

Companies

■聚焦退市新政下的生死抉择

重组方案获证监会通过 S*ST聚友有望绝处逢生

◎记者 宋元东 ○编辑 邱江

作为决定 S*ST 聚友生死最关键的一环,重组方案通过证监会审核至关重要。昨日,公司重组方案获中国证监会并购重组委有条件通过。这意味着 S*ST 聚友在最后时刻获得重生机会,不出意外的话,获准恢复上市将指日可待。

中国证监会网站昨日挂出并购重组委 2012 年第 41 次会议审核结果公告,S*ST 聚友重组方案获有条件通过。分析人士据此指出,不出意外的话,深交所可能会对其恢复上市的申请做出一个类似于“有条件通过”的决定。这是由于公司在 2012 年完成重组工作已经不可能,交易所可能会要求公司先在限定时间内完成重组,然后才会同意公司复牌交易。

回首 S*ST 聚友的重生之路,可谓充满荆棘。由于 2004 年、2005 年、2006 年连续三年亏损,S*ST 聚友于 2007 年 5 月 23 日被交易所暂停上市。为恢复上市,S*ST 聚友几度寻求重组。最新的重组方案来自陕西华泽镍钴金属有限公司,本次资产重组拟注入资产为该公司 100% 股权。

根据交易所最新的退市制度,深圳证券交易所若在 2012 年 12 月 31 日之前未对公司作出核准恢复上市的决定,公司股票将被终止上

市。就在最后时刻,S*ST 聚友根据监管部门的要求,对重组方案进行了修订,并于 12 月 24 日刚刚经股东大会通过。修订后的方案显示,S*ST 聚友剥离原有的负债,即拟将全部资产及负债以 0 元价格出售给康博恒智,同时拟向重组方向发行 3.51 亿股购买陕西华泽 100% 股权。S*ST 聚友拟购买资产的作价调整为 18.91 亿元,较原方案减少了 7000 万元,发行股份也减少了 1500 万股。

虽然 S*ST 聚友在最后一刻成为幸运儿,不过展望未来,公司经营面临的不确定性依然较大。根据公司修订后的重组方案,公司目前的经营业绩以及未来的盈利预测均出现了“变脸”。今年上半年,陕西华泽营收和净利润分别为 5.37 亿元、6456.84 万元,净利润大幅低于 2011 年的 1.68 亿元。S*ST 聚友今年 7 月披露的盈利预测补偿协议预计陕西华泽 2012 年至 2014 年净利润分别不低于 2.01 亿元、2.38 亿元和 2.79 亿元,但最新的版本将盈利预测补偿标准大幅打折——重组方王辉、王涛主要对陕西华泽全资子公司平安鑫海的盈利预测进行补偿,约定平安鑫海 2012 年至 2015 年四个年度每年实现的净利润(扣除非经常性损益)不低于 1.77 亿元、1.70 亿元、1.75 亿元和 1.75 亿元,补偿期限为重组实施完毕后的三年,股份补偿的方式不变。



昨日, S*ST 聚友重组方案获中国证监会并购重组委有条件通过, 如果不出意外的话, 公司获准恢复上市将指日可待。由于 2004 年、2005 年、2006 年连续三年亏损, S*ST 聚友于 2007 年 5 月 23 日被交易所暂停上市。

中天城投重头项目 获批“绿色生态示范城区”

◎记者 高一 ○编辑 邱江

中天城投今日公告, 公司重点房地产项目“中天未来方舟”日前获得国家住房和城乡建设部批准成为“绿色生态示范城区”, 并获得国家财政部拨付 2012 年绿色生态城区示范补助资金 5000 万元。

据了解,“中天未来方舟”项目位于贵阳市老城区东部的云岩区渔安安井片区, 属于“大贵阳”战略的重要组成部分, 该区域是《贵阳市城市总体规划(2009-2020 年)》近期重点建设区域。项目占地 953 公顷, 建设用地约 5600 亩, 包括旅游板块、高端人居板块、生态景观休闲板块。该项目将分两期开发, 第一期项目建设总量约 523 万平方米, 将于“十二五”期间完成开发。2011 年下半年,“未来方舟”分别在香港、广州、武汉、重庆、上海和北京等城市进行了项目巡展与推介。

业内人士表示, 这一项目很可能成为贵阳市城市功能空间再造和城市形象升级的重大标志性引擎项目, 以及贵阳未来城市发展的首席“名片”。

惠生工程在港挂牌上市

◎记者 陈其珏 ○编辑 衡道庆

中国最大的民营石油化工设计、采购和施工(EPC)服务承包商——惠生工程技术有限公司(下称“惠生工程”)昨天在香港联合交易所主板成功挂牌上市。公司高层昨天表示, 未来国内石化工程服务业的最大机会在煤化工, 海外业务比重则将显著增长。

上市首个交易日, 惠生工程股票收市价为每股 2.79 港元, 全日总成交量约 9761 万股, 总成交约 2.73 亿港元。此次全球发售所得款项净额估计约为 11.9 亿港元, 主要用于研发能力的提升以及日常运营资本的扩充。

据惠生工程首席执行官董建华称, 未来几年国内的石化工程市场将处在平稳发展阶段, 但煤化工板块将快速发展。

对此, 惠生工程高级副总裁刘海军接受采访时表示, 国家对“十二五”煤化工业务已做了较好的定位安排, 已公示了 15 个大型示范项目。惠生之前已做好准备, 准备迎接煤化工的建设大潮。至于海外业务方面, 他透露, 公司从 2008 年开始拓展海外市场, 在中东、南美已获得比较好的订单, 海外订单已占到新签订单的 30% 和未完成订单的 20%。

中石化石油工程公司揭牌

◎记者 陈其珏 ○编辑 衡道庆

继炼化工程公司之后, 中石化石油工程技术服务有限公司昨天在北京揭牌, 标志着中石化在推进专业化发展方面再度迈出关键的一步。该公司力争到 2020 年综合实力跻身国际一流油服公司行列。

重组后的中石化石油工程技术服务有限公司是中石化集团公司的全资子公司, 是中石化唯一对外从事石油工程业务、参与全球竞争的综合一体化承包商和技术服务商。目前, 该公司的服务市场已拓展到中东、非洲、美洲、中亚、东南亚等五大区域, 正在 43 个国家执行项目合同 480 个, 合同额 142 亿美元。

定增募资 8 亿 同步增资 1 亿

◎记者 徐锐 ○编辑 邱江

正所谓“趁热打铁”, 今年 10 月刚刚完成资产重组的 ST 宏发日前又迅速推出了新一轮定增方案, 所募约 8 亿元资金将集中“砸向”核心子公司——厦门宏发。在此背景下, 另持有厦门宏发 24.99% 股权的联创光电亦快速做出反应, 拟出资不超过 1 亿元向厦门宏发同步增资, 其用意或是为避免现有持股被大幅稀释。

停牌数日后, ST 宏发定增募资方案今日亮相。方案显示, 公司拟以 8.33 元/股为发行底价定向发行不超过 963 万股股份, 所募约 8 亿元资金全部用于增资其控股子公司厦门宏发, 随后再以厦门宏发为核心实施“高压直流继电器与电表组件产业化”、“低压电器技改扩能及产业化”、“高性能继电器技改扩能及产业化”以及“继电器研发能力及精密零部件配套能力升级改造”等四大项目。

回购 PE 伙伴持股 中联重科“全控”CIFA

◎记者 黄群 赵碧君 ○编辑 邱江

在 2008 年携手弘毅投资、高盛和曼达林基金等 PE 机构联合收购世界排名第三的混凝土机械制造商 CIFA 公司, 成功实现海外并购后, 中联重科如今欲拿出 2.358 亿美元现金将上述 PE 机构合计持有的 40.68% 的香港 CIFA 公司股权全部拿下, 从而拥有其 100% 股权。

中联重科今日公告, 为取得控股子公司香港 CIFA 公司的 100% 股权, 拟通过控股子公司中联海外投资管理公司出资 1.32 亿美元收购香港 CIFA 公司其他股东持有的 22.84% 股权, 其中包括曼达林基金持有的 8.94% 股权、高盛公司持有的 12.77% 股权、CIFA 公司管理层持有的 1.13% 股权。此外, 再出资 1.03 亿美元收购弘毅投资所持有的 SUNNY CASTLE 的 100% 股权(SUNNY

吉恩镍业卖股权助力扭亏 冠豪高新售资产扮靓业绩

◎记者 温婷 ○编辑 邱江

临近年尾, 上市公司纷纷甩卖资产以扮靓业绩, 吉恩镍业、冠豪高新成为最新的案例。

吉恩镍业今日公告, 将所持的吉林省宇光能源股份有限公司(下称“宇光能源”)39.51% 股权, 转让给宇光能源大股东吉林省博维实业有限公司(下称“博维实业”), 转让价 9.5 亿元, 转让完成后公司可获得税前的投资收益约 4 亿元。

根据三季报, 吉恩镍业今年前三季度净亏损 3.07 亿元, 此次出售资产有望助力公司扭亏为盈。

据披露, 宇光能源 2012 年 1-9 月实现营业收入 37773.62 万元, 净利润 1812.46 万元。

ST 宏发“输血”核心子公司 联创光电力避持股被稀释

在今年 10 月完成资产重组后, ST 宏发主营业务调整为继电器的生产与销售, 而重组置入的厦门宏发 75.01% 股权则成为公司最核心的盈利资产。ST 宏发表示, 上述募投项目具有良好的市场发展前景和经济效益, 建成后能够进一步提升公司盈利水平、巩固行业地位、增强竞争能力、改善财务结构。数据显示, 厦门宏发 2011 年及今年前 11 个月分别实现净利润 30321.21 万元、31174.83 万元, 而“低压电器技改扩能及产业化”、“高性能继电器技改扩能及产业化”等三个产业化项目未来达产后, 每年将新增净利润约 1.17 亿元。

由于 ST 宏发本次增发募资将全部用于增资厦门宏发, 若最终实施, 意味着其持有厦门宏发股权比例将进一步提高。与此相对应, 厦门宏发另一股东联创光电的对应持股比例势必会遭到大幅稀释, 进而影响到其未来所获投资收益。

记者注意到, 尽管联创光电目前仅持有厦门宏发 24.99% 股权, 但这却是公司近年来

主要的利润来源。仅以今年上半年为例, 厦门宏发为联创光电贡献的投资收益(按权益法计算)为 3518.36 万元, 占公司当期净利润的比重高达 86.11%。

鉴于此, 联创光电也于今日同时发布公告称, 公司拟以不超过 1 亿元自有资金对厦门宏发进行增资, 用以解决厦门宏发的流动资金需求。值得一提的是, 公司本次与厦门宏发方面签订的乃是附生效条件的增资协议, 而各方明确该协议首要的生效条件即是“ST 宏发非公开发行股票事宜已获得中国证监会的核准, 股票发行成功后募集资金已到位”。这也充分证明联创光电本次有条件增资是为防止持股比例遭到大幅稀释而作出的应对举措。

据 ST 宏发介绍, 公司与联创光电本次增资价格均将以截至 2012 年 12 月 31 日厦门宏发的评估值为基础确定。不过, 以两公司各自披露的增资上限计算, 联创光电未来所持股权比例仍将有所下降。

武昌鱼 子公司诉讼遭不利裁定

◎记者 王宏斌 ○编辑 邱江

因重大事项停牌一日的武昌鱼今日公告, 北京市第二中级人民法院驳回其参股子公司北京中地房地产公司申请不予执行中国国际经济贸易仲裁委员会相关裁决的请求。

围绕价值预估近 50 亿元的北京华普中心相关物业的归属, 中地公司与北京中天宏业房地产咨询公司进行了旷日持久的争夺。2009 年 8 月, 中国国际经贸仲裁委曾做出裁决, 中地公司需履行其与中天宏业之间签署的《商品房预售合同》, 向后者交付北京华普中心相关物业, 并为其办理权属证明等手续。这一仲裁结果等于认定了该预售合同的有效性, 但在中地公司看来, 这份合同只是公司当初作为定向融资的安全保证。

在经历多个回合的较量之后, 中天宏业在 2011 年向北京二中院申请执行中国国际经贸仲裁委的仲裁裁决, 而中地公司亦向二中院申请不予执行。如今, 二中院审查终结, 裁定驳回中地公司的请求。

由于在向大股东转让控股权后, 武昌鱼仍持有中地公司 49% 的股权, 因而这场长达 4 年之久的“马拉松”官司的最终裁决结果将对公司未来投资收益产生重大影响。不过, 公司今日在公告中同时表明, 在北京二中院驳回中地公司请求后, 公司如不服本裁定, 仍可在十日内向北京市高院申请复议。目前, 中地公司就是否复议正与律师沟通。

华润万东 拟定增解决“房地不统一”

◎记者 温婷 ○编辑 邱江

华润万东今日公告, 拟以 7.60 元/股的价格向控股股东北药集团发行不超过 2100 万股, 北药集团以其拥有的位于北京市朝阳区三间房南里 7 号、总面积为 71094.23 平方米的五幅地块的土地使用权作为认购对价, 以解决公司“房地不统一”的问题, 为进一步生产建设投资提供空间。

华润万东表示, 目前公司主要生产基地位于三间房地块, 该地块由北药集团持有并出租给公司使用, 房地不统一对公司进一步资本投入构成障碍。公司以非公开发行股票方式收购北药集团持有的三间房地块, 将完善公司资产, 为公司的进一步生产建设投资提供空间。

龙江交通 定增方案获股东大会通过

◎记者 张海英 ○编辑 邱江

龙江交通今日公告, 公司非公开发行的议案获得股东大会通过。

据了解, 公司此次非公开发行所募资金将全部用来增持龙江银行股份有限公司(下称“龙江银行”)股份。资料显示, 2011 年龙江交通以自有资金 32263.56 万元认购了龙江银行 2011 年度增资扩股 18228 万股, 持股比例为 4.9%, 位列该行第六大股东。本次募资增持计划实施完毕后, 公司将持有龙江银行 34744 万股, 持股比例为 7.97%, 跃居龙江银行第三大股东。

龙江交通表示, 参股龙江银行, 分享金融业的高收益, 是公司多元化发展的重要选择。

参股大股东 BOT 项目 四川路桥“一石二鸟”

◎记者 宋元东 ○编辑 邱江

刚刚宣布定增方案之后, 四川路桥又与控股股东铁投集团组成联合体投标叙永高速的 BOT 招标, 并参股由集团投资的叙古和巴广渝两条高速公路项目。昨日, 上述相关议案均获得股东大会顺利通过。这些举动意味着公司将大举扩大路桥 BT 及 BOT 业务在主营业务中的份额。

据了解, 叙古和巴广渝高速公路项目均为铁投集团此前中标的 BOT 项目, 并早已成立相关项目公司。其中, 叙古项目估算总投资 82.38 亿元, 项目资本金为 28.83 亿元, 铁投集团拟出资 18.53 亿元, 占 64.27%; 四川路桥全资子公司路桥集团拟出资 6.18 亿元, 占 21.44%; 泸州市政府出资 4.12 亿元, 占 14.29%。此外, 路桥集团按照项目资本金 30% 的比例出资 15.88 亿元投资巴广渝高速 BOT 公路项目。

四川路桥董事、铁投集团副总经理杨川昨天在股东大会上表示, 两条高速公路项目均是大股东在四川路桥完成重大资产重组前就已投资的项目, 此次参股相当于集团送给上市公司的一份厚礼。

分析人士认为, 叙古和巴广渝项目测算的建安投资分别为 69.7 亿元和 123.96 亿元, 路桥集团将拿下其中大部分施工业务, 如果按照 10% 的毛利率计算, 仅施工业务就可以为上市公司贡献超过 10 亿元的净利润, 并将在一两三年的时间内集中为上市公司贡献业绩。这还不包括参股带来的投资回报。

有长期跟踪四川路桥的券商研究员进一步表示, 上述 BOT 项目投资周期长, 四川路桥选择参股“进可退可守”, 如果未来项目收益较差, 上市公司可选择退出; 如果项目收益好, 则不排除大股东向上市公司注入。此外, 四川路桥正在谋求业务转型升级, 大力提高 BT 及 BOT 业务在主营业务中的比例即是重要一环。据悉, 四川路桥重大资产重组完成之后在手订单充足, 潜在合同将超过 300 亿元, 且均为高毛利率项目, 为公司中长期业绩增长打下基础。

安房产将采用分期付款支付方式支付转让价款, 于 2012 年 12 月 27 日前将转让价款中的 30% (含保证金) 即 7187.622 万元汇入北交所指定结算账户, 剩余价款 16771.118 万元按同期银行贷款利率计算延期付款期间的利息且在 1 年内付清, 并提供房产(不动产)抵押担保。

公司表示, 冠通投资拥有的土地已列入湛江市“三旧”改造范围, 公司通过公开挂牌转让冠通投资 65% 股权, 有利于增加公司的流动资金, 集中资源做强公司主业。本次出售冠通投资 65% 股权, 预计将对公司 2012 年度净利润产生重大积极影响。

冠豪高新今年前三季度实现净利润 4639 万元。

本次交易的股权转让协议于 2012 年 12 月 28 日签署。博维实业于协议书生效之日起, 30 天内支付该笔款项。

吉恩镍业表示, 公司近几年海外收购、项目建设投资需求较大, 资金比较紧张。为缓解公司资金紧张状况, 集中精力做好主营业务, 公司转让所持宇光能源 39.51% 的股权, 有利于公司做大做强主业。股权转让完成后, 公司将不再持有宇光能源股权。

冠豪高新同日公告, 公司通过北京产权交易所转让湛江冠通投资有限公司(下称“冠通投资”)65% 股权已被摘牌, 摘牌方为湛江市晟安房产开发有限公司(下称“晟安房产”), 摘牌价为 23958.74 万元。

根据双方签订的《产权交易合同》, 晟