

亿阳信通：“收购议案”可商量

□本报记者 陈静
本报实习记者 邢佰英

亿阳信通(600289)董秘孙文恒日前接受记者采访时表示,不少投资者对公司收购长江三桥股份存在诸多误解。“因为存在争议,对该收购议案的审议将留到公司2007年年度股东大会。”他透露,在此期间,对于投资者的建设性意见,公司将采纳并可能对收购方案加以修改。

4月10日,亿阳信通发布公告称,公司拟以5.4亿元收购控股股东亿阳集团所持有的南京长江三桥10%的股权。然而,该消息引发公司股价一路下跌,投资者对此收购心存疑问,原因是,亿阳信通斥巨资收购的长江三桥目前仍处于亏损。

澄清三桥收购疑点

据了解,长江三桥总资产为347,469.48万元,净资产为99,

宝钢股份微调部分产品六月期货价格

□本报记者 董文胜

昨天,宝钢股份公布六月份钢材产品国内期货价格。公司主要产品热轧、普冷、热镀锌、彩涂、轧硬卷、初轧板坯等钢材产品均维持五月份价格,保持不变。线材、钢管等钢材产品调高了价格。业内人士认为,此次宝钢调价比较温和,充分考虑到了下游市场的承受能力。线材中,预应力钢丝钢绞线、高碳钢、超低碳、钢纤维上调300元/吨,焊接用钢产品上调500元/吨,针布钢丝上调500元/吨,电镀铬普遍

SST合金股改方案高票通过

□本报见习记者 黄丽萍

4月21日临时股东大会上,SST合金(000633)的股改方案以98.6674%的支持率获通过,合计166,656,975股投赞成票。其中,流通股股东同意的有51,165,135股,占参与表决的流通股股东所持表决权95.7861%。

去年3月16日公司公布了股

南钢股份 毛利率明显提升

□世纪证券 陆勤

南钢股份(600282)在2005年初定向增发时承诺,公司计划在宽中厚板(卷)项目达产后的四年内,依照法定程序收购炼铁新厂高炉、焦炉和烧结机等核心资产,减少关联交易。按照公司承诺,到2010年前母公司资产将注入上市公司。

南钢联现有的钢铁产能主要是:铁精矿60万吨、炼铁350万吨(2500m3和*2000m3两座高炉)、炼钢100万吨(120T)的转炉和120T电炉各一座)、型材50万吨,高线60万吨,棒材80万吨,特钢10万吨。整体上市实现后,这些资产都将陆续全部注入南钢股份。届时,南钢股份的钢铁产能将扩大到1000万吨左右。同时,关联交易的减少将提升公司的盈利能力和业绩水平。

产品毛利率提升

南钢股份是以宽中厚板钢(卷)为主要产品的钢铁生产企业,拥有从焦化、烧结、炼铁、炼钢到轧钢完整的长流程生产系统。具有年产产钢550万吨、铁600万吨、材450万吨的综合生产能力。

2007年,公司钢、铁、材产量分别为513.41万吨、539.59万吨和415.56万吨。其中,中厚板卷产品126.52万吨;中板产品108.46万吨;棒材产品86.61万吨;钢带产品57.28万吨。

中厚板卷和中板一直是公司的主导产品,其产量在2007年全国排名第二。国内市场占有率达5.46%,其中桥梁板、船板、管线钢等高端品种均列行业前茅。

2007年中厚板产量占钢材总产量的65.37%,中厚板55%的业务收入贡献了85%的业务利润。

2008年按公司年度计划安排,板材产量将达到305万吨,同比增长12.27%,2009年预计具备360万吨的中厚板生产能力。

去年全年公司产品的毛利率为

深高速提供了一定的现金流收入。

资料显示,亿阳信通2007年第三季度业绩低于预期,净利润为1775.8万元,同比下降36.72%。不少投资者担心,5.4亿元对亿阳信通来说并不是小数目,用来购置长江三桥很可能影响到公司主业发展。也有投资者疑惑,斥巨资来收购长江三桥,对拥有3G概念、专为电信运营商提供解决方案的亿阳信通来说,并无多大意义。

对此,孙文恒回应说,收购长江三桥是公司的长期股权资本投资,以获取股权收益为目的,公司的主营业务比较突出,业务规模和收入不会因此受影响。对于收购资金的来源,孙文恒表示,这5.4亿元资金不会求助市场融资,也不会向银行贷款,完全依靠公司自有资金。

提到收购长江三桥的时间表,孙文恒表示,尽管公司董事会已经通过,但不打算立即提交股东大会,

海信电器：

增发被否无碍液晶模组项目



□本报记者 钱秋臣 青岛报道

定向增发被否并未影响海信电器(600060)对液晶模组工程项目的投资热情。公司总经理刘洪新在4月21日举行的媒体开放日活动上表示,液晶模组是海信坚定不移的战略,公司一定要毫不动摇地坚持下去。

按照计划进度,电视液晶模组二期生产线将在今年7月正式开工投产,届时海信一、二期电视液晶模组的年产能将达到150万台,加上明年建成的两条生产线,2010年总产能将达到300万台,居中国彩电行业之首。

海信希望通过在电视液晶模

■ 年报点评

兖州煤业 煤价上涨提升业绩

□本报记者 李阳丹

兖州煤业(600188)日前公布年报显示,公司2007年实现营业收入166亿元,实现营业利润43.84亿元,实现净利润26.93亿元,分别同比增长14.8%、36.9%和46.2%。分析人士认为,2007年煤价上涨是公司业绩增长的主要推动力,公司实现每股收益0.55元,略高于市场预期。

煤价上涨提升业绩

2007年,兖州煤业煤炭销售呈现量减价增的态势。年报称,煤炭平均价格上涨使煤炭销售收入增加了19.71亿元,而销量减少使煤炭销售收入减少6.92亿元。

根据年报披露的数据,兖州煤业2007年原煤和商品煤产量均有所下降,合计原煤产量比上年同期减少41万吨,下降1.1%至3,564万吨。其中,公司生产原煤3,283万吨,同比减少7.5%。商品煤方面,合计产量为3,456万吨,同比减少8万吨。其中,公司自身商品煤产量为3,207万吨,同比减少5.9%。

同期,兖州煤业煤炭销售量仅略有增加,合计销售煤炭3,511万吨,同比增加45万吨或1.3%。其中,公司销售煤炭3,249万吨,同比减少5.4%。

会,而是留到2007年度股东大会再说,目的是让投资者有足够的时间来消化和理解。

3G市场优势明显

2007年,亿阳信通在ICT(信息与计算机通信)领域独家中标了中国移动TD-SCDMA试验网网管系统项目。

孙文恒透露,目前亿阳信通100%承建了北京、上海、天津、沈阳、秦皇岛、厦门、广州、深圳国内8家奥运城市的TD网络建设。在承建过程中,公司实现了与设备商保持通讯网和管理网同步建设、同步开通。

安信证券的研究报告显示,新增用户持续放量、运营业务转型以及网络技术发展三大因素导致2G网管需求增加,3G的逐步启动将为亿阳信通的主业提供新的发展机遇。

孙文恒表示,公司拥有覆盖全国30个省区的网络和营销服务团

队,公司对市场的开发程度和对客户需求的了解都领先于其他同行。公司证券事务代表郭莲花表示,公司在2G领域的各种优势将延伸至3G领域。

2007年7月3日,亿阳信通公告透露,公司正在与微软公司洽谈业务战略合作事宜。该消息在当时一度引发公司股价的大幅波动,不少投资者猜测微软可能对亿阳信通注资。然而,此次合作却无疾而终。

孙文恒称,公司与微软在业务上的合作实际一直未间断,但合作程度未达到预期,直接原因是当初与公司谈判的微软大中华区高层人员的变动。

今年,亿阳信通已经在巴基斯坦与惠普合作获得当地某运营商计算机相关系统建设的项目,并已经执行。孙文恒表示,公司目前已与多家国际企业合作,预计今年将在国际市场开拓中大有作为。

■ 公告点评

中国石化

高油价高CPI拖累业绩

事件:中国石化(600028)发布公告,预计2008年第一季度净利润与上年同期相比下降50%以上(上年同期净利润为人民币194.18亿元。另外,公司还公告称,公司近日收到财政部文件通知,从2008年4月1日起,中央财政对进口原油加工形成的亏损给予适当补助,补助资金按月预拨和清算。二季度安排的进口成品油实行增值税全额先征后返政策。

点评:中国石化业绩下降的主要原因是高原油价和高CPI调控制约公司发展。公司去年一二季度保持较好的利润增长,但受原油价格高涨影响,2007年三四季度业绩增速明显下降,2008年一季度更是出现了业绩迅速下降的态势。目前国际油价达到116美元,公司炼油业务出现严重的亏损,公司2007年一季度每股收益0.224元,2008年一季度虽然EPS还有0.10元左右,但主要是来自财政补贴(0.08元)。

除高原油价格外,影响公司业绩的还有高CPI调控。由于今年国家将调控CPI作为工作重点,不可能推进成品油定价体制改革,炼油板块亏损会继续扩大。由于目前国内成品油价格仍然较国际水平低1000-2000元/吨,2007年中国石化共加工原油近1.56亿吨,汽油、柴油、煤油和化工清油的产量分别为2469万吨、6008万吨、832万吨和2347万吨,目前炼油板块亏损远大于财政补贴(逐月补贴受年度总额控制)。

夏季用油高峰到来时,国际油价可能再度上涨到120美元以上。国际油价在100美元附近的高位运行对中国石化的上游开采较为有利,但对下游炼化不利,综合影响决定于国家是否能够很快推进成品油定价体制改革,我们认为当前较高的CPI使我国成品油定价改革推后,100美元以上的高油价对公司形成的高成本仍然是不利因素大于有利因素。(银河证券 李国洪)

■ 公告点评

大厦股份

汽车零售业务利润有望提升

事件:大厦股份公告,4月8日,公司与中国华星汽车贸易集团有限公司在北京签署《产权交易合同》,受让后者在无锡市新纪元汽车贸易集团有限公司拥有的94%股权。受让价格为8800万元,并支付产权交易费用440万元。被收购方主营汽车及配件的销售,租赁及售后服务等业务,经审计的净资产为7058万元;经评估的净资产为6608万元。

点评:无锡市新纪元汽车贸易集团有限公司与大厦股份的子公司东方汽车公司同为无锡最主要的两家汽车销售商。但由于两家公司经销的4S品牌有一定的重复,导致两家公司近年来在价格上的竞争较为激烈,侵蚀了两家公司的经营利润。

此次收购成功之后,两家公司即可以对共有汽车品牌进行资源整合,做大品牌规模,进一步提高市场占有率;又可以利用现有网点,在整合过程中开发新品牌的代理4S店;此外,两家公司的联合还可以避免以价格为主的恶性竞争,把精力放在强化后产业服务工作,提升毛利率等工作上。此次收购为公司的汽车经营增强了可持续发展的能力。

2007年,大厦股份的子公司东方汽车(持股94.84%)实现营业收入比2006年略有下降,其中重要原因之一就是价格战所致。收购新纪元之后增厚2008年业绩约2分钱左右,但从长期看,对公司汽车业务净利润率的提升可能会超出预期。2008年的高速增长主要来自于两点:(1)经营面积大幅增加的百货业务销售收入和净利润扩大;(2)2007年部分主力楼层装修导致可比基数比较低。2009年继续保持高速增长,一方面得益于面积扩大、品牌增加和调整后至2009年才会完全发挥效用,另一方面得益于经营效率的内生性提高。(海通证券 路颖)

■ 公告点评

宏达股份

收购金鼎锌业股权增加净利

事件:宏达股份(600331)拟向大股东宏达集团定向增发不超过3000万股,用于收购其持有的金鼎锌业9%股权,发行价格为72.05元。目前,宏达股份持有金鼎锌业51%股权,是其控股股东。

点评:金鼎锌业拥有亚洲最大的铅锌矿山兰坪铅锌矿。该矿铅锌储量据估计超过1000万吨。目前,金鼎锌业具有年产12万吨电解锌的生产能力;2007年1-9月实现净利润118,252万元,其中宏达股份享有60,309万元,占公司同期全部净利润的92.8%。金鼎锌业目前正在筹建二期年产10万吨电解锌等项目,预计扩建项目将于2009年上半年投产,从而使金鼎锌业的电解锌总产能增加至22万吨。并增强其盈利能力。

由于矿山产量增长过快,2007年以来锌价持续回落,在基本金属中走势最为疲弱。预计,2008年和2009年国内锌均价各为2万元/吨和1.85万元/吨,同比分别回落28.3%和7.5%。这意味着未来两年国内锌行业盈利将大幅下降。

金鼎锌业2008年盈利也面临大幅回落。预计,2008年金鼎锌业净利润将仅为7.6亿元,同比回落43%。考虑二期10万吨扩建项目完成的因素后,预计至2010年,金鼎锌业净利润为12.3亿元,这还略低于2007年的盈利水平。如果增发能够顺利在今年上半年完成,预计将会分别增加宏达股份2008年和2009年3500万元和10000万元的净利润。

公司股票自2007年9月27日以来一直停牌,当时72.05元的股价已存在一定高估。因此,宏达股份在复牌后,股价存在较大的下跌空间。(安信证券 衡昆)

(本报见习记者 黄丽萍 整理)