

Compani es

母公司香港上市 中国重汽未来引发猜想

◎本报记者 初一

A股上市公司中国重汽的母公司中国重汽(香港)有限公司昨日正式启动招股,重汽集团由此驶上整体上市之旅。业内人士指出,随着重汽红筹(即重汽香港公司)在港上市,重汽集团短期内在A股整体上市的可能性减小,中国重汽未来何去何从值得关注。

中国重汽由重汽集团于2003

年收购*ST小鸭并注入其主要卡车业务而来。2006年6月,重汽集团又向中国重汽注入中国重汽济南桥箱公司51%股权。几乎与此同时,重汽集团也一直没有打消过赴港上市的想法。进入2007年,这一上市计划提速。1月底,重汽集团在英属维尔京群岛设立全资子公司重汽BVI,又在香港设立重汽BVI的全资子公司重汽红筹。今年4月,重汽集团将重组后的卡车、发动机及其他业务以

股权形式先行注入重汽BVI,再注入重汽红筹,其中包括中国重汽63.78%股权。在一番重组之后,重汽集团仅保留特种车辆制造、货车改装、客车制造、房地产等业务。

业内人士分析认为,重汽集团选择以红筹形式在香港整体上市,是基于企业国际化战略的考虑。重汽集团董事长马纯济日前表示,重汽将转变为以出口为主的企业,预计至2012年,出口将占产量的三分之二。在香港上市,面向国际战略投资者配售,无疑有助于其国际化品牌的打造。

重汽红筹在招股书中披露,此次募集资金中约7亿港元将用于扩充中国重汽的卡车产能及提升技术水平,包括兴建生产基地。虽然目前尚不知晓重汽红筹将以何种方式投入这7亿港元,但无疑将为中国重汽的后续发展提供动力。此外,重汽红筹所募资金用于扩充发动机产能、提高铸造能力以及加大对研发

的投入,有助于重汽集团形成规模的发动机配套能力和持续的研发能力,都将使中国重汽从中受益。

天相投顾分析师王明存推测,在A股市场大发展的背景下,未来重汽红筹回购中国重汽股份并使其从A股市场退市的可能性较小。较大的可能是,重汽红筹在合适的时机在A股市场发行新股,以所发新股换股吸收合并中国重汽的方式实现在A股的整体上市。

锦龙股份 将竞拍东莞证券股权

◎本报记者 霍宇力 凌力

锦龙股份将参与金银珠宝公司持有的东莞证券20%股份公开竞拍。据了解,该股权转让公告已于11月8日挂上东莞产权交易中心的网站,金银珠宝公司拟转让东莞证券20%股权的转让底价为3.762亿元,即每股底价为3.42元。

昨日锦龙股份公告称,日前收到城信电脑公司通知,城信电脑公司因其自身原因,已不能向锦龙股份转让其持有的东莞证券20%股权。因此,城信电脑公司和锦龙股份双方同意终止此前签订的相关股权转让意向书。

此前,今年6月底,锦龙股份与东莞西湖大酒店签署协议,以4180万元价格取得了西湖大酒店转让的东莞证券2200万股,占49%的股权,每股转让价格1.9元,而目前的公开转让价格,相当于其1.8倍。根据东莞证券2006年年报,其净利润为1.20亿元,相当于每股收益0.218元。

锦龙股份原计划通过转让等途径获得东莞证券44%的股权。目前该公司已明确表示全力参与金银珠宝公司20%东莞证券股权的挂牌竞拍,并承诺对受让方基本条件的要求来看,竞拍胜算仍非常大。

公司同时称,只要拿下金银珠宝公司持有的20%的股权,加上已取得的4%股权,持股比例为24%。公开资料表明,目前东莞证券头5名股东的持股比例为20%、20%、20%、15.6%、15.4%。如果20%股权竞拍成功,锦龙股份将成为东莞证券第一大股东。

锦龙股份有关人士对本报记者表示,目前券商股权炙手可热,股权转让价格节节攀升,原股东对东莞证券20%股权转让竞拍的底价,已经达到3.42元/股,其他股东如果继续转让东莞证券股权,其价格只高不低。因此,在取得了第一大股东的地位后,如果仍坚持以较高的代价继续收购其他股份,可能并不符合公司的长远利益。

伊利集团 公布升级版奥运计划

◎本报记者 曹也

伊利集团昨日在数十家奥运品牌中率先公布升级版奥运计划,据悉,该计划包括了伊利的奥运口号、奥运概念产品、大型奥运公益活动等一系列内容。

作为此次奥运计划2.0升级版,伊利推出新的口号“有我,中国强”,伊利的大型奥运公益活动由此开始,并在全国范围内开展一个“有我中国强,寻找我的奥运坐标”主题活动。伊利集团董事长潘刚对记者表示,我们对伊利全流程进行奥运主题的更新和升级,让奥运理念落实在伊利的每一个细节。

据了解,通过此次升级版的发布,伊利推出一个新的奥运概念产品家族,涵盖了高端产品、液态奶、酸奶、冷饮等最重要的产品品类;更宣布启动大型奥运公益活动“蒲公英计划”,从2008年北京奥运会开始,在以后每四年一届的奥运会中,中国代表团夺得一枚金牌,伊利就将通过伊利梦想基金注入资金20万元,用于青少年教育和发展事业。

*ST商务 股份归属案裁定

◎本报记者 陈建军

*ST商务今天刊登公告说根据辽宁省高级人民法院民事裁定书,公司第一大股东沈阳阳光集团股份有限公司持有的公司境内38870220股及红股含转增股配股归属受人深圳百安隆实业发展有限公司所有。

农产品持续旺销 相关公司可望受益

◎本报记者 袁小可

10月份CPI同比涨6.5%,食品价格涨17.6%,鲜菜价格快速上涨……随着国家统计局10月份消费数据的公布,食品销售仍无可避免地成为市场聚焦的重点区域。

尽管业界普遍认为,粮食油脂、肉禽蛋等食品实际销售量增长仍平稳甚至放缓,通胀预期引发消费意愿上升的情形并未出现,但各类农产品价格上涨之势却并未发出或即将止步的信息。根据商务部监测数据显示,猪肉批发价格连续4周小幅反弹,猪肉价格指数继续下滑,牛羊肉价格涨幅加快,鲜菜价格快速上涨。

在对今年年底农产品价格走势向把脉之后,券商研究员建议,农、药、渔三领域中的上市公司,将是涨价风浪中的安全岛。

近期价格缺乏下跌动力

持续上涨、下跌有限——10月份大部分农产品价格高位盘整的态势,已进一步强化了业界研究员对近期农产品价格上涨是大势所趋的这一判断。但是,有观点同时指出,随着销售旺季的过去,这些产品的需求将发生季节性下降,未来上涨空间有限。

基于对粮价2008年将在丰产的基础上继续上涨的预期,光大证券研究员蒋小东表示,猪蓝耳病的控制将使生猪存栏回升,补栏拉动上游玉米价格的上涨,而猪粮比将制约猪肉价格的下跌空间,即玉米价格明年将会继续上涨,猪肉价格难有大幅下跌空间。

国泰证券研究员秦军也认为,



由于存栏量持续回升、国家对流通渠道的整顿使肉价再次暴涨的概率很小,但消费旺季的来临,生猪养殖成本的提高使得肉价在高位渐趋稳定,此外,随着“翘尾因素”的逐步消失,猪肉价格对CPI影响应该也将逐渐减小。

三领域公司或成投资标的

在农产品价格看涨的前提下,收入与农产品价格正相关的公司将从中受益,农、药、渔三行业上市公司被业界视为现阶段最为有利的投资方向。

蒋小东表示,上中游中最看好大

品种作物和特定养殖条件的品种。对于大品种作物来说,其播种面积和单产所构成的供给往往有限的,在库存持续下降的背景下,行业只能保持长期景气。而对于特定养殖条件下的品种,自然条件构成了供给过分扩张的障碍,这种特质下的品种,随着需求的正常增长,其行业也将保持长期的景气,推荐关注受益于上游的北大荒、好当家。

在农、牧业之外,中投证券研究员黄巍建议关注需要特定养殖条件的渔业。他表示,渔业是我国的支柱产业之一,我国海洋捕捞量的90%来自于近海海域,淡水养殖的发展方向将向品牌化经营方面

转移,拥有资源和品牌优势的企业有机会得到壮大。在5家渔业上市公司中,他预计好当家主导产品刺参价格逐年上涨,未来还有上涨空间,对其与洞庭水殖、东方海洋将维持“推荐”评级,同时维持獭子岛、山下湖“中性”评级。

除此以外,出于对养殖行业容易受到疾病威胁这一风险因素的考虑,行业长期成长的价值疫苗行业所具有的长期投资价值也愈加凸显。秦军表示,受益于畜牧业景气好转,加上国家加大免费强制免疫的力度,行业前景看好,中牧股份作为行业龙头,2008年业绩将颇具爆发力。

SST新智调整股改方案提高对价水平

◎本报记者 杨伟中 应允佳

SST新智今天公布了其股改对价的调整方案,即公司以资本公积金向登记在册的全体流通股股东定向转增的对价安排,由原先的每10股定向转增2股,上升为每10股定向转增3.5股。

市场人士认为,以拟入主SST新智的重组方上海华丽家族(集团)有限公司牵头的公司非流通股股东,将此次对价上调到明显高于一般重组性质的ST类股改公司市场平均对价水平,这有利于流通股股东获得一份实际的

回报,也提升了即将得以重组的SST新智的投资价值。

据了解,中介机构原来所做的SST新智股改方案,主要以结合重大资产重组注入的优质资产本身为支付对价,即潜在大股东注入全部优质资产的重大资产重组是股改的主对价,定向转增股份是附加性对价。自公司重大资产重组及股改方案公布后,SST新智董事会、非流通股股东及重组方华丽家族,主动通过热线电话、电子邮件、网上路演等多种方式与流通股股东进行了充分地交流。据华丽家族有关负责人介绍,不少中小流通股股东自

SST新智2002年上市以来一直持股至今,而SST新智多年来由于公司治理等原因一直未能给中小流通股股东提供满意的回报。此次SST新智主要非流通股股东和重组方华丽家族进行了充分的沟通,各方一致认为,可考虑借此重大资产重组的机会,尽力顾及一直对SST新智寄予厚望的流通股股东利益,在非流通股大多数处于司法冻结状态无法送股的情况下,尽可能上调定向转增股份的比例。这位负责人表示,此次对SST新智股改的对价安排作出较大幅度调整,就体现了重组方及SST新智非流

通流通股股东权益的一片诚意。他希望全体股东积极支持本次重大资产重组,尽快分享华丽家族成长带来的成果。

华丽家族的这位负责人还强调,作为一家知名的房地产开发企业,华丽家族要把多年来在房地产市场树立起来的客户利益至上的良好口碑,延续到公司即将上市的资本市场上来,要以股东利益至上的意识搞好企业的经营、搞好公司的治理,以此来树立起广大投资者对未来华丽家族发展前景的坚定信心。

中国中铁驶上基础设施建设快车道

◎本报记者 于祥明 王尧 王文清

今天,中国中铁股份有限公司(中国中铁)初步询价截止。作为我国和亚洲最大的多功能综合性建设集团,中国中铁将受益于中国基础设施建设蓬勃发展的快速发展,实现业绩的快速增长。

昨天,中金公司的一份研究报告认为,作为中国铁路建设市场最大的承包商,公路、桥梁、隧道建设的龙头企业,亚洲最大的多功能综合性建设集团,中国中铁将受益于中国基础设施建设的蓬勃发展,实现业绩的快速增长。

我国正处于基建建设的繁荣期,中国中铁无疑将是受益最大的公司之一。”中信证券分析师潘建平也向上海证券报表示,国家已经并将持续增加铁路建设及其他交通基础设施建设的投资力度,这对中国中铁公司而言无疑非常有利。

对此,中金的研究报告指出,中国中铁公司盈利能力有望逐步得到提升。通过参与利润率更高的高端项目,有效的成本控制,公司有望逐步提高盈利能力。根据中金公司的研究报告预计,2007年至2009年中国中铁公司的净利润复合增长率为38.5%。

得益于快速增长的中国宏观经济、政府在基础设施建设行业大力度的投入、公司自身强大的竞争优势以及2008年企业所得稅率的调整,中国中铁有望在未来三年实现稳定的盈利增长。”报告说。

中金公司的研究报告预计,中国中铁公司未来三年的净利润将由2006年的16亿元增长到2009年的62亿元,年均复合增长率为55.7%。按照A股发行上限46.75亿股及H股发行上限33.26亿股计算,2007年、2008年和2009年全面摊薄每股盈利将分别达到0.16元、

0.22元和0.30元。

由此中金研究报告认为,中国中铁H股合理投资价值区间为5.41元至6.96元,隐含了2008年22.8至29.0倍的动态市盈率;A股合理投资价值区间为7.12元至9.15元,隐含了2008年33.0至42.4倍的动态市盈率。

据了解,中金公司研究报告是采用比较估值法来与国内可比公司——中国交通建设进行H股的估值。

研究报告认为,中国中铁H股估值应该对中国交通建设H股有10%至30%的折价。同时,该报告利用两地上市前十大市值公司比较A/H差价的方法进行公司A股的估值,在剔除掉极值数据的影响后,研究报告将溢价中价值46.24%作为中国中铁A股价格与H股价格的合理溢价水平计算出中国中铁A股合理投资价值区间。

广汇股份 煤化工项目进入前期准备

◎本报记者 王伟丽

本报记者15日从广汇集团获悉,广汇股份拟定向增发的煤化工项目已于11月12日取得国家发展和改革委员会的批复,同意新疆广汇新能源有限公司开展项目的前期工作。

2007年4月26日,广汇股份召开股东大会通过了“非公开发行股票”及“拟利用非公开发行股票募集资金中的20亿元投资煤化工项目”的议案,计划由广汇股份与控股股东新疆广汇实业投资(集团)有限责任公司共同投资建设“年产120万吨甲醇/80万吨二甲醚、5.5亿立方米LNG项目”,其中广汇股份持股比例不低于51%,计划使用募集资金20亿元。目前,广汇股份的非公开发行股票资料已报送中国证券监督管理委员会审核。

随着国际石油等能源价格不断创新高,近期国内二甲醚以及LNG价格出现大幅度提升,广汇集团高层在市场调研的基础上预测,如果按照80%的达产率计算,煤化工项目所产生的甲醇/二甲醚、LNG、副产品可创造年销售收入43.84亿元,年利润总额达34.5亿元。

双方约定在广汇股份非公开发行股票前,由广汇集团和广汇集团的全资子公司新疆广汇新能源有限公司负责项目的前期筹备工作,办理与上述项目建设相关的审批手续,并负责煤炭、水、土地等关键资源的落实。

据了解,煤化工项目建设地址位于新疆哈密地区伊吾县淖毛湖镇。项目建设工期3年,预计于2009年6月完工。项目主产品为120万吨甲醇/80万吨二甲醚及5.5亿立方米LNG;副产品为石脑油、焦油、粗酚、中油、硫酸和液氨等共21万吨。

同方股份 布局数字电视产业链

◎本报记者 潘乐天

同方股份总裁陆致成昨日透露,公司目前正在参与国内奥运城市数字电视网络建设的试点工作。地面数字电视的整体优势已成为公司整个数字电视产业经营的关键环节,将带动公司向数字视频播产业纵深发展。

据介绍,同方股份是国内唯一拥有完整数字电视产业链的生产商,拥有从内容资源、传输系统设备到网络运营的完整产业链。在数字电视网络逐渐向大规模商业运营阶段,公司通过数字电视示范网的方式,加速数字电视整体产业的发展进程。到2007年6月为止,公司参与的数字电视网的项目近18家。该公司的数字电视发射机2006年销售占国内市场的50%左右,在2007年国家广电总局全国农村中央广播电视节目无线覆盖工程(村村通)工程项目中,中标1.4亿元,所占份额最大。

在平板电视出现IT特性后,同方股份却悄然完成数字电视系统的产业布局。为保证产品的大规模生产并有效控制成本,公司在辽宁鞍山建立了电视发射机生产基地,在北京密云建立数字电视设备基地;其在沈阳浑南新区“硅谷”建立的国内最大的数字电视生产基地于10月底正式开始投产,2008年将产生100万台规模的规模效益。据介绍,扩建完成后,同方将具备年产200万台数字电视、200万台机顶盒、100万台其他数码产品的能力。截止至2007年底,同方数字电视将在国内市场实现“千店销售”的跨越式突破,即要达到1000家卖场,全面覆盖全国二级以上主要城市的销售规模。

华泰股份 优化产业造就生态纸业

◎本报记者 郑义

记者日前在华泰股份财务部门了解到,今年1至10月份,公司依靠降耗减排所创造的经济效益已达3000多万元。近年来,公司在原材料价格不断上升、产品市场竞争激烈的局面下,实现了企业稳定、快速的发展,其主要原因是公司依靠技术、产业提升,以及建立健全环保节能机制,而形成了生态产业竞争力。

“十五”以来,华泰上马了4条国际一流的现代化造纸生产线,淘汰了六条草浆生产线,同时,公司在总部投资建设国家发改委批复的林浆纸一体化项目,在安徽安庆建设国务院批复的240万亩林、40万吨浆”的国家重点林浆纸一体化项目,原料结构发生了历史性变化。在产品结构上,公司文化纸由草浆为主的胶版纸、书写纸转为木浆为主的轻质纸、无炭原纸、全木浆胶版纸等高档产品,新闻纸产品在公司产品比重中增长至75%,废纸原料由原来的90%增长到100%,在降低了成本的同时,大幅减少了污染物的产生和排放。

该公司充分发挥博士后科研工作站、国家级技术中心和国家级实验室的科研优势,不断加大科技投入,培育企业自有的环保技术创新能力,积极开发清洁生产新技术、废物综合利用技术和污染治理新工艺。公司造纸废水资源化高效技术与示范工程”项目应用后,90%以上的造纸中水直接进入中循环回用,处理达标后的外排水用于灌溉造纸速生林,年节约水资源1000多万方。公司将循环沉淀压滤后产生的造纸污泥成功用于加工生产堪比密度板媲美的塑纸板,实现了变废为宝。总投资6800万元为电厂配套增加脱硫除尘装置,同时将白泥成功用于烟气脱硫,为企业节省了大量的成本。电厂产生的煤灰渣用于制造空心砖,年消灰利用废渣21万吨,创造社会效益1100万元。今年以来,华泰对厌氧水处理每天产生的近5万方沼气进行了改造,全部用于火电厂发电。