

## 航美传媒 新媒体广告进加油站

□本报记者 周婷

航美传媒(AMCN.US)与中国石化(600028)共同启动“中国石化加油站户外媒体综合开发”项目。按照计划,在未来5年半,航美传媒的广告媒体网络将陆续覆盖到中国石化全国超过28000座加油站,同时中国石化可借此挖掘非油品的盈利潜力。

截至目前,中国石化在全国共开设加油站“易捷”便利店6000多座,引进开发麦当劳、霍尼韦尔、SK等国际品牌快餐、汽车服务项目30多个,2009年非油品业务营业收入预计将突破20亿元。

此次“中国石化加油站户外媒体综合开发”项目,将采取阶段性的策略与步骤建设和经营开发加油站媒体资源,从北京、上海等一线城市逐渐拓展至成都、杭州等二、三线城市。

## 莫高股份 拓展高端葡萄酒市场

□本报记者 王泓 赵钰

日前,莫高股份(600543)“莫高”牌葡萄酒被国家工商行政管理总局认定为中国驰名商标。公司有关负责人表示,这标志着莫高葡萄酒的资源优势、品质优势正不断向品牌优势转化。2009年,公司将通过市场布局及建设,辐射省外重点市场,莫高国际酒庄将竣工投产,以保证原酒的品质;大麦芽及大麦芽价格持续走低,面对困难局面,公司及时调整经营目标;2009年将麦芽产业损失降到最低,保证药业稳定发展、加快草业公司达产达标,大力加强葡萄酒市场建设,实现葡萄酒的第二次转身,即第一次由市场布局转身市场建设,到市场建设转身市场提升,确保公司持续健康的发展。

这位负责人表示,主营国酒金爵士、金冰、黑比诺干红等高档葡萄酒的莫高股份,立志打造中国最具竞争力的葡萄酒品牌之一,“不做最大,只做最好”。

莫高已成功栽培20多个世界名优酿酒葡萄品种,对原料实行“单品区划、单品采收、单品压榨、单品发酵”的管理过程,即不同品种葡萄分不同区域种植;单一品种单一采摘,以保证葡萄的纯度;单一品种单独榨汁,以保证原酒的纯度;单一品种单独发酵,以保证葡萄酒的纯度。

当前,全国经济增速放缓,消费需求增长呈回落态势,面临的不确定因素和困难增多。2009年,公司大麦芽业务面临的形势将更加严峻。由于人民币升值,海运费大幅度下降,进口大麦芽升价降;大麦及大麦芽价格持续走低,面对困难局面,公司及时调整经营目标;2009年将麦芽产业损失降到最低,保证药业稳定发展、加快草业公司达产达标,大力加强葡萄酒市场建设,实现葡萄酒的第二次转身,即第一次由市场布局转身市场建设,到市场建设转身市场提升,确保公司持续健康的发展。

## 宏润建设 投建蒙古国住宅项目获批

□本报记者 于萍

宏润建设(002062)发布公告称,公司投资建设蒙古国“乌兰巴托市上海宏润小区”项目一期获得国家发改委核准。

公司表示,该项目位于蒙古乌兰巴托市东南巴音朱日禾区,规划占地面积100万平方米,一期项目建筑面积28.15万平方米,由公司 and 蒙古国SFECO有限公司在蒙古国共同投资设立的HONGRUN SFECO有限公司负责实施。一期项目总投资15,070万美元,公司负责募集投入14,918万美元。其中,以自有人民币购汇出资4,918万美元,同时申请银行贷款1亿美元。

## 飞乐音响合资设LED照明公司

□本报记者 王锦

飞乐音响(600651)公告,公司全资子公司上海亚明灯泡厂有限公司拟与EVERLIGHT (BVI) CO.LTD (亿光公司)共同设立上海亚明固态照明有限公司。上海亚明固态照明有限公司注册资本为2000万元人民币,其中亚明公司以现金出资1000万元人民币,占50%的股权。本次投资已获得上海市人民政府颁发的外商投资企业批准证书,目前正在办理工商营业执照。公告称,上海亚明固态照明有限公司成立后将生产与销售半导体照明光源、灯具及其零配件。有利于加深公司在LED照明领域的投入和研究,为公司迎接第三代照明光源—LED照明时代储备技术与市场。该项投资短期内不会大幅增加公司的成本费用支出,亦不会对公司的经营业绩造成重大影响。

## 长城电脑 1060万收购长城香港

□本报记者 张楠

长城电脑(000066)公告,公司4月30日与中国长城计算机集团公司签署《股权转让协议》,拟以1,060.12万元收购其所持有的中国长城计算机(香港)控股有限公司1,099,999股,占99.9999%股权。

由于长城集团持有公司控股股东长城科技股份有限公司62.11%的股权,且与公司属同一实际控制人(中国电子),因此构成关联交易。

长城香港是长城集团控股子公司,经营范围为计算机产品的开发、销售及元件、重要设备采购等,主要从事原材料采购、储运和海关申报等业务。截至2008年12月31日,长城香港总资产为81,669.48万港元,净资产为11,172.89万港元,2008年度实现营业收入63,180.76万港元,净利润-138.69万港元。

公司表示,长城香港是公司重要的采购代理商,该收购将使公司降低时间成本、协调成本和资金风险,充分发挥协同效应,减少中间环节,降低采购成本,提高企业综合效益。另外,该收购将使公司增加对冠捷科技有限公司的股权比例,有助于实现与冠捷科技的产业协同效应,并能减少关联交易。

# 中国太保 推动内涵式战略转型

□本报记者 黄俊峰 上海报道

中国太保(601601)董事长高国富日前表示,今后公司仍将把积极转变发展方式、优化业务结构作为重点工作,推动和实现可持续的价值增长。

中国太保2008年报和2009年一季度的相关财务数据,已经反映出公司业务发展由重规模到重质量的战略转型。

有关保险行业研究员大都认为,在低利率背景下中国太保审时度势调整业务结构,虽然短期内总保费收入增长会受到一定制约,但随着业务结构进一步优化,保单盈利能力将进一步增强,内含价值和新业务价值也将持续快速增长。

不以规模论英雄

高国富表示,今后中国太保将坚持稳健经营,防范化解风险,优化业务结构,转变发展方式,加强内部管理,夯实发展基础,努力提升推动可持续价值增长的综合能力。

太保的这一战略转型,代表了我国保险业经营模式的发展方向。4月21日,一季度保险监管工作情

## 沪自来水调价利好甚微

## 城投控股资产调整可期

□本报记者 金土星 上海报道

上海居民用水价格上调已无悬念,对于上海地区上市公司中唯一涉足原水和自来水供应业务的城投控股(600649)而言,水价调升对于公司未来业绩的影响却难以带来显著利好。主要原因在于公司自来水供应业务比例极低,而公司水务业务的主要组成部分——原水供应价格将保持不变。

原水价格保持不变

在4月27日由上海市发改委召开的听证会上,提交听证的水价调整方案有两种:第一是单一制调价,将民用综合水价由1.84元/吨上调至2.8元/吨,上调幅度52%;第二是阶梯式累进调价,将用水量分成三级,每月用水量15吨及以下的按2.61元/吨计价,用水量超过15吨但是在25吨以下的部分按3.92元/吨计价,用水量超过25吨的部分按5.22元/吨计价。

去年10月25日起,上海已将非居民用户自来水价格平均每立方米提高0.60元。该价格调整分两步组织实施,其中2008年10月先提高0.20元,2009年4月再提高0.40元。有分析师认为,未来的居民用水价格调整幅度可能与此相当。

## TD三期商务招标今日开锣 价格战在所难免

咨询公司三电咨询3日透露,中国移动TD三期的商务招标将于5月4日进行,招标总金额在86亿元左右,由于商务招标更重视价格与供货速度,外国厂商在这方面不占优势,主要是大唐、中兴、华为、普天等国产四强之间的较量。

知情人士称,此次TD三期招标可能再次出现设备商大打价格战的情形。中国移动方面介绍,此次三期采购规模约为3.9万无线基站,约26万无线载扇,是二期规模的1.6倍,初步测算,三期招标的总价值在86亿元左右。按照中国移动三期工程规划,TD-SCDMA将覆盖328个城市,使TD在2009年底覆盖全国70%的面积。

## SOHO中国 核心项目未现“退房潮”

针对旗下核心项目三里屯SOHO陷入“退房潮”的传闻,SOHO中国(00410.HK)董事长潘石屹日前公开表示,“三里屯SOHO退房套数比销售套数还多”的报道不实,根据政府网站公布的信息,三里屯SOHO中心退房率为3.55%;而退房率在5%之内均属于正常范围。就媒体关注的假按揭问题,潘石屹指出,SOHO中国的项目没有一例假按揭。潘石屹介绍,三里屯SOHO中

况通报会上,保监会主席吴定富特别强调了保险行业发展方式的逐步转型问题,要更加注重效益导向型发展,注重发挥保险的风险管理和保障功能,重视发展传统保障型产品,提高业务的内含价值。

在渠道方面,中国太保加快个人营销渠道发展,大力发展营销传统分期期缴业务;大力发展银保个人传统分期期缴业务,加强银保渠道核算,提升盈利能力。体现在险种结构方面,中国太保大力发展保障型和长期储蓄型寿险产品,加快个人传统分期期缴业务和意外险业务等核心业务发展。体现在缴费期限结构方面,就是努力推动长期期缴产品。

追求质量胜过数量

去年,中国太保寿险大力发展保障型和长期储蓄型业务,确保业务规模的稳定发展和业务结构的持续优化。

例如,分红险实现保险业务收入332.6亿元,较上年同期增长156.4%,而万能险实现保险业务收入146亿元,较上年同期下降23.9%,万能险占比由2007年的37.8%降低至2008年的22.1%。

在上海的水务和公用事业板块中,城投控股将直接受到水价调整的影响,但其影响程度并不显著。主要在于城投控股的水务业务集中于上游的原水销售,自来水销售业务比例偏低。知情人士对中国证券报记者表示,此次上海发改委将只对自来水销售价格进行调整,而原水价格将保持不变。

城投控股的水务资产主要包括黄浦江原水系统、上海市自来水闵行有限公司和合流污水治理一期工程资产,分别从事原水、自来水生产供应和污水输送等业务。其中,从事自来水生产供应的自来水闵行有限公司2008年净利润仅为1718万元人民币,占城投控股2008年净利润的1.4%,占城投控股2008年扣除非经常性损益后净利润的3.2%。相比之下,2008年公司原水销售的营业收入占主营业务收入的比例达到了16.62%。

因而有分析师认为,即便上海自来水价格上调50%,对公司整体的业绩提升也难以产生显著影响。而且,随着未来自来水价格的提升,地方政府对于自来水供应企业的供水安全和水质保证会有更高的要求,这也意味着自来水供应企业的相关投入会加大。

中国太保同时持续加大长期期缴业务的销售力度,实现缴费十年以上的新保业务收入37.9亿元,较上年同期增长26.4%,其中分红期缴十年以上业务收入23.7亿元,较上年同期增长123.2%。

今年一季度,中国太保寿险继续坚持业务结构调整和优化。今年一季度太保寿险万能险保费占比均已经从去年的22.1%降至5%以下,传统寿险与分红险成为绝对主力险种,险种结构优化已经取得一

## 中国太保拟5亿元控股长江养老保险

中国太保(601601)公告,公司控股子公司中国太平洋人寿保险股份有限公司拟以人民币170,250,000元受让上海国际集团有限公司持有的长江养老保险股份有限公司113,500,000股份,同时以327,914,833.50元认购长江养老定向增发的218,609,889股份。

本次对外投资完成后,长江养老的注册资本将增加至787,

609,889元,公司将通过太保寿险和太平洋资产管理有限责任公司(以下简称“太保资产”)合计持有长江养老51.753%的股份。

长江养老成立于2007年5月18日,根据审计报告,截至2008年12月31日,长江养老受托管理规模达到222.61亿元,公司总资产为58406万元,净资产为55798万元,净利润为-1323万元。

城投控股的2008年年报中称,为了不断提升水质、保障供应,公司在提高技术、改进制水工艺方面投入较大资金,更新改造的任务繁重,进一步增加自来水公司未来的运营成本。

资产调整更可期待

相对于自来水价格的调整幅度,城投控股未来的资产调整将更值得市场关注。

国金证券的分析师认为,若公司对水务资产进行优化调整,必然要放在集团的大框架内考虑。上市公司现有的浦江原水资产由于在青草草原水投产后将逐渐停产,从集团角度考虑,污水处理资产定价机制灵活,盈利能力稳定,是与上市公司水务资产进行优化调整的选择之一。

中金公司的研究报告称,原水业务由于长青岛青草沙项目的替代作用,很有可能会在2010年置换出公司,而母公司拥有的部分污水处理和商业地产项目可能会置入。房地产业务中最大项目露香园预计会在2010年开始预售,预计2010年房地产业务将贡献净利润8亿元左右。而环境业务旗下项目大多还处于建设期,真正能够开始贡献利润需要等到2011年。

对于TD二期网络建设的进展,中国移动内部人士介绍,目前28个省会城市多数已经完成了整体网络建设,除无线接入网(TD基站)外,TD二期网络涉及到的业务平台、支撑网络、核心网络的改造也多数都已经完成,武汉、郑州等城市可能率先TD放号。(陈静)

而此次TD三期招标还未开始就出现送设备的情形。作为全国TD网络三期重点建设城市之一,招标还未开始,湖南衡阳就已打通全国TD三期建网城市首个3G电话。湖南衡阳首期计划建设TD基站113个,这种情况下,不清楚未来如何结算。

对于TD二期网络建设的进展,中国移动内部人士介绍,目前28个省会城市多数已经完成了整体网络建设,除无线接入网(TD基站)外,TD二期网络涉及到的业务平台、支撑网络、核心网络的改造也多数都已经完成,武汉、郑州等城市可能率先TD放号。(陈静)

4月30日,广钢股份(600894)与全球最大工业气体企业林德集团共同投资设立的广州广钢林德气体有限公司正式挂牌成立。广钢林德作为双方气体产业的区域性总部,今后将统管双方在广东省内的气体业务,并以此为平台共同拓展新项目,最终发展成为广东省气体产品供应中心。

广钢林德由广钢股份与林德集团各持股50%,合资公司第一阶段将投资5000万元建立华南特种气体中心,工程将从2010年开始建设,建成后年生产总值5000万元。为配合广州市发展南沙工业的战略部署和广东省钢铁项目的推进,广钢林德第二阶段还将

定成效。

据了解,一季度太保寿险10年期以上营销渠道新保收入和银保新保期缴率均领先主要同业公司。太保寿险在追求长期期缴业务上的成效日渐明显。

中金分析师周光认为,太保在2008年下半年以来确定了在低利率环境下调整业务结构的战略,主动压缩了保险期限短的银保趸缴产品并基本停售利率敏感的万能险产品。因此,太保寿险近几个月

## 中国太保拟5亿元控股长江养老保险

目前,上海国际是长江养老的第一大股东,持有长江养老113,500,000股股份,持股比例为19.947%,公司控股子公司太保资产持有长江养老75,500,000股股份,持股比例为13.269%。

长江养老整体评估价值为85,328万元,每股价格为1.4996元。经交易各方协商,本次对外投资的定价最终确定为每股1.5元。(王锦)

## 新三联家电“五一”开四店

未来增加特许连锁店80至100家

□本报记者 康书伟

在“三联”商标使用权属仍存争议的情况下,三联集团已通过品牌输出再次杀入了家电零售领域。“五一”当日,新三联家电旗下四店同日开业,此举标志着三联集团在失去三联商社后正式重返家电零售业。

新三联家电卖场的开业,标志着三联集团与三联商社已经进入了门店、品牌、市场的全面竞争阶段。此次开业的三联家电济南卖场与三联商社西门旗舰店比邻而居,潍坊店则是在收回租赁给三联商社的物业原址上新开,三联商社潍坊店被迫暂时停业;同时开业的还有枣庄店,而三联商社枣庄店房产则租赁自三联集团关联方,并已于5月2日租赁到期,也面临着闭店风险,此外还包括

## 通威股份 双主业格局初步形成

□本报记者 周渝 成都报道

在4月30日通威股份(600438)举行的投资者交流会上,公司董事长刘汉元表示,目前公司已经初步形成了饲料、食品深加工业务和化工、新能源业务两块产业,实现两条腿走路。

刘汉元介绍,目前通威股份的饲料产业在国内的骨架布局已经基本完成,规模化优势已形成,公司一方面以饲料主业为核心,逐步延伸至水产和食品加工产业链条,这块业务属于稳健成长型产业,另一方面加大化工和新能源产业的发展,这属于张力和弹性比较大的产业。

针对投资者关心的2008年公司虽然主营收入继续保持了增长但利润却未同步增长的问题,刘汉元解释,一方面去年饲料的原材料价格波动剧烈,下半年受全球金融危机影响,水产品出口受阻,养殖利润下降,禽畜存、补栏量下降,导致饲料的市场需求明显下降,同时公司的水产和食品

## 广钢股份 拓展气体产业项目

□本报记者 王成盛

4月30日,广钢股份(600894)与全球最大工业气体企业林德集团共同投资设立的广州广钢林德气体有限公司正式挂牌成立。广钢林德作为双方气体产业的区域性总部,今后将统管双方在广东省内的气体业务,并以此为平台共同拓展新项目,最终发展成为广东省气体产品供应中心。

广钢林德由广钢股份与林德集团各持股50%,合资公司第一阶段将投资5000万元建立华南特种气体中心,工程将从2010年开始建设,建成后年生产总值5000万元。为配合广州市发展南沙工业的战略部署和广东省钢铁项目的推进,广钢林德第二阶段还将

连续出现的保费收入负增长并不令人意外,也进一步显示出公司业务调整的进程正在深化。

长江证券分析师李聪和李兴在报告中指出,太保提出了调整产品结构,减少银保渠道的销售,减少万能险的销售,主要开始分红险的销售,同时拉长分红险的保单期限,这样的措施无疑将提高公司整体的利润率,2009年太保寿险长期期缴保障型产品收入将呈现稳健增长的态势。

目前,上海国际是长江养老的第一大股东,持有长江养老113,500,000股股份,持股比例为19.947%,公司控股子公司太保资产持有长江养老75,500,000股股份,持股比例为13.269%。长江养老整体评估价值为85,328万元,每股价格为1.4996元。经交易各方协商,本次对外投资的定价最终确定为每股1.5元。(王锦)

一家特许加盟店济南世购店。值得关注的是,此次开店是在三联集团资金链出现问题的情况下进行的,并无强大资金实力对门店予以支持,三联集团方面表示此次主要是输出自身的品牌、网络、场地、文化等,采用商场员工尤其是骨干员工、管理层集体出资的模式,这种职工持股的模式也导致了三联商社员工离职、回归三联集团的人才流动,这也是新三联家电在短期内即迅速实现开业的重要因素。

三联集团方面称,将依托三联家电在品牌、网络、渠道等各方面积淀下来的优势,借助国家“家电下乡”等方面的政策扶持和社会资本加盟,在济南开2-3家卖场,未来一段时间内在全省原100多家特许连锁店的基础上,再发展特许连锁店80至100家。

值得关注的是,此次开店是在三联集团资金链出现问题的情况下进行的,并无强大资金实力对门店予以支持,三联集团方面表示此次主要是输出自身的品牌、网络、场地、文化等,采用商场员工尤其是骨干员工、管理层集体出资的模式,这种职工持股的模式也导致了三联商社员工离职、回归三联集团的人才流动,这也是新三联家电在短期内即迅速实现开业的重要因素。

三联集团方面称,将依托三联家电在品牌、网络、渠道等各方面积淀下来的优势,借助国家“家电下乡”等方面的政策扶持和社会资本加盟,在济南开2-3家卖场,未来一段时间内在全省原100多家特许连锁店的基础上,再发展特许连锁店80至100家。

加工业务也正处于投入期,虽然收入增长迅速,但利润贡献还未体现出来;另一方面化工板块的PVC产品受金融危机影响,去年下半年出现亏损,多晶硅9月份正式投产,因此多种因素导致了去年业绩有所下滑。刘汉元表示,公司在饲料行业已形成了比较优势的地位,水产和食品加工产业形成了四川海南和山东三个产业集群,其中山东公司在今年一季度已经开始盈利。

对于投资者最关心的公司多晶硅业务的发展状况,刘汉元介绍说,一期1000吨/年多晶硅已于去年9月正式投产,12月份达到近80%的产能发挥率,去年多晶硅的产量约160多吨,多晶硅的主要原料三氯氢硅1.5万吨/年产能于去年底顺利投产,为多晶硅提供了很好的原材料保证,今年一季度公司多晶硅的产量大约130吨左右。根据公司的规划,多晶硅二期工程为3000吨/年,三期工程6000吨/年。

根据南沙地区工业气体用量的发展,在南沙投资23亿人民币兴建“南沙工业气体中心”项目,该项目建成后年生产总值预计为25亿元人民币。此外,广钢林德预计在未来的两年内,建设成为广东省最大的现场制气供应商。

早在十几年前,广钢集团与林德集团就已在广东省以50%:50%的投资比例分别成立了广州市粤港气体工业有限公司、广州珠江气体工业有限公司、深圳南华气体工业有限公司,三公司目前均取得了良好的业绩,已成为广东省内知名的气体企业。此次在南沙合资成立广钢林德,建立区域性总部,将有助于推进双方在广东省内投资企业的资源整合,统一经营策略,降低运营成本,提高服务水准,提升品牌价值。