

华源重出江湖

■ 本报记者 杜文

2008年4月被暂停上市的ST华源(600094),在破产重整、资产重组后,终于在10月11日重出江湖。然而,华源的恢复上市首日表现就差强人意,折算后收盘价仅为上市前一个交易日的股价持平。第二日则牢牢地被钉在跌停板上。此后一路狂跌,截至上周五,股价仅为3.93元。

由ST华源和ST华源B经重组后形成的上海大名城股份有限公司,公开透露的业绩比较引人瞩目,业绩数据显示,2011年上半年,公司实现营业收入15.56亿元,归属于上市公司股东的净利润3.34亿元,每股收益0.22元。而公司全部的收入来源是子公司名城地产在福州的项目。

入主华源的名城地产拥有房地产一级开发资质,主要从事综合房地产开发,是福州市的地产龙头企业之一。有数据显示,近三年来名城地产营业收入,归属于母公司所有者的净利润均稳步增长,盈利状况良好。2008年、2009年、2010年公司分别实现营业收入11.37亿元、17.92亿元、23.90亿元;分别实现归属于母公司所有者的净利润2.86亿元、6.16亿元、6.83亿元。

有媒体报道说,名城地产具有后续经营能力,主要开发的项目能够带来稳定收益。公司目前已开发完工的建筑面积累计达到141万平方米,在建项目(规划)总建筑面积达到260万平方米,计划在未来3—5年进行开发,即使不考虑公司目前已建成尚未销售的项目和未新增的储备,按照目前的情况估算,公司预计将实现约300亿元的产值。名城地产现金流量状况较好。截至2011年6月30日,公

司账面货币资金超过10亿元,资金充沛,且公司所有土地储备之土地出让金均已全部支付。即使国家宏观调控政策进一步严格,在产品结构、项目区域分布、成本优势、销售优势、品牌优势及融资渠道等方面,仍然可以满足公司未来三年项目开发的资金需求,未来三年的经营业绩和持续盈利能力均有保障。

然而,对于名城地产重组华源,同样存在着诸多质疑。有专家认为,重组方做出业绩承诺在房地产严厉调控下很难兑现,认为重组方只是借壳上市。

2008年,华源因财务造假问题被停牌,时隔三年之后,华源重出江湖表现差强人意。

可能是命途多舛,华源今年上市面临全球资本市场的震荡和中国股市的连绵阴跌,注定了上市后的华源在股市中不会在大调整和大震荡中独善其身。而今年中国政府对房地产的严厉调控,作为华源重组方的名城地产也面临调控寒流。即使公司业绩和资金链保持良好态势,也很难恢复投资者信心。相反,同诸多房地产上市公司一样,还是投资者回避的对象。

无论如何,华源停牌三年后目前现身A股,注定会令人大跌眼镜。这不仅是在华源自身的决定的,也是在整个全球经济和中国资本市场当前现状决定的。

华源经过三年停牌后,暂时的股市表现并不能说明重组后华源的本质。然而,华源历史包袱仍很沉重。这个包袱是华源必须面对,也是必须要解决的。

早在2006年11月,财政部发布的一份会计信息质量检查公报通报了华源集团有限公司等部分企业存在严重的会计造假行为。

当时,财政部在公报中说,从检查情况看,随着近年来监管力度的加大,企业会计信息质量和会计师事务所执业质量总体有所提高,但会计信息失真问题仍然存在,个别企业甚至存在严重的会计造假行为。

公报说,检查发现,中国华源集团有限公司财务管理混乱,内部控制薄弱。部分下属子公司为达到融资和完成考核指标等目的,大量采用虚计收入、少计费用、不良资产巨额挂账等手段蓄意进行会计造假,导致报表虚盈实亏,会计信息严重失真。

作为上市公司,华源历史财务造假问题不仅严重地打击了投资者信心,也损坏了公司形象。虽然已经过去多年,但历史的旧账并不能轻松抹去。专家认为,华源如果重塑形象,不仅在业绩上有所表现,还要在公司治理上下功夫。

专家认为,华源重组后重要的是厘清华源历史和当前的界限,无论是在经营管理上还是作为一个上市公司的责任感来说,华源汲取三年前停牌的教训,真正成为一负责任的上市公司,同时作为一个央企也应该表现出应有的大企业抗风险能力。

重组后的华源到底能够走多远,仍是一个未知数。一位多年国企的专家认为,华源无论是从历史的角度还是从当前重组后来分析,华源仍有很多困难需要克服,尤其是在房地产面临严厉调控,中国经济去泡沫化表现突出的情况下,华源所面临的问题可能还比较严峻。

作为一个停牌三年的央企股,华源曾经引起广泛关注并受到公众的批评。目前重要的工作室,吸取经验教训,厉兵秣马,真正脱胎换骨,彻底蜕变,成为一流的央企。

坚持2011·转型

上海大名城股份有限公司

中国华源集团有限公司

中船重工

中国华能集团

粤高速集团

友谊股份

中铝公司

百联股份

宝钢集团

中国船舶重工

天津中海华润航运有限公司

国家电网

徐工集团

中船重工



华源因财务造假问题被停牌,时隔三年之后,华源重出江湖表现差强人意 CNS 供图

央地产业共振

■ 本报记者 万斯琴

“泰州沿江岸线很长,近几年泰州在沿江发展了很多大型船厂,而我们的游艇产业与它们并不矛盾——相对大船来说,我们造的是外形比较小、档次比较高的游艇或者高档的商务、政务船,这正好填补了泰州造船业这方面的空白。”中船重工第702研究所副所长周康告诉《中国企业家》记者。

周康透露,这个项目先期投资约2亿元,后续投资大概为四十亿元。“我们希望泰州将来发展成长三角甚至更大区域范围内的游艇集散地。”

这只是央企与地方对接的一个缩影,地方与央企对接正在持续不断地升温。

产业对接

今年以来,从6月3日,河南省与中央企业合作重点项目签约仪式,8月20日的中央企业援疆推介会,到10月17日与广东省政府签署的合作备忘录,到10月21日与四川省政府在成都签署的合作备忘录,再到12月26日,国资委与浙江省在杭州签署战略合作备忘录,在国务院国资委主任王勇的带领下,中央企业豪情万丈地与地方合作,逐步开展对接,深化项目洽谈,为地区加速崛起,跨越发展打造了重要的战略平台。

值得关注的是,每次合作的央企数量和规格在地方经济发展历程上都是前所未有的。一位不愿具名的国资观察家对《中国企业家》记者表示,“事实上,中央企业每次的投资合作,都是根据其主业自身的发展战略出发,所涉及的都是当地的优势产业,利用地区优势来实现自身盈利和发展,最重要的是,为各地加快转型,在地区经济方面起到了不可磨灭的作用。”

江苏泰州市委书记、市人大常委会主任张雷的表达似乎更能体现地方“攀高亲”的心态。他说,中央企业作为“共和国长子”,是我国国民经济的重要支柱和骨干力量,体量规模大,产业层次高,集聚众多优秀人才,有着强大的市场竞争力、品牌影响力和投资发展能力。

而对于一些经济总量不大,整体实力不强的个别小省区来说,这种对接的紧迫性更强。经济学者分析指出,实现各地科学发展、跨越发展,既要依靠“内力”,充分调动全省上下干事创业的积极性、创造性,还要依托“外力”,借梯登高,广泛利用国际国内两个市场、两种资源,尤其是来自中央企业的力量。

能源先动

我国随着工业化、城镇化持续加快,重化工业发展阶段特征明显,能源需求旺盛,消费总量持续扩大。

中央企业中的能源企业已跑在与地方合作对接的第一梯队。

拿中国华能集团公司来说,其在甘肃的签约项目进展就有条不紊。

中国华能集团公司在今年3月与甘肃省签约18个投资项目,总签约额就达921.8亿元。其中,火电项目6项,签约额357亿元;新能源项目4项,签约额82.5亿元;煤炭及煤化工项目6项,签约额447.3亿元;基础设施建设和企业重组项目2项,签约额35亿元。

我国经济的迅速发展使得对能源的需求增加,常规的化石能源供应不足的矛盾日益突出,能源安全成为我国必须解决的战略问题,发展新能源和可再生能源十分紧迫,也是世界各发达国家竞相研究的热点课题之一。

业内人士普遍认为,新能源与可再生能源不仅有利于解决和补充我国化石能源供应不

足的问题,而且有利于我国改善能源结构,保障能源安全,保护环境,走可持续发展之路。

共赢之道

据新疆维吾尔自治区国资委统计,截至去年底,在疆44户央企参与新疆石油石化、煤炭、电力、冶金、建材等行业的投资开发,资产总额达到5739亿元。目前,央企对新疆工业增加值的贡献率超过70%,在当地经济发展格局中发挥着“顶梁柱”的作用。

“十二五”期间,央企在新疆的投资规模将超过1万亿元。”王勇说。这意味着,“十二五”央企在新疆投资额将是“十一五”的2倍多。

近年来,中央企业充分利用推进西部大开发、建设西部经济高地和建成成渝经济区等重大发展机遇,加大了在四川投资合作力度,航空航天、电子信息、新能源、新材料、重大装备等一大批重点项目开工建设和建成投产,有力地促进了四川省产业结构调整和优化升级,为四川经济社会发展作出了新的贡献。

到2010年底,在四川各级中央企业有1046户,资产总额近1.3万亿元,实现营业收入6500多亿元,利润总额345亿元,职工人数超过60万人。

国务院发展研究中心企业所副所长张文魁认为,中国在“十二五”期间,制造业总量将超过美国,成为全球制造业第一大国。而这一轮高速增长是由重工业化、信息化、全球化推动的,而重工业化的内在因素是城市化加快、基础设施重建加速,国内需求非常强劲,消费需求的上涨特别是在中西部地区尤为突出。

张文魁称,未来几年,中国产业发展将出现产业转移、产业升级、产业新生3个趋势。这就不难理解,为什么央企和地方合作这么密切。

蛟龙号创中国载人深潜纪录

2011年7月21日至8月1日,由中船重工参与研制的我国首台自主设计、自主集成的载人潜水器“蛟龙”号先后完成了5次深水下潜实验,其中最大下潜深度达5182米水深,顺利完成本次5000米级海试主要任务,创造了中国载人深潜新的历史,标志着中国具备了到达全球70%以上海洋深处进行作业的能力。中国深海高新技术装备的研发和应用能力从海洋大国向海洋强国迈出了关键性步伐,反映出中国装备制造业发展水平达到了一个新的高度。

近7成央企抱团抢滩新兴产业

12月8日,赛迪顾问发布了《大型国有企业向战略性新兴产业转型战略研究》和《大型国有企业战略性新兴产业空间布局战略研究(2011年)》,两份报告显示,在战略性新兴产业整体布局上,大型国有企业主要集中在高端装备制造、新一代信息技术和新能源等领域,在生物、节能环保等领域则相对较少。截至目前,在全国120家中央企业中,已有70多家涉足节能环保、新材料、新能源、高端装备制造、生物医药等新兴产业。

五大央企立脱硝减排“军令状”

国务院8月底印发《“十二五”节能减排综合性工作方案》。方案要求,到2015年,全国氮氧化物排放总量将控制在2046.2万吨,比2010年的2273.6万吨下降10%。环保部将与五大电力集团签署“十二五”脱硝责任书,明确此间五大电力集团氮氧化物减排的具体目标责任。签署后,如果五大电力集团无法完成责任书中规定的脱硝目标任务,环保部不排除再次运用“区域限批”手段进行处罚。

中国重工业务板块转型见效

2011年2月,中国重工重大资产重组完成后,重工形成了船舶制造(含军品)、船舶修理及改装、舰船装备、海洋工程、能源交通装备及其他五大业务板块。中国重工旗下船厂今年1—9月船舶业务板块新接订单97.3亿元。公司手持船舶订单已排产至2014年。10月24日,公司旗下渤海船舶重工有限责任公司与天津中海华润航运有限公司已正式签署4艘4.5万吨级散货船建造合同,合同总价约为人民币7亿元。

国家电网扩容特高压输电线路

2011年1月6日,国家电网公司宣布,我国首条也是世界首条特高压输电线路在成功运营两周年之际即将进行扩建。扩建工程总投资43亿元,历时一年。扩建后这条线路的输电容量将扩大一倍至500万千瓦。特高压输电技术是我国领先世界的自主创新高科技。从山西长治到湖北荆门全长640公里的1000千伏“晋东南—南阳—荆门”特高压交流输电线路,具有长距离、大容量、低损耗的优势,可更好地满足国民经济对电力的需要,缓冲了“电荒”所带来的压力。

上海百联全业态商业航母起航

2010年8月1日,百联股份(600631)和友谊股份双双发布公告称收到中国证监会出具的《关于核准上海友谊集团股份有限公司向百联集团有限公司发行股份购买资产及吸收合并上海百联集团股份有限公司的批复》,宣告历时一年的百联集团旗下两大零售巨子重组正式进入实质性操作阶段,“新友谊”这艘零售航母即将起航。此次重组获批,既是百联集团多年来对旗下商业资产资源整合的完美收官,也是上海国资大攻坚战正式打响。

徐工首台交流传动自卸车下线

9月26日,徐工集团首台DE170电传动自卸车在徐工研究院下线,并参加了10月18日—21日在北京举行的BICES展会。该车采用整体车桥式、后卸式结构,整车长13米、宽7米、高6米,车身自重110吨,载重量达170吨,庞大身躯宛若金刚在世,天神下凡。DE170传动系统采用当前国际先进的交—直—交电传动驱动技术,标志着徐工研究院在大吨位电传动自卸车研发领域有了重大突破。

广东省国资整体上市启动

粤高速6月中旬公告重大资产重组方案,粤高速集团整体上市的序幕徐徐拉开,这是广东省国资在“十二五”开局大力推进资产证券化的前奏。“广东省属企业力争到2015年末,新增20户国有控股上市公司,80%以上集团至少控股1家上市公司,证券化率突破60%。”日前,广东省国资委主任温国辉在广东省国有企业改革与发展工作会议上首次提及广东省国资证券化目标。

120家央企发言人信息全公开

2011年2月23日,国务院国资委在其网站上公布了包括中国移动、国家电网等在内的120家中央企业新闻发言人的信息,包括新闻发言人的姓名、职务、办公电话、工作手机、传真及电子邮箱等。国资委成立以来,一直积极推动中央企业建立健全新闻发布制度。从2008年6月开始,国资委便开始研究制定相关规定,以推动中央企业建立规范有效的新闻发言人制度。这是中央企业改善舆论环境,化解舆论风险的重要突破。这也进一步要求央企管理部门,在今后要以更大的诚意来向社会公众公开相关信息。体现了中央企业注重通过有效的媒体沟通,来提升央企公众和社会形象的努力。

贵州皓天产出亚洲最大蓝宝石晶体

继10月20日成功生产出两颗百公斤以上蓝宝石晶体后,10月21日,贵阳工投旗下皓天光电科技有限公司另外两颗百公斤级蓝宝石晶体也成功出炉,其中一颗晶体更是重达105公斤,成为亚洲最大的蓝宝石晶体。这是皓天光电与美国纳斯达克上市公司GTAT合作试产出的第一批蓝宝石晶体,采用的是目前国际上最先进的蓝宝石生产加工技术和设备。这四颗百公斤级蓝宝石晶体的成功出炉,使中国成为全球第四个拥有大尺寸蓝宝石晶体的生长加工技术的国家。