

# ST宇航ST昌河资产置换 新中航大規模整合即将铺开

□本报记者 陆洲

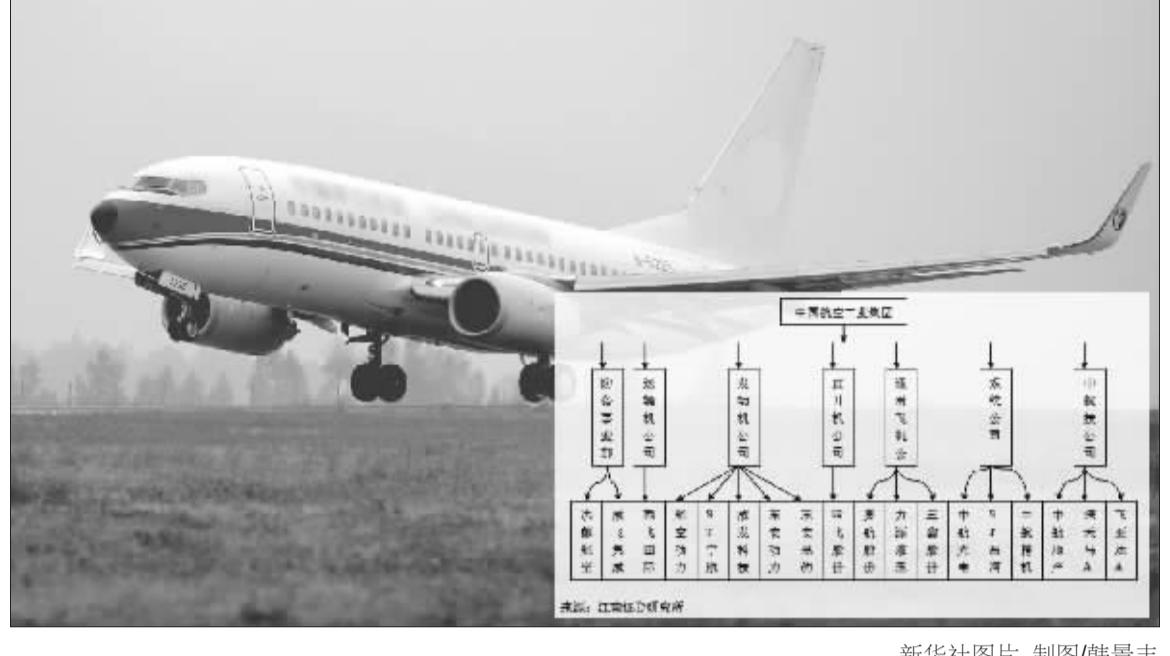
ST宇航(000738)上周末公告称,公司拟通过资产置换与非公开发行股份,注入长航液控、贵州红林、西安西控、北京长空等公司与航空发动机控制系统相关的优质资产。ST昌河(600372)则将“弃车登机”,置入中航工业旗下的从事航空机载业务的上海电器与兰航机电。

江南证券军工装备首席分析师再先表示,ST宇航将是中航工业“航空发动机控制系统”的资本运作平台,民品拓展与加快发展转包业务将是ST宇航未来的两大看点。由于ST宇航与ST昌河此前的资产质量较差,本次重组后,在整个中航工业的业务版图中依然属于“配角”,中航工业的后续整合将接踵而至。

## ST宇航成发动机“大脑”

如果说航空动力(600893)的主营产品航空发动机是飞机的“心脏”,那么ST宇航即将展开的发动机控制系统业务就是发动机的“大脑”,它决定了发动机能否稳定工作,性能能否充分发挥,是集现代光、机、电、信息与控制技术为一体的高科技产品。

资料显示,我国的航空发动机控制系统经历了从单个部件到整体、从模拟式到数字式,从有限功能到全权控制的发展过程。目前,我国已经自主开发昆仑、太行、秦岭等高性能军用航空发动机。为加速空军装备换装,这些发动机实行定型批



新华社图片 制图/郭景丰

量生产,且对控制系统提出了更高的要求。

据了解,此次拟置入ST宇航的贵州红林为国内航空发动机燃油控制产品的主要生产单位,北京长空在其细分产品方面是我国直升机发动机的唯一供应商,西安西普主要进行民用航空零件及机电产品的研制、生产、销售和保税物流,其他几家公司也均从事航空发动机控制系统等方面的业务。

2008年三季度,拟注入资产毛利润率12.99%,净利润率9.17%,净资产收益率3.76%。有业内人士分析,在拟注入资产中,长航液控资产盈

利能力最好,其次是贵州红林与西安西控,北京长空较差一些。

## ST昌河垄断航电市场

在ST昌河的置入资产中,上海电器和兰航机电主要生产航空照明系统与控制系统产品。记者了解到,机载设备是航空产业链的重要组成部分,所谓“一代平台,几代设备”,而航空工业一个显著特点就是机型不改配套单位。因此,我国军机的照明系统几乎被这两家公司垄断。

民品方面,我国航空机载产品市场发展潜力也很大。按照全球飞机需求估算,机载设备市场规模1万

亿美元。而考虑到我国军机的更新换代,初步估计我国机载制造企业可配套的市场规模1800亿元。

值得注意的是,兰航机电在重组前刚实施破产重组,员工、资产负债及组织结构得到优化。公司销售毛利率、净资产收益率远高于行业平均水平。目前,公司管理费用率较高,加强管理提升盈利能力的空间较大。

未来,ST昌河的战略目标是打造具有国际竞争力航电产品供应商。采取系统化、集成化发展战略做精做强航空机载照明系统与控制系产品。与此同时,发展市场潜力巨

大的技术相关产品光伏逆变器、LED封装及集成应用。

## 系列整合将“接踵而至”

由于ST宇航与ST昌河此前的资产质量较差,本次重组后,在整个中航工业的业务版图中依然属于“配角”。

按照中航工业的发展战略,据帅再先介绍,防卫事业部将主要由沈飞、成飞的军机资产及洪都集团构成,发展方向是将国产军机推向国际市场。洪都航空具有厂所合一的优势,使得公司产品研制与商品化速度快,也极有利于改进改型适应用户需求。

运输机方面,中航工业旗下资产主要包括西飞集团、陕飞集团等。西飞集团主要生产飞豹(FBC-1)、轰六、运七、新舟60系列。帅再先估计,未来西安将是我军用运输机、支线飞机、轰炸机、预警机生产基地。

直升机方面,中航工业旗下资产包括哈飞集团、昌河集团、保定螺旋桨厂和中国直升机技术研究所,总资产规模约200亿元。有研究者认为,中航工业将首先整合昌河飞机公司与哈飞公司,将直升机研制生产资产进行集中。

发动机方面,中航工业旗下资产主要包括西航集团、成发集团、沈阳黎明、贵州黎阳、南方航空工业集团、东安集团等企业以及沈阳航空发动机研究所、中国燃气涡轮研究院等。航空动力将是中航工业发动机公司资本运作平台,有望整合旗下军用发动机研制生产资产。

## 国家电网

### 完成城农网投资计划编制

国家电网公司近日表示,2009-2010年城农网建设与改造投资计划已编制完成,并上报国家有关部门。

据悉,此次国家电网公司经营区域内地网、农网建设与改造的重点包括:加强城市电网主网架,加快中低压城市配电网更新改造,提高供电可靠性;治理重要客户供电隐患,提高电网经济运行水平;贯彻国家“上大压小、节能减排”总体部署,加快小火电机组停运地区配套电网建设;实施“新农村、新电力、新服务”农电发展战略,加快推进新农村电气化建设等。

目前,国家电网公司有关部门和单位根据城网、农网专项规划,抓紧启动项目前期工作,增加项目储备。加大电网投资和建设力度,将直接促进投资和消费,并对冶金、建材、电气和装备制造等行业产生明显拉动作用。(王婷)

## 海信55寸液晶电视批量上市

昨日,海信55寸超大屏幕液晶电视正式登陆各大卖场,实现全球首家批量上市,填补了国内超大液晶电视的空白。

海信产品经理部总监施志峰表示:“海信此款55寸超大屏幕液晶电视,除与生俱来的超大屏幕卓越画质表现效果外,还特别采用了海信自主研发的CROSS PRO全程高清技术,实现了T.USB接口高清读取,海信特有CP交互芯片高清解码,以及1080P全高清屏高清播放,是全球首台实现1920×1080P从解码到显示全程高清无损播放的大尺寸液晶电视。”(邢梅)

## 东阿阿胶提升终端服务水平

东阿阿胶(000423)不断丰富营销方式取得明显成效。日前,公司把代客熬胶、免费打粉两项增值服务当成激活终端的主要措施,在全国推广,市场人员通过为顾客免费将固体阿胶块粉碎成粉末,为顾客熬制阿胶膏,使药店和商家超人气旺盛,阿胶、复方阿胶浆、快速食品桃花姬阿胶膏销量与日俱增。

东阿阿胶市场部负责人说,公司从今年下半年开始进行营销转型,从过去的仅重视渠道改变为做终端,把各层面商家和公司商务、推广人员的注意力都引导到提升终端管理水平上来,代客熬胶、免费打粉只是营销转型的一项措施,从成效上看到了进补市场的潜力,服务营销、文化营销的威力和公司产品的市场前景。(康书伟)

## ■公告点评

### 南车四方 动车组订单约190亿

事件:中国南车(601766)公告:控股子公司南车四方机车车辆有限公司与铁道部北京铁路局签订了长大编组卧铺动车组(200~250公里时速)销售合同,预计总金额约为30亿元。

点评:南车四方获铁道部北京局约30亿元长大编组动车组订单,在合同生效后6个月内,即估计在2009年5月底前即全面交货。

南车四方在去年11月曾与铁道部北京局签订过2列长大编组(16辆为一列)200~250公里时速卧铺动车组,根据我们的跟踪推算,当时每标准列合同单价为1.445亿元人民币,并全部归南车四方所有,由南车四方自主采购零配件,后续该车型追加了10列订单。我们估计由于配件供应拖后,到2009年9月底,四方并未大量交货,因此公司尚余长大编组动车组在手订单约80亿元人民币。

另外南车四方手中尚有2005年12月签订的60列300公里时速动车组订单,南车四方在该订单中获得的合同金额为95亿元,其中10列已于2008年3月交付京津线,我们估计还有未交付的50列订单,合同金额估计为79亿元。因此不计本次新增订单,南车四方在手的铁道部动车组订单共有160亿元左右。

根据历史价格推算,30亿元金额应对应10列长大编组动车组订单。到目前为止南车四方动车组在手订单应为190亿元和接近130标准列。新中标的是30亿元动车组订单将在2009年上半年体现收入和利润。(海通证券 龙华)

## 云铜 启动经营风险预警机制

□本报记者 赵凯

云南铜业(000878)所属玉溪矿业大红山铜矿已于11月初全面启动预算管理YDJ-1经营风险预警机制,设立了物资管理、生产技术、财务管理等11个管控中心,预警周期一直持续到明年底。

云南铜业副总经理、玉溪矿业董事长虞海洋表示,预警方案的启动实施,将使公司增强抵御市场风险的能力,使公司的生产经营和投资风险降到最低程度。大红山铜矿是云南铜业的重要原料基地,目前保有铜金属量近100万吨,每年可开采精矿含铜2.4万吨左右。

记者近日在云南铜业了解到,为应对国际金融危机和铜金属价格不断下跌的不利局面,公司日前发出“挖潜增效、控亏增盈”紧急动

员令,并号召全体员工“认清形势、审慎应对、同舟共济、共抗危机”。云南铜业集团总经理、公司副董事长杨超表示,公司将采取一系列有效举措,以效益为中心,突出利润和现金流,压缩成本,相信一定能渡过目前最困难时期。

今年10月以来,世界经济寒流四溢,有色金属价格急剧走低。其中铜价在10月份以后出现雪崩式下跌,跌幅超过50%,一个多月的下跌幅度与其它金属一年的下跌幅度相当。面对如此困难局面,公司召开紧急会议,要求按照“效益优先、弹性生产、降本增利、严控投资”的原则,组织当前生产经营活动。切实做到“三个强化、一个刹住”:即强化内部产、供、销的集中度;强化对市场走势的分析把握;强化资金的集中管控。刹住大批量

采购原料;刹住不计成本增加产量;刹住遍地开花式的项目投资。同时,公司要求一切生产经营活动都要以利润为中心,对任何侵蚀、损害、减少利润的行为,该停的停,该减的减,该压的压,该调的调。

而公司的实际控制人中铝有关领导在最近一次视察时提出两点要求:一是要认清形势,保持清醒的头脑;二是面临严峻的现实要理性分析,坚定信心,迎接挑战,抓住机遇。中铝认为,云铜的优势包括:一是资金的优势,云铜有一个好的基础,有中铝公司给予的资金支持;二是产业的优势,自产铜精矿产量在逐年上升,解决了资源自给率的问题;三是机遇良好,云铜在这一轮的价格大战中没有盲目扩张、收购,而更多的是在内部管理上下工夫,这对下一步整合资源积聚了力量。

## 中国南车获广州地铁近12亿元订单

12月8日,中国南车旗下的南车株洲电力机车有限公司在广州地铁3号线北延伸段(机场线)地铁车辆招标中一举中标,获得近12亿元订单,这是该公司第三次中标广州地铁车辆。

南车株洲电力机车有限公司此次将向广州轨道交通提供的地

铁车辆为B型车辆,时速为120公里,拥有自主知识产权。将在2010年2月前交付首批车辆,2010年10月实现18列车辆上线运行,所有车辆在2011年2月前交付完毕。

南车株洲机车与广州地铁有着多年合作的历史,2003年获得了

广州地铁3号线120辆B型地铁车辆的合同。2007年,南车株洲机车与广州地铁第二度握手,获得了广州地铁180辆A型地铁车辆制造合同,目前该型地铁正在该公司进行试制,首列车辆预计明年上半年将实现竣工。(欧阳波)

## 金证股份 把握券商业务升级机遇

□本报记者 马庆圆

金证股份(600446)相关负责人昨日透露,股市震荡过程中,各大券商开始注重业务升级,这给提供专业金融软件服务的金证股份带来新的发展机会,公司计划在明年通过软件升级等技术手段扩大公司在营销服务平台领域的市场份额。

据了解,公司在整合呼叫中心和CRM系统基础上推出了一体化营销服务平台,国泰君安、国信证券、中投证券、招商证券、光大证券等13家大券商已经成功采用该平台系统。作为公司最重要的产品线之一,金证一体化营销服务平台的

市场份额已达到40%以上。

金证股份为中信证券搭建的经纪业务管理平台也在近日完成上线,并顺利通过专家组的验收。项目负责人表示,经纪业务管理平台以推动经纪业务管理创新模式为目标,以集中交易系统数据为基础,是集客户关系管理、营销管理、客户服务支持、员工人事管理、日常工作管理、报表统计分析为一体的高度集成化的业务管理平台和工作平台,对渠道的建设、非现场交易、非现场服务、预约开户等业务的开展也有一定的帮助,将更好地推动券商经纪业务管理创新。

记者了解到,为应对国际金融危机和铜金属价格

不断下跌的不利局面,公司日前发出“挖潜增效、控亏增盈”紧急动

员令,并号召全体员工“认清形势、审慎应对、同舟共济、共抗危机”。

云南铜业集团总经理、公司副董事长杨超表示,公司将采取一系列有效举措,以效益为中心,突出利润和现金流,压缩成本,相信一定能渡过目前最困难时期。

今年10月以来,世界经济寒流四溢,有色金属价格急剧走低。其中铜价在10月份以后出现雪崩式下跌,跌幅超过50%,一个多月的下跌幅度与其它金属一年的下跌幅度相当。面对如此困难局面,公司召开紧急会议,要求按照“效益优先、弹性生产、降本增利、严控投资”的原则,组织当前生产经营活动。切实做到“三个强化、一个刹住”:即强化内部产、供、销的集中度;强化对市场走势的分析把握;强化资金的集中管控。刹住大批量

采购原料;刹住不计成本增加产量;刹住遍地开花式的项目投资。同时,公司要求一切生产经营活动都要以利润为中心,对任何侵蚀、损害、减少利润的行为,该停的停,该减的减,该压的压,该调的调。

而公司的实际控制人中铝有关领导在最近一次视察时提出两点要求:一是要认清形势,保持清醒的头脑;二是面临严峻的现实要理性分析,坚定信心,迎接挑战,抓住机遇。中铝认为,云铜的优势包括:一是资金的优势,云铜有一个好的基础,有中铝公司给予的资金支持;二是产业的优势,自产铜精矿产量在逐年上升,解决了资源自给率的问题;三是机遇良好,云铜在这一轮的价格大战中没有盲目扩张、收购,而更多的是在内部管理上下工夫,这对下一步整合资源积聚了力量。

## 中国南车获广州地铁近12亿元订单

12月8日,中国南车旗下的南车株洲电力机车有限公司在广州地铁3号线北延伸段(机场线)地铁车辆招标中一举中标,获得近12亿元订单,这是该公司第三次中标广州地铁车辆。

南车株洲电力机车有限公司此次将向广州轨道交通提供的地

铁车辆为B型车辆,时速为120公里,拥有自主知识产权。将在2010年2月前交付首批车辆,2010年10月实现18列车辆上线运行,所有车辆在2011年2月前交付完毕。

南车株洲机车与广州地铁有着多年合作的历史,2003年获得了

广州地铁3号线120辆B型地铁车辆的合同。2007年,南车株洲机车与广州地铁第二度握手,获得了广州地铁180辆A型地铁车辆制造合同,目前该型地铁正在该公司进行试制,首列车辆预计明年上半年将实现竣工。(欧阳波)

证券简称:ST厦华 证券代码:600087 编号:临2008-037

厦门华侨电子股份有限公司2008年第一次临时股东大会决议公告

特别提示:

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

本次股东大会没有出现否决和修改提案的情况,也没有股东提出新提案

提交表决。

厦门华侨电子股份有限公司2008年第一次临时股东大会于2008年12月8日上午9:30时在公司本部一楼多功能厅召开,会议由董事长王炎元先生主持。出席会议的股东及股东代理人6名,其所持及代表股份数168,062,838股,占公司股份总数的45.32%,符合《公司法》、《公司章程》的规定。

原条文:“关于修改公司《章程》部分条款的议案”:

一、(一)删除项目

删除《章程》第十九条的部分内容,具体为“其中发起人厦门华侨电子企

业有限公司持有6,787,939.5万股,占公司股份总数的18.31%;华映视讯(吴江)有限公司持有10,012,106.8万股,占公司股份总数的27.00%;福州嘉溢电子有限公司持有1,074,594.1万股,占公司股份总数的2.90%;厦门华益工贸有限公司持有268,038.7万股,占公司股份总数的0.72%;社会公众股东持有18,939,192.4万股,占公司股份总数的51.07%。”

第十九条修改后内容为“公司的股本结构为:普通股37,081,875万股。”

(二)修改项目

根据公司经营发展需要,本公司第一大股东或其关联公司和第二大股东

或其关联公司为本公司提供总额为3亿元的无息借款,以支持企业的发展,该事项待两大股东的有权审批机构批准后方能生效;董事会提请股东大会授权董事会处理具体相关事宜。

表决结果为:同意62,375股,占参会有效表决票数的100%;反对0股,占