

明年今天 北京奥运会开幕啦！

奥运会电视收视将创奥运会历史新高

本报记者 阮奇 姚音

今天晚上，国际奥委会主席罗格将在天安门广场把参加2008年北京奥运会的邀请函，亲手交给世界各国、各地区奥委会的代表，因为明年今天，北京奥运会将正式开幕。

据悉，以往的夏季奥运会，国际奥委会都在洛桑总部向各国和地区奥委会发出参加当届奥运会的邀请。而今天，北京将成为第一届打破这一惯例的夏季奥运会。对于将在北京举行的这一活动，罗格昨日在接受采访时表示，国际奥委会希望北京成为倒计时庆典的主角。

科技渗透奥运每个细节

国际奥委会的这些举动，表示了其对北京奥运会筹办工作的充分肯定与信任。因为北京奥运会，将又一次创造崭新的历史时刻。

科技部昨日表示，为实现北京奥运会独具特色的“科技奥运”目标，在节能减排、生态环境、信息服务、智能交通等领域将力争实现奥运场区交通“零排放”等七项目标。

这七项指标包括奥运场区交通实现“零排放”，奥运场馆中水回用、污水处理再生利用率达到100%；奥运工程采用半导体照明节约景观照明能源达70%等。

科技部发展计划司副司长秦勇表示，我国集成全国科技资源，全面投入科技奥运建设。据统计，我国共安排支持奥运科技项目（课题）超过1180项（个），总投入31.7亿元。

随着我国3G技术的日益商业化，北京奥运期间，3G技术将大显神威。每个到现场观看比赛的观众，或许通过自己的手机视频，就可以向朋友或家人进行电视直播。

电视观众人数将创新高

在北京奥运会进入倒计时一周年，全世界知名的电视收视调查服务提供商——艾杰比尼尔森8日发布了2008年奥运会电视收视预测，大胆预测2008年北京奥运会电视观众人数将创造奥运会的历史。

艾杰比尼尔森预测，由于中国是2008年奥运会的主办国，本国观众通过电视观看奥运会的人数将大规模增加。大量非收视人口将转变为收视人口，从而扩大收视人群的规模，预期届时奥运会电视观众规模将高出平常5—6倍，成为收看奥运会转播的电视观众人数最多的一届奥运会。

再说长虹之二



奥运来临 第三产业全面受益

本报综合报道

烧时刻仍未到来。”

国信证券认为，奥运经济的历史经验表明，奥运常伴随着举办地的房地产过热和旅游、物流、购物、体育、传媒广告、消费需求的激升，以及高新技术的推广应用，相关行业和公司将构成奥运主题投资的主要品种。

产业传导三步走

国信证券在其中期投资策略报

告会上表示，从产业传导角度看，奥运经济主要包括前奥运阶段的投资拉动、奥运举办阶段的消费推动、奥运后的营销驱动等三个层面。

天相投资也把奥运经济周期分为三个阶段。在奥运会筹备期，主要体现为投资需求的增加，受益行业以建筑、地产、建材、科技信息、环保为主；在奥运会举办期间，主要体现为消费需求的增加，受益行业以交通运输、通讯、文体传媒、社会服务、商业、旅游等为主；奥运会举办后期，主要体现为通过奥运会提升知名度和获得持续发展空间的上市公司。

部分受益上市公司

奥运主题下的投资品组合

公司	行业
阳光股份	房地产
北京城建	房地产
天鸿宝业	房地产
北辰实业	房地产
首创股份	公用事业
中国国贸	酒店旅游
长江精工	机械
冀东水泥	建材
北新建材	建材
中国玻纤	建材
歌华有线	传媒
京东方A	电子
华胜天成	信息技术
海信电器	家电
同方股份	信息技术

奥运主题下的消费品组合

公司	行业
北京旅游	酒店旅游
中青旅	酒店旅游
首旅股份	酒店旅游
西单商场	商业
王府井	商业
北京城乡	商业
中体产业	文体
孚日股份	纺织业

奥运主题下的品牌组合

公司	行业
青岛海尔	家电
华帝股份	家电
伊利股份	食品
燕京啤酒	食品
青岛啤酒	食品

数据来源：天相投资



图表来源：申银万国 张大伟制图

第三产业全面受益

天相投资在其《奥运经济与北京奥运下的投资策略》报告中表示，从一般规律看，奥运对第一产业的影响不大，仅对其中的绿色食品生产等行业具有一定影响；对第二产业中的部分行业影响很大，主要是对建筑、建材、体育器材、通讯设备、汽车等行业具有明显投资拉动作用；对第三产业的影响比较全面而深刻，将促进文化、体育、旅游、会展、电信等新兴行业的发展，推动房地产业和金融保险业升温，加快餐饮、商贸流通、交通运输等传统行业的发展。

长虹资产“含金量”大幅跃升

□田立民

在对目前四川长虹相关多元化产业发展状况了解的基础上，我们还要深入了解长虹是如何按照产业结构调整“路线图”进行产业整合的，这种产业整合的结果是提升了长虹资产的“含金量”，如果通过资本市场将这些资产“资本化”，势必会大幅提升四川长虹的公司价值。

从目前来看，长虹在资产整合、扩大资产规模和提高资产质量方面是围绕着三条清晰的脉络展开的：一是四川长虹与长虹集团之间的资产重组，二是长虹有望通过旗下子公司引进战略投资者等方式实现产业的快速扩张，三是长虹以资产运作的方式进一步扩充和完善现有的产业链。

可以预见的是，产业整合将给四川长虹带来相关多元化产业快速发展及利润多元化增长的巨大机遇，而2008年至2009年可以视为是四川长虹的重大转折点。长虹也将会给投资者带来新的投资机会。

产业整合：“产业进退”游刃有余

“有进有退，有所为有所不为”是长虹展开产业整合的一个基本思路，并试图解决长虹发展过程中所面临的高科技行业与低附加值、规模化产业与精细化管理之间的两大矛盾。长虹始终按照3C的战略布局开展相关产业的退出与进入，以此来盘活资产和优化资源配置，优化产业布局，并尽可能和尽快地迅速扩大其3C的产业版图。

第一，在前端配套业务领域，四川长虹实现部分行业的退出战略，并通过与相关行业优势企业进行合作，来进一步整合长虹的内外资源。为此，长虹对一些不具有比较优势、附加值较低的产业进行“收缩”，如先后退出了连接器、线束业务、化工材料业务、EPS发泡包装材料业务、空调的异形管业务和特种橡胶业务等。与此同时，四川长虹将部分产业与国内外优势企业进行合资。例如，长虹与深圳得润电子等合资方先

后成立了虹润公司等五家公司。其中，组建的虹润公司中长虹以资产作价，仅占35%股权，合计引入了合資方资本接近一千三百万元人民币。

通过“收缩战略”或部分产业的退出战略，长虹不仅盘活了长虹的存量资产，降低了配套成本，而且还提升了这部分资产的质量及未来发展空间，进一步优化了长虹现有的产业结构。由此，长虹在清理资产上迈出了成功的第一步。

第二，四川长虹开始集中资源，按照3C产业发展的“三坐标”的战略，采用多种投资和合作方式，进入新的产业。优化产业布局，不仅局限于实现部分产业的主动退出，而且还在于适时进入了一些新产业。在实质性进入IT领域后，长虹又进入了通讯产业、PDP屏、空调压缩机、IC制造等领域。由此，也标志着长虹开始全面向信息家电供应商转型。

为此，四川长虹先后成立了四川虹微技术有限公司等合资公司。通过进入部分新产业，目前长虹集团在多媒体产业、白色家电产业、IT业、零部件产业、新能源产业、房地产业、军工产业、新产业等九大产业领域内已拥有了超过30家的跨地区和资本结构不同的子公司，形成了长虹以3C融合为基础、具备国际竞争力的相关多元化产业结构。

第三，在完成产业整合的基础上，长虹又建立了一套科学的创新管理体系，以提高各相关多元化产业的经营效率。事实上，产业整合只是一个开始，如何完善或重建企业内部管理体系，这对长虹保障和下一步推进产业整合的意义和影响非常深远。

资产重组提升长虹资产“含金量”

其实，四川长虹是运用资本运作手段实现其产业整合的，并进一步提升长虹的资产质量。

收购美菱电器是长虹进行资本运作的一个成功案例。2005年，四川长虹联合长虹集团受让了美菱电器的20.03%股份。经过一年多整合，美菱的业绩逐步回升。在2006年实现主营业务收入27.6亿元（同比增长36.54%）和净

利润同比增长79.7%，电冰箱毛利率达到16%；2007年一季度，美菱实现营业收入7.18亿元（同比增长38%）和净利润同比增长61.11%。

美菱业绩的快速回升，进一步增强了长虹的盈利能力，长虹也实现了资产增值。长虹的受让价格是2.12元/股，与目前美菱的股价（约10元/股）相比，收购资产已实现了较大幅度的增值，这还不包括美菱所拥有的品牌、土地等价值增值。

对于长虹来讲，收购美菱电器的重要意义在于，长虹的资本运作方式变得更加灵活了，尝试运用资本运作方式进行外延式扩张，以较小的成本控制较大的产业资本。美菱电器的收购模式，让资本市场投资者看到了一个新长虹。

当然，近期资本市场关注长虹的另一大亮点是，长虹集团通过资产置换等方式大力支持四川长虹实现产业转型与产业发展，也提升了上市公司的资产质量。

在2006年，通过股权转让改革中结合定向回购以及四川长虹与大股东长虹集团进行了一系列资产置换，彻底解决了大股东占用上市公司大量资金，以往形成的对美国APEX公司的大量不良应收账款、存在大量超期存货及长虹商标使用权与所有权长期分离等制约四川长虹发展的三大突出问题。

通过一系列资产置换，在资产总额下降的同时，长虹的资产质量却得到了明显提高。例如，2006年度长虹的资产负债率为44.21%，流动比率为1.6倍，速动比率为0.9倍，这些财务指标在家电行业中均处于较低水平。另外，长虹的短期、长期信用评级上升，目前尚有一半的各类银行授信额度仍未使用。如果从长虹集团先期操作的PDP模组项目投资及长虹前几年已完成的一系列重大技改投资来看，今后长虹的投资性现金流将大幅降低，将持续改善长虹的现金流状况，这意味着长虹未来持续发展与扩张所需资金是比较充裕的。

另外，长虹集团与四川长虹之间的资产置

沪14名党员干部主动说明问题

上海发布“两个若干意见”，选拔任用干部需征求同级纪委意见

◎本报见习记者 张良

昨日，上海市纪委副书记程志强在市纪委、市委组织部联合召开的新闻发布会上表示，到6月30日在中央纪委规定的工作期限内，上海有14名党员干部主动向党组织申报或者说明情况，有1个人移送司法机关处理。程志强还介绍了上海市委办公厅最近印发的《关于进一步加强对局级领导班子主要负责人监督的若干意见（试行）》、《关于党委（党组）实施“三重一大”制度的若干意见（试行）》（以下简称“两个若干意见”）。

14人主动说明问题

今年5月30日中纪发了7号文件。文件通知的题目就是关于“严格禁止利用职务上的便利，谋取不正当利益”，简称8条禁令。

程志强说，到2007年6月30号在中央纪委规定的工作期限内，上海有14名党员干部主动向党组织申报或者说明情况。经过甄别，有7人提出的情况不属于7号文件规定的工作内容；属于7号文件规定内容向组织报告的6人中，其中有3个人经过核查，认定他的报告属实或存在违规行为。鉴于主动报告和前期已经处理的，不做进一步的处理，就是从宽处理，2个人将做进一步的了解，有1个人移送司法机关处理，但是鉴于他在30天时间内能够找组织谈清这个情况，司法部门在量刑的时候也会考虑这个情节。

选拔干部需征求同级纪委意见

对于“两个若干意见”的发布，程志强指出，制定“两个若干意见”是适应上海党风廉政建设和反腐败斗争新形势、新任务和新要求的客观需要。

程志强表示，《关于进一步加强对局级领导班子主要负责人监督的若干意见（试行）》明确了主要负责人要带头执行制度，明确了加大对主要负责人行使权力的监督。《关于党委（党组）实施“三重一大”制度的若干意见（试行）》（下称“两个若干意见”）从六个方面原则界定了“三重一大”事项范围，同时规定各单位可根据自身实际，在《两个若干意见》基础上对本单位的“三重一大”事项的范围作出具体规定。《两个若干意见》共设置了决策酝酿、集体决策、执行决策等三个程序，还特设了选拔任用干部征求同级纪委意见的环节。作为一种探索，《两个若干意见》把监督职能向决策阶段延伸，在决策程序中规定“有关职能部门、监督机构人员和党代会代表可以根据议题内容，列席领导班子决策‘三重一大’事项的会议”，加强对领导班子决策行为的监督。

今年以来我因灾直接损失1100亿

◎本报综合报道

民政部7日发布全国自然灾害灾情公告显示，今年以来，中国气候异常，极端天气事件频繁。截至7月31日统计，全国各类自然灾害共造成2.8亿人次受灾，1279人死亡，239人失踪，紧急转移安置615.3万人次；农作物受灾面积4.9亿亩，绝收面积6348万亩；因灾直接经济损失1101.8亿元，灾害明显偏重。

灾害情况指出，7月份，全国受灾人口1.3亿人次，死亡712人，失踪163人，紧急转移安置375.5万人。

换，有效地解决了长虹的诸多历史遗留问题，并改善了目前企业的资产质量，从近期四川长虹将进行定向增发的案例中，我们可以看到长虹集团全力支持对促进四川长虹的快速发展同样“功不可没”。

在即将进行的定向增发中，四川长虹将收购长虹集团持有的Stereop Investments B.V.公司的75%股权。目前，Orion公司在2006年已开始量产和供货，当年实现净利润2234.46万元，今年一季度实现净利润604.54万元。如果以按75%的比例静态核算，2006年Orion公司净利润数据，该公司将可为长虹提供5.5%的净利润增长。如果以目前Orion公司业务增长趋势分析，这部分净利润贡献比重有可能会扩大到10%。

由此可见，长虹通过拥有Orion公司股权，将会给长虹带来可观的投资收益带来的利润增长。

在此次定向增发中，长虹还将收购长虹集团旗下电源公司的100%股权。目前，长虹集团的主要资产为军工资产和房地产业。据了解，长虹集团旗下还有4家军工业务，2006年的销售收入超过26亿元，且盈利能力较强。

值得注意的是，除了电源公司军工资产本身较强的盈利能力外，电源公司拥有200多亩土地也一并进入长虹。作为已变性为城镇住宅综合用地的这部分土地，其未来增值空间巨大。

种种迹象表明，长虹集团并不打算整体上市，而是想利用国有大型企业的资源优势作为长虹的一个产业孵化平台。有风险的项目，长虹集团先投资，一旦项目成熟了，盈利了，再将其注入到上市公司中。

这说明，四川长虹自身的资本运作及与长虹集团之间的资产置换，不仅解决了制约未来长虹的诸多发展瓶颈问题，而且大大提升了长虹的资产质量。从一个侧面看，我们揭示了四川长虹的部分公司价值及部分隐含公司价值。

（公司巡礼）