

# Companies

## \*ST北生敲定重整 欲引实力“新东家”

◎本报记者 彭友

在对重整计划草案进行调整后,停牌近两个月的\*ST北生今日正式披露了重整计划,其中普通债权清偿比例可达约50.44%。\*ST北生管理人对“新东家”的要求是,注重首年的净资产收益率(ROE)将超20%。

本次重整计划中,出资人权益调整方案为:以\*ST北生截至2008年12月26日总股本为基数,用资本公积金按10:3的比例每10股转增3

股,转增股份全部用于清偿公司普通债权人债务,共计向普通债权人转增9110.624万股。方案实施后,公司总股本由30368.7468万股增至39479.3708万股。

其中,债权金额超过5万元以上的104家债权人,每100元普通债权将受偿约7.67股。通过上述安排,考虑到未来资产注入、股权溢价的因素,按每股3元计算,\*ST北生该部分普通债权清偿比例较破产清算状态下(清偿率为27.43%)可提高约23.01%。如果北生药业资产能够按

照评估值变现,该部分普通债权清偿比例可达约50.44%。

根据有关规定,本次资本公积金定向转增股份设定限售期,限售期限为12个月,即自资本公积金转增方案实施之日起12个月。接受抵偿股份的各债权人均应遵守上述限售期限。

实际上,重整只是\*ST北生存活下来的第一步,只有引进有实力的重组方,公司才能真正获得重生。重整计划要求,重组方应当在重整程序终结之后以非公开发行股份购买资

产等合法方式,向\*ST北生注入净资产不低于人民币7亿元,并具有一定盈利能力的优质资产,重组完成当年注入资产实现净利润应不低于1.5亿元,并能未来年度保证一定的增长,使公司恢复持续经营能力和持续盈利能力,成为业绩优良的上市公司。如果注资均按底线计算,“新东家”在首年带来的净资产收益率将超过20%。

\*ST北生2006年、2007年已连续两年亏损,如2008年业绩仍继续亏损,公司股票将暂停上市;如本

次重整计划在规定期限内未能实施完毕,依法被法院宣告破产,公司股票将被终止上市。\*ST北生表示,本重整计划的执行期限为10个月,自本重整计划经法院裁定批准之日起计算。重整计划经法院批准后两个月内,公司完成向债权人应收款的抵偿和股票的分配。资产处置变现后,尽快完成向债权人包括抵押权人的清偿。

\*ST北生股票将于2009年2月24日复牌。该股自2008年12月26日起停牌。

## 造纸业首份年报好于预期 博汇纸业净利增28.23%

◎本报记者 朱剑平

2月21日,博汇纸业公布了国内造纸行业上市公司首份年报:虽然其营业收入33.10亿元,仅同比增长4.52%,但其净利润达到2.54亿元,同比增长了28.23%。每股收益0.50元;高于业内预期。

公司表示,其业绩增长的主要原因系年初公司销售产品价格大幅提升及石膏护面纸纸生产形成新的利润增长点。报告期内,受益于国家的造纸产业政策和国务院节能减排、山东省关于造纸业健康发展的指导意见等影响,前三季度公司紧紧抓住旺盛的市场需求,充分发挥公司高端的设备优势、先进的技术优势及较低的成本优势,在原料成本提升的同时,产品价格也随之大幅提升,实现了较高的经济效益。第四季度,面对全球金融危机给我们带来的销售市场需求不足、原材料库存较大等种种困难,公司董事会和管理层及早应对,积极调整原料结构,降低原材料库存,加大产品销售,保证较好的现金流量,使主导产品——文化纸和涂布白卡纸依然占据造纸产业中的优势纸种,在保证产品价格处于业内较高水平的情况下,基本实现产销平衡。

据了解,报告期内,公司的产销率达到97.02%。其中:文化纸生产22.23万吨,销售20.74万吨,白卡纸生产21.59万吨,销售21万吨,箱板纸生产15.42万吨,销售15.25万吨,石膏护面纸、板纸生产11.48万吨销售11.43万吨。尤其值得一提的是,石膏护面纸作为公司2007年公开增发的募集资金项目,在去房地产业下滑的情况下,发挥其先发优势,为公司带来实际收益6444.12万元,高于当初预测的6235.88万元。另外,公司去年下半年利用银团贷款14亿元先期建设的年产35万吨高档包装纸项目,该项目预计2010年见效,为公司增强了后续发展实力。

业内人士表示,由于市场需求改变,许多外造纸企业新建项目已停建或缓建,将减少未来造纸行业产能释放的压力。同时,造纸企业经过去年第四季度的调整,目前成品库存大多进入正常范围,而高价原材料也大多消耗完毕。国家振兴轻工业规划出台,对造纸龙头企业发展更有利,造纸行业最困难时期已过去。

## 银星能源 将扩大产能强攻风电市场

◎本报记者 王原

记者从银星能源相关方面获知,公司董事长何怀兴在最近召开的2009年度工作会议上提出了六项具体要求,其中三点都集中于风电领域,显示了上市公司对这一主业的高度重视。

何怀兴说,首先,要求风电设备制造扩大产能。其中风电设备制造公司2009年的目标是生产100台风电机组,完成这个目标,一方面要确保集团公司内部市场尽可能选用“银星能源”牌风电机组,另一方面要努力进入庞大的外部市场;其次,风机塔筒收入过亿。公司相关方面介绍说,完成这一目标的关键是要均衡生产,要尽快签订贺兰山风电场二期工程的塔筒合同,争取尽早拿到预付款;第三,要尽快开辟风力发电新战场。今年6、7月份,红寺堡风电场1.65万千瓦续建工程已全部建成投产,但是风力发电的发展不能停止,公司控股的银风电公司2009年要确保通过红寺堡风电场二期工程和麻黄山风电场工程的核准,新建一个风电场建设项目,以保证风力发电产业不断增加新的产能。

自动化仪表是公司强攻风电市场的重要基础,何怀兴表示,必须要自动化仪表产业做实、做好、做强、做大,两大产业平衡发展。

## 唐钢转债 股价低迷再度触发回售

◎本报记者 赵一蕙

因为股价的下跌,唐钢转债继去年7月触发出回售条款之后再度触发回售。

唐钢股份今日公告称,自2008年12月14日唐钢转债进入第二个计息年度后,由于唐钢股份自2008年12月30日至2009年2月19日连续30个交易日的收盘价格低于当期转股价格的70%(即9.1元)。根据当初发行可转债的募集说明书,唐钢转债的回售条款生效。

此次回售价格为唐钢转债面值加上当期利息,即101.1元/张。回售申报期为2月26日至2009年3月4日,回售资金到账日为3月11日。持有人在回售申报期内未进行回售申报,视为对本次回售权的无条件放弃。

其实从近期唐钢股份正股的表现来看,唐钢股份在2月17日报收于6.01元,而即便接下来两个交易日连续涨停,也势必要触发出回售条款了。2月19日,唐钢股份报收于6.1元,而当日唐钢转债价格为103.3元,高于101.1元的回售价格。

值得关注的是,这次回售的触发正好处于唐钢重组的进程。根据披露的换股吸收合并方案,对债券持有人保护方案将有两种可能,一是由河北钢铁集团或其关联企业向债券的持有人分别提供不可撤销的、足以到期还本付息的偿债担保,二是唐钢股份按照债券面值与当期应计利息之和提前清偿债务。

## 中航光电 去年净利逾1.1亿

◎本报记者 赵一蕙

中航光电今日发布了2008年业绩快报。报告期内,公司经营业绩良好,实现营业收入107687.78万元,营业利润14119.48万元,净利润11288.39万元,分别较上年同期增长29.51%、25.33%和13.75%。报告期内实现每股收益0.63元,每股净资产为5.35元,分别较上年同期下降10%和29.88%,系2008年派发2007年度红利和资本公积金转增股本,公司股本由11900万股增加到17850万股所致。

## 华电国际 子公司关联交易

◎本报记者 彭友

华电国际今日披露,2009年2月20日,华电宁夏灵武发电有限公司与中国华电工程(集团)有限公司签订有关脱硫和凝结水精处理的工程承包合同,灵武公司委聘华电工程承建脱硫系统及凝结水精处理系统提供若干服务及工作。两项工程所要支付的总代价为8105.05万元。工程合同项下的代价将由灵武公司的内部资源支付。

华电国际持有灵武公司65%的股权,灵武公司是前者的附属子公司。中国华电集团公司为华电国际控股股东,持有公司约50.60%的权益,中国华电持有华电工程的75%股权,华电工程为中国华电的附属子公司。

据悉,灵武公司二期2x1000MW超超临界燃煤空冷机组扩建工程是宁夏“十一五”发展规划的重要电源建设项目,分别由华电国际和宁夏发电集团有限责任公司共同投资建设。

## 广宇集团 归还1亿委托贷款

◎本报记者 彭友

广宇集团董事会于近日收到通知,公司已于2009年2月20日提前归还了其中1亿元贷款本金和利息。

广宇集团于2008年8月20日与中信银行股份有限公司杭州分行和浙江省国际贸易集团有限公司签订了《委托贷款借款合同》。公司通过中信银行股份有限公司杭州分行获得浙江省国际贸易集团有限公司2亿元人民币贷款,贷款期限8个月。

## 国电英力特 能源化工集团挂牌

◎本报记者 唐学良

中国国电集团“国电宁夏分公司”和“国电英力特能源化工集团股份有限公司”揭牌仪式日前在宁夏银川隆重举行。

据介绍,历经八年成长发展的英力特集团,是宁夏发展速度快、经济效益较好的企业之一,作为宁夏经济发展中的一支重要力量,被确定为宁夏“十一五”规划重点培育的大型企业。

2008年12月,宁夏英力特电力集团股份有限公司与国电电力签署了战略重组协议,作为国电集团、国电电力实施“转型企业”的重大举措,由国电电力出资12.66亿元,持有该公司51%股权,成为该公司第一大股东。国电电力将以重组后的英力特集团为平台,拓展产业链,发展煤化工、氯碱化工和硅材料产业,并加快相关煤炭等资源开发。

## “触礁”买卖创兴置业股票

# “大洲系”掌门人陈榕生遭司法调查

◎本报记者 彭友

“大洲系”掌门人陈榕生或许将由“触礁”买卖创兴置业股票开始走向另一种命运。

创兴置业今日披露,经征询,由于对证券法规理解错误,公司之关联企业上海祖龙景观开发有限公司买卖公司股票,目前正在接受司法机关立案调查。公司实际控制人陈榕生作为上海祖龙景观开发有限公司的法定代表人,也接受调查。公司目前经营活动正常。

陈榕生曾与其弟陈铁铭创建大洋实业,大洋实业此后升级为厦门大洋(集团)有限公司。陈榕生成为创兴置业的实际控制人,陈铁铭则在同鼎ST兴业。目前陈榕生还是上海厦大房地产开发有限公司和上海振龙房地产开发有限公司的董事长。

2008年6月,上海祖龙景观开发有限公司将其所持厦门百汇兴投资有限公司(持有上市公司14.70%股份)90%股权、厦门博纳科技有限公司(持有7.76%股份)90%股权协议转让给厦门瑞启房地产开发有限公司,从此退出创兴置业的股东序列。

此前,陈榕生旗下公司曾抛售上市公司股票。2008年11月7日,创兴置业触底3.08元,此后便开始强力上攻,最高曾触及8.16元,上周五报收于7.30元。2009年2月18日,创兴置业内四名股东又有共计4522.7万股有限限售条件的流通股上市。除创兴置业外,力撤清代的厦门市迈克生化有限公司之外,厦门大洋集团股份有限公司、厦门百汇兴投资有限公司、厦门博纳科技有限公司均为陈榕生所控制。

此次事件在证券监管部门尚未表态立案调查的情况下,由由司法机关直接介入,足见问题的严重性。“市场上人士分析说,创兴置业此番大涨,有可能是为限售股解禁做准备。”

无独有偶,陈榕生之弟陈铁铭正在同鼎的ST兴业也经历了“波瀾壮阔”的上涨。从2008年11月初的2.43元开始,该股近日曾触及6.07元,上周五报收于5.25元。目前,“大洲系”已持有ST兴业1946万股万股,占公司总股本10%。



## 重大事件披露 民生投资大股东被监管层“盯上”

◎本报记者 赵一蕙

对重大股权转让事宜出尔反尔的民生投资大股东被监管部门盯上了。公司今日发布公告称,青岛证监局已约见大股东上海华馨投资有限公司主要负责人,且对相关事宜进行“谈话提醒”,公告同时称之前上海华馨正在洽谈的股权转让事宜并无进展。

2月17日,因股价异动已经停牌的民生投资发布公告,称公司大股东上海华馨正与中国泛海控股集团有限公司等公司研究洽谈以对外投资的方式转让民生投资部分或全部股权事宜,而由此可能引起公司实际控制人发生转移。

这一重大消息此前或许已经提前走漏了风声。就在停牌之前,从2月3日至停牌前最后一个交易日即2月13日,民生投资的股

价连续9天上涨,尤其是在2月11至2月13日3个交易日,出现了2天涨停、一天涨幅为8.97%的情况,而且2月11、12两天上证指数还出现了下挫,民生投资的股价在此情况下却能有如此强劲的逆势涨停。在这种股价异动情况下,公司股票于2月16日停牌核查。但随着17日上述停牌公告的发布,公司股价的凶猛上涨就得到了最合理的解释。

问题是,民生投资大股东在对重大事件的披露上存在“出尔反尔”的嫌疑。早在今年1月5日,民生投资突然就去年11月4日的一份媒体报道作出澄清,其中提到“本公司承诺至少3个月内不筹划重大资产重组、收购、发行股份等事项。”但在不到2周的时间内,公司大股东又“食言”称,正在商讨重大股权转让事宜。

尽管公司股价出现了大幅拉升,但关键的股权转让事宜目前还没有明确的结果。民生投资今日披露,股票停牌期间,上海华馨仅与中国泛海控股集团有限公司就转让本公司部分或全部股权事项进行了研究、洽谈。由于双方在股权转让方式、持股比例、价格等问题上未达成一致意见,未能取得实质性进展。”这一表述中“仅与中国泛海洽谈”与17日停牌公告中表述的“中国泛海等公司洽谈”又形成了鲜明的对比。

或许是因为前期的股价异动以及公司的“出尔反尔”太过明显,民生投资的大股东上海华馨引起了监管部门的注意。公告披露,青岛证监局已经约见上海华馨主要负责人,对相关事宜进行了谈话提醒。但是尚未披露进一步细节。

## 潍柴动力澄清传闻 抄底海外一虚一实

◎本报记者 赵碧君

针对有关媒体报道潍柴动力有意收购通用汽车在法国斯特拉斯堡的一家汽车零件制造分厂,并有可能在月末见分晓。

潍柴动力今日的公告指出,公司下属子公司潍柴动力(香港)国际发展有限公司与上述该公司在2008年12月份进行过初步接触,就技术、产品及其他方面合作的可能性进行了初步探讨和调研,但并未与该公司股东就收购事项进行过接触。目前尚未达成任何关于合作意向或协议,也没有向潍柴动力提供任何具有收购意向的建议,公司未进入关于收购的相关决策和审议程序。

同时,公告对于该文提及的潍柴动力全资子公司出资800万欧元,在法国南部罗纳河口省成功地收购了法国的MOTEURS BAUDOUIN(博杜安)股份有限公司的传闻作出澄清,认为部分属实。

公告称,2009年1月23日,潍柴动力全资子公司潍柴动力(香港)国际发展有限公司,以299万欧元

力提供任何具有收购意向的建议,公司未进入关于收购的相关决策和审议程序。

同时,公告对于该文提及的潍柴动力全资子公司出资800万欧元,在法国南部罗纳河口省成功地收购了法国的MOTEURS BAUDOUIN(博杜安)股份有限公司的传闻作出澄清,认为部分属实。

公告称,2009年1月23日,潍柴动力全资子公司潍柴动力(香港)国际发展有限公司,以299万欧元

力提供任何具有收购意向的建议,公司未进入关于收购的相关决策和审议程序。

同时,公告对于该文提及的潍柴动力全资子公司出资800万欧元,在法国南部罗纳河口省成功地收购了法国的MOTEURS BAUDOUIN(博杜安)股份有限公司的传闻作出澄清,认为部分属实。

公告称,2009年1月23日,潍柴动力全资子公司潍柴动力(香港)国际发展有限公司,以299万欧元

的价格竞拍得到法国“博杜安公司”的相关资产,该资产的账面价值约为1381.77万欧元。目前,资产转让合同尚未签署,该收购项目正在履行相关行政审批程序。

公告表明,博杜安公司专业从事发动机及驱动系统的设计、开发和销售。主要产品包括:发动机、齿轮箱、传动轴和螺旋桨等。潍柴动力表示,通过本次收购,公司将获得博杜安的产品、技术和品牌,促进潍柴动力进一步开拓海外市场。

## 拟增发做大LED 三安光电迎来“三级跳”

◎本报记者 陈捷 徐崧

关于向厦门三安电子有限公司非公开发行股票购买资产等资产重组行为实施结果暨股份变动公告》,对于三安光电而言,借壳上市完成。

今年1月底,ST三安脱帽,公司股票简称又一次变更为“三安光电”。而今,三安光电将开始利用资本市场的融资功能,助力公司发展。

据悉,此次定向增发价格不低于定价基准日(2009年2月23日)前20个交易日公司股票均价的90%,即不低于12.44元/股。具体发行价格由股东大会授权董事会在取得中国证监会关于本次非公开发行核准批文后,由董事会和主承销商按照相关法律法规的规定和监管部门的要求,根据发行对象申购报价情况,遵循价格优先的原则确定。

募集资金将用于强化公司在中国内地光电领域的龙头地位,力求成为世界有影响力的光电产业化基地。预计该项目达产后将为公司新增销售收入109260万元,新增税后利润21832万元。

此次投资兴建的天津三安光电有限公司LED产业化项目,将形成公司北方制造基地和研发中心,扩大公司生产规模,满足国内外市场

旺盛的需求,扩大公司产品市场份额。预案显示,位于天津新技术产业园的天津三安光电有限公司成立于2008年12月30日,注册资本为人民币5000万元,是三安光电的全资子公司。天津三安光电LED项目总投资9910万元,建设规模为年产RGB超高亮度LED外延片85万片、芯片200亿粒。本次增发完成后,公司将通过对天津三安进行增资的方式进行投资该项目。

三安光电预计,项目计算期平均税后利润约为2.05亿元,总投资利润率17.74%。

核准批文后,由董事会和主承销商按照相关法律法规的规定和监管部门的要求,根据发行对象申购报价情况,遵循价格优先的原则确定。

募集资金将用于强化公司在中国内地光电领域的龙头地位,力求成为世界有影响力的光电产业化基地。预计该项目达产后将为公司新增销售收入109260万元,新增税后利润21832万元。

此次投资兴建的天津三安光电有限公司LED产业化项目,将形成公司北方制造基地和研发中心,扩大公司生产规模,满足国内外市场