

新闻直击

5月29日,由长安汽车和江铃集团共同出资组建的江铃控股有限公司正式开业。同时,江铃控股旗下的南昌小蓝工业园也正式启动。

长安江铃各有所图

□主持人 言者
嘉宾 西南证券 董建华

长安汽车：“得陇望蜀”

主持人：主打微型车的长安汽车(000625),合资将给其带来哪些好处？
董建华：我们认为合资能丰富长安的产品线,优化长安生产基地的布局。

长安的主打车型是微型车，在微型客货车领域拥有稳定的市场地位，目前的发展重点是轿车,在商用车上是空白。江铃主要生产商用车,拥有轻卡、皮卡、轻客等商用车型,其产品属高端产品，赢利能力较强。控股江铃后,长安的产品线将迅速扩展到商用车领域,有利于其稳定发展。

从地理布局上看，长安在华北腹地——河北、长三角中心——南京和重庆,构筑了自己的生产基地，三大基地分别服务环渤海经济圈、长江三角洲经济圈、长江上游经济圈。重组江铃后，长安的地理布局将把珠三角囊括其中,其“重庆、南京、河北、南昌”的四角格局,基本覆盖了中国经济最活跃的几大地区。

主持人：长安集团自身有一个“3337”的发展战略,国家2004年颁布的《汽车产业发展政策》也对获取政策支持的汽车厂家的产量设立了一定的门槛。

董建华：长安集团的“3337”战略分三步走,建设三大生产基地,构筑三大平台,实现七个突破。按照规划,到2010年长安集团的汽车产能将达100万辆以上，发动机产能达120万台以上,到2020年,汽车产能可为200-300万辆,发动机产能可为200-300万台。

要实现这一战略目标，仅靠自身的滚动发展是远远不够的,必须借助收购兼并走“跨越式、裂变式”的发展道路,控股江铃体现了这一发展思路。

同时,按照国家2004年颁布的《汽车产业发展政策》,凡具有统一规划、自主开发产品、独立的产品商标和品牌、销售服务体系管理一体化等特征的汽车企业集团,且其核心企业及所属全资子公司、控股企业和中外合资企业所生产的汽车产品国内市场占有率在15%以上的,或汽车整车年销售收入达到全行业整车销售收入15%以上的,可作为大型汽车企业集团单独编报集团发展规划,经国家发改委组织论证核准后实施。大型企业集团的投资项目在规划核准后自行实施，无须再进行单独核准。

长安集团在合并了江铃控股的汽车产量后也仅为58.24万辆,虽然居国内第三位,但全国占有率仅为11.5%,离15%的要求仍有差距。为争取国家的优惠政策，长安集团仍有可能继续采取收购兼并的方式实现规模化发展。

江铃集团：福特商用车基地明确

主持人：无论是江铃,还是长安,背后均有福特汽车布局中国汽车市场的影子。长安重组江铃，是否意味着江铃集团作为福特商用车基地的定位得到明确？

董建华：江铃集团的前身是南昌汽车制造厂,其第一大股东是南昌市政府,江铃集团持有上市公司江铃汽车(SZ000550)41.03%的股权,江铃汽车的第二大股东是美国福特汽车公司,持股比例约30%。江铃汽车还控股了江西五十铃汽车公司75%的股权,该公司的技术来自日本五十铃,而日本五十铃公司属于通用汽车系。长安重组江铃后,江铃汽车作为福特的商用车基地的定位逐渐明朗，美国福特也加强了对江铃汽车的控制。

自1995年江铃汽车与福特合作以来,福特只向江铃汽车输出了全顺一个品牌的商用车,而江铃控股成立后,即刻引进了全顺的换代车型V348,其前期投资1.8亿元。同时,福特也加强了对重点品牌的销售控制力度，要求在全国部分重点城市兴建全顺的4S店，并与江铃旗下的卡车等车型分开销售。

福特汽车公司通过加强对江铃的控制,拥有了除长安福特外的第二个整车生产企业,其中长安福特主要发展乘用车,并通过与日本马自达的三方合作,生产福特·马自达的全系列乘用车品牌,江铃汽车作为商用车生产基地,将可能生产福特的皮卡等序列车型。

另一方面,福特通过强化对江铃汽车的控制,事实上对入主江西五十铃的属通用车的日本五十铃公司形成了压力,由于五十铃公司在江西五十铃的持股比例仅25%,其撤出的可能性正在增加。5月17日五十铃宣布增持庆铃汽车(1122.HK)的股份,正反映了这一形势的变化。

主持人：造轿车是江铃集团多年的愿望,与长安重组后,江铃已经在做生产轿车的准备。

董建华：由长安汽车花费三年时间设计的一款MPV——陆风风尚,预计2005年底就将在南昌投产,这款车采用了轿车的底盘,是江铃汽车生产轿车的过渡产品。

按照规划，江铃控股的乘用车将在两个基地生产,其中湖北基地将主要生产陆风X6、陆风X9和陆风新世界三大系列近20个品种,规划产能5万辆。另有10万辆将在小蓝工业园生产,具体产品尚处于规划之中。品牌仍将延用陆风品牌。

公司纵横

Companies

转让立信投资股权 张良宾真的出局？

□记者 王东

在立信系旗下上市公司朝华集团(000688)和西昌电力(600505)不断曝出巨额担保诉讼以及传言立信系资金链出现问题的同时,立信系的实际控制人张良宾也在逐步退出。5月20日,张良宾将其持有的四川立信投资公司70%股权转让给了香港亚王集团公司董事长赵晓轮,表面上来看赵晓轮因控股四川立信投资公司成为立信系及其下属两家上市公司朝华集团和西昌电力的实际控制人。

在成都上池正街65号7楼立信投资公司办公地点,记者看到的情形显得非常冷清,挂有总裁及副总裁招牌的办公室全部紧闭。在人力资源部办公室只有一位工作人员,据她说,公司已经有两个月只发基本工资了,有相当一批员工都离职了,赵晓轮不在公司,平时也极少来,公司员工大概是在五一节大假过后才知道股权

一场特殊的较量——ST圣方股东大会侧记

□记者 冬贝 沈阳报道

2005年5月31日,ST圣方(000620)2005年第一次临时股东大会在牡丹江市召开,这是由公司第二大股东——中融国际信托投资公司(占总股本9.67%)和第三大股东——牡丹江树脂厂(占总股本4.20%)提议召开的。

鉴于公司多名董事及高管因涉嫌虚假会计报告及其它犯罪行为被牡丹江市警方立案侦查,这次股东大会的召开也倍受各方关注。牡丹江市警方也动用了许多警力，以确保这次股东大会的顺利召开。

5月31日上午8时20分,当记者赶到股东大会召开地点——牡丹江市光华街29号普利斯顿的三楼会议室门口,被公司以授权委托书无法人签名而拒绝入场。这时,几名自称是公司员工的人也一直要求与这些宏源证券的代表进行对话,随后,这些宏源证券的代表被带离会议召开地点,记者依稀可以听到“公司曾是牡丹江的盈利大户,弄到这种地步,让我们怎么办”等的争辩声。

9时整,股东大会正式召开。会议由中融国际信托投资公司副董事长李红旗主持,参加会议的股东4名,代表9位股东,其中,国有股东1人,其它法人代表2人,社会流通股股东2人(代表6名社会流通股股东),持有总股份54867120股,占公司总股本的17.61%,现任第一大股东——西安圣方一方没有代表出席会议。“因涉嫌虚假会计报告及其它犯罪行为,原ST圣方多名高管和董事被立案侦查并有部分被刑事拘留,由此导致管理人员缺位,公司正常的经营难以保证,为保持公司正常经营,保护投资者利益,我们召开了这次临时股东大会。”

宝钢四号高炉实现月达产

□记者 孔维纯

四号高炉是宝钢“十五”规划项目重点工程,也是宝钢2005年投产的重大项目之一。该项目2003年3月1日打下第一根桩,今年4月27日建成投产。日前记者了解到,自4月27日至5月27日,四号高炉累计产铁已达28万余吨,创下了投产仅30天就实现月达产的佳绩。四号高炉容积为4350立方米,年产铁水

华泰纸业新制浆造纸项目投产

□记者 辰雨 济南报道

华泰股份(600308)控股子公司东营华泰清河实业有限公司5万吨文化纸及其制浆项目于5月1日平稳投产,经过一个月的运行,该项目运行平稳,产量已完成近4700余吨,产销率达95.6%。

据悉,东营华泰清河实业有限公司为华泰股份与山东大王集团有限公司共同设立,公司注册资本10000万元,华泰股份持有51%的股份,公司主要从事“供热、供气、纸制品的

中兴通讯为挪威兴建GoTa系统

□记者 金名 深圳报道

中兴通讯(000063)近日在挪威首都奥斯陆举行CDMA全球联动现场会，并借助于中兴通讯为挪威运营商NMAB建设的北欧首个GoTa数字集群商用网络,中兴通讯现场演示了丰富多彩的增值业务。

此次中兴通讯在挪威建设的GoTa数字集群网络一期项目今年6月份正式开通,未来该网络还将继续扩容，直至覆盖挪威全国。这是继2004年中兴通讯承建俄罗斯GoTa网络后，国产数字集群产品在欧洲市

转让的事情,大家都感到非常突然,前几天赵晓轮曾召集公司员工开了一次会,说今后主业会转向化工和房地产,尽管如此,但现在员工心里都没底。

据一位曾在立信投资企业管理部工作过数年的员工表示,只知道立信投资公司是做资本运作,到底在做什么连他都不清楚,虽然企业管理部的工作是管理立信投资公司所投资的下属公司,但上市公司朝华集团却不在他们的管理范围,朝华集团一直都是由张良宾直接管理和控制的,此外立信系另一家重要的非上市公司西昌铝业也不在他们企管部管理范围,所以从股权关系上看立信投资公司虽然是立信系处于最上层的控股企业,但实际上张良宾是绕过立信投资公司而直接管理并控制立信投资公司所投资的下属企业。从某种意义上说,立信投资公司其实只是一个摆设而已。

他还透露,早在一年前,张良宾就对立信

投资公司的员工私下里下了“封口令”,要求不准对外说公司的一切事情,这个公司一直都很神秘。

公开资料显示,立信投资公司注册资本1.8亿元,而2004年末净资产仅有1.6亿元,且2004年亏损近8000万，作为这样一个亏损严重且不透明的公司,赵晓轮为什么要接手？记者几经联系也未能找到其本人。

从公开资料来看,赵晓轮的经历与立信系及张良宾并没有联系,但据知情人透露,赵晓轮早年曾在成都红庙子股票市场炒过股,而张良宾也有过红庙子市场炒股的同样经历,两人很可能早就认识。

知情人还透露,在赵晓轮担任某证券公司总裁期间,该证券公司的一位副总裁还曾与张良宾一起参与过资本运作,因此张、赵两人关系也许非常密切。

记者了解到,早在两年前,地处成都天府

行业突变下的公司全景

房地产：新政底下渡难关

编者按
<p>房地产新政、纺织品设限、PVC价格跌跌不休、发改委拟启动医药产品降价……即将过去的2005年上半年所发生的行业突变,给我们的投资带来更多的震撼。相反,煤电联动、汽车消费回暖、汇率变动的预期等等，却从另一个角度重估着手中股票的价值。</p> <p>更为主要的是，所有这些变动都会给即将到来的上市公司半年报或今后的业绩产生深远的影响。而业绩的变动又无时无刻不在矫正着投资者的预期。本报从今天起推出行业突变下的公司全景栏目，希望能对您的投资有所帮助。</p>
<p>点击</p>
<p>在过去的一两个月，国家一系列针对房地产行业的政策相继出台，如5月11日七部委联合制定《关于做好稳定住房价格工作的意见》,5月27日建设部就政策落实制定时间表以及6月1日开始实施对出售购买未满足两年的住房全额征收营业税。</p> <p>这一系列政策和配套措施充分显示出政府调控房地产市场的决心。不同于前两年以抑制房地产投资为主要目标的政策,最近“房地产新政”的目标直指降低房价,政策涉及从土地供给、规划设计、销售信贷、税收到二手房转让等诸多方面,政策力度极大。</p>

□华夏证券研究所 张燕

交投下降 价格滞涨
<p>在如此严厉的房地产新政下,各地的房地产市场纷纷进入了调整。最显著的表现是商品房的成交量在短时间内出现了较大幅</p>
<p>□华夏证券研究所 张燕</p>

方明坚辞去TCL通讯董事职务
<p>TCL集团称其仍担任公司高级副总裁</p>
<p>□记者 陈亮 北京报道</p>
<p>在香港上市的TCL通讯科技控股有限公司于5月30日通过香港交易所发布公告称,现任执行董事方明坚将于6月20日股东大会上辞去公司董事一职。同时,在TCL集团(000100)日前提出的新一届董事会候选人名单中,方明坚的身影也悄然消失。</p> <p>此前,有传言称,方明坚已基本确定加盟四川长虹旗下的国虹通讯，不过TCL与长虹方面当时均表示否认,方明坚本人对此不置可否。但方明坚也曾表示,“等到先辞去TCL的一些职务以后”才会“出来做事”,因此其辞去董事职务进一步引起了市场对其去向的猜测。</p> <p>不过,TCL集团有关负责人昨日在接受本报记者电话采访时强调，方明坚只是不再担任公司董事职务,目前仍是公司的高级副总裁,且没有听说其向公司提出辞呈。</p>
<p>手机业务江河日下</p>
<p>方明坚曾作为TCL集团手机业务的领军人物,在过去几年中把TCL手机带上了国产手机的巅峰。但是,随着去年以来国产手机销售的整体下滑,TCL集团也因此陷入困境。</p> <p>公司2004年年报显示,年内TCL集团合并后的净利润2.45亿元,较上年下降了57%。手</p>

广场黄金口岸的成都百货大楼曾经寻求合作伙伴共同开发重建新百货大楼,并且与亚王集团和赵晓轮有过亲密接触,并且双方经过一年多的谈判,在去年6月拟决定投资数亿元打造成都的地王大厦,但令人奇怪的是之后此事就没有了下文,双方所谓的合作也就不了了之。

记者联系到当时负责合作事宜的成都百货大楼一位姓曾的副总经理,但他以目前有关亚王集团和赵晓轮的事很敏感为由拒绝了采访,并表示双方终止合作的原因主要是合作理念出现分歧。但据成都本地一位报道商业新闻的媒体记者猜测,原因很有可能是亚王集团的实力并不像表面上所看到的那样。

令人奇怪的是,收购立信投资公司股权仅仅是赵晓轮个人行为,但在即将进入朝华集团和西昌电力董事会的新董事中却都出现了亚王集团的执行董事黄小石,既然如此,那么为什么赵晓轮要以自然人身份而非亚王集团来

受让股权？当年ST托普(000583)实际控制人宋如华将持有ST托普控股股东托普科技发展公司的全部股份以两元钱的价格转让给两个自然人,表面上看宋如华与ST托普不存在产权关联关系,但实际上宋如华仍然在幕后控制ST托普的事情。

资料显示,赵晓轮只是亚王集团的董事长和总裁,但与亚王集团不存在产权关系,而且赵晓轮在担任香港亚王集团董事长之前的任职单位富港投资控股公司和金元证券公司也同样与其不存在产权关系。作为一个自然人,赵晓轮是否有如此大的财力收购净资产约1.6亿元的立信投资公司,同时后续再投入2.5亿元化解立信投资公司的债务？

此间人士怀疑，赵晓轮会否只是一个幌子,张良宾却退居幕后以躲避媒体和监管层的注意力,而立信系实际控制权仍在张良宾手中的可能性也是存在的。

业绩表现将有一定的滞后期

2005年,房地产上市公司的销售在一季度时都保持了较高的速度,但四季度以后,随着针对需求政策的出台,销售速度减慢。预计这种销售放缓将在2005年的年报业绩中显现出来。但由于房地产公司结算期和销售期的时间差,一些公司将一些在2004年销售的房产留在2005年结算，所以这些公司在半年报时不会显示出收入和利润增长的放慢。特别是一些绩优公司,在2004年取得良好收益的同时，还有很多已销售未结算的收入可以于2005年进行结算，因此如果市场不出现极度低迷的现象，这些公司仍然有希望在2005年取得良好的业绩。我们列出了2004年净利润在1亿元以上,预收账款与销售收入的比值在25%以上(已销售未结算的收入计入预收账款),这些公司即使在市场转弱的情况下,也大体可以保持较好的业绩水平。

除了业绩的稳定性和成长性以外，地产公司的财务稳健性也决定了他们对这次难关的适应能力。如果说在行业的繁盛期,运用较高的财务杠杆将使企业获得较高的收益和较高的发展速度,那么当市场开始停歇时,较低的资产负债率和资产良好的流动性将使企业有更好的能力去应对。

在市场进入全面调整后,房地产企业的的产品规划设计、施工管理、营销推广、售后服务以及对资金和现金的管理等综合实力,将决定企业能否顺利地完成销售并取得收益。能够在逆境中生存并保持成长的企业,将是市场所期待的。

已销售未结算收入较高的绩优公司																														
<table> <tbody><tr> <td>股票名称</td> <td>2004年净利润(万元)</td> <td>预收账款/销售收入</td> </tr> <tr> <td>万科A</td> <td>87800.63</td> <td>28.26%</td> </tr> <tr> <td>陆家嘴</td> <td>53615.28</td> <td>76.73%</td> </tr> <tr> <td>金地集团</td> <td>24625.48</td> <td>32.52%</td> </tr> <tr> <td>广汇股份</td> <td>22576.55</td> <td>35.93%</td> </tr> <tr> <td>中华企业</td> <td>21618.01</td> <td>56.60%</td> </tr> <tr> <td>浦东金桥</td> <td>17626.83</td> <td>55.65%</td> </tr> <tr> <td>世茂股份</td> <td>16513.16</td> <td>46.06%</td> </tr> <tr> <td>福星科技</td> <td>15902.95</td> <td>31.63%</td> </tr> <tr> <td>阳光股份</td> <td>10878.7</td> <td>37.07%</td> </tr> </tbody></table>	股票名称	2004年净利润(万元)	预收账款/销售收入	万科A	87800.63	28.26%	陆家嘴	53615.28	76.73%	金地集团	24625.48	32.52%	广汇股份	22576.55	35.93%	中华企业	21618.01	56.60%	浦东金桥	17626.83	55.65%	世茂股份	16513.16	46.06%	福星科技	15902.95	31.63%	阳光股份	10878.7	37.07%
股票名称	2004年净利润(万元)	预收账款/销售收入																												
万科A	87800.63	28.26%																												
陆家嘴	53615.28	76.73%																												
金地集团	24625.48	32.52%																												
广汇股份	22576.55	35.93%																												
中华企业	21618.01	56.60%																												
浦东金桥	17626.83	55.65%																												
世茂股份	16513.16	46.06%																												
福星科技	15902.95	31.63%																												
阳光股份	10878.7	37.07%																												

成为TCL移动总经理，并增补袁信成为TCL移动董事、TCL通讯董事,同时任命郭爱平为TCL通讯董事总经理。

TCL通讯此次公告显示,方明坚、王道源、严勇三位执行董事将于股东周年大会上进行轮换卸任,方明坚已告知公司,他因私人理由将会在股东周年大会上辞去执行董事一职,且不会应选连任。公告称,方明坚已经确认,他与董事会之间并未出现意见分歧，也没有任何有关辞去董事职务的事宜需要披露。公告还称,王道源及严勇二人符合资格，并愿意在股东周年大会上应选连任。

自此，方明坚目前在TCL集团担任的头衔只剩下高级副总裁一职。

何去何从传闻不断

自从方明坚退居TCL通讯二线之后，有关其去向的传闻就不绝于耳。

方明坚当时曾表示，即使离开TCL也不会选择去外国企业。因此,国内哪家企业会捷足先登,引起了市场的广泛关注。

由于TCL移动的部分中高层人员在今年加入了四川长虹旗下的国虹通讯，并且方明坚也和四川长虹董事长赵勇会晤过,并表示“长虹做手机的决心很大,瞄准3G方向确实还有机会”，因此业内纷纷猜测方明坚即将选择长虹作为事业的下一个起点。

不过,日前长虹新闻发言人以及国虹某相关人士针对“方明坚将于7月加盟长虹”的说法都表示,并未听说方明坚要加盟长虹的消息。而TCL集团当时也发表声明,强调方明坚仍为TCL集团董事,高级副总裁,同时,作为上市公司,TCL高层管理人员的人事变动将会发布正式公告。