

东方锅炉中标电站烟气脱硝工程

□记者 周渝 成都报道

东方锅炉(600786)昨日正式与恒运集团公司广州恒运电厂签订了2×30万千瓦电站机组烟气脱硝工程项目总承包合同，计划于2006年完成。此举打破了国外厂商对我国脱硝领域的垄断,东方锅炉成为国内首家获得大型火电机组烟气脱硝工程项目的制造商。

据东方锅炉介绍,公司是我国首家引进选择性催化还原(SCR)脱硝技术的厂家,利用这

项技术的产品目前在全球的市场占有率高达98%。该技术通常将SCR反应器布置在燃煤和燃油电厂的固态排渣或液态排渣锅炉的烟气下游,在催化剂的作用下,将烟气中的氮氧化物转化为无害的氮气和水,效率超过90%。另一方面,电站机组烟气脱硝过程完全在锅炉烟道中进行,而公司作为专业火电锅炉生产商,可以在锅炉生产中同时安排和设计脱硝装置,从而提高了脱硝效率和降低了投资,使公司脱硝业务具备了较强的竞争优势。

新闻直击

在连续三天涨停之后,昨日东方宝龙(600988)复牌后又拉到涨停,最终以跌停报收。

宝龙“过江龙”

□主持人 言者
嘉宾 江苏天鼎 秦洪
汉唐证券 张辉波

运钞车萎缩

主持人:主要从事防弹运钞车生产的东方宝龙(600988)连续4天的走势让人头晕。它在业内处于什么地位?

张辉波:公司防弹运钞车国内市场占有率28%左右,仅次于迪马股份(600565)。由于受国内各大金融系统装备防弹运钞车数量和每年更新车辆数量的限制,市场拓展较为困难。

秦洪:在公司2004年半年报中,公司坦承主要客户四大国有商业银行在上半年没有进行集中招标采购,在需求降低的同时,供给并未降低,防弹运钞车的竞争更趋激烈,业绩因此大幅下滑。

商务车利降

主持人:公司自2003年以来加快产品多元化的步伐。公司2004年商务车拓展得怎样?

张辉波:由于公司实际控制人杨龙江旗下的宝龙集团在客车、商务车上有较大的投资,这为公司向汽车工业纵深发展提供了便利条件。2004年10月,公司的临时股东大会通过了两项重要议案,一是投资1.2亿元参股具有整车生产资格的广州宝龙集团轻型汽车制造有限公司,二是投资5000多万元建设MPV-ES-PACE车身部件项目。

年报点评

山东临工 产业转型凸显成效

□记者 徐玉海

山东临工(600162)2004年通过重大资产置换涉足商贸物流业,在规避工程机械行业风险的同时,实现了业绩的持续增长。公司全年实现主营业务收入221,510.36万元,同比增长24.79%;实现净利润8,660.88万元,同比增长131.70%;实现每股收益0.49元。

受国家宏观调控政策影响,2004年公司工程机械业务利润同比减少2944万元;装载机产品毛利率13.23%,同比下降了4.68个百分点。公司在大股东南方香江集团的主导下,加快了向商贸物流业转型的步伐。年报显示,商贸物流业务全年共实现利润116,54万元,占到公司主营业务利润的35.83%,已成为山东临工重要的利润来源。

商贸物流业务较高的毛利率,是公司年报的又一大看点。报告期内虽受到钢材、水泥等工程材料价格上涨影响,公司开发的商辅产品

永新股份 增长水平明显偏低

□西南证券 张鹏

永新股份年报显示,实现主营业务收入48508万元,同比增长12.55%;实现净利润4368万元,同比增长2.15%。公司成长性有待观察。

三大因素导致永新股份的增长水平明显偏低。一是行业因素。公司主要经营真空镀膜包装材料 and 彩印复合包装材料,属于塑料制品行业。据行业协会介绍,由于供大于求,目前塑料包装材料行业的开工率在50%以下,产业集中度也很低,前十名公司的市场占有率只有20%左右。

二是原料因素。2004年国际油价攀升,布伦特油价从年初的31.33美元/桶到年末的40.32美元/桶,涨价幅度超过28%;塑料原料价格也居高不下,某些品种一年内的价格甚至提高了60%以上。永新股份的两大主导产品中,真空镀膜包装材料的毛利率为12.40%,彩印复合包装

信雅达 中标工行影像工作流程系统

□记者 高晓娟 杭州报道

记者日前从信雅达(600571)获悉,该公司Sunflow工作流程管理系统一举中标中国

自2004年下半年以来,乘用车市场出现了近年来罕见的激烈竞争,由于持续的价格战和原材料价格的上涨使得行业平均利润率大幅下降,宝龙集团轻型汽车公司的业务发展面临严峻挑战,也增加了公司未来的发展的不确定性。公司下半年利润主要靠刚刚开辟的零部件业务贡献,第四季度估计已处于亏损状态。

秦洪:公司经营战略的转型难给公司带来业绩的提升,2005年汽车行业形势不容乐观。固定资产形成了,销售却极其艰难,新业务亏损的可能性大增。

张辉波:由于2005年银行业改革仍然处于关键阶段,对相关运钞车辆等设备添置、更新放缓,乘用车市场的竞争也日趋白热化,估计企业今年主营业务收入将进一步大幅下降,而从乘用车业务获得的投资受益也不容乐观,所以整体盈利能力将大幅下滑。

拉高出货而已

主持人:基本面乏善可陈,公司股价却玩“翘板”。

秦洪:节后市场火爆,成交量放大,莫名上涨的个股开始增多,这正好为准备离场的资金提供极好的炒作背景,毕竟此时的上涨会引发市场的眼球,如果再配以莫须有的传言等佐料的话,说不定能够在相对高位套现离场。东方宝龙的上涨并非基本面变化使然,而仅仅是准备离场的资金利用了当前较为祥和的气氛拉高出货而已,昨日的跌停则开始了清仓大甩卖,后续调整空间犹存。

毛利率仍高达45.65%。据了解,该项业务的经营形式为商贸大市场和物流配送基地的建设、运营和管理,是商品流通业和房地产业结合,正是这种独特的经营模式,使其项目具备了较高的利润水平。

值得关注的是,在国家宏观调控、严格土地审批的背景下,土地政策和价格的变化有可能给山东临工商贸物流业务的后续开发增加变数。同时,商贸物流项目的销售存在明显的周期性特征,山东临工在不同的会计年度也可能面临收入和利润增长不均衡的风险。

公司对期间费用的控制取得了一定成效。年报显示,2004年三项费用总和为20452.5万元,在主营收入和净利润大幅增长的情况下,同比增幅仅为2.22%。另外,由于进行资产置换收到现金补价、产品回款较好等因素,公司实现现金及现金等价物净增加额为43714万元,资产的流动性和财务结构得到了进一步改善。

材料的毛利率为20.00%,同比仅下降2个百分点。这样的经营成果,应该说已属不易。

三是市场开拓效益还未发挥。永新股份的募集资金项目都在进行中,因此2004年产量基本稳定;在年报中,公司指出,通过“进一步巩固和维护了原有的市场和客户,同时加大力度积极开发新市场、新客户,先后与纳贝斯克、宝洁、百事、不凡帝、广药集团及一大批新的品牌公司取得进一步合作,同时积极开拓国际市场,成功进军中东和北美市场”。目前看,效果在当年还没有显现。

展望2005年,公司部分募集资金项目将投产,预计产量将同比增长10%以上。与此同时,公司的所得税税率也将从15%恢复到33%,如果按2004年年报数据匡算,对公司净利润的影响在20%左右。因此,公司未来的成长性有待进一步观察。

工商银行总行影像 workflow 项目,项目包括 workflow 产品、影像平台及基于以上两者及内容管理的咨询开发服务,项目规模达到500多万元。

近年来东方锅炉实施多元化经营策略,积极开拓锅炉以外的利润增长点,尤其是加大了电站环保业务的发展力度,并在国内锅炉制造业中率先成立环保工程公司。2003年6月公司从德国鲁奇比肖夫能源环保公司引进了脱硫脱硝技术,并从2004年开始接环保方面的定单,截至2004年底已经签订了脱硫装置合同超过了2.6亿元。东方锅炉不仅从鲁奇比肖夫公司引进了选择性催化还原烟气脱硝技术,而且2004年11月公司还与德国

KWH公司合资生产烟气脱硝所需要的催化剂,形成年产4500立方米催化剂的生产能力,从而为烟气脱硝实现国产化打下了良好基础。据悉,目前东方锅炉已成为国内首家同时拥有火电机组脱硫、脱硝环保设备技术开发与制造能力的企业。

据了解,火电站环保主要是解决所排放的硫化物和氮氧化物问题,目前我国火电环保主要集中在脱硫处理方面,而对降低氮氧化物排放的烟气脱硝处理的重视程度并不

金荔科技重组站在三岔口

□记者 陶逸

巨额担保,虚增利润并在调整后连亏两年,被大股东及其关联方占用巨资……正在接受湖南证监局调查的金荔科技(600762)可谓内外交困,无力自救,只能寄望重组。可公司目前已披露的战略投资者和潜在的战略投资者至今还没有显露真面目。

金荔科技未来的“救世主”究竟是谁呢?

东方物产是过客?

东方物产,全称东方物产(集团)有限公司,是大股东金荔投资引进的战略投资者,也是金荔科技唯一以公告形式承认的战略投资者。但现在有越来越多的信息表明,它对于金荔投资,可能将更多地扮演“过客”一角。

记者通过一系列的查证了解了东方物产的情况。它原名“东方物产集团公司”,1992年5月成立,为国家物资部所组建。组建时华星物产集团有限公司持2000万股,占57.3%;其余38家公司占42.7%。1994年国务院体制改革中,公司归属于国家内贸局。因体制等原因,公司领导和管理人员调动频繁,某些方面情况出现混乱。到2003年初,公司注册资本6000万元仍然只到位3470万元。到了2003年,因经营管理不善连年亏损,公司经营评估的净资产已经不足200万元。

2003年下半年,华星物产等几家股东将股权转让给了上海一方物产有限公司和上海一方庆利置业有限公司。股权转让后,东方物产集团公司改制为东方物产集团,核心企业改制为东方物产(集团)有限公司。上海一方庆利置业对公司增资2530万元。改制后东方物产的股东为上海一方物产有限公司(持11.05%)、上海一方庆利置业有限公司(持79.45%)、中国汽车贸易华东公司(持3.33%)、上海海运(集团)有限公司(持3.33%)等。

东方物产下属子公司主要有上海东方物产科技发展有限公司、东方物产房地产总公司、东方物产出租汽车公司、上海东方物产物业管理有限公司等。

2003年12月31日,东方物产资产负债表显示的净资产不足20万元。这样一家公司,只怕很难有实力重组金荔科技。难怪东方物

产管理层对重组金荔一事并不认账。可依照公告,它毕竟是大股东金荔投资引进的战略投资人,大股东为什么要让它成为名义上的“外援”呢?按照“神秘人物”许明的说法,东方物产所持金荔投资35%的股权已经托管给了许明,重组金荔科技的不是东方物产,而是许明。

许明何许人?

许明作为战略投资者亮相,始于2月18日上海本地媒体的一则报道。许明对该媒体表示,与东方物产签订股权托管协议后,他已经可以控制金荔科技。许称拥有上海嘉定汽配公司股权等资产,计划把金荔科技打造成中国最大的汽配业上市公司。

许明的说法部分得到了证实,但不是全部。金荔科技人员上周末到上海,本应按招标公告考察东方物产,却忽然将考察对象变成了嘉定汽配科技城,而且公司董秘王剑军明确表示,汽配城不是东方物产旗下资产,二者完全是两码事。许明称,他拥有嘉定汽配科技城78%的股权,而王剑军表示,公司考察的汽配城是不是许明的资产,现在还在调查落实之中;至于许明有没有取得金荔科技的控制权,王剑军也没有给出肯定态度。

许明的真实身份是什么?他将在金荔科技的重组中扮演什么角色?许明本人对此讳莫如深。金荔科技的公告显示,许明是公司整改领导小组成员,被注明是股东派出;金荔科技董事长刘作超在接受媒体采访时曾表示,金荔投资的股权结构中,东方物产持有35%的股权,刘作诚、许明、刘作超分别持有17%、16%、5%的股权;有消息称,许明曾是东方物产的管理层成员,但记者没有在东方物产的资料中看到他的名字。不愿透露姓名的知情人土称,“许明应该是和刘作超一起的人”。

何雪梅出手?

在纷繁复杂的表象背后,不同利益所有者的真面目呼之欲出。知情人土称,金荔科技目前已经走到了三岔路口。一条路通向目前许明主导的汽配重组之路,可能反映了董

事。我国目前对氮氧化物排放的要求较低,新建火电厂的锅炉燃烧器只需要采用低NOx燃烧技术就可以达到国家要求的排放标准,但这样的低排放标准已经越来越难以适应环保的要求。

现在脱硝业务在整个电站环保业务中所占的比重还相当小,据预测,到2010年至少有2亿千瓦的机组容量需要建设脱硝系统,因此有专家预测,电站脱硝将成为继脱硫业务后下一个可能爆发性增长的市场。

事长刘作超的部分意图;第二条是监管者认为合适的发展之路,这将随着湖南证监局对公司的深入调查而展开;第三条,则是金荔科技曾经的董事长、刘作超的前妻何雪梅可能带来的重组之路。

何雪梅的身份是金荔集团董事长。据消息,金荔科技大股东金荔投资成立于1998年11月25日,法定代表人为何雪梅,注册资本8500万元,其中何雪梅占48%的股份,刘作超占23%的股份。金荔科技2003年6月25日公告,何雪梅辞去公司董事一职。按照何雪梅的说法,两年前由于和刘作超夫妻感情破裂,她离开了公司,两年中一直没有介入过公司的经营。她两年前离开公司以后,刘作超假冒她签名,伪造了股权过户和退出董事会等协议,目前她已就此提出法律诉讼。

据报道,何雪梅一方还有一位重量级人物——世界华商联合会总会执行会长冯成。除前述身份外,冯成还挂有香港橡胶暨鞋业厂商会永久名誉会长、香港国际投资总商会名誉会长、逢福企业发展公司董事长等头衔。今年2月1日下午,为解决金荔苑农场债权债务在该农场召开的债权人紧急协商会议上是由冯成主持的。何雪梅对媒体表示,她最近得知公司出了大乱子,向多年好友冯成求助,得到冯成的支持。目前冯成已经组织了相关人员,包括律师和会计师介入金荔投资和上市公司金荔科技的重组。

而刘作超的种种说法与何雪梅针锋相对。关于何雪梅拥有金荔集团的控制权,刘作超对媒体称,2004年10月12日,他与何雪梅离婚,当时他承诺把名下金荔集团的控制权转让给何雪梅,大概是17%左右,10月26日他通过公司董事会的扩大会议,授权给何雪梅在两个月内负责经营集团公司的工。但他同时强调,授权给何雪梅是他们两个之间私下的事,从法律上讲,证监局没有批准这一授权,所以是不作数的。关于金荔投资的股权变更,刘作超表示,不存在伪造签名,2003年1月何雪梅离开公司之前曾授权给刘作超,并签订一份授权协议。

何雪梅与刘作超之间的关系,可能复杂到了只有他们自己才清楚的地步。而可能的战略投资者之间的博弈,不仅关乎金荔科技的命运,还可能牵出金荔科技造假、亏损之谜。

佛塑股份力拓新材料工业园

全球最大氨纶纤维供应商入驻,工业园土地使用率接近60%

□记者 唐雪来 佛山报道

日前,佛塑股份(000973)和英威达公司的合作项目英威达纤维(佛山)有限公司签约及厂房奠基仪式在佛山三水区西南工业园区佛塑新材料工业园举行。该项目投资12800万美元,是广东省编制纤维业迄今最大的一个外商投资项目。

英威达纤维(佛山)有限公司注册资本为4300万美元,佛塑股份占10%股权;China

Holdings,LLC占90%股权。该项目预计建设期为2年,达产后拥有氨纶纤维产品生产能力12000吨/年,年销售收入约12000万美元。

佛塑股份2003年7月在佛山市三水区西南工业园购地约1平方公里,大力建设佛塑新材料工业园。

公告显示,近期已经进驻佛塑新材料工业园并建成投产的项目有佛塑股份投资开发的15万吨聚酯切片项目,该项目总投资19977万元,首期

投资17340万元,项目预计建设期一年。该首期项目达产后,年产能可达10万吨,预计年销售收入87000万元,投资利润率12%。另外,佛塑股份与台湾亚洲化学有限公司共同投资开发的纬达公司光电材料项目,佛山塑料集团股份有限公司出资40425万美元,占注册资本的55%,该项目预计建设期一年,达产后预计年产能100万平方米,年销售收入约3亿元。至英威达纤维(佛山)有限公司入驻园区,工业园土地使用率接近60%。

年报数据看台

现金分红 得耶? 失耶?

根本保障,为什么投资者还会这么无奈呢?大致有如下原由。

(1)现金分红含税,投资者承担了20%的除息损失。按照国家目前的税收规定,公司派现则由公司代扣20%所得税。根据惯例,公司派现股价要按派现金额(包括红利所得税)除权,那么,即使二级市场股价未贴权,投资者也已损失了现金除权的20%,即除权后的市值与所得红利之和比除权前的市值减少了一块。

本报信息数据中心统计显示,截至2月21日,已公布2004年年报的114家上市公司中,有82家公司推出了现金分红方案,总计预计分配现金红利70亿元,其中,流通A股股东分得约25.19亿元。在不考虑填权和贴权的情况下,流通A股股东要损失掉5.04亿元的流通市值才能得到这些红利。

(2)控股股东是现金分红的最大受益者。由于控股股东分得现金红利无需承担二级市场股价的波动,相对于普通投资者来说,他们

根本保障,为什么投资者还会这么无奈呢?大致有如下原由。

孙嘉哲

为健康元创造更大利润

□记者 陈赋斌 深圳报道

刚刚实现对丽珠集团(000513)完全控制的健康元(600380)日前又进行了重大人事变动。一手掌控公司的朱保国仅保留董事长职务,而将总经理之位交给来自台湾的孙嘉哲。对于孙嘉哲管理下的健康元的未来前景,朱保国信心十足。

自去年5月健康元前任总经理王小滨辞职后,朱保国就一直兼任总经理一职。朱保国称实行管理层的职业化一直是他的想法。大半年来,公司通过各种渠道寻找合适人选,在众多备选人中,孙嘉哲以医药专业出身,并在史克、葛兰素、拜耳等国际知名企业担任多年营销、管理高管而得到垂青。资料显示,孙对处方药、OTC和保健品的业务管理工作相当熟悉。

谈起孙嘉哲,朱保国言语间充满赞许。他说,孙嘉哲既懂全面经营管理企业,又对中国医药市场有足够的了解,并具有丰富的药品营销经验和强有力的执行力;同时,孙还具备国际化的战略眼光与思维方式;在健康元的发展战略、经营管理理念和企业文化等方面,孙也高度认同。此次由他提议的聘任孙嘉哲的想法,得到了董事会一致同意。

朱保国表示,孙嘉哲上任后,他本人将从日常具体的经营管理事务中脱离出来,将主要精力放在集团战略层面的管理和丽珠集团的深度整合上。健康元的目标是在未来5到10年内,使公司进入中国医药行业前五名,并把OTC和保健品营销队伍发展成为在中国具有领导地位的、执行力极强的团队。

刚刚到任的健康元总经理孙嘉哲也对记者表示,在正式加入之前,他已对健康元有详细的了解,他认为这是一家战略目标清晰、产业结构完善、诚信经营的现代化企业。他希望自己的加入能把健康元带入一个新阶段。他认为,自己的优势在于多年服务于外资医药企业,在中国医药市场摸爬滚打十年,常在医药销售第一线直接面对消费群体。通过把外企的先进管理、经营理念和企业文化植入到健康元的经营管理中,并将个人的优势与健康元的管理与文化有机地融合在一起,可以为企业创造更大的利润,并进一步提升健康元的国际化水平。

浪潮信息服务器九连冠

□记者 辰雨 济南报道

国内著名的IT市场调查机构赛迪顾问(CCID)最新发布的2004年中国计算机市场调查报告显示,浪潮信息(000977)服务器2004年在国内市场的占有率为12.0%,雄居国产服务器品牌第一位,这也是浪潮服务器自1996年以来连续第九次保持国产服务器品牌在国内市场份额第一的地位。

赛迪顾问报告显示,2004年中国服务器市场依旧保持了高速增长,其中,PC服务器市场增长速度最快,达到了25.1%,显示出市场对于信息化基础设施的强劲需求。浪潮服务器与全球领先的IBM公司相比,市场占有率差距缩小到4.4%,并且在四大垂直行业、一政府的市场,浪潮服务器超过所有国内、国际品牌,夺得销售量和销售额两项第一。

公司有关人士表示,公司2004年在竞争激烈的PC服务器市场获得成功的根本原因,在于公司一贯坚持的专注化战略、良好的技术创新机制,以及通过局部市场优势积累获得整体优势的市场突围策略。2004年浪潮制定了巩固中低端优势、实现高端持续突破的策略,在市场推进上,坚持了细分市场的策略,形成整体的竞争优势。公司服务器2004年获得了高达30.1%的增长率,高于整体市场的平均增长。

在电子政务、电信增值等行业市场上,公司服务器更以绝对优势,超越所有竞争品牌,成为这些市场的领导厂商,因此CCID将唯一的“PC服务器领域年度最成功企业”的称号连续第三年授予公司。

82家公司平均每股分配红利0.198元,以上述公司2月21日平均收盘价7.18元计算,上市公司红利回报率为2.8%,略高于同期一年期银行利率,若加上30家不分配公司,分红回报率还将大打折扣。即便如此,这也只是最初公布年报的业绩较好的上市公司分红情况。随着业绩较差甚至亏损的公司推出年报,分红回报率还将下降。

(4)派现不忘再融资。管理层规定上市公司在最近三年内未进行现金利润分配的不得进行再融资。已公布年报的114家公司中,有9家公司在提出现金分红的同时,提出了新的融资方案,占现金分红的公司一成多(不包括以前年份提出延续下来的)。大股东在一手拿“回报”的同时,另一只手通过分红又获取了“再融资”权,坐享二级市场投资者的大把真金白银。

专业人士认为,派现除权是权益平衡保证的工具,是股票市场通用的国际惯例;公司年终分红派现,是投资者应该得到的回报,也是公司应该给予投资者的,政府出面监督上市公司实施这一义务,更保证了普通投资者权利的实现。这两方面的积极意义都是毋庸置疑的。之所以造成在分红派现过程中,普通投资者与控股股东所得利益的极大反差,关键还是在于股权分置的存在,不同股同权,这往往是许多问题的症结所在。