



尹家绪卸任
长安汽车董事长

长安汽车今日公布重大人事调整方案,原董事长尹家绪因有其他工作安排正式卸任,总裁徐留平接任新董事长。

B2



量价齐缩
新和成等或上演蹦极跳

新和成预计公司2008年度净利润13-14亿元。乍一看,13-14亿元的净利润着实值得庆幸,但近期该公司的业绩已经步入一个快速的下降通道。

B4



电煤价格上涨
煤电谈判形势发生变化

电煤价格近期出现了持续上涨局面,这给仍未敲定2009年煤炭订货的煤电双方攻防形势带来了微妙变化。

B5

中国中铁
获得250亿元工程大单

证券时报记者 仁际宇

本报讯 中国中铁(601390)今日公告称,公司近日中标多项重大工程,中标总价约为250亿元。

据悉,中国中铁下属的中铁五局、中铁隧道分别中标新建贵阳至广州铁路站前工程GGTJ-3标段和GGTJ-2标段,中标价合计约为86.3亿元;中铁五局、中铁隧道、中铁大桥分别中标新建铁路重庆至利川线土建施工第6标段、第4标段和第3标段,中标价合计约为78.8亿元;中铁建工中标新建石太铁路客运专线太原南站站房工程TYNZ-1标段、新建铁路成都东客站及相关工程,中标价合计约为32.1亿元;中铁九局中标沈阳至抚顺开行城际列车工程,中标价约为14.7亿元;中铁七局中标新建成都东客站工程施工2标段,中标价约为11.2亿元。

另外,中铁西南投资管理公司近期与柳州市城市投资建设发展有限公司签署了《广西柳州市“双拥大桥、维义大桥、广雅大桥及北外环路”BT项目建设转让合同》,BT合同额约为27亿元。根据合同约定,中铁西南代表公司对项目进行投资建设,建设期30个月,回购期两年,交工验收后由柳州政府进行分期回购。

中国联通
与网通完成吸收合并

证券时报记者 苏扬

本报讯 据新华社报道,中国联合通信有限公司已经吸收合并中国网络通信集团公司,合并后新公司全称为“中国联合网络通信集团有限公司”。

中国联合网络通信集团有限公司的公告称,两个集团公司合并后,中国联通将继承中国联合通信有限公司、中国网络通信集团公司的全部资产、债权债务和业务。中国网络通信集团公司将依法注销。

中国联合网络通信集团有限公司完成合并标志着我国新一轮电信体制改革完成。

另悉,近日,中国联通为用户享受到更加丰富便利的服务,进一步完善了网上营业厅的服务功能。继开通支持全国手机用户网上查询和充值交费功能后,又开通了支持北方十省1.2亿固网用户网上交费功能。用户登录网上营业厅,不仅能查询业务,为手机充值,还能为固定电话、小灵通和宽带交费。

六公司
发布2008年业绩预告

证券时报记者 郑昱

本报讯 今日,两市有6家公司发布2008年度业绩预告。

ST幸福(600743)2008年度预计实现净利润约4亿元,较原北京华远地产上年同期增长31%以上。公司于2008年8月完成重大资产重组后,会计主体变更为原北京华远地产。

欣龙控股(000955)2007年度已经亏损,预计2008年度仍将亏损,按照有关规定将被实施退市风险警示。

可能被实行退市风险警示的还有ST科苑(000979)。由于ST科苑资产重组工作未能完成,且银行债务重组工作由于抵债土地未能在2008年12月31日前完成过户手续,债务重组收益无法实现。同时,ST科苑资金紧张,生产经营艰难维持,再加上不断增加的银行贷款利息及罚息等原因,导致2008年度将继续亏损,且亏损金额较2008年前三季度将继续增大。

S仪化(600871)预计2008年度净利润较上年同期的1781.7万元相比,将出现较大亏损。

海通集团(600537)预计2008年全年净利润比上年同期下降50%以上。受整体经营环境影响,尽管2008年营业收入比上年同期实现增长,但是由于成本费用居高不下,且投资项目发生较大亏损,因此海通集团预计2008年全年业绩将出现下降。

得兴股份(002098)预计净利润与2007年度相比下降幅度为50%-70%。2008年第四季度,受国内外经济形势的影响,得兴股份主要客户群体服装、箱包及其他日用品行业遭遇很大困难,致使公司产品销售额及产品利润水平明显下降。

福田戴姆勒合资公司将于8月成立

双方各拥有50%股权,预计十年收入超两千亿

证券时报记者 仁际宇

本报讯 福田汽车(600166)今日公布了与戴姆勒股份公司及戴姆勒东北亚投资有限公司的合资细节,双方将共同投资63.5亿元设立北京福田戴姆勒汽车有限公司,其中注册资本为56亿元,在合资公司中双方各拥有50%股权。

据悉,福田汽车以现有欧曼中重卡业务可拆分资产约28亿元为出资,戴姆勒现金出资28亿元,差额部分由银行贷款解决。在项目总投入中,新增建设投资约27.3亿元,新增流动资金8.2亿元。

福田汽车与戴姆勒合作后,合资公司整车产品将使用“福田欧曼”商标,随着双方全球合作业务的开展,将提高福田汽车品牌全球知名度和中重卡业务全球竞争力。合资公司成立后,戴姆勒将会提供技术和专家协助福田欧曼中重卡产品进行升级,以满足全球市场的需求。

根据计划,合资公司将于2009年8月份成立,2011年底试生产OM457发动机投产,2012年中整车投产。福田汽车预计,按照分期出资的进度,资产评估增值将影响2009年福田汽车利润增加5.12亿元,2010年福田汽车利润增加8.76亿元,2011-2018年各年将影响福田汽车利



润增加3631万元。而根据双方编制的2009-2018年的联合业务计划,合资公司2009-2018年累计销售整车94.2万台,其中混合车25万台,2009-2018年累计实现销售收入2236.2亿元。

事实上,福田汽车与戴姆勒的此次合作是双方全球合作的第一步,也是双方未来俄罗斯、南亚和中南美洲等全球合作业务的运营中心,即为双方全球合作业务的管理决策、研发、生产、供应链管理、营销

管理等中心,俄罗斯等合资项目将作为区域性生产和销售中心。在该项目完成后,双方意向在2年内成立俄罗斯合资公司,3年内成立南亚合资公司,5年内成立中南美洲合资公司。

绵世股份欲全方位参与股市

证券时报记者 郑昱

本报讯 2008年股票投资收益下滑并没有影响绵世股份(000609)的热情,公司准备通过多种方式巨资参与投资。该公司董事会1月6日决定与诺安基金管理有限公司、工行北京分行合作,约定绵世股份投资5000万元作为委托资产,由诺安公司为之进行资产管理。与此同时,绵世股份董事会同意公司继续动用部分闲置资金参与国内证券市场投资。

绵世股份认为,市场在释放了系统性风险之后,随着经济走稳部分企业将显示出投资价值,现阶段公司自有资金数额相对充沛,有必要提高资

金的使用效率,将阶段性经营闲置资金有效运用。

公告显示,绵世股份将与诺安公司签订资产管理合同,有效期限为1年。诺安公司根据合同及相关法律法规约定,将绵世股份的5000万委托财产用于投资股票、债券、证券投资基金、央行票据、短期融资券、金融衍生品以及证监会规定的其他投资品种,产生的收益及损失由绵世股份享有或承担。诺安公司按照合同规定对委托财产进行投资运作及管理,工行北京分行按合同规定安全保管委托资产并负责生产托管费用。委托财产管理费及财产托管费均按前一日委托财产净值的年费率计提,年管理费

率分别为0.9%及0.15%。

绵世股份“炒股”的热情依然高涨。公司决定继续动用部分闲置资金参与A股新股申购及二级市场买卖。董事会确认,用于打新资金加上前述委托理财的5000万之和,不得超过截至2007年12月31日经审计的净资产值的50%,二级市场买卖动用的金额不得超过5000万元。如同时采用前述两种投资方式,则动用的资金总额加上委托理财的5000万之和,不得超过截至2007年12月31日净资产值的50%。绵世股份2007年年报显示,2007年末净资产为6.69亿元。

绵世股份表示,国内证券市场在经历前阶段大幅下行之后,风险已得

到明显释放,目前处于相对稳定的阶段,随着国家一系列促进经济发展的政策推出和逐步落实,市场的恐慌性预期开始回归理性,宏观经济有望在政策支持下保持平稳较快发展。

不过,鉴于资产管理的投资方向为股票、债券、证券投资基金等,绵世股份也强调相关投资行为受证券市场波动的影响较大,并指出受市场行情及相关投资企业影响,打新股等事项可能存在一定的风险。同时绵世股份也在资产管理合同中设置了相关条款,在委托财产遭受加大风险或出现其他情况时,有权终止资产管理合同的履行,将相关的风险和损失降到最低。

S*ST炎黄

股改方案提高对价

本报讯 S*ST炎黄(000805)今日修改后的股改方案,即,炎黄物流以资本公积金向方案实施股权登记日登记在册的全体流通股股东每10股定向转增4.46股,相当于每10股流通股获得3股的转增,非流通股股东持股数量不变。新方案比原方案的转增股份提高了0.3股,相当于每10股流通股获得的对价提高了0.18股。(李坤)

中油化建

起诉香港新实业拖欠款

本报讯 日前,吉林市中级人民法院受理了中油化建(600546)诉香港新实业国际集团(吉林)山梨酸有限公司拖欠工程款案,总涉案金额约1330.6万元,其中包括拖欠工程款1166.2万元及逾期利息164.3万元。

公开资料显示,2004年3月29日,中油化建与新实业签订了山梨酸工程项目建设合同,合同价款5500万元。由于新实业建设资金缺乏,导致工程延期至2005年4月18日方全部结束,2005年4月28日双方办理了工程交接手续。公司出具结算单约为4053万元,而新实业只对约3665.5万元进行了确认,剩余387.5万元工程款拖延至今未予确认。至中油化建起诉之日,新实业仅支付了1013.2万元工程款,除去其所供材料约1873.6万元,新实业尚欠约1166.2万元。

另外,中油化建近日与韩国现代建设工程公司签订了《塔尔化肥公司建设分包合同》,施工范围为钢结构安装、配管安装和设备安装等,合同额为1710万美元。施工期限为2009年2月至2010年10月。(仁际宇)

警惕大集团抱团过冬产生合成谬误

证券时报记者 刘昆明

近期,宝钢集团与中国船舶工业集团、上港集团、海尔集团相继签署战略合作协议,期望通过强强联合来抵御目前正在对实体经济产生严重影响金融危机的冲击。海尔集团首席执行官张瑞敏说,当前要化危为机,携起手来,抱团取暖。不过,应该注意的是,如果出现大量大集团抱团过冬,可能会产生合成谬误,并对整个市场经济产生影响。

何谓“合成谬误”?发明“合成谬误”的经济学家萨缪尔森举过这样的例子:一个人踮起脚尖看戏能看得更好,但若人人都用这样的姿势,所有人非但不能看好,还都付出了代价。就是说,对局部是正确的东西,对全局却可能是错误的。

抱团取暖,在这次经济调整初期,一些出口导向型的中小企业最先使用。笔者2008年年底在浙江采访

时就发现,绍兴、宁波、义乌等地的出口导向型中小企业尽弃前嫌,不仅上下游企业进行联合,而且同属一个行业的企业也在联合。比如在宁波,在行业协会协调下,所有中小文具生产企业联合成一个整体,在生产链上进行分工,采购、生产、销售都统一起来,共同抵御因各种成本上涨、需求下降带来的冲击。

当地一位参加联合的文具生产商说,以前各自为战,麻雀虽小五脏俱全,但是联合以后,绝大部分企业只要负责生产加工就可以,订单、采购、销售都统一起来,企业可以减少很多成本,抗风险能力明显增强。他认为,由于参与联合的企业经营情况相差不多,所以协调起来比较顺利,不联合小企业单独做很容易就死掉了,联合起来还能有一条生路。

随着危机的深入,抱团过冬开始

升级,原本只有小企业才会使用的方法大企业集团也开始采用。问题是,大企业和小企业在联合方式可能存在重大的不同,比如小企业的框架结构可以很方便地变化,但是大企业不行,所以它只能做上下游的联合,而这种联合在目前环境下依赖更多的是非市场因素。

通常而言,大企业集团更愿意与拥有深厚政府背景、生产能力强、在市场上有垄断地位的企业联合,这样它可以确保自己的利益。但应该注意的是,这种联合可能导致经济学上所说的合成谬误。

当大量的企业集团之间结成战略合作之后,虽然进入战略合作圈里的企业可以享受合作带来的好处,但相当于给非战略合作企业建立了一道“篱笆”,实际上就挤压了这些企业的生存空间,它们将不得

不退出市场。

以现有及以往的经历看,在危机中,能够挤入战略合作阵营的企业集团绝大部分拥有深厚的政府背景,并且拥有相对垄断的优势地位,宝钢集团是近期比较显著的案例,接下来肯定还会有更多的战略合作出现。

从单个案例来看,不能否认战略合作带来的好处,但如果大量的企业集团都实行这种联合,而且还是主要以非市场因素建立这种战略关系时,合成谬误的结果是,市场将会丧失活力,因为大量民营资本的企业将不得不退出,已具部分竞争性的市场又将回到垄断市场。这种现象,在风电市场中已经开始出现。

