前该省筹建亿吨煤炭“航母”的方案正在进一步研究论证,涉及到交通、商业、黄金、金融投资、汽车及零部件等企业的重组方案也正在调研。有关人士认为,这将不可避免地涉及到该省管企业控(参)股的16家上市公司。

山东经济发展一直以企业规模大为其特点,但王仁元透露,近两年,在全国500强的统计中,山东企业的个数及上榜位次明显后退。随着央企的兼并重组及在全国的扩张,山东一些企业正在丧失其规模优势,而且,经

济结构的调整势必使一些行业如钢铁、煤炭、商业流通、汽车及零配件等集中度空前增强,而这些行业正是山东的优势行业。为此,山东省国资委从去年起就开始以行政力量推行旗下公司兼并重组。

目前,山东钢铁集团组建已基本完成资产核实、章程起草和公司注册的有关准备工作;里能集团引进中国华能集团5.5亿元,合资合作成立了华能山东里能煤电有限公司;华鲁集团重组了新华鲁抗集团;重汽集团红筹上市工作取得重

要进展。山东省管企业已由原来的77户合并为44户,其中,资产超过100亿元的已达11户,高速公路集团超过500亿元,兖矿集团超过400亿元。据悉,山东目前正在进一步研究论证涉及兖矿、淄矿、临矿等在内的煤炭集团重组方案,搞好交通、商业、黄金、金融投资、工程机械、汽车及零部件、房地产等企业重组的调研,并根据情况适时启动重组工作。

王仁元同时表示,将抓住当前资本市场活跃的有利时机,尽快实现集团公司整体改制上市

或主营业务整体上市;具备条件的上市公司,要通过收购、吸收合并、定向增发等方式,逐步实现集团整体上市,其他企业要通过转让产权、增资扩股等形式,加快股份制改革步伐。3年后,除国营专营企业外,省管企业要基本完成股份制改革,使其控股公司达到25户左右。据了解,在此次会议上,山东黄金集团表示将积极运作上市增发,山东高速公司集团也表示将可能采取配股、增发、发行可转债等多种方式,为集团公司整体上市打基础。

一汽夏利厚积薄发得到市场肯定

□本报记者 袁小可

从2007年开盘至昨日收盘,短短半个月,一汽夏利的股价已从5.59元急剧飙升至9.56元,且与昨日大盘大幅调整逆市而为,股价以涨停报收。业内人士认为,对于一汽夏利而言,2006年的日子并不好过:新产品断档和商务政策难以大幅调整、低端经济型轿车市场低迷、激烈市场竞争迫使价格走低……缘何步入2007年后,公司成长性迅速得到肯定?

昨日,一汽夏利公司董秘孟君奎接受记者采访时透露,公司旗下本田汽车的发展动力强劲,去年1至11月,一汽丰田销售产品19万辆,同比增长65%,全年销售产品已超过20万辆,且今、明两年还将继续保持高速增长。孟君奎同时给记者提供了一组新数据,今年5月,一汽丰田三厂将投产,新一代花冠上市,预计年内销量在5万至6万辆左右,随着新厂产能快速释放,产销量将继续快速增长,三厂年产量将达20万辆,一汽丰田2007年的总产量将达47万辆。

中信证券研究员李春波表示,一汽丰田一工厂的利润率已经超过10%,而2005年投产的二工厂从2007年开始



利润将显著增长,三工厂2007年投产,预期从2008年开始盈利能力将快速提升。他同时表示,2006年公司已积累了多力量,这包括资产质量和经营管理能力有所增强,第二大股东天汽集团兑现股改承诺偿还欠款改善了公司资产质量,公司大幅降低有息负债,且研发和制造能力增强,威志轿车推向市场并获得初步认可。

去年11月,一汽夏利基于NBC平台的自主研发产品威志上市,12月销量超过3000

辆。“现在,我们几乎每天都能销售出100多台威志,今年4月,威志三厢车也将投放市场,这将是自主研发实力的又一体现。”孟君奎显然对自主研发新车推崇有加,“按照我们‘十一五’期间规划,公司将加快新产品开发速度,拓宽产品线,每年都将推出两款新车。”

平安证券研究员姚宏光认为,威志取得初步成功,出口和海外建立生产基地事宜取得初步成果,对本部产品销售和盈利前景的信心有所提

升,一汽夏利本部再度出现大幅亏损的可能性正在变小,此外,该公司在销量保持快速增长的同时,非经常性费用支出的快速下降、加速折旧和摊销政策的成本压力衰减,以及规模效应正在体现,一汽丰田利润率水平的上升速度将快于市场预期。

“作为上市公司,我们不排除未来几年,启动再融资事宜,但何时实施,仍需考虑市场及公司的具体情况而定。”孟君奎如此表示。

上市公司“聚餐”数字电视产业

□本报记者 袁小可

昨日,在科技股整体向好的背景之下,以数字电视、互联网、广告为代表的传媒板块走势格外抢眼。

东方证券分析师张小嘎认为,该板块此番上涨,既有板块轮动因素,但数字电视在各地推进的良好形势也助力不少。据了解,目前各地数字电视收视新标准相继颁布,而2006年数字电视用户也已增至1000万用户,2007年全国整体转换工作将全面启动,今年数字电视用户数量预计将达3000多万户。券商研究员表示,随着基本收视维护费的提价和增值服务的增加,有线网络运营商的资产价值有望因数字电视产业的发展获得大幅提升。

产业发展进入快车道

近期以来,数字电视产业赢得了多方扶持,广电总局出

台了相关政策推进国内数字电视发展进程,国家开发银行及商业银行对一些地区推动数字电视产业进程给予了贷款支持,以“整体转换”为主要模式的政府推动和以“付费电视”为模式的

市场推动成为产业驱动力;此外,随着国内数字电视地面传输标准出台,国内市场对数字电视机的潜在需求开始释放,北京市政府承诺2008年奥运会进行数字电视信号转播等,则将加速国内数字电视产业发展。

天相投资邹高预计,受政策利好,今后几年,我国数字电视用户将出现爆发性的增长,发展速度将远快于全球平均水平,2005年至2009年,全球数字电视用户数量年均增长率将在30%左右,中国数字电视销售量年均复合增长率46.14%,2009年将达到2000万台以上,中国数字电视销售额年均复合增长率36.8%,2009年销售额将达到760亿元,预计未来4年我

国数字电视用户复合增长率达到62%,2010年数字电视渗透率将由8%提高到60%。

带动千亿元产业链条

数字电视产业带动的产业链条规模将超千亿元。作为一个系统工程,数字电视节目的制作、发射、传输和接收都必须数字化,其产业链主要包括设备供应商、内容提供商、节目集成商和网络运营商。

西南证券研究员张彤表示,数字电视生产相对竞争激烈,毛利率比较低,只有掌握核心技术和不完全依赖国内市场的厂商才有较大机会;机顶盒产业链虽然已经较为完备,但是由于有线数字电视和IP数字电视的分割,使得机顶盒产业分割在两个相对垄断的环境中,成长较慢;掌握产业链中的主导地位的是具有网络优势且具有区域垄断的数字电视运营商,他们短期内面临较大的网络改造和发展用户的高成本问题,所以短期内业绩很难有明显的提升,但未来业绩潜力比较大,而在过了转换初期后,有线网络运营商的业绩将在2008年至2009年之后出现一个持续快速的增长期。

邹高表示,最先获益的将是终端接收设备供应商,而最直接的受益者则是网络运营商,国内数字电视产业的发展,将推动终端接收设备(数字电视机)市场需求的新一轮增长,平板电视与数字电视的结合,正在显露出巨大的市场潜力,而当用户规模化后,网络的盈

利能力将开始显现,随着数字电视推广自然形成的月收视费提高,将明显提升网络资源价值,再加上付费频道、增值业务的推出,有线网络无疑是数字电视产业链条中的最大赢家。

网络运营商受益最直接

数字电视核心收入模式主要包括提高基础收视费和增值服务,数字电视用户规模增长后将逐步提升运营商的毛利率。

邹高表示,有线电视网络公司是资源占有型的企业,资产注入所带来的成长往往是阶段性的成长曲线,而基于内源增长的成长更具有可持续性,目前,省际间有线网络资源整合将面临更多的整合成本,从成长的可持续性角度来看,应优先关注大型城市的有线网络公司。万联证券贺明也表示,对于歌华有线、广电网络、东方明珠而言,最大的受益来自于基本收视费的提升和数字电视整体平移后对用户的有效控制,其他机会则来自于网络的双向化改造和技术升级带来的政府信息化、CM、高速数据传输等数据业务以及可能发展的基于有线网络的电信业务等。歌华有线改造完成100万户和上海东方有线网络公司改造完成150万户的目标群体是具备网络优势的付费电视用户,该部分用户所使用的机顶盒为中高端产品,将来贡献的收入规模也会更大。而对数字电视与数字电视的结合,正在显露出巨大的市场潜力,而当用户规模化后,网络的盈

西安旅游大股东强调不出让股权

□本报记者 王原

尽管发出了澄清券商借壳的消息,西安旅游还是在最近几个交易日连续收高,17日上午,该公司大股东西安旅游集团再次向记者表明了不会让出西安旅游控股股权的立场。

西旅集团分管上市公司的管理层表示,所谓券商借壳一系列消息完全是“空穴来风”,而且意图完全在于二级市场。因为早在西旅集团通过西安国资委直接划转成为S西饮食大股东时,市场就流传出西部证券要借S西饮食上市。因此,“这只是同一个传言之翻版,我们没有与任何一家券商有类似的意向协议,西安市国资委也明确表态没有这样的计划,投资者完全不必受其误导。”

该管理层强调,西安旅游集团“完全有必要同时握有两家上市公司的控制权”,这是由旅游

产业庞大复杂的产业链决定的。将“吃住行游购娱”这六大要素完全统旗下任何一家上市公司,都难以做精做专,因为这些要素要求的配置完全不同,尤其是在专业化分工面前。因此,面对空间巨大的旅游产业,西安旅游集团将积极整合两家上市公司的现有资产,也不排除将集团部分优质资产置入其中一家,分别做到“主业突出、优势互补、强调效益”,如西安旅游就可利用其酒店多处于西安市黄金地段的优势,开发其擅长的商业地产,S西饮食则可借助西安旅游的酒店资源,更好地在经营餐饮业。

西旅集团明确表示,S西饮食将更多地关注“吃住娱”,西安旅游则可能着力于“游购行”,这种分工是科学的,因此,“西安旅游集团不会让出任何一家的控股权。”

东华实业否认广州证券借壳传闻

□本报记者 张喜玉

东华实业今日发布澄清公告称,近日有媒体报道:“东华实业控股股东广州粤泰集团有限公司拟将所持广州证券股权注入公司,以实现东华实业对广州证券的直接持股以及广州证券的借壳上市”。报道称:“大股东粤泰集团所持广证股权注入上市公司,实现东华实业对广证直接持股。……粤泰集团正

与有关方面洽谈,试图收购其他股东所持广证股权。收购完成后,粤泰拟将广州证券资产一并注入东华实业。”

根据大股东广州粤泰集团有限公司对东华实业的函询答复,至目前为止,广州粤泰集团有限公司无试图从广州证券其他股东手中收购广证股权并注入上市公司的打算,也无与广州证券的其他股东接洽收购股权的相关行为。

S*ST 天海撤销退市风险警示

□本报记者 丁昌

S*ST天海今日发布公告,基于公司2005年实现盈利,2006年主营业务运营正常,公司向交易所申请撤销退市风险警示获准,公司股票将于今日停牌一天,1月22日恢复交易。公司股票简称也将由S*ST天海、

*ST天海B变更为SST天海和ST天海B。

根据此前公告,公司控股股东天海集团与海航集团已经签署关于公司重组的合作协议,海航集团将成为公司实际控制人股东。目前公司重组正在进行中,股改工作有望在海航集团入主的背景下启动。

张江集团向运营与服务战略转型

□本报记者 李锐

昨天,张江科学城(中区)建设暨中科院上海浦东科技园启动仪式在中区地块现场隆重举行,这标志着张江高科技园区进入了新一轮的开发潮,也是张江集团实现从开发向运营与服务战略转型战略的具体体现。

张江中区位于华夏中路(规划中环线)以北,罗山路以东,川杨河以南,申江路(规划中环线)以西,总规划用地面积约467公顷。根据规划,张江中区将以科教研发为基础,自主创新为核心,城市要素为载体,创意文化为底蕴,是张江功能区的区域中心和公共活动中心,也是具有科技园区特征的服务中心。项目建成后,张江中区将形成以水系、绿化为基调,以智慧岛、研发区、创业服务区和教育区即“一岛三区”为特征的布局结构。规划范围内建设用地面积约

201公顷,总建筑面积约327.7万平方米。其中科教研发用地约185.03公顷,总建筑面积约298.2万平方米;商业商务用地约7.62公顷,总建筑面积约1.14万平方米;商业文化娱乐体育用地约8.34公顷,总建筑面积约1.81万平方米。

据介绍,张江集团计划用5年的时间分三期完成张江中区的建设。作为张江科学城的“心脏”,同时也是浦东新区区委区的重大战略部署,中区开发对张江园区发展具有重大的战略意义,是张江园区在功能、形态、业态、开发模式、在集团战略上实现系统转变。根据规划及发展目标,张江中区建成后整合北中、南中、西中、东中四大区域现有资源,形成具有区位优势、科技含量高、辐射力强、构建高智能的人文生态、环境生态、商业生态、价值生态体系,使张江成为上海高科技产业发展的引擎和创新创业人才的生活乐园。

价值看点

人福科技2亿元增资教育产业

□本报记者 陈捷

人福科技今天发布公告,拟出资19920万元增资武汉理工大学华夏学院,投资完成后,该公司对华夏学院总投资已达3亿元,享有对该学院的全部投资权益。

对于从事医药及生殖健康为主业的公司,为何再次巨资增资教育产业,人福科技有关人士表示,医药行业是一个高风险、高投入的行业,研发、市场与政策风险的较高程度决定了其收益的不稳定。追加教育产业投资,意在为公司的长远发展带来更多稳定收益,从而降低医药生殖健康产业的运营风险。

公告显示,武汉理工大学

是教育部直属全国重点大学,国家“211工程”重点建设高校,武汉理工大学华夏学院是经教育部批准,由该公司与武汉理工大学联合创办的独立学院;开办资金为10080万元。华夏学院以普通全日制本科教育为主,纳入国家普通高校毕业生招生计划,面向全国招生。人福科技2004年、2005年已分别从华夏学院取得投资收益200万元、550万元,目前华夏学院招生及发展态势良好,预计2007年、2008年和2009年计划分别招生3200人、3700人和4000人。公司表示,随着华夏学院的全面建成,从2009年开始,该项目将为公司带来持续稳定的收益。