

幸运扭亏 S*ST华侨重组浮出水面

□本报记者 莫宗明

停牌近4个月的S*ST华侨日前公布年报显示,公司2006年实现净利润5630.6万元,同比增长250.93%,每股收益达0.27元,实现扭亏。公司同时公告称,第一大股东福建北方发展股份有限公司拟承接公司所有资产和负债,并将持有公司的7.74%即1615.2万股股权,以3500万元价格出让给广西正和实业集团有限公司。

索夫特 药妆网络连锁东盟

□本报记者 莫宗明

索夫特董事长梁国坚昨日在中国——东盟中小企业投资发展论坛上透露,公司将通过证券市场融资、自筹资金等方式斥资16亿元建设中国——东盟药妆交易市场及3300家药妆连锁超市。

梁国坚表示,药妆行业主要包括药品、化妆品、功能食品以及保健品这四大类产品。近年来,随着中国——东盟自由贸易区建设进程不断推进,药妆业已成为中国与东盟贸易的“新增长点”。他还表示,中国与东盟的药妆行业才刚刚起步,将为企业发展提供巨大的市场空间。公司药妆连锁超市中的2300家将分布于中国各地,1000家分布于东盟10国。

*ST金杯 今年轻卡销售加速

□本报记者 唐学良

2006年刚刚实现扭亏的*ST金杯,2007年将以完成轻卡整车销售6.5万辆为核心,以实现主营业务赢利为目标,推进融资体系建设、加快整车产品开发、深入拓展国际市场为重点任务,努力实现速度、质量、效益相协调,为加快公司发展奠定坚实基础。

金杯汽车公司董事长何国华表示,公司轻型货车销量的大幅增长,以及整车出口的良好势头,为拉动产销增长,扩大市场份额起到很好的支撑作用,零部件企业新项目的陆续投产,也将给公司带来新的利润增长点。

据悉,目前金杯汽车公司的产销形势向好,轻型卡车产销量连续三年保持全国第一,公司持有40%股份的华晨金杯,2006年已开始走出低谷,今年可望实现扭亏,全年可望实现整车销售22万辆,其中轿车13万辆,面包车9万辆,其新车的市场潜力很大,这些必将为金杯汽车公司下一步的发展产生积极的影响。

广州控股 整体上市仍是目标

□本报记者 凌力 霍宇力 实习记者 周鹏峰

广州控股昨日召开2006年年度股东大会,会议审议并通过了2006年年度报告及公司2007年度财务预算方案等8项议案。

2006年该公司实现主营业务利润123364.03万元,同比增长4.89%;实现净利润70110.58万元,同比增长13.03%。2007年,该公司将进一步完善内部管理机制,挖掘增长潜力,在加强产业经营的同时,充分运用资本经营方式,全面增强公司核心竞争力;预计2007年,公司将实现主营业务收入744975万元,发生成本费用650172万元。

公司有关人士表示,整体上市是公司今后即定的发展目标,目前正在相关筹划,但仍无具体策划及日程安排。同时表示,如果运行成本控制良好,公司投资建设的珠江LNG发电项目2×390兆瓦机组,今年也将为公司净利润做出一定贡献。

据了解,S*ST华侨第一大股东北方发展自2002年8月入主后每年都在谈重组,但每每因复杂的债务问题进退维谷。1992年9月,S*ST华侨曾为海南中平水业向中国银行海南分行借款985万美元提供信用担保,后被诉承担连带担保责任。这宗案件日前终于有了结果。经协商,中国东方资产管理公司海口办事处解除了S*ST华侨对中平水业对办贷款承担的连带保证责任,该

公司得以转回7349.77万元计提损失,2006年每股收益由-0.17元扭亏为0.27元。担保案的解决,为S*ST华侨重组带来契机。今年4月13日,北方发展与广西正和签订《股份转让补充协议》,将持有S*ST华侨的7.74%即1615.2万股股权,以3500万元价格出让给广西正和。

据了解,广西正和是在广西壮族自治区工商局注册登记,为外商独资企业,注册资本4380万

美元。该公司是主要经营普通住宅为主的房地产开发,办公地址在广西柳州市,其控股股东为自然人公司利嘉国际有限公司,1991年11月在香港成立。

记者打通了广西正和在柳州联系电话,可有关负责人不愿发表任何意见,并表示目前正在搬迁办公室,工商登记的办公地址也将要改变。

根据双方达成的协议,北方发展将受让S*ST华侨全部资产、

承接其全部负债并负责安置职工;广西正和将其拥有的房地产资产注入,保证S*ST华侨在该资产注入后18个月的净资产年平均收益率达到5%以上。

S*ST华侨表示,上述资产重组方案还有待于相关部门批准。若获准,北方发展购买公司全部资产,承接全部负债,广西正和向公司注入房地产资产,以此作为股改注入。公司股改方案将于4月30日前披露。

■公司直通车

华鲁恒升产能增长与产业链延伸并举

□本报记者 郑义

生产规模的大幅拓展和新上项目的成长性,使华鲁恒升开始迈入产能释放的加速期。记者在该公司了解到,该公司近年来投资额达12.61亿元的新四大项目,包括原料煤本地化及动力结构调整项目、洁净煤气化生产20万吨/年甲醇项目、8万吨/年DMF改15万吨/年项目、公用工程及生产扩能项目等,已在四月份全部投产,其主导产品的规模及产业链优势更加突出。

据了解,华鲁恒升四大工程均为非募集资金投入项目。公司有关负责人介绍说,四大项目截至2006年底完成投资,今年初经过试运行,目前已全部正式投产,各项设施运行良好,包括尿素、甲醇、DMF等几项主导产品产能的增长,将为公司奠定更强大的产业基础。

据公司分管营销的负责人介绍,由于公司产品具备优秀品质和较高的美誉度,多年来渠道建设完备,网络布局合理,今年以来公司主导产品包括新上项目产品的销售运行仍然呈现良好状态,库存无积压,应收账款为零。据了解,该



郭晨凯 制图

公司在原有市场的基础上,新兴产品市场份额增长快速,仅三月份出口DMF就达到了3000多吨,是去年全年出口额的三分之一。

华鲁恒升在大规模扩大产能时紧紧掌握了三条原则,在快速扩张的同时调整产业结构,在产能增长的同时提升技术含量,在快速发展的同时夯实管理基础。该公司在规模扩大的

同时,建成了甲醇、甲醛、DMF等配套装置,形成了一碳化工产业链,目前企业拥有三条合成氨生产线、三条尿素生产线、三条甲醇生产线、三条DMF生产线,单套最大生产能力分别为年产30万吨、40万吨、20万吨和8万吨,均达到经济规模,而且各生产系统已实现串联,能够根据市场情况生产。

据公司介绍,华鲁恒升产

能扩大以及产品结构的调整仍在进行中,新上20万吨醋酸及8万吨DMF项目建设已着手进行。醋酸项目投资额为5.84亿元,目前技术合同、设计合同已经签订,正加紧组织工程设计,预计2008年底建成投产。另外,公司8万吨/年DMF项目进展较快,有望今年三季度投产。两大项目投产后,将进一步强化公司规模和产业链优势。

宝钛欲用高端产品化解海绵钛降价冲击

□本报记者 石丽晖

近期,对宝钛股份的价值判断成为市场热点。在产能提升、产品却不断降价的情况下,曾为投资者创造丰厚收益的宝钛股份将何去何从,各方众说纷纭。从整个行业看,钛业是朝阳产业,正在蓬勃发展;从公司的成长性看,由于上游海绵钛大幅降价,引起连锁反应导致公司产品降价,销售收入、净利润不可避免受到影响。关键在于,这种影响对公司发展到底是良性的,使公司产品能得到更广泛的应用;还是使公司发展蒙上阴影,进入一个瓶颈期;投资者产生较大争议。这种观点的碰撞在宝钛日前召开的投资者见面会上体现非常明显。

金属钛前景广阔

地壳储量最为丰富的钢铁、铝已得到广泛应用,其龙头企业工业领域中举足轻重。而地壳中储量仅次于铁、铝的金属钛,还正处于冉冉升起的朝阳期。钛的性能极为优越,远胜铁铝,例如其强度高、耐腐蚀、耐高低温、无磁性等,应用前景非常广阔。

制约钛象铁铝一样大规模应用的难题在于技术和成本。钛的加工是世界性难题,目前世界上只有美、俄、日、中等少数国家掌握了该技术,宝钛股份是国际钛材加工行业中的佼佼者。由于技术门槛高,加工成本大,导致钛的应用主要集中在航空等高端领域,不过这种局面正随着行业的发展而逐步改变。以钛的性能和储量而言,未来如果在技术和成本上取得突破,发展前景是非常广阔的。

据统计,2006年世界钛材生产达8.5万吨,美国作为头号钛材加工大国,产量占到三分之一,中国的产量达1.2万吨。这个

新兴产业正以日新月异的速度飞快地发展着,2010年世界钛材产能将达10万吨左右。

海绵钛价格“双刃剑”

谈到钛材的发展,不能不提到原材料海绵钛。

2006年,中国消耗了250万吨至300万吨的钛矿,其中80%的钛矿用于生产钛白粉,20%用来生产海绵钛。

海绵钛的周期性非常明显,业内人士对此记忆犹新。在海绵钛不景气的时候,价格一路下滑,国外海绵钛厂纷纷关门。2004年以来,钛材需求十分旺盛,拉动海绵钛价格一路飙升,从5万元/吨暴涨到2006年的20万元/吨。然而,由于利润率很高,近年来海绵钛行业吸引了大量进入者,产能的扩张使海绵钛市场供求关系出现重大转变,整个行业很快从高点坠落,2007年3月初海绵钛价格跌到10万元/吨的水平,跌去50%。

海绵钛价格最近持续走低,对行业是“双刃剑”。从长期看,海绵钛价格回落,产能扩张对降低钛材的使用门槛,推广其在各行各业中的应用无疑会起到积极作用,有利于整个钛行业快速发展。但短期看,海绵钛价格的剧烈波动,给钛材加工企业的生产经营造成很大压力,尤其是对存货的处置。

基于过去几年海绵钛市场的暴涨暴跌对生产经营带来的诸多被动,宝钛在上游海绵钛上也有所考虑。2005年海绵钛市场非常紧张,宝钛曾经想建海绵钛厂,但遭到供应商的反对,目前海绵钛市场出现重大变化,也许正是介入良机。2006年,全球钛材巨头美国的TIMET就开设了海绵钛生产厂。产业链的完善必将提高钛材加工企业生产经营的稳定性和抗风险能力。

目前,中国海绵钛并没有进

入国际市场大循环,国内海绵钛厂都没有取得国际航空认证。而宝钛生产的钛材在2006年拿到了空客、波音等大客户的产品认证,体系认证。宝钛在产品质量管理上积累的丰富经验,如果能推广到原材料的质量控制上,将会进一步提高自身的综合实力。

是挑战还是机遇

有投资者指出,宝钛目前面临的重大挑战是,在海绵钛价格大跌的情况下,保持销售收入的稳定甚至增长。海绵钛价格已跌去50%,宝钛的产品平均降价了30%,这必然导致销售收入的下降。要保持2006年的销售收入水平,宝钛只能提高产量弥补降价带来的收入减少。

对此,宝钛表示早有应对策略。比如公司以前不卖板坯,不卖原始铸锭,现在海绵钛跌价,熔铸能力大增,可以把以前不做的市场拿回来,确保收入提高。在产能增长、收入保证的同时,宝钛还注重产品结构的转变,加大合金、航钛的占比,提高行业竞争力。2006年,宝钛的板带产品占自有产量的95%。为提升产品结构,宝钛投资1.6亿元建设板带扩能项目,淘汰电解槽技术,引进离子膜技术,提高板带的国际竞争力;同时通过上辅助设备,使板带扩能主要在航钛上下功夫。俄罗斯、美国等钛材加工大国主要都依赖航空市场,盈利能力很强。

宝钛目前低合金、纯钛的生产已满负荷,轧机一刻不停。宝钛认为,没必要低水平、重复建设上冷轧机。宝钛要在发展的关键阶段,占领行业装备水平、技术等级的制高点。因此,公司决定准备上世界上最先进的带式生产线和带式薄板生产线。

国务院日前批准了“大飞机”立项,对宝钛来说,是非常诱人的“市场蛋糕”,迫切要上

大型钛材生产线。据介绍,宝钛的目标是在2010年生产钛材10000吨以上,占国际市场的10%以上,进入世界钛材行业前三强。为了提升宝钛股份在国际钛材加工行业的世界竞争力,公司决定投资三个项目,包括万吨压机、宽带项目和大型钻机项目。由于公司资产负债率很低,为了加快建设速度,决定用银行贷款先上项目。按照目前宝钛的战略部署,在技术装备到位的情况下,宝钛的产品结构将以高端为主,在大中型、高性能的方向上具备国际一流竞争力。

追求稳定健康成长

在投资者见面会上,电解铝被许多投资者、研究员引用来对比宝钛产品的价格走势。他们认为,即使原材料价格降价,公司的产品也不一定非要跟着降价,电解铝行业就是个很好的例子。

宝钛是中国钛材行业当之无愧的龙头企业。根据中国钛业协会的统计,2006年国内生产海绵钛1.8万吨,加工钛材1.4万吨。扣除重复计算,加工钛材量大约在8400吨水平,而2006年宝钛加工的钛材就达到了4488吨。因此,不少投资者认为宝钛企业就应摆脱低利润,宝钛完全不必因为原材料海绵钛降价就对钛材降价,应为投资者创造更多价值。

宝钛表示,作为加工企业,原材料、市场两头在外,不可能出现暴利。如果有暴利,上游就会挤占加工环节利润,大涨之后必大跌。上、下游如果剧烈波动,会对整个行业健康平稳发展非常不利。“不要一年就透支未来5年的利润,海绵钛的大起大落就是一个现实的案例,宝钛追求与合作伙伴稳定、健康的成长”。

宝钛作为中国钛材行业的领军企业,将是潜力,还是高飞,其前景令人关注。

露天煤业引领内蒙古企业上市



□本报记者 贺建业

4月18日,中国露天煤业第一股——内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司的投资者静待近三年之后终成正果。

昨日上午9:30,露天煤业(002128)在深圳证券交易所成功上市。这也是内蒙古自治区企业自去年以来上市的第一股。当日露天煤业高开

165.31%、以26.00元开盘。其盘中表现活跃持续走高,涨幅居当日上市的3只新股之首,最高达到28元,当日成交量240万股,换手率高达50.6%。

图为内蒙古自治区副主席余德辉(右一),中电投集团总经理王炳华、内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司董事长董文学与当日上市的其他两家公司的负责人共同鸣锣开市。

沪东重机拟更名扩大业务内涵

□本报记者 杨伟中

通过定向增发旨在让控股股东中船集团最终实现央企整体上市的沪东重机,将由原本单纯的船舶动力概念,演绎为集造船、修船和动力于一体的完整的船舶上市公司。为此,在昨天召开的公司2006年度股东大会上,沪东重机现任董事长杨家丰表示,名称变更是早晚的事情,但却不仅仅是一次简单的更名,而是要用一个内涵更大、立意更深远的名称,来体现中国船舶工业集团即将借助中国资本市场谋求更大发展的重要意义。

沪东重机股东会所排出的14项议程中,除了常规的董监事会年度报告等之外,向中船集团等“特定对象非公开发行股票”等多项相关预案显然是到场股东关心的要点。杨家丰指

出,公司此次定向增发事项一旦成功实施后,由中船集团等带来的那些认股资产价值堪称重量级的,尤其是上海外高桥造船公司上年度营收80多亿元,利润则逾10多亿元,为国内同行业第一。他认为,有外高桥这样的优质资产注入后,未来的沪东重机资产质量和价值无疑将大为提高。

在回答此次定向增发后大股东是否有进一步资产注入的问题时,沪东重机董秘表示,是否有所谓的进一步举措,目前无法说清楚,这要取决于中船集团总体发展战略。他还补充道,这次定向增发工作目前正在按程序有条不紊地进行着,待此次股东大会通过相关预案后,将抓紧于月内上报,如果一切顺利而获得证监会核准的话,应该在上半年内完成这一增发事项。

振华港机迎来“全球最大回头客”

□本报记者 杨伟中

振华港机再度拿下了全球最大船运与码头运营商马士基集团(A.P. Moller Group)所发出的港机设备大订单。昨晚两公司在上海正式敲定了续签一个为期五年的框架合约,即后者每年向振华港机采购金额达3亿美元左右的岸边集装箱起重机,同时还确定了一次性采购金额近2亿美元的两大类共计50台集装箱起重机。专家指出,振华港机这些年来是以不断提升的综合实力赢得了一次性顶级客户的青睐。此举表明,中国重型装备制造企业正以质量与服务皆为响当当的“中国造(Made in China)”产品而不断赢得海外市场份额。

位列世界500强的马士基集团是全球航运业巨擘,拥有目

前世界上最大的集装箱运输船队,并在全世界25个国家和地区拥有超过50个集装箱码头,配备500台岸边集装箱起重机,2005年码头吞吐量达到了2410万TEU。据悉,眼下马士基的股票是当下欧洲最强的股票。作为占全球市场70%以上份额的集装箱起重机生产商,振华港机制造的ZPMC产品已先后进入世界55个国家和地区,其集装箱起重机订单量已连续9年雄踞世界排名之首。此次历经近半年时间磋商所达成的框架协议显示,今后5年内,马士基集团旗下码头公司将继续以合适的价格购得由振华港机提供的高质又高效的港口机械,而振华港机将每年从马士基集团得到稳定的定额订单。此举意味着今后两个行业龙头企业将继续牵手而实现双赢。

■价值看点

北海国发进军燃料乙醇前景可期

□本报记者 阮晓琴

北海国发昨天公告称,为突出主业,改变目前主业分散的状况,公司将大力发展市场前景广阔的燃料乙醇生物质能源产业。该公司证券事务代表李立平接到许多投资者打来的电话,询问该公告事项。李立平表示,公司董事会同意收购具有生产燃料乙醇预期的广西国发生物质能源公司,但需要提醒投资者的是,广西国发生物质能源公司燃料乙醇项目尚未通过审批。

据介绍,广西国发生物质能源有限公司具备年产10万吨燃料乙醇的生产能力。燃料乙醇即当汽车燃料用的酒精。5年前,我国开始在部分省份试点,将酒精掺烧于汽油,并实行“定向生产,封闭运行”的政策,指定包括上市公司丰原生化等4家企业尝试用陈化粮生产燃料乙醇。2006年12月,针对各地建设燃料乙醇项目热情空前高涨,国家发展改革委曾下发《关于加强生物燃料乙醇项目建设

管理,促进产业健康发展的通知》。通知称,“十一五”期间,国家继续实行生物燃料乙醇“定点生产,定向流通”的相关政策。任何地区无论是以非粮原料还是其它原料的燃料乙醇项目核准和建设一律要报国家审定。专家认为,通知意在强调私建项目所产燃料乙醇不能进入市场流通,不能拿到补贴。目前,国家对燃料乙醇补贴为1373元/吨。一旦不能通过审批,燃料乙醇项目难以生存。

李立平告诉记者,广西国发生物质能源有限公司燃料乙醇项目是用木薯生产燃料乙醇,非粮乙醇是今后燃料乙醇的发展方向,符合国家产业政策。如果不能纳入定点行列,也可以开拓国际市场,或者继续生产食用酒精。不过,该项目尚未通过审批,这是面临的最大风险。

北海国发目前主业是农药和医药,还有部分酒店等产业。如果燃料乙醇项目能获批,公司将逐渐退出其他产业。据悉,北海国发燃料乙醇项目已报广西自治区政府。