

2007年8月21日 星期二 责任编辑:袁海亮/美编:廖渊

## 做大钒钛 做精钢铁 给投资者更多回报

——访攀钢钒钛董事长樊政炜



攀钢钒钛董事长 樊政炜

攀钢钒钛,地处攀西,远离大中城市,却以良好的投资者关系管理、良好的分红和良好的再融资,实现了公司在资本市场的收放自如和在产品市场的凯歌高奏。但在公司董事长樊政炜眼里,这才刚刚破题。

### 规范运作回报股东

樊政炜首先谈到了关于投资者

关系管理。他说,这是使投资者获得均等信息、保证“三公”原则的一项基本工作,因此公司非常重视。按照中国证监会和深圳证券交易所关于加强信息披露的要求,公司制定了信息披露管理办法、新闻宣传管理办法和公司网站管理办法,严格按制度办事,杜绝信息披露的随意性和不规范。

攀钢钒钛良好的信息披露工作,得到了监管部门的肯定,自2001年起,公司已经连续五年被深圳证券交易所评为信息披露优秀上市公司。

说到分红和融资,樊政炜说,这是实现上市公司和投资者良性互动的两个重要途径,公司始终当作两项重要工作来认真对待。攀钢钒钛是我国乃至世界钢铁行业都有着特殊地位的企业,是中国西部最大的钢铁联合企业,中国最大、世界第二的钒产品供应商,中国最大、世界重要的钢轨生产基地。公司拥有世界顶尖的钒提取和制作技术,是中国高钒铁唯一生产商和最重要的出口供应商,是中国国家用板“第一品牌”。公司从1996年上市至今,经营业绩稳定快速增长,盈利能力不断增强,年年现金分红回报股东,11年

来,派现总额达18.8亿元,位列沪深两市第43位,钢铁行业第4位。

### 再融资增强竞争力

攀钢钒钛方面非常重视回报投资者,另一方面重视通过再融资推动企业发展,进行再融资的目的是提高企业竞争力和经济效益,促进公司适应日益激烈的市场竞争,实现公司的更大发展,实现全体股东价值最大化。

攀钢钒钛上市以来,根据企业发展的需要进行了三次再融资,分别是1998年增发、2003年发行16亿元可转债和2006年发行32亿元分离交易的可转债。再融资有效地促进了公司生产经营实现跨越式增长,公司已经成为中国西部最大的钢铁联合企业,中国最大、世界第二的钒制品供应商,中国最大、世界重要的钢轨生产基地。

攀钢钒钛去年底成功发行32亿元分离交易的可转债,用于收购攀钢有限冷轧板厂和与攀钢集团合资开发白马铁矿。此次融资,一是使攀钢钒钛经营业绩出现较大的提升,并为攀钢钒钛可持续发展提供重要资源



## 攀钢钒钛 五大优势

樊政炜说到攀钢钒钛的优势,归纳了五点:

——资源优势。公司所处的攀西地区是世界矿产资源最丰富的地区之一,有“聚宝盆”之美称,蕴藏着钒钛磁铁矿资源近100亿吨,其中钒资源储量1580万吨、钛资源储量8.7亿吨,分别占世界储量的11.6%和35.17%,占中国储量的62.5%和90.54%。本公司生产的钢材产品皆因为含钒而具有耐磨损、抗腐蚀、使用寿命长等良好性能,在市场上具有相当的竞争优势。本公司所在地水、电资源极为丰富,相邻地区煤矿区密集、石灰石等资源供应充足。公司投资建设的白马铁矿已探明储量约11.15亿吨,一、二期全部建成投产后,将年产原矿1,500万吨,铁精矿510万吨,按此产量计算,可开采近百年,这为公司长期稳定提供优质低成本的铁矿石供应和可持续发展提供有力的原料保障。

——产品优势。重轨、热轧板卷和钒制品是本公司已形成最具核心竞争力的三大标志性产品,其中重轨是公司的“拳头”产品,居国内四家钢轨生产企业之首,尤其是公司生产的含钒重轨,因为含钒而具有强度高、耐磨损、使用寿命长等良好性能,而在国内市场上具有了强大的优势,占据了1/3强的国内市场,高速铁路用钢轨和在线余热淬火的国内市场占有率分别达到60%和100%。公司是西南地区最大的热轧板卷供应商,2005年热轧板卷占公司销售总额的59%。公司热轧板卷在西南地区的市场占有率达50%以上,成为公司标志性的主导产品。公司是中国最大、世界第二大的钒制品生产商,是国内高钒铁唯一生产商和唯一出口供应商;钒氮合金和三氧化二钒拥有自主知识产权,含钒钢铁产品品质上乘。凭借对钒资源的垄断性,公司在钒的提取和制作方面拥有世界领先的技术,钒制品在国内市场占有率高达80%,国际市场占有率达20%,钒制品毛利率高达50%以上。

——钒资源的综合利用优势。公司在钒产品的生产和技术方面居于世界领先地位,决定了公司能够对世界钒领域产生重大影响。公司一直重视钒在钢中的应用,通过把钒添加到钢里,提高钢材品质,使产品具有了不可替代的重要地位。公司的钢材产品包括热轧板卷、大型材、重轨等皆因含钒而具有耐磨损、抗腐蚀、使用寿命长等良好性能,使公司具有其他钢铁企业无法比拟的竞争优势。

——管理创新及技术创新优势。近几年来,公司面对国际国内钢铁市场竞争激烈的严峻形势,坚持以经济效益为中心,把从管理、加快管理创新和科技创新作为增强企业核心竞争力的重要手段,通过加强战略管理、生产管理、营销管理、资金管理、目标成本管理,提高企业经济效益。在科技创新方面,公司通过加强技术创新,依靠科技进步变资源优势为经济优势,持续地提高经济效益。近几年,公司每年依靠科技创收4亿元,科技贡献率47%以上。

——技术优势。公司是国内品种最全、规模最大的钢轨生产基地,是国内唯一拥有在线余热淬火热轧钢轨生产技术的厂商,在线热处理技术世界领先。公司开发的高速铁路钢轨填补了国内空白,结束了我国不能生产高速铁路钢轨的历史,我国由此跨入了世界上仅有的几家能够生产高速铁路钢轨的国家行列。同时,公司拥有用普通高炉冶炼高钒型钒钛磁铁矿技术达到世界领先水平,获得国家科技进步一等奖,公司的高炉利用系数在国内同类高炉中名列前茅。公司也是国内三氧化二钒、钒氮合金和高钒铁产品的唯一供应商,转炉提钒工艺的开发与优化技术处于国际领先水平,获得四川省科技进步一等奖,制取三氧化二钒和高钒铁的工艺拥有自主知识产权,用三氧化二钒制取钒氮合金的工艺世界首创,打破了美国垄断全球钒氮合金市场的格局。2005年,“低碳铁素体/珠光体钢的超细晶强韧化与控制技术”获得中国钢铁工业协会和中国金属学会联合颁发的冶金科学技术特等奖。

——政策优势。为实施好西部大开发战略,国家给予西部地区更加有利的倾斜政策,公司在2004年至2010年期间享受减按15%的税率征收企业所得税的优惠政策,为公司提供了更大的利润空间。铁路大建设也给公司的发展带来机遇。我国铁路将大规模进行客运专线和新线建设,计划到2020年,铁路里程7.3万公里增至10万公里。公司是西南地区唯一能生产H型钢的企业,也是国内第一家、世界第三家能够按国际上最严格的标准,生产出高强度100米长尺高速铁轨企业,重轨质量可满足时速300公里以上高速铁轨的要求。在高端产品方面,公司是出类拔萃,高速铁路用钢轨和在线余热淬火的国内市场占有率分别达到60%和100%。在国内重要铁路线上,公司钢轨总是主打产品,占据关键的路段。在刚刚建成的青藏铁路上,公司的供货量占总用量的59%,且大多用在高海拔、高寒、冻土层地带。随着我国铁路将大规模进行客运专线和新线建设,公司的发展前景将十分广阔。铁路建设对攀钢钒钛业绩的拉动将从2008年开始体现。

## 实施3C多元战略 四川长虹突出重围

从2006年以来,围绕提高资产质量,提升核心竞争力,四川长虹不断施展着新动作。先是通过股改,解决了历史遗留的大股东资金占用问题。其后,2006年底,四川长虹与集团进行总额达15.77亿元的资产置换,彻底解决了长虹商标使用权与所有权长期分离的问题以及APEX应收账款的历史遗留问题,从而卸下历史包袱,轻装前进。

日前,四川长虹发布了上半年业绩同比增长50%以上的惊喜报告,四川长虹表示,公司围绕3C战略实施的产业结构调整开始显现积极成效,已进入新一轮持续、稳定、多元的利润快速增长期。

从2004年7月以来,通过从战略、机制、管理到技术、产业、品牌,再到物流、信息化建设、人才培养和企业文化等各个方面的创新变革,四川长虹已经建立起一套以业务计划体系为核心的事业部制的分权、管理模式,初步形成了集成电路设计、嵌入式软件设计和工业设计等三大核心技术能力,并相继进入白色家电、IT、通讯、信息家电和互联网等领域,3C产业布局基本成形。

在此基础上,四川长虹进一步打通产品、内容提供和服务提供之间的界限与通道,先后与微软、AMD、中国电信等知名企业结为战略合作伙伴,探索新的商业模式,以实现从传统的离散型交易模式向连续型交易模式转变,以及从传统家电提供商向3C信息家电综合产品与服务提供商战略转型。

这一转型过程即是四川长虹摆脱经营困境,走出多年调整低谷,步入良性增长轨道的过程。三年来,

公司主营业务及利润逐年增长,新进入的各产业蓬勃发展,经营业绩取得了显著的增长,竞争能力进一步增强。

日前,四川长虹的定向增发事项获得了股东大会的顺利通过。公司将非公开发行不超过4亿A股,总计募集不超过28亿元,投向19.04亿元收购Sterope Investments B.V.公司75%的股权项目,以2亿元与微软合作家庭数字媒体中心(Media Galaxy)项目,以3.33亿元收购四川长虹电源有限责任公司100%股权项目,投入2亿元建设PDP保护屏项目,以及补充流动资金1.63亿元。

此次定向增发将为四川长虹的发展注入新鲜血液,对于公司实现增长方式的质的改变意义重大。

首先,收购Sterope Investments B.V.公司75%的股权,实际控制ORION PDP公司,四川长虹将掌握ORION在PDP领域的专利技术、现有的技术力量和科研开发成果及其全球性PDP模组的市场份额和营销网络,快速实现从整机向上游产业链关键领域的重大突破,并在一定程度上控制上游资源,有助于公司实现发展PDP模组产业的战略,大大提升其在平板显示领域的核心竞争力和战略发展能力,为实现PDP模组的“中国制造,全球销售”目标奠定坚实基础。

事实上,除了拥有PDP的67项专利申请、193项发明专利、47项新型实用专利,研发团队以及遍及全球的营销网络,ORION PDP公司作为目前全球唯一一家Multi-PDP生产厂家,具有良好的盈利能力和高速增长潜力,公司Multi-

PDP于2006年开始量产和供货,在全球有65家代理商,当年即实现净利润2234.46万元,今年一季度已完成净利润604.54万元。

不仅如此,长虹集团还承诺在符合四川长虹全体股东利益的前提下,在适当时机将其他PDP业务相关资产注入上市公司,完成四川长虹平板电视产业的上下游整合,解决关联交易。

其次,收购长虹电源公司100%股权,使四川长虹得以整合现有的新能源业务,进入高附加值电池生产制造领域,形成基于电源的军、民品产业链,提高在二次电源领域的自主技术创新能力和核心竞争力。值得注意的是,除了电源公司军工资本本身较强的盈利能力,电源公司所拥有的200多亩土地也一并进入四川长虹。这部分土地未来增值空间巨大。

另外,四川长虹作为与微软进行战略合作的国内唯一一家家电整机企业,此次与微软合作开发家庭数字媒体中心项目,将实现双方在数字媒体领域的长期战略合作,有利于全面融合各自在技术、产业、市场等方面的优势、软硬互补,在新兴业务领域获取先发优势,对长虹向3C产业的转型,提升在信息家电领域的竞争能力意义深远。市场人士普遍认为,这一项目仅仅是双方深入合作的开始。

本次定向增发,将成为四川长虹发展的助推器,加速公司在平板电视上游领域、数字电视领域和电源领域的突破,提高在这些领域的资产规模、技术创新能力、盈利能力,形成新的核心竞争力。

## “五电并举” 东方电气向世界一流企业进发

从今年初开始,东方电气集团因为在国内首家推出以换股要约收购实现整体上市的创新方式,而备受市场关注。

东方电气集团通过东方锅炉股改和东方电机资产收购实现主业资产整体上市,包括了股改送股、换股吸收合并、非公开发行等内容,并将东方锅炉整合进东方电机,涉及4家法人主体、2家上市公司和香港、内地两个市场,是目前央企整体上市中方案最复杂、涉及面最广的。

作为国内最大的重大技术装备制造和国际工程承包的企业集团之一,到2006年底,东方电气集团累计生产的发电设备,已相当于全国装机总量的1/4,发电设备年产量已连续三年居世界第一。

通过整体上市,东方电气集团将原来分散在东方锅炉、东方电机、东方汽轮机的发电设备制造主业资产整合起来,一方面,将全面覆盖电力设备产业链,提高抵抗行业周期性波动的能力,并且能够更好地把握水电、核电、风电的增长良机占据有利地位,增强产品开发和研发的能力,最终拥有完整的平台、集团化的管理,更大的规模更加稳健的财力,实现综合跨国经营,应对全球化竞争。

另一方面,也将有利于发挥东方电气集团三大主机制造企业协同作战的优势,实现锅炉、汽轮机和发电机三大核心发电设备的整合供应。公司表示,未来在装机生产结构方面,将优化煤电设备,大力发展其它新兴绿色能源设备,在火电、

水电、核电、风电、气电“五电并举”的基础上,把东方电气集团缔造成世界一流的、具有国际竞争力的特大型发电设备制造企业。

对于市场比较担心的发电设备行业周期性问题,东方电气有关负责人表示,中国经济增长能带来正常的电力需求增长,国家节能减排和关闭小火电的政策,也给公司带来新的商机,此外,开拓海外市场将成为公司的重头戏。据了解,今年上半年,东方在海外市场占有率颇丰,包括上半年已生效合同,目前正在执行的海外订单超过30亿美元,为公司未来三年的业绩持续稳定增长奠定了基础。

国内市场上,东方电气目前在火电和水电的市场占有率已达到25%和40%以上,垄断竞争优势明显。同

时,公司在核电和风电设备制造领域的发展开始提速。核电方面,东方电气拥有百万千瓦级核电机组技术和在手订单,既生产核岛,又生产常规岛,是岭澳二期工程主设备的生产制造商。据介绍,国内在建的两台核电机组于今年和明年分别投入运行后,总核岛装机容量达到870万千瓦,对我国到2020年发展4000万千瓦核电装机容量规划还有很大的差距,对公司而言还有很大的发展机遇。

在风电方面,公司目前正处于技术引进和自主研发阶段,今年的重点是形成批量生产能力,预计今年将生产260台左右,在三年内达到600台。公司规划在天津建设的风机叶片生产基地项目已开始实施。

根据德勤出具的备考合并财务报表,收购资产完成后,东方电机的

净资产将从2006年底的25.15亿元增至65.77亿元,总资产由96.4亿元增至314.65亿元,分别增长161.47%和226.51%;公司2006年度主营业务收入从46.98亿元增至224.45亿元,净利润由9.92亿元增加到21.42亿元,分别增长376.8%和115.93%;每股净资产从5.589元增至8.05元,每股收益由1.845元增至2.62元,分别增长约44%和42.22%。东方电机董事长斯泽夫表示,通过整合集团发电设备制造主业资产,实现集团主业资产的整体上市,将增强公司发电设备制造的成套能力,提升企业综合竞争力,形成火电、水电、核电、风电、气电“五电并举”的格局。使公司从单一的产品制造型企业向从事大型工程承包的服务型企业转变,成为世界一流的发电设备制造企业。



四川长虹生产线