



### 秦川发展转战 机床产业高端市场

2008年,秦川发展(000837)实现营业收入10.85亿元,比2007年增长28%;实现利润总额9284万元,同比增长11%。

### 四川长虹 欧宝丽等离子电视上市

证券时报记者 华 雪

本报讯 四川长虹(600839)两年前投资6.75亿美元的等离子屏项目一期工程结出硕果。昨日,四川长虹在绵阳高调举办了长虹欧宝丽等离子电视上市发布会,标志着中国第一条自主建设的、拥有自主知识产权的国际最新一代新型等离子显示屏生产线正式进入量产阶段。国美、苏宁分别与长虹签署了欧宝丽等离子电视大宗包销协议,首期包销金额共计20亿元。

长虹公司常务副总经理、多媒体产业公司董事长林茂祥介绍说,一套完整的供应链体系是保障产业竞争力、良性发展的重要支撑。一台平板电视,上游提供的面板和模组占总成本的70%,而给下游企业的增值空间只有30%。国家已经将平板电视产业作为重点扶持产业,“长虹造屏”正是在这样的背景下成为企业的一个战略抉择。

据悉,长虹42英寸、50英寸等离子电视产品是本次量产的主要品种,“护眼、健康”将成为长虹等离子电视争夺市场的主打牌。此外,价格优势也是另一张硬牌。

按照长虹等离子屏项目产业发展规划,通过一期技改扩能和二期后续项目建设,2011年将具备年产能600万片(以42英寸计)以上的新型等离子显示屏及模组制造能力,预计市场占有率达到17%,进入全球行业前三。

### TCL 集团 预计首季净利大幅下滑

证券时报记者 陈 锴

本报讯 TCL集团(000100)今日发布一季度业绩预告,公司预计1-3月份实现净利润约1400万至1600万元,较上年同期4.49亿元大幅度下降。

业绩的大幅度下滑并非公司经营失常所致,TCL集团称,去年,公司于2月18日转让低压电器业务获得收益约3.43亿元,以及第一季度获得可转换债券未实现公允价值变动收益约6839万元,这些非经常性收益对公司2008年第一季度净利润的影响较大。另外,受全球经济危机的影响,公司控股子公司TCL通讯科技控股有限公司的海外业务在2009年一季度同比下滑并预计出现亏损。公司预计2009年第一季度将继续盈利,但净利润同比将大幅下降。

TCL集团称,在全球经济危机的环境下,公司将继续执行“健康”经营战略应对全球性的经济危机,通过严格控制成本,提高管理效率,确保公司业务在市场的动荡中保持稳定。

### 福耀玻璃 拟增资 4 家子公司

证券时报记者 郑 昱

本报讯 福耀玻璃(600660)董事会通过四项增资子公司的决定,累计金额达到9000万人民币及1410万美元。其中,福耀玻璃与全资子公司福耀(香港)有限公司向福耀(福建)巴士玻璃有限公司增资9000万元人民币。福耀玻璃增资6750万元,占此次增资的75%,福耀(香港)有限公司增资2250万元,占此次增资的25%。此次增资后,福耀(福建)巴士玻璃有限公司的注册资本由1000万元增加至1亿元。

董事会还决定,福耀玻璃与间接100%控股公司MEADLAND LIMITED向福耀玻璃(重庆)有限公司增资500万美元。

根据福耀玻璃(重庆)有限公司生产经营对资金的需要,董事会同意福耀玻璃与MEADLAND LIMITED共同向福耀玻璃(重庆)有限公司增资500万美元,福耀玻璃增资375万美元,占增资的75%;MEADLAND LIMITED增资125万美元,占比25%。增资后福耀玻璃(重庆)有限公司的注册资本由1200万美元增加至1700万美元。

为了加大汽车玻璃出口的营销力度,董事会同意福耀玻璃分别向福耀(美国)有限公司、福耀(香港)有限公司增资510万美元、400万美元。增资后两家公司的注册资本分别由290万美元增加至800万美元、由200万美元增加至600万美元,福耀玻璃出资占注册资本的100%。



### 订单下滑 出口型上市公司业绩骤降

从出口型上市公司近日披露的一季报来看,目前订单减少的趋势还在持续,相关上市公司纷纷表示上半年业绩会出现一定程度下滑。



### 中国动向集团有限公司 董事长陈义红

他希望将中国动向打造成全中国最优秀的品牌管理公司,但面对2009年看不清的市场,他说要学“猪坚强”,活着才有希望。

## 中国南车实现净利 13.8 亿 增长 71%

证券时报记者 刘 征

本报讯 得益于国家在轨道交通装备方面的投资增加,中国南车601766 2008年业绩喜人。报告期内,公司实现营业收入357.68亿元,较上年增长30.54%,实现净利润13.84亿元,同比增长71.45%,基本每股收益0.16元。公司同时公布的2009年一季报显示,期内实现净利

润1.928亿元,同比下降47.53%。但中国南车表示,公司今年将继续保持快速发展,预期营业收入增幅将超过20%。

据介绍,截至2008年底,我国40余城市在建或筹建地铁和轻轨等城市轨道交通设施,已获批的15个城市规划在2015年之前,建成1700公里的城市轨道交通,总投资超过6000亿元,城轨车辆的需求将稳步增长。国

内的铁路机车、客车、货车等干线轨道交通装备制造,短期内面临的国外竞争对手压力较为有限。在城轨地铁车辆领域,目前行业的国内外参与者数量较多。伴随着国际化战略实施步伐加快,中国南车在海外市场的参与程度将不断提高,与国际竞争对手的直接竞争局面也将不断出现。有数据显示,2008年中国南车国内市场收入较上年增长34.01%,海外市场收入则

较上年减少15.27%。

中国南车表示,动车组是未来发展的一个重点方向,公司将对动车组与客车按扩大规模、提高水平、优化结构、发挥优势原则进行统一规划。在城轨地铁车辆业务方面,公司将打造世界一流、国内最大生产能力的城轨地铁车辆研发、试验和新造的产业化基地;积极参与城轨地铁车辆的修理和部件翻新改造等

业务,形成并扩大公司新的产业。

未来几年,中国南车除了重点发展上述轨道交通装备传统产品并进行创新外,还将利用技术能力及优势,发展轨道交通装备专有技术的延伸产品,包括风力发电设备、电动汽车、齿轮传动系统、汽车增压器、发动机及其部件、电机等专有技术延伸产品,扩大公司的收入来源,提高盈利能力和整体竞争力。

## 中国远洋去年净利 108.3 亿 下降 43.3%

证券时报记者 刘 征

本报讯 在2008年国际贸易增速放缓,航运市场急剧下滑的严峻形势下,中国远洋601919 2008年全年实现营业收入1149.7亿元,同比增长17.2%,实现净利润108.3亿元,同比下降43.3%,实现基本每股收益1.06元。

公司称,2008年利润下降的主要原因是,第四季度干散货航运市场急剧下滑,导致所属干散货公司

利润下降。其中,各干散货公司持有的远期运费协议(即FFA)期内产生浮动净损失41.2亿元,以及对期末持有符合亏损合同确认条件的租入船合同预计损失确认预计负债52.5亿元。此外,集装箱运输业务全年均处于低位,盈利同比2007年下降也是全年利润减少的因素之一。

年报显示,中国远洋所属集装箱航运及相关业务实现营业收入390.8亿元,同比下降4.6%。针对2008年航运市场的变化,公司及时灵活

调整航线运力布局,在市场需求旺盛之际,加大欧地、中美洲、中澳、南非南美等高贡献值航线的运力投放,通过短期租船替换国旗船投入内贸航线营运,锁定关键利润区。

长期以来,中国远洋在市场爬升通道中将自有运力长期租锁定利润,通过市场操作拿入运力调整船队结构。然后在市场上升通道中通过锁定敞口头寸,扩大收益。按2008年12月31日时点统计,公司已将2009年18.4%的营运天锁定,

锁定的平均期租水平较2008年实现的平均水平有所下降,平均降幅约为三分之一。

公司坦言,2009年需求持续放缓将是航运企业面临的最大挑战。在供需压力和成本压力之下,航运企业普遍采取收缩态势,收购活动暂停或搁置,集装箱运输行业面临重新洗牌,未来市场格局将发生一定变化。随着各国经济刺激计划的不断出台和落实,以及零售库存的不断下降,欧美经济和贸易量一

旦有所复苏,集装箱航运市场亦有望步入回升。公司将积极通过各种途径消化2009年新增运力,在淡季缩减欧美干线运力,利用大船资源,升级次干航线,完善支线网络建设,并加强与联盟各方的合作。同时,重视大客户开发,锁定基础货源,加强对高值货的揽取,做强延伸服务和增值特色服务。



## 啤酒花大股东违规减持“一石二鸟”

证券时报记者 肖 柳

短短半个月时间,啤酒花(600090)大股东减持股份超过啤酒花总股本的10%,甚至不惜违规减持,令人颇感意外的是公司股价越减持越上涨,原因何在?

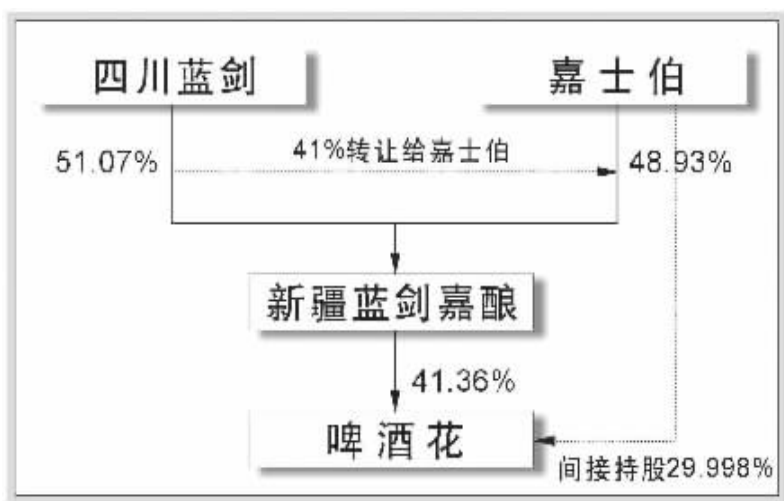
啤酒花昨日一则公告揭开了其中奥秘,啤酒花实际控制人将发生变更,嘉士伯啤酒公司将收购四川蓝剑持有的啤酒花控股股东新疆蓝剑嘉酿公司41%股权,从而间接持有啤酒花29.9987%,成为啤酒花新的实际控制人。分析人士指出,由此可以看出新疆蓝剑嘉酿此前的减持实际上是在为嘉士伯的人主铺路:一方面嘉士伯持有新疆蓝剑嘉酿股权,可以从减持中获得收购资金;另一方面由于嘉士伯最终持有啤酒花股权比例低于30%,又避免了触发要约收购,可谓“一石二鸟”。

资料显示,嘉士伯和四川蓝剑为新疆蓝剑嘉酿共同出资方,其中嘉士伯持股48.93%,四川蓝剑持股为51.07%,新疆蓝剑嘉酿持有啤酒花41.36%的股权。据《上市公司收购管理办法》第四章

第47条规定,收购人通过协议方式在一个上市公司中拥有权益的股份达到或者超过该公司已发行股份的30%时,继续进行收购的,应当依法向该上市公司的股东发出全面要约或者部分要约。为避免履行要约义务,很多机构将收购上市公司股权的比例限定在29%,并迂回动用表面不关联的其他机构收购29%以外的股权。

啤酒花控股股东新疆蓝剑嘉酿公司原先持有啤酒花41.36%的股份,今年3月12日至4月1日通过二级市场陆续减持0.86%的股份,后在4月8日与邱继光签署5.6%的股权转让协议,转让价格为5.11元/股,新疆蓝剑嘉酿所持啤酒花股权下降到34.9%,4月1日至15日,新疆蓝剑嘉酿还继续通过二级市场 and 大宗交易减持,减持股份达到5.759%,这一减持因超过5%未及时公告而涉嫌违规。

对上述减持中出现的违规行为,啤酒花控股股东新疆蓝剑嘉酿在昨日的公告中向全体投资者表示歉意,称今后会引以为戒。



分析人士指出,姑且不论新疆蓝剑嘉酿的违规,经过持续减持,嘉士伯通过新疆蓝剑嘉酿持有啤酒花股权减少到30%以下,与法律规定的触发要约收购的30%仅一步之遥,可见嘉士伯的良苦用心。如果触发要约收购,嘉士伯是外资公司,需要履行的程序比较复杂,通过这一方式绕过要约收购

无疑对嘉士伯来说是再好不过。

此外,嘉士伯原先持有新疆蓝剑嘉酿48.93%的股权,经过此次减持,新疆蓝剑可以获得至少2亿元以上的收入,嘉士伯按股权比例可以分得1亿元左右的收入,可以部分解决收购四川蓝剑所持新疆蓝剑41%股权的资金问题。一石二鸟,何乐而不为?

## 川投能源未来聚焦雅砻江水电开发

证券时报记者 仁际宇 华 雪

日前,川投能源(600674)通过定向增发收购大股东四川省投资集团持有的二滩水电开发有限责任公司48%股份的相关材料刚刚上报了证监会。”川投能源董秘谢洪先告诉证券时报记者。

公开资料显示,川投集团持有的二滩水电48%的股权价值为32.5亿元,川投能源以11.06元/股的价格向其增发2.94亿股购买,增发后,川投能源总股本约为9.3亿股。二滩水电全面负责雅砻江流域水能资源开发和水电站梯级建设营运,雅砻江干流规划分三个河段,拟定21级

电站,分四阶段开发完成,总装机约3000万千瓦。目前,建设完成的二滩水电站为第一阶段,2015年以前新增装机容量1140万千瓦,2020年前实现总装机2300万千瓦,最终在2025年前完成整个雅砻江水电站的建设。

实际上,除了二滩水电,川投集团目前仍有相当多的水电和火电资产。但由于雅砻江流域开发拥有超长的时间规划,在注入二滩水电48%股权之后,市场比较关心川投集团其余的资产是否将要等到川投能源完成雅砻江开发之后才会注入。

谢洪先告诉记者:“一旦二滩水电的股权顺利置入上市公司,川投能源未来10到15年的发展将有所保证,在此期间,上市公司将全力支持二滩水电把雅砻江流域开发好,特别是为雅砻江的滚动开发提供募集资金平台。至于大股东的其他资产是否注入,目前还没有相关消息。”

有分析指出,二滩水电开发成本为6000-8000元/千瓦,预计2015年前二滩水电需要增加投资1031亿元,川投能源相应需要增加资本金约100亿元,其中未来3年内,公司需

要追加投资40-50亿元。

谢洪先指出:“公司确实需要融资,但是具体在什么时间现在无法确定。主要看二滩水电注入何时获批和证券市场的情况来决定。”

4月20日,川投能源公布了一季度业绩报告,在营业收入保持增长的情况下,投资收益的下降也导致了公司净利润的同比下降。谢洪先承认,净利润下降的首要原因就是多晶硅价格的下降。他表示:去年同期受益多晶硅价格的上升,公司的净利润基数比较大,因此导致今年一季度净利润同比下降。

### 长江通信 减持东湖高新

本报讯 长江通信(600345)今日披露,董事会通过持有东湖高新(600133)股权目的变更的议案,将在限售股解禁后择机减持所持东湖高新股份。截至2008年末,长江通信持有东湖高新4496.42万股,占比16.32%,为东湖高新第二大股东。

东湖高新公告显示,接长江通信通知,其于2月11日至4月22日通过上交所卖出东湖高新股份275.59万股,占总股本的1%。截至4月22日收盘,尚持有公司股份4220.82万股,占总股本的15.32%,其中无限售条件流通股占总股本的4.00%。(郑昱)