



航天机电 2015 年
销售目标 200 亿

B2

LED 投资热潮有隐忧

B2

房产税:
并非达摩克利斯之剑

B3

三家中小板公司
齐推股权激励计划

B4

三一重工工程机械资产将整体上市

证券时报记者 文星明

本报讯 三一重工(60031)董事会昨日通过两项议案,一是拟收购湖南汽车及三一汽车100%股权,二是大股东三一集团向上市公司注入汽车起重机和工程车辆等资产,两项收购总价款为22.8亿元。

工程机械业内人士表示,加上之前已经注入上市公司的桩工机械、挖掘机资产,三一重工对湖南汽车及三一汽车100%股权的收购一旦完成,标志着三一集团全部工程机械资产整体上市完成。

6月10日,三一重工与三一集团在长沙签署《湖南汽车制造有限公司股权转让协议》,三一重工拟以2.2亿元的价格收购三一集团持有的湖南汽车100%股权。同一天,三一重工与三一集团、易小刚在长沙签署了《三一汽车制造有限公司股权转让协议》,公司拟以20.6亿元的价格收购三一集团、易小刚持有的三一汽车98.24%、1.76%共计100%的股权。三一集团和易小刚在转让协议中承诺,三一重工完成本次收购三一汽车股权后,三一汽车2010年实现的净利润数不低于2.44亿元,2011年实现的

净利润数不低于4.17亿元,2012年实现的净利润数不低于5.53亿元,若不足上述预计数,则三一集团和易小刚将以现金方式全额补偿。

三一重工负责人表示,本次股权收购兑现了控股股东三一集团2007年的承诺,有利于进一步强化公司主营业务,减少关联交易,提升公司核心竞争力。公司同时强调,湖南汽车和三一汽车具有良好的发展前景和增长潜力,将进一步增强公司的盈利能力,增厚公司的每股收益。

湖南汽车和三一汽车2010年1-5月

经审计的净利润合计2.8亿元。其中,根据利安达出具的三一汽车2010年盈利预测审核报告,三一汽车2010年营业收入28.4亿元,归属于母公司的净利润2.4亿元,较2009年分别同比增长126.65%和151.49%。根据六合正旭出具的三一汽车资产评估报告,2010-2014年三一汽车的营业收入年复合增长率超过25%,净利润年复合增长率超过30%。

此外,本次收购后公司的产品线将更加齐全,通过充分发挥不同产品间的协同效应,三一重工的市场竞争力和市场份额将得到进一步提升。

嘉士伯如愿揽重庆啤酒入怀



证券时报记者 李坤

本报讯 重啤集团挂牌转让重庆啤酒(600132)12.25%的股权所产生的悬念终于揭开,嘉士伯击败华润雪花和百威英博两大强劲对手如愿以偿将其收入囊中,从而成为重庆啤酒第一大股东。嘉士伯集团在中国啤酒市场的版图再添一城。

重庆啤酒今日公告,6月9日重庆啤酒第一大股东重庆啤酒(集团)有限责任公司,与嘉士伯啤酒厂香港有限公司签订了附生效条件的股权转让协议,重啤集团拟将其持有的公司12.25%的股权,计5929.46万股,以40.22元/股的价格转让给嘉士伯香港公司,总价计23.85亿元。

上述股权转让完成后,嘉士伯香港公司与重庆啤酒原第二大股东嘉士伯重庆有限公司将共同持有重庆啤酒29.71%的股权,计1.44亿股,为重庆啤酒第一大股东;重啤集团持有重庆啤酒20%的股权,计9679.42万股,为重庆啤酒的第二大股东。

此外,交易双方约定在上述有关股份转让协议签署后,重啤集团将尽快向重庆啤酒转让“山城”等系列注册商标。

这样嘉士伯在中国啤酒市场,尤其是中国西部啤酒市场的势力范围进一步扩大。今年1月嘉士伯收购位于新疆的啤酒花600090历时四年后获得商务部的批准,基本上将新疆的啤酒市场纳入

怀中。此前,嘉士伯仍以收购、参股、合资等方式多次染指中国西部省份的啤酒企业。2003年1月23日,嘉士伯宣布以8500万元从浙江开开集团公司手中收购昆明华狮啤酒有限公司全部股权。同年6月10日,嘉士伯以2.2亿元的总价收购大理啤酒集团的全部股权并承担相应的债务。2004年嘉士伯收购了兰州黄河啤酒公司50%的股份及青海省一个啤酒厂40%的股份。2004年8月底,嘉士伯与西藏发展各出资3.8亿元合资建立了西藏拉萨啤酒有限公司。

2008年初嘉士伯与喜力联手收购了苏格兰纽卡斯尔,接手重庆啤酒17.46%股权,成为其第二大股东。这也为此嘉士伯拿下重庆啤酒第一大股东地位埋下伏笔。

业内人士表示,经过多年在中国西部啤酒市场的布局,嘉士伯已经在中国西部多数省份啤酒市场扎根,成为中国西部啤酒王。

不过,业内人士认为,即便如此,收购重庆啤酒后嘉士伯仍将面临来自老对手华润雪花的激烈竞争。2009年重庆啤酒的业绩增长速度明显弱于青岛啤酒、燕京啤酒等行业巨头,就是因为遭受了华润雪花强有力竞争的结果。面对来自华润雪花咄咄逼人的竞争,在嘉士伯入主之后的重庆啤酒能否有所好转,还需拭目以待。

信息快车

保利地产前5月签约金额154亿

本报讯 保利地产(600048)今日披露,公司5月份实现签约面积46.87万平方米,实现签约金额31.91亿元。1-5月公司累计实现签约面积198.12万平方米,同比增长8.79%;实现签约金额154.11亿元,同比增长4.75%。

公告还披露,近期保利地产分别在成都、上海、广州、南昌等城市再次获得

多宗土地。其中在成都获得两宗土地,在其余三地各获得一宗土地,五宗土地成交价合计超过55亿元,其中上海地块的成交总价为23.97亿元,广州地块的成交价为19亿元。土地性质涉及商住用地、商业用地和旅游及开发综合用地。(李坤)

福田汽车前5月累计销售31.7万辆

本报讯 福田汽车(600166)今日公布公司5月份及前5个月各产品累计销售数据。其中,中重卡(含非完整车辆)和大中客(含非完整车辆)增幅最为明显,前5月分别同比增长113.3%和96.7%。

公告显示,5月份,福田汽车中重卡销售1.06万辆,前5月累计销售5万辆;轻卡(含微卡)5月份销售4.58万

辆,前5月累计24.8万辆,同比累计增长24.6%;轻客5月份销售2122辆,前5月累计销售1.07万辆,同比累计增长28.1%;加上大中客及其他车型的销售数字,福田汽车各型号在2010年5月份共销售出5.98万辆,前5月累计销售31.7万辆,同比累计增长34.6%。(程文)

氯碱化工停产F1型烧碱装置

本报讯 氯碱化工(600618)今日公告,根据上海市产业结构调整、优化资源配置和产业结构、推进节能降耗的工作要求,结合公司目前生产运行情况,公司董事会同意在6月完成F1型烧碱装置停产调整。

为此,公司计划在6月中旬启动F1烧碱装置的停产方案,同时,公司将积极申请享受市产业结构调整专项扶持资金,并争取尽快到位;并抓紧F1烧碱装置及配套设施的资产处置,力争实现资产价值最大化。

据介绍,F1型烧碱装置系引进日本旭

硝子公司技术和设备,烧碱生产规模15万吨/年,该装置于1990年初运行,至今已有20年,现固定资产净值6300万元。该装置上年度产值3.72亿元,年耗能量15.74万吨标煤。

氯碱化工称,上海市政府已决定,自2010年6月1日起,上海电价目录表中离子膜烧碱等三类高耗能企业用电价格每年取消0.05元/千瓦时优惠,直至达到比一般工商业电价低10%的水平。公司早期投产的F1型离子膜装置制碱耗电较高,停止该装置生产能减少因取消优惠电价对公司业绩的负面影响。(李坤)

加薪潮将促纺织服装业转型升级

证券时报记者 刘巧玲

“涨工资已是大势所趋。”在记者的采访中,业内人士和上市公司对劳动力成本上升的趋势达成了共识,众多企业已在“用工荒”后上调了普工工资。依靠廉价劳动力取胜的中国制造业正面临着人力成本上涨的挑战,统计数据表明,在众多的中国制造业中,纺织服装等劳动力密集的行业是受影响最大的行业,在未来更加严酷的竞争中,行业集中度提升和产业升级将是必然趋势。

加薪已渐成趋势

富士康针对普通员工的两次加薪,将本轮加薪潮推向了一个小高潮。据不完全统计,目前已有14省市上调了最低工资标准,平均涨幅为20%。其中,南京市政府为将加薪落到实处,还规定对执行不力的企业进行处罚。记者采访的几家纺织服装、电子类上市公司均表示,今年已上调了普通员工的工资,上调幅度大小不一。其中,常山股份在4.5月份刚刚上调了职工工资,广州国光1月份也涨过工资。鲁泰A表示,公司一般每年加薪两次,分别安排在年初和年底,每次加薪幅度都不大,人力成本在逐步地提升。

鲁泰A证券事务代表郑卫印告诉记者,目前公司工资水平远高于当地政府规定的最低工资水平,也高于当地多个行业平均水平。扣除社保、养老等福利,公司普通工人每月拿到手的有1500-1600元,当地政府目前规定的最低工资标准是910元/月。公司福利也很健全,所以工人队伍比较稳定,他们基本都是当地人。公司和当地大中专、技术院校签有用人协议,招工也不成问题。

对于加薪,采访的企业都早有心理预期,去年的“用工荒”让众多企业感受到了加薪的迫切性。身处浙江湖州的美欣达董秘刘昭表示,在去年举行的有当地企业参加的会议上,能感觉到用工荒问题一度很明显。一些企业的老总表示,关键时期,他们不得不开着车亲自到劳动力市场上去“抢人”。

虽然公司薪资水平尚可,对用工荒感受不深刻,但美欣达近年来依然感受到了人力成本不断上涨的压力。刘昭称,虽然没有具体统计,但感觉到当地企业的工资从2009年至今大概上涨了20%-30%。迫于外界压力和企业自身调整的需求,企业不得不为员工提供更具竞争力的薪酬制度。

除了薪资,福利也是一方面,上市公司在这方面的支出也在不断增加。刘昭说,吸引工人的不仅仅是薪资水平,还有福利。除了给员工缴纳社保等,公司还为员工提供了更舒适的住宿、生活、娱乐环境,只有综合工资水平提高了,才能留住人才。

涨工资是必然,劳动力成本的

上升是大势所趋,未来工资成本占企业总成本的比例还将进一步提高。”国金证券分析师张斌总结说。

纺织服装最受影响

记者根据上市公司2009年年报提供的数据,对制造业受人力成本上升影响的敏感程度进行了统计分析。结果显示,在制造业的各个子行业中,纺织服装皮毛行业是劳动力最密集的行业,平均工资最低,工资成本占营业总成本的比例最高,对人力成本变动的敏感性也最强。当加薪潮来临时,受冲击最大的也必然是这个行业。

由于部分ST公司已不能维持正常经营,记者对剔除ST公司和未公布员工人数的公司后的968家制造业公司的工资水平进行了统计,统计中分别提取了上市公司2009年度员工人数、工资总额、营业总收入、营业总成本等指标。

统计结果显示,在电子、纺织服装、机械设备、金属非金属、木材家具、食品饮料、医药生物、造纸印刷等10个制造业子行业中,纺织服装是劳动力最为密集的行业。用行业的营业总收入除以行业员工总数,就得到行业单个员工创造的收入,这个数值越低,说明单个员工创造的价值越低,所在行业对劳动力的依赖程度就越高,劳动力也就越密集。统计数据显示,纺织服装行业这一数值明显低于其他行业。

行业平均工资的统计结果则显示,纺织服装行业在所有制造业中处于最低水平。2009年度该行业员工年度平均工资只有3.1万元,远低于制造业5.65万元的年度平均工资。制造业中员工年度平均工资较高的是机械设备仪表和金属非金属两个行业,达到6.5万元以上。

从员工工资占营业总成本的比重来看,也是纺织服装等行业最高,达到10.24%,其他制造业行业均在9%以下。若员工工资进一步上升,纺织服装行业感受到的压力肯定强于其他行业的公司。

不过,从纺织服装行业的单个公司来看,由于地域不同、所处行业地位不同,员工工资水平差距比较大,工资占总成本比例也有较大差距,相应地,公司承受人力成本上升风险的能力也有比较大的差别。

产业升级将提速

在人力成本不断上升的压力下,我国制造业的廉价劳动力成本优势将逐渐丧失,短期企业将面临阵痛,但长期看来未必是一件坏事,人力成本上升将逼迫我国制造业加快转型升级的步伐。

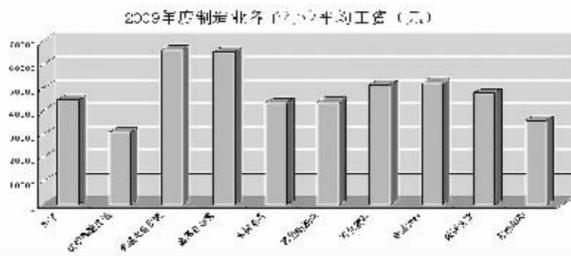
国金证券分析师张斌表示,由于

企业加工资多集中在四季度,从时间上看,今年企业所受到的影响比去年更大。短期来看,劳动力密集的纺织服装等行业将面临一个痛苦的过程。这些行业的竞争本来就异常激烈,中小企业太多,行业竞争无序,竞争中采用的“同归于尽”的价格战,本来就建在劳动力成本、税收等差异之上,工资逐步上涨后,竞争力差的小企业生存空间变小,最终可能会关闭。中长期来看,加薪对纺织业发展有益,劳动力成本上升将逼迫企业进行产业升级,并通过行业洗牌提升整个产业的竞争力。

对此,中金公司王汉锋也早有论

述,他表示,劳动力成本上升将促进产业转型升级和产业结构升级。具体来看,劳动力成本上升将给中国带来三大中长期产业趋势:制造业占比萎缩,传统制造业规模平稳增长但各行业进入重组与整合、行业集中度提升阶段;高附加值、技术密集型制造业占比扩大和产品档次提升;劳动者报酬改善支持消费、服务规模扩大与结构升级。

目前,部分企业在产业转型升级和升级方面已迈开坚实的步伐。仍以纺织业为例,如鲁泰A、华孚色纺等凭借较高的研发水平、议价能力和定位高端、差异化等策略,拥有比同类公司更强的抗风险能力。



分蛋糕与扩内需

在采访中,不止一位采访对象对记者提到,企业加薪,提高普通劳动者的收入水平,有助于扩大内需,实现我国经济增长方式从投资拉动到消费拉动的转变。

“中国实际上有很强的内需,只是在内需的身上还带着枷锁。”中央党校教授周天勇的话形象地道出了国内消费不足的深层原因。对许多普通劳动者来说,不是不愿消费,而是不敢消费,或者说是没钱消费。

在我国国民收入的初次分配中,存在“利润蚕食工资”的现象,劳动者报酬标准偏低。与发达国家相比,我国劳动力的价格存在被低估和扭曲的问题。从小时工资水平的比较来看,欧美发达国家大体是25-30美元,是我国的30倍以上。

并且,普通劳动者与管理者收入差距巨大,大多数上市公司的年报数据都清楚地表明了普通劳动者与公司高管薪酬水平存在的巨大差异。

扩内需,一个重要的内容就是如何更合理地“分蛋糕”。中金公司王汉锋在报告中指出,劳动者成本的上升虽然对制造业不利,但却有利于扩大消费和服务需求的规模,促进消费升级。这一点在日本等地区类似的发展阶段是比较明显的趋势。日本进入1960年代后,随着

劳动者报酬的改善,制造业规模相对萎缩的同时,服务业规模迅速扩大。服务业在整个经济中的比重在1960-1970年间从39%提高到45%,到1980年占比进一步提升到53%。

在中国,过去近二十多年中,虽然GDP快速增长,但在国民收入初次分配领域,劳动报酬占GDP的比重呈逐渐下降趋势。有数据显示,我国居民劳动报酬占GDP的比重,在1983年达到56.5%的峰值后,就持续下降,2005年已经下降到36.7%,22年间下降了近20个百分点。近年来的“用工荒”等事件,也是劳动者对低工资说“不”的结果。

王汉锋认为,劳动者供求关系向供方倾斜,实际上可以使得劳动者在收入分配中谈判能力增强,收入分配占比有望扩大,这将进一步推进消费和服务规模的扩大以及结构升级。

而对于加薪导致成本增加,工厂关门及由此引起的失业问题,业内人士则表示不必过于担心。国金证券分析师张斌称,目前的失业问题已经隐含了工资上升的需求。

(刘丽)

记者观察