

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,

900.91万元。根据评估报告,对长江三桥进行收益法评估后,净资产约98亿,增值近10倍。而长江三桥2005年、2006年和2007年连续三年净利润亏损。为何收购一个亏损大桥还要那么贵呢?

孙文恒称,收益法评估是将三桥的收益计在内,公司对长江三桥的收益预期很乐观,预计其很快能扭亏为盈。评估报告披露,长江三桥2005年开始运营,收费期至2034年,期间每年可带来收入22.68亿元。有投资者认为三桥要实现这样的收入水平并非易事。

长江三桥的财务负责人在接受媒体采访时表示,由于2007年贷款利率不断上涨,三桥财务费用已将近1.5亿元,否则三桥早就实现盈利了。孙文恒认为,这恰恰能说明三桥实现扭亏为盈为期不远。经查阅公开资料发现,长江三桥另一个股东深高速(600048)2007年的年报中披露,长江三桥2007年已经为

深高速提供了一定现金流收入。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

,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、运营商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。

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

上调300元/吨。钢管中,宝钢分公司钢管调价幅度在200-300元/吨左右,鲁宝钢管调价幅度在100-200元/吨左右,精密钢管上调200元/吨。

国金证券分析师周涛表示,由于此前,宝钢已经大幅上调了热轧、普冷、热镀锌、彩涂等主流产品的价格,其上涨幅度已经超过原材料上涨幅度。在国内钢材价格处于高位的背景下,宝钢此次调价相对温和,基本维持5月份价格不变,也是考虑到下游企业的承受能力;另一方面,宝钢的价格政策也反应了国内市场对钢材的稳定需求。

SST合金股改方案高票通过

本报记者见习记者 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

权分置改革方案。股改对价为公司投资重组方辽宁省机械(集团)有限公司向公司流通股股东每10股送1股、参与公司债务重组并免除其因此而产生的对本公司3.1亿元应收款的半年利息948.6万元作为对价安排,同时辽机集团以非现金资产代新疆德隆偿还其占用公司的资金余额3.19亿元。

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及业绩水平。

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。国内市场占有率达到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

8.50%,同比增加了1.55个百分点。除了产品售价上涨因素以外,产品品种结构优化也有利于毛利增加。

公司的品种钢材产量达到327.92万吨,同比增长53.57%;品种钢材比例为73.78%,比上年增加16.50个百分点,其中板材品种材比例为83.35%,比上年增加9.8个百分点。

高端客户占比大

公司的高端客户、重点客户居于主导地位。目前已与国内20多家大型制造企业建立了战略合作关系,战略用户和重点用户达80余家。钢材产品直销率达到70%。

中石油、中石化、中海油等国内能源供应、石油化工行业巨头是公司管线钢及石油储备油罐用钢材的战略客户。公司还成为振华港机首推优质供货商。公司还与全球风电技术的领航者、风塔销量世界第一、占全球市场份额的35%的丹麦维斯塔斯公司签订了11万吨的供货合同。

控制成本能力较强

公司的控制成本能力较强。70%以上的铁矿石依赖于进口长单,其中海运COA比例达到70%。

南钢股份在2005年与上海焦化有限公司、淮北矿业(集团)有限责任公司等五家公司联手成立临涣焦化股份有限公司,占注册资本的14%。南钢与淮北矿业集团存在长期合作关系。在2008年煤炭供应严重短缺的状况下,淮北矿业将保证对南钢的煤炭供应。

根据调研,公司有计划再上4米以上的宽中厚板生产线。但是,国家现有的国家钢铁产业政策,新上产能必须在淘汰落后产能的基础上实施。所以,再上新的宽中厚板生产线的难度很大。

不考虑整体上市的因素,预计公司2008、2009年EPS分别为1.38元/1.59元。目前公司的价值被低估,给予“增持”评级。

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%。

组自主设计和加工上的突破,实现平板产品的差异化,拓展企业技术创新空间,增加产品的附加值,提升包括海信平板在内的中国平板电视在全球市场的竞争力。

刘洪新指出,海信电器在模组项目上的做法是有别于其他企业的。从项目论证、人才引进、模组技术的学习消化吸收,到完全自主掌握模组生产的核心技术,再到2007年9月中国第一条电视液晶模组生产线在海信投产,海信整整走过了四年的历程。截至今年4月,海信电视液晶模组的生产良率超过99%,达到国际一流水平,已经有10多万台应用于公司的液晶电视。

对于公司定向增发被否,刘洪新表示,公司定向增发被否是因为公司与集团在商标使用权方面存在问题,并非公司的液晶模组项目前景不好。增发A股被否不会影响液晶模组工程的进展,公司将积极筹集资金,按照计划进度进行液晶模组的投建。

媒体开放日上,海信还展示了公司最新研发面向全球市场的“真冠”、“V68”、“天翼”等5大系列28款平板电视新品,这些产品都代表了当今最新技术发展态势和产品流行趋势,通过自主节能技术的应用,海信新一代大屏幕高清等离子电视实现了节能47%的效果。

本报记者 钱秋臣/摄影

对于公司定向增发被否,刘洪新表示,公司定向增发被否是因为