

经理日报

2011年8月8日 星期一
辛卯年 七月初九
第209期 总第6991期
今日12版

新闻热线:(028) 87369123
传真:(028)87346406
电子邮箱:cjb490@sina.com
责编:王萍 版式:黄健 校对:梅健秋

THE MANAGER'S DAILY

食用油“涨声”骤起 或波及日化行业

“憋”了近一年时间,食用油企业终于不“淡定”了。有企业界人士分析,尽管通胀压力依然存在,但是有关部门可以动用的筹码越来越少,最终只能走同意企业涨价这一条路。发改委发出放松价格管制信号,面粉加工、日化洗涤行业可能也会波及。
[详见 A2 版《主题策划》]

本期导读 | 大财经

REVIEW FINANCE

经 营企业 | ENTERPRISE

A3
李茂恩:
兴茂钛业将成为行业龙头

A4
新能源战略脚步加“紧”
“催”动光伏市场

理 通商道 | COMMERCIAL

B1
刘积仁的危机与梦想

B2
茅侃侃:
让创业的幻象落地,很难!

财 智人生 | LIFE

B3
史上罕见:汇丰裁员三万人

B4
腾讯“转行”拓展影视业疆土

富 在市场 | MARKET

C1
五粮液拟重启并购合作大幕

C4
药店结账
粤药品零售业合纵连横争话语权

7月中国制造业 PMI 为 50.7% 经济发展态势趋稳

据中新网报道,2011年7月份,中国物流与采购联合会发布的中国制造业采购经理指数(PMI)为 50.7%,环比仅回落 0.2 个百分点,显示出经济发展态势趋稳。

从各分项指数来看,生产指数、产成品库存指数、新出口订单指数、购进价格指数、原材料库存指数下降,前两个指数降幅超过 1 个百分点;新订单指数、积压订单指数、采购量指数、进口指数、从业人员指数、供应商配送时间指数有所上升,升幅在 1 个百分点以内。

20 个行业中,农副食品加工及食品制造业、饮料制造业、黑色金属冶炼及压延加工业等 10 个行业高于 50%,其中农副食品加工及食品制造业超过 60%;化学原料及化学制品制造业位于 50%;金属制品业、有色金属冶炼及压延加工业、通用设备制造业等 9 个行业低于 50%。从产品类型看,原材料与能源、中间品和生活消费品类企业高于 50%;生产用制成品类企业低于 50%。

针对 7 月份制造业采购经理调查情况,特约分析师张立群分析认为:“PMI 指数已经连续 4 个月下降,预示我国经济仍然处于回调过程。从经济增长率变化看,总体呈平稳回调态势,这是符合调结构、转方式的目标的。” (中新一)

动车事故影响 南车巨额再融资受阻

原定于 8 月 5 日举行的临时股东大会推迟到 9 月 29 日召开



一度声称不受动车事故影响的南车 8 月 3 日发布公告称,原定于 8 月 5 日举行的临时股东大会推迟到 9 月 29 日召开。由于本次股东大会上重要议案之一是其高达 110 亿元非公开发行议案,此举意味着,中国南车的融资计划已受到影响!

财经评论 | Caijing Pinglun

动车事故 拷问央企垄断机制

吴黎华

如果一个垄断企业的所有产品都是内部采购,这种模式不能保证所采购产品是市场上最好的产品,采购前后对产品质量的监控、监督是否按严格的程序进行,都会受到质疑。当垄断遏制了竞争的时候就会导致产品的选用和市场监管下降。

实际上,铁道部、中国通号的情形仅仅是庞大的国有企业垄断中的一个小小的缩影。著名经济学家常修泽向记者提供的一份数据显示,2006 年,在中国垄断性行业固定资产投资中,铁路运输业的 1966.5 亿元,有 97.5% 来自于国有控股,在其他包括邮政、烟草、城市公共交通、航空运输等行业,这个比例也超过了 80%。

垄断最大的危害就是会让竞争机制失效。市场机制要起到资源配置的作用,会极大地激发创造性,推动社会生产力发展,从法律层面来看,垄断就是消除和限制竞争的行为,一旦垄断的话,竞争就会被限制和消除,市场配置资源的功能就会失效,整个社会的效率就会大打折扣。

垄断会导致市场竞争失灵,而破除垄断的最好方法就是引入竞争。中国经济体制改革研究会副会长陈剑认为,最重要的一点是要改革,打破这种垄断,创造条件让民营企业进入。虽然《国务院关于鼓励和引导民间投资健康发展的若干意见》(简称“新 36 条”)已经出台一年多,但是有些行业民营企业还是很难进入。另外,要对国有企业在市场经济中的定位进行广泛讨论形成共识。

应用型的产品都应该交给市场,不应该被央企垄断起来。现在需要对央企现有的经营产品链条进行重新思考,央企是不是在经营这个产品的产业链中形成垄断,这个产业链中是不是有些行业应该交给市场,让民营企业让市场竞争企业介入,而不是单独的一家来垄断。

据悉,引起全国关注的动车事故中的两辆车都是中国南车生产的,事故发生后,中国南车当即表示,不会对融资一事产生影响,随后公布重大合同希望提振股价。然而,中国南车的股价却一路下挫。业界认为,这直接导致认购意愿大减,这是中国南车推迟股东大会召开的根本原因。

动车事件打乱增发计划

中国南车 110 亿元的巨额再融资项目,在股东大会表决前突遇“7·23”动车事件,股价一度从 663 元跌至 544 元,相比定向增发价格 606 元折价近一成,这显然是两家定向增发对象社保基金和南车集团不愿意看到的,因此中国南车再融资项目无奈被迫拖延。

对此,有市场分析人士认为:“股东大会延期是个明智且无奈的选择,如果现在选择增发,显然对增发对象不利。二级市场能买到的价格比增发价更低,对于大量增购的对象来说显然失去吸引力,因此有可能造成增发失败。”

此前的 6 月 15 日,中国南车首次披露总额为 110 亿元的非公开定向增发方案,大股东南车集团和社保基金承诺将携手全额认购。这纸看似没有任何风险的增发计划,没想到被一场突如其来的惨剧所打乱。

7 月 24 日,中国南车股价大幅下跌,跌幅达 8.9%,当日收盘价格仅比增发价格高出 0.02 元。随后的几个交易日,该股持续下

跌,彻底跌破了增发价格。

“空军”做空诱导股价持续下跌

“除去突发事件本身造成的事件驱动型下跌外,此后遭遇融资融券的‘空军’做空也是股价持续下跌的又一诱因。”上述市场分析人士继续说。资料显示,8 月 1 日中国南车被融券卖出 1687 万股,因此遭遇大幅沽空。就在市场各方猜想本次巨额融资计划将怎样继续演绎下去时,中国南车给出的答案却是拖延,试图等待市场有所好转。“实际上,如果中国南车选择拖延的话,不排除这纸再融资计划胎死腹中的可能。此前,也曾出现过公司股价低于增发价格导致再融资计划流产的情况。等待二级市场估值恢复是一个艰苦和漫长的过程,其中还夹杂许多不确定性,所以为本次再融资的实施增加了许多变数。”业内人士解释道。

除去等待二级市场估值恢复外,另一种办法就是选择非定向增发,并且重新确认增发价格。对此分析人士表示:“选择这种方案似乎操作需要的时间并不短,从重定方案到审批再到实施,也需要一个漫长过程。况且中国南车从一开始就选择定向增发是有隐情的,因为它目前并不符合非定向增发的要求。该公司近 3 年分红比例并未达到最近 3 年净利润 30% 这条红线。”

据了解,早在 2008 年 10 月证监会发

布的《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》,就要求进行再融资的上市公司现金分红比例不得低于最近 3 年净利润的 30%。但这个“强制分红”条款仅仅只是针对有公开再融资要求的公司。中国南车 2008-2010 年 3 年分红分别为 29448 万元、39264 万元和 39264 万元,3 年共实现分红 107976 万元。而该公司 3 年净利润分别为 138424 万元、16781528 万元和 25314366 万元,累计实现净利润 55938294 万元。3 年分红占净利润为 19.3%,未达到相应标准。

就像很多被套牢的投资者一样,中国南车最希望的就是股价早日“恢复”到“7·23”以前的水平,以便定向增发顺利实施,不过,这一切还要看市场和外部环境是否有所改善。

增发价或调低

中国南车发布的公告显示,为了维护中小股东的知情权,公司拟在股东大会召开之前与投资者进行充分沟通,以使投资者对公司及行业发展前景做出准确判断。在此次股东大会上,重要议案是非公开发行 A 股股票方案的议案,会对发行价格、发行方式、发行时间等投票。

根据此前公布的中国南车非公开发行股票预案,此次非公开发行募集资金 110 亿元,发行对象共两名,分别为南车集团和社保基金。南车集团和社保基金均为中国南车公司原股东, (紧转 A2 版)

利君制药新奉献
好感 感冒药
预防和治疗各种感冒
30分钟起效!
12小时缓释!
不嗜睡!
西安利君制药有限公司
联系:销售公司一部
电话:029-84882888

传递价值 成就你我
芙蓉王 文化尖果新闻
湖南芙蓉王文化传播有限公司
药物去屑,就是康王
康王 | **DIHON** 滇虹药业
WWW.KANGNAI.COM

伍田牦牛肉
完整产业链 品质有保证
成都伍田食品有限公司
CHENGDU WOTEAM FOOD STUFF CO., LTD

甘肃安多清真绿色食品有限公司
安多牦牛 世界第一
电话:0941-718139 网址:www.aaduofoods.com

国酒茅台
酿造高品位的生活

KANGNAI
康王
WWW.KANGNAI.COM