

31.2亿股解禁

中国平安股东去留难决

□本报记者 李宇 深圳报道

一笔投资增值数十亿，甚至上百亿，卖还是不卖？昨日，不少“扎根”中国平安多年的解禁非流通股股东面临这样的巨大诱惑。

然而，更多的投资者选择了等待。中国平安(601318)昨日成交量明显放大，但却未见大的抛压，早盘低开之后逐步回升，收盘报70.11元，跌1.53 %。

有平安主要股东昨日向本报记者表示，虽然所持股份已经解禁，但这并非一定导致抛售行为，因为平安还处于成长阶段，投资平安也主要是看好其长期价值。不过也有投资者对于所持股份的处置较为发愁，在获利套现和追求长期价值之间，是取是舍难以定夺。

深圳投资控股无抛售计划

“我们目前没有处置中国平安股权的计划。”深圳市投资控股有限公司董事会秘书王先生向本报记者介绍说。

深圳投资控股是仅次于汇丰保险和汇丰银行的平安第三大单一股东，也是较早入股中国平安的股东之一。以昨日收市价计算，该公司目前持有的5.4亿股，总市值达378.59亿元。

王先生表示，深圳投资控股并不会因为解禁而处置平安的股票，目前也没有这样的计划。他强调，该公司投资中国平安已有很长时间，看好中国平安的长远发展前景。

■ 年报点评

太原重工 盈利能力将进一步提高

□中信建投 高晓春

太原重工(600169)年报显示，2007年公司实现营业收入47.25亿元，同比增长34.61%；净利润28155.48万元，同比大增249.48%；每股收益0.76元；由于公司快速发展需要流动资金，2007年度拟不进行利润分配。公司业绩符合市场普遍预期。公司主营毛利率进一步提升。全年主营毛利率达到了15.49%，比前三季度的15.39%又上升了0.1个百分点；和2006年全年相比，毛利率提高超过2.5个百分点。其中，主导产品起重机、轧锻设备和挖掘机的毛利率分别提高2.29%、4.63%和2.44%，这三种产品合计占主营收入的64%；火车轴、减速机毛利率分别提高5.2%、6.85%，火车轮和油膜轴承毛利率分别下降4.55%、3.99%，这三种产品占主营的28.51%。

年报指出，毛利率提升、成本率下降源于利用价格较低的储备原材料，而去年全年钢材成本上涨幅度较大。

除了主导产品需求增长、毛利率水平提高外，其他因素对业绩大增也做出贡献。首先，资产减值损失下降

金晶科技 纯碱项目将成亮点

□本报记者 康书伟 李若馨

在营业收入上涨81.62%的基础上，公司利润总额大涨259.1%，净利润提升237.35%，金晶科技(600586)发布的年报将业绩大涨归结于公司拳头产品超白玻璃在2007年实现了较大的突破。而业内人士则将金晶科技2008年的业绩增长寄托于刚刚投产的防紫外线节能玻璃原片生产线和即将于8月达产的100万吨/年纯碱项目上。

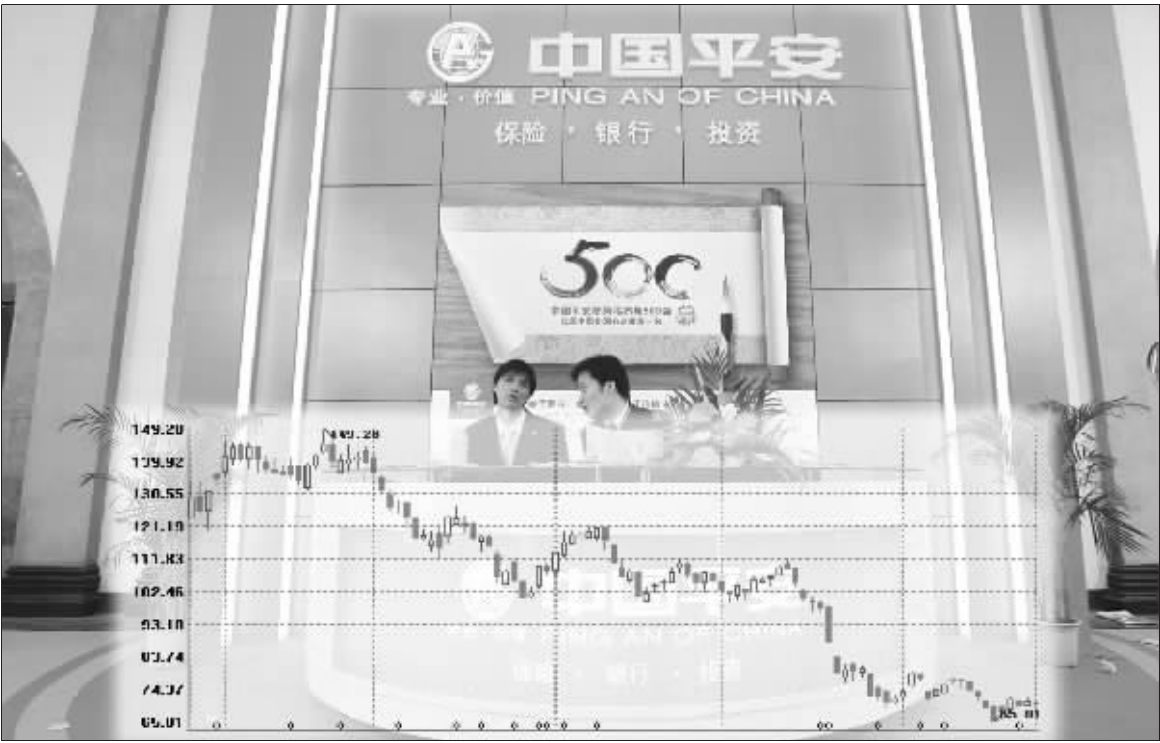
超白玻璃助推业绩

作为国内唯一超白玻璃生产商，金晶科技的超白玻璃2007年销量大幅增长，达到140万重量箱，相比于2006年的57万箱增加145%，实现销售收入2.86亿元；同时继续维持50%以上的毛利率水平，与2006年基本相当。公司其他主要产品的毛利率都在20%左右，其中优质浮法玻璃、高档浮法玻璃的毛利率分别为21.77%和23.1%，相比2006年的毛利率水平都有所提高。

国金证券研究员贺国文表示，继续看好金晶超白玻璃的未来发展，高技术壁垒决定了其高毛利率、无周期性等特点，尤其是超白玻璃的深加工技术和产品应用取得进一步突破后，其市场空间将非常大。

纯碱项目将成新增长点

外界普遍认为，2008年公司业绩



本报资料图片

对于目前股价的估值是否合理，他则表示，个人认为目前中国平安的股价具有投资价值，从A、H股比价来看，中国平安已是A股较H股溢价最小的金融股之一。

中国平安H股昨日收报58.85港元，较A股折让约23%。

李兆基家族或长驻平安

除了深圳投资控股这样的国有

企业，平安此番解禁的股东中，也不乏民营企业。广州市恒德贸易发展有限公司是其中比较特殊的一个。

截至解禁前夕，恒德贸易发展有限公司持有中国平安2亿股，是平安第八大股东。引人关注的是，该公司是由“香港股神”恒基地产主席李兆基胞弟李兆楠成立，不过李兆楠拥有的是内地身份。

李兆基日前对此予以证实，他表示，有关股份是家族信托持股。这显示他在该笔投资中也占有份额。

中国神华2000万吨煤矿获批

“大煤企”政策逐步落实

□本报记者 李阳丹

国家发改委日前核准了中国神华(601088)布尔台煤矿项目，这是我国首次一次性批准设计产能达到2000万吨的煤矿。分析人士认为，这表明我国建设大型煤炭基地，鼓励煤炭企业集团化发展的政策正在逐步落实。

募资重点项目

布尔台项目位于内蒙古鄂尔多斯万利矿区，矿井建设规模为2000万吨/年，并配套建设矿井铁路专用线。

据介绍，布尔台煤矿为中国神华A股募集资金投向的重点项目之一。2007年中国神华发行A股共募集资金665.82亿元，其中166.9亿元用于19个项目的投资，包括煤炭、电力及运输系统的投资和更新。哈拉沟煤矿、布尔台煤矿、哈尔乌素煤矿为投资最高的三个项目，合计投资高达114.3亿元，将使用募集资金中的105.3亿元。

中国神华招股书中曾透露，布尔台煤矿建项目拟投入IPO募集资

金34.48亿元，于2007年底开工，预计2009年下半年投产。按照中国神华2007年商业煤炭产量1.58亿吨计算，该项目的投产将使中国神华产能提升12.6%左右。

据了解，中国神华布尔台煤矿项目是世界上第一座一次设计、建设的2000万吨/年井煤矿，其主提升皮带宽2.2米，提升能力为7000吨/小时，其带宽及提升能力均为世界井工矿井第一。

煤炭政策向大企业倾斜

业内人士指出，此次国家一次性批准设计产能达到2000万吨的煤矿项目，与当前国家支持煤炭企业集团化发展，建设大型煤炭基地密不可分，可以看作这些政策的逐步落实。

据悉，此前国家批准的大型煤矿也就是1000万吨左右，目前30万吨以上的小型煤矿仍然能够获得核准。而此次核准中国神华2000万吨的煤矿，相当于60多个30万吨的小煤矿，20个100万吨的中型煤矿。

2005年到2007年，国家曾多次提示煤炭行业为“潜在产能过剩行

业”，有分析人士称，尽管目前李兆基家族对于平安股权的处理未有明确表态，但从李兆基投资中国人寿H股的态度或可了解其在平安A股投资上的取向。

李兆基2003年以16亿港元购入中国人寿，至今账面盈利已达约120亿港元，在中国人寿股价达53港元高位时也曾抛售，并在去年底再度增持。而在去年11月，李兆基曾向投资者推介股份，排前两位的正是中国人寿和中国平安。

A股波动助长减持意愿

然而，锌业股份(000751)昨日的一则减持公告，仍牵动投资者的敏感神经。该公司称，拟通过适当时机减持所持的约199万股中国平安股份。

东方证券分析师王小罡指出，其实在目前的价位上，A股战略配售中入股的投资者减持意愿可能并不太高，相对而言，那些早期以数元价格入股的投资者，减持的动力会更大。

平安A股发行前的内资股股东多达53家，最少的持股量为50万股，此次解禁的股份总数为27.77亿股。

一位私募基金经理指出，中国平安虽然增长前景可观，但短期也面临一定风险，主要是今年A股市场表现波动可能令其投资收益下滑，这可能会导致部分股东抛售部分股票。

不过王小罡指出，虽然大小非解禁会给平安股价造成压力，但这一预期早已在市场上反映。

我国未探明铁矿资源达千亿吨

对市场产生影响还要5至10年

□本报记者 董文胜

昨日，中国冶金矿山企业协会会长邹健接受本报记者采访时表示，到目前为止，我国总的铁矿石资源储量达到1600亿吨。其中，600亿吨已经查明，还有可能1000亿吨需要通过勘探来查明。即便现在在国家重启铁矿勘探工作，这部分资源要真正对铁矿石市场产生影响至少还需要5-10年时间。

邹健告诉记者，我国的铁矿石资源丰富，但勘探投入明显不足。目前尚有1000亿吨的铁矿需要勘探查明。不过，这部分新增资源埋藏深，采矿难度大。近两年，国家加大勘探力度后，在1000米深度，先后发现了几个储量达到10亿吨的铁矿。这部分资源从勘探查明到采矿企业开发通常有5-10年的周期。

据悉，自从1949年以来，我国经历了20世纪50年代后期和70年代末的两次铁矿勘查高峰期。之后，铁矿勘查投入大幅度下降，铁矿勘查工作从1996年到2002年几乎处于停滞状态，资源储量多年呈现负增长，且相当数量的铁矿石品位不高。2003年，随着国际铁矿石价格攀升，国内对铁矿勘查开始加大投入。最近国土资源部副部长、中国地质调查局局长汪民表示，我国铁矿需求将长时期维持较高水平。要实现铁矿勘查重大突破，缓解铁矿资源约束。

■ 公告点评

中国铝业

或受让控股股东铝加工业务

事件：中国铝业(601600)公告，公司对控股股东中国铝业公司在北京产权交易所挂牌的若干附属公司资产比较关注。公司如果决定购买，将经过一系列程序批准后，另行作出公告。

点评：2月25日，中铝公司在北京产权交易所挂牌出售旗下6家子公司股权，挂牌价总额达41.75亿元。这6家公司包括：兰州连城院兴铝业100%股权，中铝西南铝冷轧铝板带100%股权，中铝瑞闽铝板带75%股权，中铝西南铝板带60%股权，中铝河南铝业84%股权，以及华西铝业57%股权。以上资产中，除兰州连城院兴铝业主营业务为电解铝生产外，其余5家主营业务均为铝深加工。

中铝公司称，意向受让方应具有良好的财务状况和支付能力，即意向受让方实缴注册资本在100亿元以上，且净资产在500亿元以上，资产负债率不超过50%；须为合法存续五年以上的氧化铝和电解铝生产企业法人，且须同时捆绑受让上述六个项目。意向受让方在递交受让申请书时，须缴纳5亿元履约保证金，并一次性提供50亿元以上的银行授信额度证明。中铝总公司同时声明，由于上市公司拥有强大的融资平台，因此在同等条件下，意向受让方为境内外证券市场的上市公司的优先考虑。

根据有关规定，中铝公司出售旗下资产应在产权交易所挂牌。而从中铝公司要求的受让方资质来看，国内只有中国铝业一家公司有可能参与本次产权转让。另外，这6家企业均是中铝公司手中铝行业的最优质资产，显然也不希望别人染指。因此，中国铝业很可能将成为这6家企业的购买方。(安信证券 衡民)

中材国际 收获海外大单

事件：中材国际(600970)公告，公司与尼日利亚Dangote公司的附属公司签署总金额为16亿美元的第7条6000t/d水泥线总承包合同，还与Dangote公司签署了另外6条水泥生产线总金额约11.772亿美元的总承包的合作框架协议。两个合同涉及的金额约为人民币200亿元。

点评：公司2007年水泥生产线承包合同收入金额将持续快速增长，目前的合同保有量为400亿元左右。预计仍将有大量合同签订。

长期来看，成本优势使公司在海外的项目承接竞争力已经超过了主要竞争对手丹麦Flsmidth、德国KHD公司和Polysius公司，公司的海外业务已经处于爆发式增长过程，瓶颈在于自身研发设计人员有限及装备等资源的限制。

由于亚非国家经济的发展，全球水泥需求在未来10年内仍会保持快速增长，公司有望在10年内保持利润增长趋势。人民币升值和国内原材料价格上涨带动了公司成本的上升，由于2008年实现收益的合同大部分为闭口订单，公司的水泥总承包施工合同的毛利率会稍有下滑，但不会影响公司快速增长趋势。( 东方证券 罗果)

广州药业

子公司将获税率优惠增厚业绩

事件：广州药业(600332)公告称，公司下属三家子公司获得《高新技术企业认定证书》，其中，中一药业与星群药业的证书有效期为2年，陈李济药厂的证书需每年审核。

点评：通常情况下，根据规定，企业获得《高新技术企业认定证书》后，即可获得15%的企业所得税率。广州药业获得该认定的三家子公司的税率将由原来的33%下调至15%。

2007年1—6月，中一、星群、陈李济分别贡献净利润4659万元、1640万元、1368万元，合计贡献净利润7667万元，占公司全部净利润的48.59%。预计全年三家子公司贡献的税前利润约2.3亿元，若2007年财报按优惠税率执行，则贡献净利润约1.95亿元，较原来税率下新增净利润4100万元，约合EPS0.05元/股。

2008年公司EPS预计为0.54元/股（其中剩余股权转让收益5500万元贡献EPS0.07元/股）。考虑到2007年年报有望因税收优惠超出市场原有预期，2008年一季度因出售医药公司股权收益剩余额项到位公司业绩可能预增，两次“财报惊喜”有望带来投资机会。( 国信证券 贺平鸽 丁丹)

( 本报实习记者 张勤峰 整理)