

Compani es

海信电器7亿元拓展液晶产业链

◎本报记者 陈建军

9月18日,海信电器董事会审议通过了“关于投资电视液晶模组生产线项目的议案”。海信电器今天刊登公告说,公司自主投资建设的年产50万片的电视液晶模组生产线即将投产,为进一步向上游产业链和核心技术拓展,海信电器拟投资7亿元建设电视液晶模组生产线项目。

项目。

海信电器电视液晶模组生产线项目将建设5条电视液晶模组生产线。具体来说,2007年建成1条电视液晶模组生产线,年产能为50万片;2008年建设2条模组生产线,建成后年产能将达到150万片;2009年再新增2条模组生产线,建成后年产能将达到300万片。同时,还会建设一条LED背光模组生产线。海信电器表示,投资资金主要用于厂房建设、购置有关生产设备、有关动力设施、环境保护、消防、节能和职业安全卫生等设施的建设费用,以及作为相关的流动资金使用。本项目的所需资金通过自筹、市场融资等方式解决。

海信电器表示,上述项目利用先进技术开发、生产电视液晶模组产品,符合我国发展 TFT-LCD 产

品的产业政策,可提升我国 TFT-LCD 液晶显示器研制生产领域的技术水平,缩短与国际先进水平的差距。公司经过多年的努力和积累,特别是近年来在平板电视研发、生产和市场开拓方面的积累,为模组项目的开展准备了较好的条件。海信的模组关键技术开发已获得政府重大项目支持,海信称,公司的模组项目有能力不断推出低成本和高性能

的新产品,提高模组产品附加值。上述项目的实施,公司可以实现从15寸到42寸的电视液晶模组的规模生产,以及大尺寸 TFT-LCD 模组的设计、开发、制造、销售以及售后维护服务。

海信电器表示,公司将通过强化与国际面板厂的战略合作关系,努力提升自身开发及质量控制能力等措施,降低和控制投资运营风险。

上海建工 中标 3.66 亿元工程

◎本报记者 陈建军

上海建工今天刊登公告说,公司下属的上海市第一建筑工程有限公司于近日中标广中路701号地块(二期)总承包工程,中标价为36636.18万元。工程位于上海市广中路,建筑面积约150732.6平方米,框剪32层,计划开工日期为2007年9月10日,预计工期为540日。

中成股份 签下 1.9 亿元大单

◎本报记者 宦璐

近日,中成股份与塞舌尔共和国公共事业公司签订了总价为19658.15万元人民币的33KV基础电网改扩建项目合同。该工程合同内容包括在输电线路沿线新建或改建33/11KV变电站,其中新建8座变电站,改建3座变电站。

项目资金由塞方自筹。合同生效条件为双方已正式签订合同且在合同签订后180天内,公司收到来自自主业的合同总价30%预付款。

歌华有线 收到专项补助资金

◎本报记者 陈建军

歌华有线今天刊登公告说,公司近日接到《北京市广播电视局关于拨付有线电视数字化整体转换专项补助资金的通知》。

根据该《通知》,按每户100元的方式对机顶盒给予补助,实施有线电视数字化整体转换,公司现收到北京市广播电视局拨付的有线电视数字化整体转换专项补助资金8000万元。公司将此笔款项记入“递延收益”科目,按机顶盒预计使用寿命5年进行摊销,本年度9月至12月份4个月摊销金额为533.33万元,预计增加2007年利润总额533.33万元。

西北轴承 第二大股东减持

◎本报记者 宦璐

2007年5月30日至9月19日期间,西北轴承第二大股东宁夏天力协会通过深圳证券交易所交易系统售出公司股份288万股,占公司总股本的1.33%。

本次减持后,宁夏天力协会持有公司股份1015.85万股,占公司总股本的4.69%。其中有限售条件流通股715.85万股,无限售条件流通股300万股,仍为公司第二大股东。

宝新能源 控股股东减持

◎本报记者 宦璐

截至2007年9月18日收盘,宝新能源控股股东广东宝丽华集团有限公司已通过深圳证券交易所挂牌交易出售公司股份670.8万股,占公司总股份的0.91%。

减持后,宝丽华集团尚持有公司股份27252.79万股,占公司总股份的36.79%。其中已获准流通股2072.85万股,占公司总股份的2.80%。

公告追踪

下游年景好 重庆钢铁19亿拼高端

◎本报记者 田露

在今年初回归A股之时,重庆钢铁的中厚板特色就被许多行业分析师看作是该公司的亮点。据了解,正是因为有了在中厚板上的技术基础,重庆钢铁才对目前欲投19亿元去建的宽厚板项目抱有充足的信心。当然,除了这一点之外,目前中厚板市场红火的状况以及公司对中国未来产业发展的把握,均构成了投资宽厚板项目的动因。

重庆钢铁昨日发布公告披露,公司拟投资人民币约19亿元,建设4100毫米宽厚板项目。公司表示,宽厚板项目是公司主营业务中有优势的业务——中厚板生产经营业务的延伸和扩展,项目设计生产规模为年产130万吨,主要生产宽度为1500毫米至3800毫米的板材。该项目计划于2007年开工,建设工期为22个月,预计于2009年建成投产。投资回收期约为7.16年。

宽厚板业务到底与重庆钢铁的优势业务——中厚板生产有何关系呢?记者昨日向东方证券钢铁行业分析师杨宝峰咨询,杨宝峰表示,宽厚板是中厚板的一种,其产品更宽更厚,技术含量和附加值也更高一些。他表示,中厚板最主要应用于船舶制造业,其次是压力容器、桥梁项目和机械行业等。宽厚板的应用与此相似,但使用宽厚板的船舶在大小和档次上都更高端一些。

华泰证券的分析师马克明则进一步向记者指出,中厚板是国内不少上市公司,如南钢股份、济南钢铁、韶钢松山等公司的主打产品,今年上半年,中厚板的行情非常好,带动了这些公司中期业绩的增长。而中厚板价格持续上涨,则与下游造船业订单饱满,处于景气周期有密切关系。具体到宽厚板产品,马克明表示,能够做这项业务的国内企业和上市公司还不多,比较受关注的是宝钢、鞍钢两家上市公司和邯钢集团旗下的舞阳钢铁。而宝钢宽厚板产品的年产能是140万吨/年,这次重庆钢铁设计的产能规模则是130万吨/年。马克明预计,从这一细分业务来看,重庆钢铁将能跻身行业前三。

“宽厚板最主要的是当作造船用钢,一些大型的船舶如巨型油轮等



等,另外还包括军舰、航空母舰等都会应用。现在产品非常畅销,预计到2008、2009年市场都将保持较好的态势。”马克明说。

不过,重庆钢铁的董事会秘书游晓安并不认为公司的宽厚板项目将仅限于造船用钢。他表示,公司公告里表述得比较清楚,中国正在进入建筑业向制造业转型期,钢铁行业产业结构将由长材向板材转移,对板材,特别是高附加值板材需求强劲。此外,近几年,中国中厚板消费量随着国内造船、基础设施建设、石油化工和机械制造等多个行业的发展,呈快速增长趋势。

“我们的中厚板产品长期供不应求。”游晓安昨日在接受记者采访时表示,若相关单位不提前预付账款,一般很难拿货。在市场上,公司与许多重点行业的国有大中型企业保持着良好的合作关系,这将为未来的宽厚板产品提供较稳定的销售保证。此外,他明确表示,公司在中

厚板业务上长期积累起来的专业人才、技术能力、管理水平等,都能为该次宽厚板投资项目提供较有力的技术保障。

也许是因为有这样的底气,重庆钢铁昨日的项目投资公告指出,本次投资旨在充分利用自身优势,进一步优化公司产品结构,增加高附加值产品的占有,为各行业配套提供板材,以满足不同客户的需求。

值得注意的是,重庆钢铁这次

4100毫米宽厚板项目计划于2009年建成投产,届时如果造船行业景气度有所下降,宽厚板项目的投资价值是否会面临较大风险?对此,华泰证券的马克明分析认为,这种忧虑还是不太可能发生的。原因在于宽厚板项目有一定的技术门槛,现在能做的公司不多,这还是一个非完全竞争的市场,所以即使造船行业景气度有所波动,宽厚板价格也应该会保持稳定。

资料·部分相关公司中期业绩

<p>济南钢铁 2007 年中期基本每股收益 0.50 元; 营业利润 10.1 亿元, 同比增长 104.07%; 净利润 6.70 亿元, 同比增长 83.67%。</p> <p>南钢股份 2007 年中期实现主</p>	<p>营业务收入 102.1 亿元, 同比增长 48.93%; 净利润 4.79 亿元, 同比增长 283.47%。</p> <p>重庆钢铁 2007 年中期实现销售收入 57.2 亿元, 同比增长 29.48%; 净利润 2.64 亿元。</p>
--	--

特别关注

受让辽宁物流 商业城打啥主意

◎本报记者 王璐

商业城昨日宣布拟受让辽宁物流有限公司3795万股股权,占辽宁物流总股本48.654%,价款5368万元。据公司表示,此次受让的主要目的在于公司可保持对在建的商业地产项目的控制以及获得理想的投资回报。值得注意的是,此前不久,公司刚宣布拟收购集团旗下营业楼6至7层房产及配比土地使用权,这是否意味着公司在未来发展方向上会有新的定位呢?对此,业内人士认为可能性很小,毕竟隔行如隔山,公司主要目的应该还是为了分享投资收益。

商业城原本就持有辽宁物流4000万股股份,占辽宁物流总股本的51.282%。此次与深圳市日神实业集团有限公司达成股权转让意向,打算一次性受让深圳日神持有的辽宁物流3795万股股权。受让完成后,商业城对辽宁物流有限公司的持股比例增加到99.936%。然而,资料显示,辽宁物流注册资本7800万元,2006年经审计的资产总额

18177.96万元,负债总额10338.96万元,净资产7839万元,净利润仅28.24万元。截至2007年7月31日,其未经审计的资产总额18305.14万元,负债总额10533.77万元,净资产7771.37万元,净利润为亏损70.30万元。对于这样一家在微利和亏损之间徘徊的公司,商业城为何情有独钟呢?

原来,公司相中的是辽宁物流投资的一项商业地产项目。据公告,辽宁物流2004年12月对沈阳日神置业有限公司进行投资,投资比例为51%。而被投资单位开发的“日神广场”项目取得时系沈阳市处理“烂尾楼”工程,取得成本较低。近几年,随着房地产市场快速的发展,该房地产增值较高,这同时也导致了本次评估辽宁物流相关股权时的评估增值。据悉,正是因为该房产的增值,辽宁物流净资产的评估值也上升为13765.51万元,增值率77.13%。因此,商业城此次受让行为显然意在地产,正如公司在公告中所说,“受让辽宁物流股权使公司对辽

宁物流有限公司的持股比例从51.282%上升到99.936%,有利于公司保持对在建的商业地产项目的控制以及获得理想的投资回报。”对此,市场人士分析认为,这次受让行为实际上是公司多元开发的战略,目的是为了集中优势,整合资源,并分享该项目的投资收益,这对提升公司未来业绩将起到不小的作用。

行业研究员观点

宏源证券研究员王哲认为,商业城一直以来经营状况一般,盈利能力不仅与国内同行业中领先企业存在较大差距,即使与同处一地的中兴商业相比,也存在很大差距。考虑到营业面积的因素,公司的收入水平与中兴相差并不明显,但在盈利能力上却存在巨大差异,其中主要原因在于公司销售的低端产品占比较高,导致毛利率偏低。与此同时,公司属于老国有企业,负担较重,历史欠账较大。而且,公司将投入一定资金用于改善员工工资和福

需要指出的是,之前,公司在2006年年报中就表示:“将围绕企业发展,搞好多元开发。”具体而言,是全面启动控股子公司沈阳安立置业经营有限责任公司商业地产项目。此次,公司再度介入商业地产项目,将有助于其发展成为“商业+地产”的全新商业模式,这种模式对公司日后的盈利能力将提供有力保障。

利水平,因此将在较大程度上抵消公司盈利的增长。按当前公司现有的经营管理水平,经营状况难以有本质的提高,盈利能力也难以有大幅改善。目前公司大股东及沈阳市政府对公司未来的发展并无明确规划,所以公司向其它行业进军的可能性很小。需要指出的是,公司市销率较低,且名下资产众多,其中物业资产商业城和铁西百货大楼重估价值较高,同时持有的盛京银行股权未来增值潜力巨大,具有较好的并购价值。

巴士股份 出让轨道交通股权

◎本报记者 陈建军

9月19日,巴士股份董事会审议通过了关于转让上海现代轨道交通股份有限公司30%股权的议案。除巴士股份外,其下属全资子公司上海巴士实业集团资产经营有限公司也将持有的轨道交通公司的10%全部股权转让给上海申通地铁集团有限公司。

轨道交通公司现注册资本为1亿元。其中,巴士股份出资3000万元,占30%;巴士实业1000万元,占10%。巴士股份今天刊登的公告说,轨道交通公司设立后,致力于轨道交通5号线的筹建和经营,并参与新建轨道交通6号线、11号线的前期筹建工作。

受让轨道交通公司上述40%股权的是上海申通地铁集团有限公司。巴士股份表示,转让价格按标的公司净资产评估值,经国有资产主管部门确认,并报上海市国有资产监督管理委员会备案后确定。目前,受让双方正聘请会计师事务所对标的公司进行净资产审计,并聘请资产评估公司对标的公司进行整体资产评估,评估基准日为2007年6月30日。

巴士股份表示,鉴于上海轨道交通新一轮体制改革的需要,根据《市建设交通委工作专报2007-24》,市政府有关领导批示同意,决定对现代轨道交通投资、建设、经营体制统一纳入上海申通地铁集团有限公司。根据此项决定,轨道交通公司将整建制划归上海申通地铁集团有限公司。此项政策的重大调整,将对落实《上海市城市交通“十一五”发展规划》全力推进轨道交通基本网络建设,优先发展公共客运的战略决策起到重要的保障作用。

恒源煤电 将发行 4 亿元可转债

◎本报记者 张潮

经中国证监会核准,恒源煤电将于近期发行4亿元可转换公司债券,存续期限为5年,第一年年利率1.5%,第二年年利率1.8%,第三年年利率2.1%,第四年年利率2.3%,第五年年利率2.5%。

自本次可转债发行结束之日起6个月后的第一个交易日至本次可转债到期日之间的交易日为转股期,即2008年3月24日至2012年9月24日之间的交易日(因转股价格进行调整并公告暂停转股的交易日除外);初始转股价格为50.88元/股。

资料显示,恒源煤电本次可转债所募集的资金将用于收购大股东皖北煤电集团持有的安徽卧龙湖煤矿有限责任公司和安徽五沟煤矿有限责任公司100%的股权。募集资金项目完成后,恒源煤电可采储量将增加8,887万吨,两矿正式达产后将增加生产能力150万吨/年。根据皖北煤电集团的整体规划,恒源煤电未来将成为集团公司下属唯一经营煤炭业务的主体。

中联重科 资产收购及出售事宜获批

◎本报记者 宦璐

中联重科董事会2007年度第二次临时会议及2007年度第一次临时股东大会审议通过了五个议案:《公司关于收购长沙建设机械研究院有限责任公司的议案》、《公司关于收购湖南省浦沅集团有限公司资产的议案》、《公司关于收购湖南浦沅工程机械有限责任公司资产的议案》、《公司关于受让湖南省常德市灌溪祥瑞投资有限公司持有的常德武陵结构二厂股权的议案》及《公司关于挂牌出售所持湖南建设集团有限公司股权的议案》等。

2007年6月,中联重科分别与资产出售方和资产收购方签署了《资产收购协议》和《股权转让协议》。截至2007年9月19日,公司相继收到了《产权交易鉴证书》及《产权交易鉴证复核通知书》,上述交易行为均获得了湖南省产权交易所及湖南省国资委的批复认可。目前,上述交易行为正处于资产过户过程中。

汇源通信 披露一项关联担保

◎本报记者 宦璐

在最近的上市公司治理专项活动中,汇源通信查出控股子公司四川汇源电力光缆有限公司以其土地和房产为公司控股股东汇源集团有限公司(原名“四川汇源科技产业控股集团有限公司”)在浦东发展银行成都分行的1815万元借款提供担保未及时披露,现补充公告。

2004年10月21日,四川汇源电力光缆有限公司与上海浦东发展银行成都分行签订了《房地产最高额抵押合同》,为四川汇源科技产业控股集团有限公司在该行不超过人民币2040万元整的贷款本金和承兑汇票票面之和扣除已交付的保证金后的余额提供担保。该担保合同项下的汇源集团借款合同金额共计1815万元,其中汇源集团已归还172万元,即为汇源集团担保净额为1643万元。目前汇源集团有限公司正积极与上海浦东发展银行成都分行协商解决担保事宜。