

# Companies

## 一二航合并或采取母子公司结合事业部制

◎本报记者 索佩敏

随着中国一航6月16日宣布中国一航与中航二集团合并为中国航空工业集团公司,两大航空工业集团的整合也正式拉开帷幕。上海证券报记者昨日从知情人士处获悉,目前筹备组正在加紧制定整合方案,可能会采取母子公司制与事业部相结合的方式,并做大做强子公司。

上述人士透露,中国一航内部对于究竟采用母子公司制还是事业部方式,尚未有最后定论,目前来看可能的方式是二者结合起来。所谓母子公司制,是指由合并后成立的中国航空工业集团公司作为控股股东,持有旗下各子公司的股份。而事业部制则是指在新的总公司与各子公司之间增设各大事业部,以业务板块划分,事业部下再分管相关子公司。

“不过有一点可以肯定,今后子公司的规模要做大做强。”该人士透露,实际上目前一二航采用的都是母子公司和事业部结合的模式,但子公司大多规模比较小。未来可能会通过整合资产,将一些子公司的实力增强。该人士表示,国际上空客采取的是母子公司的方式,作为航空制造业的标杆企业都采取这样的模式,一二航也会去学习借鉴。”

对此,一位军工行业分析师昨日接受上海证券报采访时认为,母子公司加上事业部的模式对于一二航整合来说较好操作。因为目前两大集团实行的就是这样的架构,在合并时可以先将事业部合并,相关的公司慢慢整合,操作起来比较容易。关于两大航空工业集团整合一事,在业内流传已近一年。直到6月16日,中国一航宣布两大集团将合并,新公司将于7月份挂牌成立,标志着整合正式启动。而大飞机项目被认为是推动一二航合并的重要推手。中信建投分析师冯福章表示,大飞机大约有600万个零件,单靠任何一家公司完成研制任务都不太可能,必须集中全国的航空工业力量广泛参与。而上述人士则透露,中航二集团在零部件转包、复合材料方面都具有相当强的实力,两大集团合并后无论是业务范围还是能力都将有较大提升。

## 原料供应紧张 南网最大电力缺口达600万千瓦

◎本报记者 叶勇

记者昨日从南方电监局获悉,该局有关负责人在日前主持召开了2008年南方区域电力安全生产形势分析会上表示,当前,南方区域电力需求大幅度增长,而受电煤、燃油、天然气等能源供应持续紧张的影响,全网电力仍存在缺口,预计全网最大电力缺口约600万千瓦;此外,南方区域强降雨持续不断,防汛防风任务十分艰巨。

对于电力供应压力,南方电监局有关负责人指出,当前电力安全生产形势仍然严峻,奥运和迎峰度夏保供任务艰巨,责任重大,要进一步提高对安全生产和安全监管工作的认识,认真贯彻落实安全生产各项部署,全力保障电力安全,维护电力供应。

数据显示,截至6月12日,全网统调最高负荷8155万千瓦,同比增长12%,创历史新高;西电送广东实际最大电力1600万千瓦,同比增长37.5%,创下西电送广东实际最大电力的历史新高。

据介绍,南方电网今年迎峰度夏主要面临以下困难和挑战:一是电网安全稳定运行风险依然很大,西电送广东最大负荷将达到1800万千瓦,主通道长期极限运行,汛期系统调峰比较困难。二是电煤、燃油、天然气等能源供应持续紧张,一些深层次问题仍未解决,给电力供应造成严重影响。三是防汛防风压力很大。四是保奥运安全供电责任重大。

不过,南网一系列措施也将一定程度上缓解供电压力。据介绍,南方电网公司计划上半年投产10项重点工程,增加西电东送通道容量达290万千瓦。当前公司正在调动一切力量抓紧工程施工,确保这些迎峰度夏工程按期投产。

此外,南方电网1-5月新增装机349万千瓦,其中水电219万千瓦,火电130万千瓦。截至5月底,全网装机容量达到13235万千瓦。6-9月还将投产机组455万千瓦,其中水电343万千瓦,火电112万千瓦。这些都将是迎峰度夏期间电力供应紧张形势。

南网有关负责人表示,南网正细化措施积极应对。加强隐患排查和治理,特别是受灾修复设备的消缺,重大和紧急缺陷消缺率达到100%,不断完善电网应急预案,提高应对电网突发事件的能力和水平;确保主网重要设备和西电东送主通道设备安全可靠运行;建立联动机制,保障煤炭等一次能源供应,南方电网公司已于5月13日成立电煤供应协调小组,建立关于煤炭情况的电厂、电网、政府联动机制,及时发布预警信息,配合政府协调解决电煤问题;做细需求侧管理,有保有限、确保重点。

## 煤价涨30% 西北多数电企亏损

◎本报记者 叶勇

记者昨日从西北电监局了解到,由于成本大幅上涨,已严重影响了电厂生产经营,西北地区大部分电厂已全面亏损。

这是日前该局有关负责人带队深入到大唐陕西发电有限公司、国电西北分公司、宁夏发电集团、华能大滩电厂、华能铜川电厂、陕西渭河发电有限公司、国电靖远发电有限公司等企业,现场了解各企业近期的生产经营情况特别是电煤供应情况得到的消息。

此外,从调研的情况看,一是煤炭供应极不正常,重点国有矿合同兑现率较低,总体只能达到60%-80%左右,兑现率低的仅有35%,各电厂

的存煤量严重不足,个别电厂存煤仅有一天;二是煤炭价格与运费上涨过快,到厂标煤单价平均涨幅在30%左右,运费平均涨幅在20%以上;三是电煤价格上涨的同时热值严重下降,灰分、水分含量增大,给机组正常运行带来极大隐患。

西北电监局有关负责人要求电企采用各种手段,通过各种渠道,一定要保证电煤的日常供应,将库存煤量尽快提高到规定标准。对于调研中企业所反映的问题以及企业经营方面所面临的压力,该局表示,将形成专题调研报告,报送有关部门,及时反映目前企业所面临的问题,争取有关部门的重视和支持,尽快帮助企业解决面临的困难。

## “两拓”合并案追踪报道

### 必和必拓将向中国反垄机构提交并购申请

◎本报记者 徐虞利

昨日,记者获悉,全球矿业巨头必和必拓为了获得各国反垄断机构许可,计划在本月向中国的反垄断监管机构提交关于以1700亿美元收购同力拓的申请。知情人士向记者表示,目前国内的《反垄断法》尚未实施,而且相关条款也没有明确,所以必和必拓提交并购申请,可能的主管部门仍是商务部。

必和必拓发言人本周表示:我们将在本月晚些时候向中国的监管机构提交申请。”必和必拓计划日后再向日本、韩国等国家和地区的监管机构提交申请,必和必拓已经向欧洲、美国、澳大利亚和加拿大等国家和地区提交了申请。澳大利亚竞争和消费者委员会已表示其预计将于8月13日公布调查结果。欧盟执行部门及其反垄断监管部门设立7月4日作为宣布该项交易决定的最后期限。

必和必拓首席执行官高瑞思还表示,该公司向力拓发出的收购

要约不会遇到竞争性报价,监管部门不会阻止该项交易,必和必拓仍对该项交易取得进展相当有信心。目前欧洲、日本、中国等国家和地区的钢铁行业组织均不支持“两拓合并”。

高瑞思近日在悉尼召开的一次会议上对400位拥有高额净资产的瑞瑞集团客户表示,其提议以近1700亿美元收购力拓的交易,将能使合并后的企业控制中国20%的铁矿市场,并拓展在中国备受追捧的煤、铜和其他商品的市场。

力拓最大单一股东——中国铝业公司的总经理肖亚庆则表示,希望在购入力拓更多股份之前首先寻求获得澳大利亚联邦政府的批准,中铝将首先评估矿产业状况和总体经济,然后决定是否提高持股。其支持力拓的潜在增长和独立管理。此前,高瑞思向记者表示,中铝即使持股力拓9%也不足以阻止“两拓合并”,因为必和必拓的换股要约在达到50%以上就可以。



## 电厂资金困难 电监会要为电厂“讨债”

◎本报记者 叶勇

电监会昨日发布通知,为了规范发电企业和电网企业电费结算行为,国家电监会决定自7月起开展发电企业与电网企业之间电费结算专项检查。根据通知,本次专项检查对象主要是省级以上电网(力)公司统调并且直接结算的电网企业和发电企业(西藏自治区除外),检查范围为2008年上半年厂网之间应结算的上网电费。

一位电力集团内部人士表示,发电厂和电网企业之间的电费时常不能及时结清,而目前电力企业在煤价高企的形势下亏损

严重,资金链很紧张,因此及时结清电费使得电力企业有钱买煤已经变得比往常更加紧迫。电监会在这里充当着为发电企业“讨债”的角色。

通知表示,本次专项检查重点围绕电费确认、计算和结算进行。主要包括八项内容:是否按照国家规定的上网电价和上网电量计算电费;是否在规定或合同约定的时间里完成电费的计算与确认工作;是否按照规定或合同约定及时付清上网电费;是否存在按电费回收率支付购电费情况;是否存在大比例使用汇票、本票方式支付购电费情况;是否存在争议电费问题,以及产生争议电

费的原因及解决情况;陈欠电费支付情况;电力企业反映的其他问题。

而就在不久前,国家电监会发布了《关于加强发电企业与电网企业电费结算行为监管的通知》,旨在解决电网企业拖欠发电企业电费的问题,这也是自厂网分家后,电监会首次对电费结算进行详细规定。该《通知》规定,发电企业当月上网电费应在次月底全部结清。电网企业应当在上网电费确认后5个工作日内,支付不低于该期上网电费的50%,并应在上网电费确认后15个工作日内付清该期上网电费。

## 玉米涨价 山东饲料企业改用小麦

◎本报记者 刘文元

6月18日,大连商品交易所玉米考察团来到山东,对禹城、聊城、淄博等地的玉米生产消费情况进行了解。记者获悉,今年化肥等种植成本的增长导致农民并没

有从粮价上涨中得到过多收益,而玉米价格上涨提升了饲料加工企业的成本,不过成本上涨并没有有效地传导到下游产品,迫使饲料加工企业大量使用小麦替代玉米进行生产。

据悉,聊城当地农民今年小麦卖价在0.75元/斤左右,玉米卖价在0.78元/斤左右(去年0.7元/斤),被采访的农民家里现已无玉米存粮。但由于种植成本大幅增长,2008年当地农民收入并未增长。2008年化肥猛涨一倍多,使得当地的种植成本高于400元/亩。按照国家补贴80元/亩,去年玉米亩产1000斤/亩,今年小麦800斤/亩来推算,2008年当地农民收益,预计每亩收益在1000元左右。

据山东通威原辅料部经理周晓峰介绍,山东通威玉米消费需求在9000吨左右,目前小麦替代玉米的现象比较普遍,9000吨玉米需求量将由7500吨玉米和1800吨小麦替代。其中,猪饲料小麦替代玉米在10%-15%左右,禽饲料替代率甚至达80%-90%。小麦替代玉米的盛行有其自身原因:酶制剂价格低,使用较为普遍;小麦有相对价格优势;小麦的植物蛋白含量较高,小

麦含12%-14%,玉米含7.8-8.5%。就饲料价格而言,目前小麦与玉米收购价基本持平。农民出价在0.78-0.8元/斤之间,中间商出价0.8-0.81元/斤,饲料企业出价0.85元/斤。周晓峰认为,目前农民种粮成本较高,去年以来油脂价格的高涨带动了原料蛋白价值的提升,小麦的收购价格将呈现上涨趋势;6月份玉米货源较少,东北玉米成本将上涨,华北玉米可能维持阶段性疲弱;随着小麦集中上市之后,市场充分消化“奥运”因素,山东玉米价格将会起来,后市继续看涨。

周晓峰也提出,目前成本的增加让饲料企业陷入尴尬的境地。2008年通威原辅料加工成本增加320万元,而产品仅提价100万元,即使通过优化配方等方式节省140-150万元,总体仍相对亏损70-80万元。

山东省禹城市的淀粉糖行业巨头——龙力生物科技原辅料部主管张成海介绍,有别于去年,龙力的盈利支撑很大程度上在于功能糖一块,比如木糖醇。他认为,目前玉米和小麦价格较为接近,随着后期玉米数量的减少,玉米下跌空间有限。

## 中石化本月柴油供应增37%

◎本报记者 陈其珏

从5月中下旬开始,全国主要产粮区相继进入“三夏”季节。为保“三夏”期间农业用油供应,中石化集团此前已宣布未来一段时间为市场增加的柴油供应量将达到100多万吨。昨天,中石化集团也表示,将进一步加大资源倾斜力度,6月份已安排投放柴油资源249.84万吨,同比增长37.5%。

据中石化介绍,一些重点地区如河南的柴油供应同比增长35.5%,安徽同比增长20.2%,江苏同比增长21.2%,山东(含委托地炼加工资源)同比增长51.4%,河北同比增长58.1%,湖北同比增长32.9%,山西同比增长78.5%。

同时,中石化旗下燕山石化已停产8年的一催化装置近日成功恢复投产,产出合格汽、柴油。该装置的开车成功,令燕山石化能实现6月份多加工5000吨原油,增产成品油3000吨。6月份,燕山石化还将继续挖半成品库存,压低高压加氢装置尾油收率,进一步削减化工轻油产量,再增产柴油1.2万吨。

今年1至5月份,燕山石化原油加工量同比增加40.8%,汽油产量同比增加38.2%,柴油产量同比增加近60%。其中5月份生产汽油17.4万吨,全部为京标IV汽油,超出月计划9083吨。生产柴油33.8万吨,超计划4.6万吨。

上周,中石化集团曾表示6月份继续保持满负荷生产,原油加工量比5月份增加6%,进口成品油60万吨,委托地方炼厂加工回购成品油28万吨,未来一段时间为市场增加100多万吨的柴油供应量。

## 茂名乙烯全面恢复生产

◎本报记者 陈其珏

因外电网遭雷击引发火灾而停产的茂名乙烯2号裂解装置复产情况受到各界关注。上海证券报记者昨天从中石化集团获悉,经过紧急抢修恢复生产,该套装置于本月18日已生产出合格的乙烯产品。至此,茂名乙烯36万吨/年和64万吨/年两条生产线均已全面恢复生产,产品大批外运销售。

由于茂名乙烯是我国首座百万吨乙烯生产基地,乙烯产能占中石化的六分之一,占全国的八分之一,而乙烯又是各类化工品的主要原料,故此事故还是给国内化工品市场带来一定影响,并导致短期内的价格波动。

有报道引用中塑资讯网提供的数据称,在火灾事故发生后的6月5日,中塑指数报1544.33点,较上一交易日涨37.07点;中塑现货指数为1446.64点,上涨43.73点,两者皆创下茂名乙烯2号裂解装置复产后的最高增幅,也是开年以来新高。

不过,茂名乙烯在短短两周后即全面恢复生产则让借复产炒作价格的投机者失去炒作的土壤。中石化表示,火灾后,茂名石化在抓紧抢修受损的2号裂解装置2号炉的同时,组织化工分部和各车间迅速将受停电和火灾影响紧急停车的其他生产装置恢复生产。6月6日,生产能力为36万吨/年的1号裂解装置恢复生产,为下游装置恢复生产提供了原料。接着,MTBE装置、生产高级汽油组分丁二烯装置、汽油加氢装置、芳烃装置、1号聚丙烯装置、乙二醇装置、苯乙烯装置、合成橡胶装置等九套生产装置也相继开工,生产出合格产品。

## 鞍钢增资扩股天铁钢板公司

◎本报记者 徐虞利

昨日,记者获悉,鞍钢钢铁集团公司与天铁冶金集团签署协议,双方在对天铁冶金集团钢板有限公司实施增资扩股,重组后,鞍钢、天铁冶金集团各持增资后的天铁钢板有限公司50%的股权。

据悉,天津天铁冶金集团钢板有限公司位于天津市滨海新区空港物流加工区(二期),是天铁冶金集团下属子公司,项目总投资37.75亿元人民币,年设计生产能力为150万冷轧板、60万吨镀锌板、30万吨彩涂板及其配套公辅设施,主要产品定位在超薄钢板、高强度汽车板、高级环保家电以及建筑用板,产品规格为0.25-2.0x700-1600mm。

天津市副市长杨栋梁表示,天铁是一家老国有企业,经过40年的发展,成为年产800万吨钢的综合生产能力的大型钢铁联合企业。天铁钢板公司与鞍钢合作能得到高端技术支持,尽快实现高品质汽车板的研发,拓展和提升天津汽车板市场的供给能力,实现优势互补、互惠共赢。

## 铁道部发行短期融资券100亿

◎本报记者 于祥明

昨日,铁道部新闻发言人王勇平发布消息,根据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》,经中国银行间市场交易商协会注册,铁道部于2008年6月19日,首次通过银行间债券市场债券发行系统公开招标发行100亿元短期融资券,期限365天,招标利率区间4.65-4.75%,招标总量为75亿元。

担任本次发行的联席主承销商为中国工商银行股份有限公司和中国建设银行股份有限公司,44家机构通过招标系统直接投标,投标总量达到3050亿元,认购数40.7倍,创银行间债券市场投标认购率新高,最终中标利率为招标利率下限。

本次发行募集的资金将主要用于铁路机车车辆购置及铁路建设和运营过程中的资金周转。短期融资券是非金融企业直接融资的重要渠道,能够满足发行人短期资金周转的需求,降低融资成本,同时在紧缩性货币政策的背景下,为机构投资者资产配置提供了适宜的短期品种。