



### 三安光电 发布四款液晶新产品

9月20日,三安光电在深圳发布了 GaN 基发光二极管大功率芯片等四款新产品,四款新产品在技术方面均达到国内第一、国际先进水平。

### C2



### 金九落空 深圳楼市门前冷落车马稀

开发商期待中的“金九”并没有如期而至。九月份深圳楼市新房成交量延续了自6月份以来的低迷态势。

### C4



### 政策举棋未定 新能源峰会否认产能过剩

9月18、19日召开的中国(无锡)国际新能源产业峰会的主办方将此次论坛的主题定为“危机驱动下的中国新能源产业:政策与市场”。

### C5

## 中国中冶今日上市 A股再添新蓝筹

证券时报记者 刘杨

本报讯 全球最大的工程建筑综合性集团之一中国冶金科工股份有限公司(601618) A股股票将于今日在上海证券交易所上市,我国A股市场工程建筑板块将再添蓝筹。另外,该公司H股股票将于9月24日在香港联交所上市。

中国中冶董事长刘本仁表示,此次登陆境内外资本市场是公司发展史上的大事,中国中冶实现未来战略目标将依托于资本市场助力,希望公司能在广大投资者的伴随下加速成长,并尽最大努力实现投资者利益最大化。

中国中冶此次A股发行价格为每股5.42元,网上冻结资金量约为1.04万亿元,网下冻结资金约5802.02亿元,网下配售比例为1.18%,网上中签率为1.18%,获得超额认购84.75倍,募集资金约为189.7亿元。这充分表明中国中冶显赫的行业地位、不俗的经营业绩和良好的发展前景得到了广大投资者的青睐和认同。

中国中冶以其技术创新和产业化优势为核心竞争力,以强大的冶金建设实力为依托,是以工程承包、资源开发、装备制造及房地产开发为主的多专业、跨行业、跨国经营的特大型企业集团。对于未来,针对四大业务板块,中国中冶将进一步强化在国内冶金工程承包市场中的领先地位,在国家钢铁产业产品结构调整过程中起到主导作用,同时将积极拓展非冶金工程承包及海外工程承包市场,提升在房屋建筑工程、交通基础设施工程、环保工程等领域的市场份额。在资源开发业务上,中国中冶将因地制宜地运用不同开发模式和合作方式,大力开发铁矿资源、有色金属矿产资源及非金属资源。同时,将继续大力发展以自主知识产权为基础的装备制造、装备制造及相关备品备件制造。此外,在房地产领域,将继续发挥设计、施工、采购和资本运作的优势,全方位提高房地产开发业务的市场竞争力。

## \*ST三联小股东维权 欲“十一”后起诉三联集团

证券时报记者 卢青

本报讯 时隔三个月后,\*ST三联(600898)小股东维权征集一事宣告完成。昨日,记者从和君创业召开的新闻发布会上获悉,目前已征集到总股数1.4%的股权授权,替小股东维权的大成律师事务所有关人士称,“十一”过后将起诉三联集团,诉讼缘由为三联集团违反承诺和协议,利用“三联”品牌搞同业竞争。

大成律师事务所张玉成律师介绍,经过三个月的征集,授权结果已远超过1%,授权股东超过50人,分布在全国各地,起诉地点定在山东省高院。

对于9月22日即将开庭审理的三联商标一案,张玉成称将密切关注开庭情况,“有必要的,小股东会向法院表明立场和态度。看一审二审的结果,如果效果不好,我们可能会代位上市公司进行商标权的诉讼。”

关于同业竞争的问题,张玉成透露将提起民事代表诉讼。基本主张就是三联集团违反以前的承诺,进行同业竞争,存在侵权行为,小股东诉请停止侵权,并赔偿损失。张玉成还透露,对于小股东维权案,\*ST三联持观望态度,但在证据方面给予支持。

## 圣农发展 太阳电缆 发布 IPO 招股意向书

证券时报记者 向南

本报讯 圣农发展(002299)、太阳电缆(002300)两家公司中小板拟上市公司今日发布招股意向书,两家公司拟分别发行4100万股和3400万股,询价推介时间为9月22日到9月28日,9月30日公告定价,申购和缴款日期为10月9日。

圣农发展本次发行募集资金全部用于建设新增4600万羽肉鸡工程项目,该项目需8.57亿元,如有剩余,将用于补充流动资金。圣农发展2008年实现净利润1.81亿元,今年上半年为8102万元。

太阳电缆本次募集资金计划投入耐水树种电缆、船用特种电缆等两个项目,两个项目共需资金5.12亿元。太阳电缆2008年净利润为5418万元,今年上半年为4518万元。

## 地方国资在行动系列(一)

# 上海:国资整合引发再重组预期潮

证券时报记者 李坤

编者按:自2007年国务院国资委推动央企整合以来,新一轮国资大整合渐次拉开序幕。从2008年下半年开始,地方国资委也行动起来,各个地方政府推动的整合举措相继浮出水面。随着整合的深入,近期地方国资委整合运动开始波及证券市场,多家地方国资控股的上市公司出现停牌重组。

为了更好地厘清地方国资委的整合动向,本报特别对上海、北京、重庆、深圳等国有资产规模庞大、国资整合较为突出的城市的国资整合特点以及由此带来的投资机会进行了一番简单的梳理,期望投资者能从中获得一点启发。

近期,上海股集体异动。双钱股份以一个月内上涨约200%成为近期的明星股;同属华谊集团旗下的三爱富、氯碱化工也出现集体上涨;上周,上海贝岭、广电电子、广电信息也出现股价异常波动,股价连续大幅上涨。

“上海股的集体躁动应该是起源于上海市国资管理部门自去年下半年开始推动的新一轮国资大整合,这种重组预期,随着上海国资近期的一系列动作而急剧升温。”某私募人士这样评述。

自今年6月起,一大批隶属于上海市国资系统的上市公司宣布重大资产重组事项。6月18日,上海医药、上实医药、中西药业同时宣布“实际控制人上实集团正在筹划与公司相关的重大重组事宜”;6月22日,广电电子、广电信息董事会通过了重组方案;7月1日,上海最大的建筑类企业上海建工公告,因控股股东上海建工(集团)总公司酝酿对公司进行重大资产重组,公司股票停牌;7月6日,上海老牌金融控股企业爱建股份公告称,因重要事项未公告”将连续停牌,知情人称

停牌将为已拖延日久的爱建重组扫清最后障碍。7月13日,停牌逾一月的ST东航、\*ST上航同时公告了双方的整合方案,上海最大的航空企业资产重组正式展开。8月25日,上海金陵因正酝酿重大资产重组事项停牌;8月31日,锦江股份公布重大资产重组方案。

伴随着这些重大重组事件的是,在这些重大资产重组信息披露之前,一些公司的股价已经开始大涨。而普遍的预期是,这一重整趋势还将继续,原因是在上海国资系统拥有的近72家上市公司中还有大量上市公司存在迫切的重组需求。

东方证券分析师认为,上海国资在资本市场的整合有两种非常明确的预期,一种是仅有一家上市公司且资产注入预期明确的集团,整体上市是最终目标。如上海机场集团、上海水产集团、城投集团分别拥有上海机场、开创新国际、城投控股各一家上市公司,而集团本身拥有大量经营性资产。其中上海机场的资产注入非常明确的原因是上海机场集团下属的上海虹桥机场即将投产,将会对上海机场造成业务分流



2008年上海地方国资总量净值达到11500亿元,其中经营性资产占其国资存量的7成左右,如果将证券化比例从目前的18%提高到40%,那么即将注入上市公司的国有经营性资产总量保守估计将达到1800亿左右。

和同业竞争。而且2006年1月上海机场(集团)有限公司股改时承诺的“未来将通过一个上市公司整合集团内航空主营业务及资产”至今仍然没有兑现。另一种就是拥有多家上市公司且已分别确认相关主业整合平台的集团,这些集团有华谊集团、光明集团、百联集团等。重组关键在于如何处置集团内部剩余资产,未来可能的方式就是注入上市公司、进行剥离等。市场人士分析,近日华谊集团下属的双钱股份、三爱富、氯碱化工大涨就与此有关。

作为上世纪九十年代最成功的地方国资整合的创新者,上海市政府的国资管理者对新一轮的国资整合充满期待。“熟悉上海国资整合的人士这样表示。

今年4月8日在上海市国资国企改革发展工作会议上,上海市市长韩正已明确表态:未来上海国资资产证券化的比例将从现有的18%提高到40%左右。据了解,2008年上海地方国资总量净值达到11500亿元,占全国国资总量1/10,其中经营性资产占其国资存量的7成左右,如果将证券化比例从目前的18%提高到40%,那么即将注入上市公司的国有经营性资产总量保守估计将达到1800亿左右。

据悉,上海市国资委已基本明确了新一轮国资整合的大致时间表,即要在3到5年的时间内将47家控股集团减少到35到30家,2009年加快推进国有企业整体上市、优质资产注入上市公司和兼并

收购,到2010年上海国资至少将有30%以上的经营性资产集中到上市公司。”

随着部分产业整合的条件成熟,今年上海国资板块上市公司大规模重组再次启动,而且相比于2006年底完成的汽车产业整合,这一次整合的产业范围更广、规模更大。

上海国资系统一位人士表示,目前已有超过30家上海国资企业集团上报了“企业改革发展三年行动规划”,占市国资委出资监管46家企业集团的近7成。依据这些“行动规划”,各企业集团在微观的企业层面将有更多话语权以及更高的市场参与度与开放度,可以预见在不远的时间内将出现更多“大动作”。

## 置入资产溢价386% 香江控股增发再惹争议

证券时报记者 陈错

近日,关于香江控股(600162)资产处置的质疑声尚未平息,其最近推出的增发方案又再惹争议。

上周五,香江控股表示,公司将以不低于6.65元/股的价格,发行数量不超过2.83亿股。其中,公司控股股东南方香江将其持有的天津森岛、天津宝地、天津鸿盈等三家公司认购,其余特定投资者以现金认购。

虽然香江控股表示,将在北京天健兴业资产评估有限公司完成评估工作,签订补充协议约定后确定目标资产的交易价格”。但事实上,根据香江

控股的增发方案,标的资产森岛三公司的估价已经初步确定。

增发方案显示,此次香江控股拟增发的2.83亿股股权预计募集资金约18.8亿元,除大股东南方香江外,其余特定投资者以现金认购,预计现金募集资金金额不超过13.5亿元。按此计算,实物资产募集的资金约为5.3亿元,即森岛三公司的预估值约5.3亿元。

虽然森岛三公司的总资产合计达到12.16亿元,但是这三家公司的负债率都非常高。截至2008年12月31

日,森岛三公司所有者权益合计1.09亿元。也就是说,此次香江控股的增发方案,森岛三公司的预估值溢价达386%。

公开资料显示,南方香江集团常务副总裁蒋长征曾对媒体表示,锦绣香江项目成本约为4000元/平方米。但是,由于该项目位于天津市郊区,在此购房者多以投资为主。在去年,锦绣香江曾一度将4000元/平方米左右的均价降到3000元/平方米左右,甚至引发了大批业主联合退房事件。

由于南方香江的资产注入早有预

期,所以,一位长期关注香江控股的研究员在今年6月曾对森岛三家公司做过实地调研。他告诉记者,森岛三公司在天津打造的锦绣香江项目是一个规划中的超级大盘,南方香江曾表示预计投资100亿元。然而由于该项目体量较大、开发周期比较长,开发商承诺的很多配套没有跟上,投资者渐渐对项目开始担忧。今年5、6月份时,锦绣香江项目还上演过“退房门”风波。可以说,锦绣香江项目大饼,一旦运作不好,就极有可能烂尾。所以,对该项目未来一段时间的盈利前景看得比较

谨慎。”

事实上,从香江控股披露的数据来看,森岛三家公司经营状况也让人担忧。在2008年,天津森岛实现营业收入0.99万元、净利润-1124.97万元;而天津宝地、天津鸿盈的营业收入具体数字不详,但净利润分别为-85.96和-1287.32万元。

在当前的重组方案中,香江控股就募投项目未来的盈利作出了美好的描述。但是,如果查询香江控股近年来的多次重组方案,投资者有理由对其承诺的兑现能力表示怀疑。

## 彩虹股份拟定增发募资35亿

证券时报记者 郑彦

本报讯 彩虹股份(600707)定向增发预案今日亮相,公司计划非公开发行不超过5.4亿股,募集资金净额不超过35亿元,发行价格不低于6.6元/股。发行对象为公司实际控制人彩虹集团、江苏省张家港经济开发区实业总公司以及符合条件等不超过十名的特定对象。彩虹集团公司和张家港经济开发区实业总公司将分别以不低于10亿元和5亿元现金参与认购。公告显示,本次募集资金全部用

于对陕西彩虹电子玻璃有限公司进行增资,陕西彩虹电子玻璃有限公司将募集资金全部用于玻璃基板项目建设。分别是:陕西彩虹电子玻璃有限公司拟投资建设的高世代TFT-LCD玻璃基板二期项目、合肥液晶公司拟投资的合肥高世代TFT-LCD玻璃基板生产线项目、张家港实业公司拟投资的张家港高世代TFT-LCD玻璃基板生产线项目以及补充陕西彩虹电子玻璃有限公司流动资金。

据业内专家介绍,液晶玻璃基板是液晶面板的核心部件和重要基础,生产

制造工艺复杂。目前全球仅有5家公司拥有玻璃基板生产技术,陕西彩虹电子是目前国内唯一一家拥有玻璃基板核心技术的企业。公司投资兴建的年产52万片第五代玻璃基板一期项目是我国第一条玻璃基板生产线,并已成功生产出第一块玻璃基板。公司已与下游面板企业签订了第五代玻璃基板产品的认证协议,完成了向部分厂商小批量试做和产品认证工作。

据悉,液晶玻璃基板市场前景非常广阔,下游TFT-LCD面板市场需求很大,以第五代TFT-LCD面板为例,

目前我国拥有4条生产线,每年对玻璃基板的需求约850万片,而我国仅有陕西彩虹电子玻璃有限公司产能52万片/年的一条生产线,仅能满足我国内地和台湾地区玻璃基板需求的2%。近几年,国内平板显示产业尤其是液晶电视和其它显示器件的市场需求处于迅猛发展时期,因此未来玻璃基板的市场前景将非常广阔。

从国外相关资料显示,玻璃基板行业利润水平非常高,盈利能力极强。玻璃基板行业属于技术垄断性行业,国外各大厂商凭借其垄断地位获得了

大量超额垄断利润。彩虹股份此次定向增发注入玻璃基板项目,成为国内玻璃基板产业的首家生产厂商,盈利能力将实现跨越式提升。

彩虹集团公司总经理、彩虹股份董事长邢道钦介绍说,伴随着平板显示器件产业的快速发展,公司产业结构正面临着调整优化的机遇和挑战,通过此次定向增发募集资金,可使公司在继续保持彩管业务优势地位同时,大力发展玻璃基板业务,推动公司产业结构纵向延伸,拓展平板显示产业链的高端业务。