

Companies

# 本无意愿未改 金东纸业再闯“环保关”

◎本报记者 徐锐

沉寂”半年之后,金东纸业IPO之路日前终于进展。昨日,环保部网站发布了《关于对金东纸业(江苏)股份有限公司上市环保核查情况的再次公示》。针对一些环保组织此前就金东纸业环境问题的举报,海南省国土环保资源厅、江苏省环保厅和浙江省环保局已

将相关举报问题逐一进行了核实,并向国家环保部反馈了调查处理意见。在此背景下,环保部遂决定将金东纸业上市环保核查情况再次进行公示。金东纸业于2008年向环保部申请了上市环保核查。但未曾料到的是,在2008年8月核查公示期间,绿色和平组织和自然之友等6家环保组织向相关监管部门反映了金东纸业子公司及其募投项目所涉及的环境

问题,并上书环保部请求暂缓批准其上市环保核查,金东纸业IPO之路一度蒙上“阴影”。据悉,环保组织对金东纸业环保问题的反映主要集中在其三家子公司上,问题主要涉及废水废气污染问题、污泥废物处理问题、噪音超标污染问题等。不过,海南省国土环保资源厅、江苏省环保厅和浙江省环保局在对上述举报问题逐一核实后发现情况并非

如此。据监管部门核查,金东纸业相关子公司在2006年至2007年间确有废水废气个别超标现象,但公司随后则投入资金对相关处理设施进行了优化改造,其相关指标目前均达到排放标准。关于污泥废物处理问题,当地环保部门核查后发现并不是金东纸业所为,而环保组织反映的噪音超标污染问题则属于夸大其词,与事实不符。海南省国土环保资源厅、江苏省

环保厅和浙江省环保局将有关举报问题调查后认为:金东纸业近年来不断加强环境保护管理工作,提高环保工作水平,并投入资金对不符合要求的污染治理设施进行整改,污染物排放基本符合环保要求。在经过上述“波折”后,金东纸业上市环保核查如今再度进入公示期,期间若无新问题出现,国家环保部将在公示结束后给出相关核查意见。

## 河池化工 停产检修影响一季度业绩

◎本报记者 陈建军

河池化工今天公告,虽然公司从1月13日开始的停产已经开始试车并逐步恢复生产,但此次停产将对第一季度经营业绩产生较大影响。今年1月14日,河池化工披露的暂时停产公告说,公司为化肥生产企业,为保证生产设备安全、高效运行,每年都需要对生产设备进行一次例行大检修,每次检修时间约为15天。然而,河池化工合成氨尿素装置节能降耗扩能改造等项目已有部分工程完工,按照项目计划需要对原生产系统停车,进行技术改造后与已完工项目进行系统对接,工作量相对较大,因此延长了本次停产检修时间。河池化工表示,本次将技改与例行检修放在一起实施,可以减少一次停产,降低对生产的影响,有利于降低技改成本。目前,上述检修及系统连接基本完成,公司已开始试车并逐步恢复生产。河池化工表示,按公司历年正常生产情况测算,此次停产检修期间影响公司尿素产品减产约3.5万吨,且停产检修期间尿素销售价格较上年同期略有降低,预计本次停产检修对公司2009年第一季度经营业绩产生较大影响。

## 两公司回购 继续“一冷一热”

◎本报记者 陈建军

在刚刚过去的2月份,率先启动B股回购的丽珠集团和海马股份继续保持过去的“一冷一热”态势。丽珠集团今天公告,截至2月28日,公司累计回购B股数量为6329800股,占公司总股本的比例为2.0683%,购买的最高价为10港元/股,最低价为8.38港元/股,支付总金额约为6001.13万港元。海马股份公告,截至2月28日,公司回购股份总数为0股,支付回购资金金额为0元。

## 海王生物 内部整合资产

◎本报记者 陈建军

海王生物董事局昨日审议通过了《关于与控股子公司海王英特龙签订转让股权与收购资产意向书的议案》。海王生物及控股子公司海王药业将海王福药75%及5%股权出售予海王英特龙,而海王英特龙则向海王药业出售其干扰素、白介素的相关资产和业务。此外,海王生物与德州石油签订以4000万元的价格将所持北斗星药业100%股权转让的协议。交易完成对公司2009年业绩有积极的影响,影响数约在100万元左右。

## 天马股份 1.33亿 受让大股东股权资产

◎本报记者 陈建军

天马股份今天公告,公司决定受让控股股东天马控股集团有限公司持有的齐重数控装备股份有限公司16.03%的股权及贵州天马虹山轴承有限公司、德清天马轴承公司各10%的股权。根据沟通和协商,天马股份以上述公司2008年经审定的净资产为依据受让上述公司股权,三项合计股权转让款13293.8万元。

## 控股子公司华美实业原股东隐瞒债务事项

# 入主半年惹上麻烦 汕电力A有点冤

◎本报记者 陈建军

去年竞拍得来的控股子公司有多少“瑕疵”,汕电力A最近才知情。2月25日,汕电力A接到控股子公司广州市花都华美实业有限公司的报告,获悉华美实业与佛山市顺德区顺成房地产有限公司因有关合作项目发生经济纠纷,华美实业需偿还顺成公司7040万元本金及利息、滞纳金、风险补偿金等款项,顺成公司因此提起诉讼。2009年1月16日,法院查封了华美实业位于广州市花都区新华镇的两块土地。上月10日,华美实业收到广东省广州市中级人民法院《应诉通知书》。华美实业原名华美开发,所持70%股权系汕电力A在2008年8月25日通过公开竞拍取得。汕电力A表示,公司经进一步了解获悉,华美实业原控股股东黄永权于2008年1月30日以华美开发的名义与顺成

公司签订《项目转让协议》。2008年4月2日,再签订了补充协议。但公司对这两份协议毫不知情,目前仍不清楚这两份协议的具体内容。公司以公开竞拍方式取得华美实业70%的股权时,与拍卖相关的所有文件中均未涉及这两份协议,与这两份协议相关的债务也未在华美实业财务报表上体现。从目前的情况来看,汕电力A为华美实业两项协议承担责任的可能性并不大。汕电力A表示,根据公司在竞买股权成功后与黄永权所签订的《股权转让协议》,黄永权承诺在公司受让华美实业股权前,除业已确定的债务外,华美实业的其他债务或有债务由黄永权承担。虽然和黄永权签有“兜底”协议,但汕电力A的麻烦可能也不可避免。汕电力A表示,在公司通过公开竞拍方式获得华美实业70%股权前,华美实业的名称已由华美开发变更



为华美实业,在办理股权变更过户后,公司更换了华美实业的总经理和财务总监,并接管了华美实业的公司印章。但黄永权2008年9月26日、10月11日和11月21日以华美开发的名义与顺成公司签订的和解协议、协议书和补充协议,所盖公司印章均为华美开发的印章。对此,公司同样毫不知情。目前,公司在对相关事件作进一步的调查了解,并与有关单位积极协商解决办法,尽最大努力保护公司的合法权益。

议、协议书和补充协议,所盖公司印章均为华美开发的印章。对此,公司同样毫不知情。目前,公司在对相关事件作进一步的调查了解,并与有关单位积极协商解决办法,尽最大努力保护公司的合法权益。

## 公告追踪

# 业绩难测 股东疑虑 大连华信委身东软搁浅

◎本报记者 赵一蕻

昨日,停牌近两周的东软集团宣布与大连华信的合并终止,这一场内与软件外包行业的重要并购因为大连华信方面的原因戛然而止。其中的原因并不单纯。记者了解到,大连华信业务发展的不确定性及其股东方面对合并后公司发展存在的疑虑,都是致使这场并购搁浅的原因。昨日东软集团复牌即封住跌停,收于15.84元,停牌前最后一个交易日的股价为17.60元。公司昨日公告,大连华信称与其股东就合并事项进行了沟通,认为在当前严峻的经济环境下,其业务有很大的不确定性,难以保证对未来发展发展的期待,提出终止本次合并

事项。我们对此深表遗憾,因为当时发布停牌公告后,公司方面积极配合商讨,并也形成了初步可行的方案。”而至于大连华信在公告中所称的具体理由,东软集团方面并未做出更进一步解释,表示收到的来函原文如此。业内人士指出,大连华信所言的两点理由的确“所言非虚”。兴业证券IT行业分析师蒋婷婷告诉记者,受金融危机的影响,软件外包的需求下降,而大连华信所服务的主要是日本汽车业、电子业企业,这两个行业在此轮金融危机中受到重创,大连华信的业务难免也会受到影响,且今年全年软件外包行业会下滑到何种程度目前难以估算。另一方面,东软集团整体上市

时曾对公司业绩作出过承诺,保证2008年、2009年的净利润在2007年约3.7亿元的基础上逐年增加30%。但是与大连华信合并后,因为行业基本面的情况以及合并后可能带来的内耗等因素,或许会给上市公司的业绩指标造成一定的摊薄或拉低,这或许也就是公告所说的“业务发展的期待难以保证”,这两方面顾虑的存在会给此次合并产生一定影响。除上述两因素外,公告亦透露出些“弦外之音”:大连华信特意强调了“与股东”的沟通。有市场人士推测,由于大连华信的外资股东中,相当一部分是大连华信的大客户,其对收购后大连华信的业务、人员以及组织架构的连续性存在一定疑虑,其意见无法统一也是此次合并

无法取得进展的重要原因。事实上,这次东软集团和大连华信的合并并非大连华信的“初衷”。作为国内软件外包领域的第二大企业,从1996年成立算起,大连华信的收入和利润以滚雪球的方式逐年增加,大连华信最初的想法是通过IPO实现上市,但在2008年4月29日却未获得证监会通过。根据规定,此次合并终止后,东软集团将在未来3个月内不再筹划重大资产重组事项。不过作为交易另一方的东软集团表示,虽然公司与大连华信的合并没有成功,但软件外包行业仍然隐藏着并购的冲动,而公司方面也不会放弃在合适的时机选择合适的企业进行尝试,这是公司的长期发展战略。”公司向东方网记者表示。

# 2009年重庆市地产集团有限公司公司债券募集说明书摘要

(上接 B3 版)

担保人通过对地方金融资源国有化进行战略投资,控股,已经形成了跨金融与实业的大型企业集团。在金东纸业,公司控股参股重庆市二联置业担保有限公司、重庆渝创信用担保有限责任公司、重庆银行股份有限公司、西南证券有限责任公司、重庆海租有限公司、安诚财产保险股份有限公司、交通银行。控股参股的实业企业包括重庆国际实业投资股份有限公司、重庆东源实业发展股份有限公司、双钱集团(重庆)轮胎有限公司、重庆普天通信设备有限公司、重庆东源房地产开发有限公司、重庆东源置业发展有限公司、长江经济联合发展(集团)股份有限公司、重庆机电股份有限公司。

2007年底,担保企业总资产达到2,408,753.30万元,所有者权益达到901,903.46万元,当年实现净利润32,827.95万元,净利润30,170.00万元。

综上所述,担保人资金实力雄厚,资信状况良好,具有较好的担保能力。对本期债券未来本息的偿付具有较较强的保障。

四、担保函的内容

担保人为本期债券向债券持有人出具了担保函。担保人在该担保函中承诺,对本期债券的到期兑付提供无条件不可撤销的连带责任保证担保。在本期债券存续期及本期债券到期之日起两年内,如发行人不能按期兑付债券本息及到期利息,担保人保证债券本息及到期利息,损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用,列入企业债券登记机构或主承销商指定的账户。

五、偿债计划及保障措施

作为发行人,重庆市地产集团有限公司是本期债券的法定偿债人,其偿债资金主要来源于公司业务的未来现金流。同时,作为担保人,重庆渝创信用担保管理有限公司为本期债券的还本付息提供“全额无条件不可撤销连带责任保证担保”。

(一)良好的经营情况是本期债券按期偿付的基础

截至2007年12月31日,本公司资产总额3,117,968.30万元,净资产为1,456,602.58万元,资产负债率为53.28%。本公司资产规模稳步增长,资产负债结构良好。2006年和2007年公司的资产规模分别以22.53%、19.44%的速度增长,本公司进入高速发展时期。

本公司近三年主营业务收入分别为7,128.50万元、33,901.57万元和39,398.47万元,近三年净利润分别为9,740.24万元、19,120.02万元和22,081.71万元。本公司主营业务收入快速增长,盈利能力良好,具有较较强的偿债能力,将为偿还本期债券本息提供充足资金。未来,本公司将努力扩大主导产业,调整资产结构,增强核心竞争力,实现本公司持续、健康、快速、稳定发展。

(二)财政返还款项部分土地储备收益和土地出让收益的土地储备整治工程管理费用是本期债券按期偿付的有力保障

发行人享有由重庆市财政返还的部分土地出让收益。根据《重庆市国有土地储备整治管理办法》(政府令137号)及《关于市土地储备整治土地土地出让金分配问题的会议纪要》的规定,发行人下属的重庆市地产集团政策性储备土地交重庆市国土部门“招拍挂”出让后,在土地出让所得的综合价金扣除除按规定的土地储备整治成本后,重庆市财政将按总收益10%计算的金额,作为国有“资本公积”的形式注入地产集团。2008年开始该部分资金将直接注入“补贴收入”。发行人享有按照一定比例提取土地储备整治工程管理的收益,计入当期“主营业务收入”。

(三)募集资金投向项目的偿债能力

1.北碚蔡家组团 G.H.M.N 标准分区基础设施建设项目

本项目各项费用计入土地储备成本,在土地“招拍挂”出让后,由重庆市土地交易中心直接返给发行人。

2.西永微电子工业园标准厂房建设项目

西永微电子工业园标准厂房建设作为“811”项目的配套设施由发行人代建,再由德科技(重庆)有限公司先租后回购。最长承租期为10年,在承租期内,渝德公司可以提前回购。

(四)优质的资信也将增强公司的偿债能力

本公司作为重庆市重要的国有独资企业,经营运作规范,财务状况健康,保持着良好的信用记录。本公司近三年在银行贷款还本付息方面无违约记录,与各大银行保持着良好的合作关系。截至2007年底,国家开发银行、中国工商银行、中国建设银行等给予本公司贷款授信总额230.92亿元,其中已使用授信额度109.227亿元,尚余授信额度约121.693亿元。本公司具有较较强的融资能力,即便在本期债券兑付时遇到突发性的资金周转问题,短期内,本公司也可以通过银行的资金拆借予以解决。

(五)本次债券由重庆渝创信用担保管理有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保

重庆渝创信用担保管理有限公司为本期债券提供了无条件不可撤销连带责任保证担保。如果发行人由于自身因素而导致本期债券不能按期兑付,且发行人积极采取各种补救措施仍无法履行本期债券兑付义务的情况,担保人将按照本期债券担保函的相关规定,在本期债券本息及到期利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用,列入本期债券登记机构指定的账户,用于保障债券投资者相关合法权益。

第二十节 备查文件

一、文件清单

(一)国家有关部门对本期债券公开发行的批准文件

(二)2009年重庆市地产集团有限公司公司债券募集说明书

(三)2009年重庆市地产集团有限公司公司债券募集说明书摘要

(四)经审计的发行人2005-2007年财务报告

(五)大公国际资信评估有限公司为本期债券出具的信用评级报告及重庆市地产集团有限公司主体评级报告

(六)重庆渝创信用担保管理有限公司为本期债券出具的担保函

(七)重庆渝创信用担保有限公司出具的法律意见书

二、查询网站

投资者可以在本期债券发行期间到下列地点或互联网网站查阅上述备查文件:

(一)重庆市地产集团有限公司

地址:重庆市渝中区长江一路61号

联系人:肖方君、李勇、王玲

联系电话:010-85130669、85130672

传真:023-63673030

邮政编码:400014

互联网网址: http://www.cqdc.com

(二)中信建投证券有限责任公司

地址:北京市东城区朝内大街188号

联系人:黄莹、姜志江、李勇、罗毅、张全、杨经华

联系电话:010-85130669、85130672

传真:0755-83278826

邮编:010010

互联网网址: http://www.cs108.com

(三)南京证券有限责任公司

联系地址:深圳市深南中路3003号北方大厦11楼

联系人:孙守军、陶光友、陈杰

联系电话:0755-83278826

传真:0755-83279405

邮编:518033

互联网网址: http://www.njzq.com.cn

此外,投资者还可以在每期债券发行期间到下列互联网网站查阅本期募集说明书摘要及《2009年重庆市地产集团有限公司公司债券募集说明书》全文:

http://www.chinabond.com.cn

以上互联网网站所登载的其他内容并不作为《2009年重庆市地产集团有限公司公司债券募集说明书》及《2009年重庆市地产集团有限公司公司债券募集说明书摘要》的一部分。

如对上述备查文件有任何疑问,可以咨询发行人或主承销商。

附一: 2009年重庆市地产集团有限公司公司债券发行网点表

序号	承销团成员	姓名/地址	地区	联系人	联系电话
1	中信建投证券有限责任公司	销售运营部	北京市东城区朝内大街188号6层	曹晓军	010-85130661
2	南京证券有限责任公司	固定收益部	江苏省南京市大钟亭8号	孙立军	025-57710615
3	华龙证券有限责任公司	北京安外大街新证券部	北京市安外大街191号	胡大勇	010-64401195
		上海中山北路	上海市中山北路1558号	王军	021-66529004
4	财富证券有限责任公司	债券融资总部	北京市西城区金融街26号华夏银行大厦15层	黄家余	021-68866611
5	国信证券有限责任公司	固定收益证券总部	北京市西城区金融街20号	樊青峰、樊昊、刘斌、刘宇、李海	010-66211563 010-66211569 010-66211326
6	太平洋证券股份有限公司	固定收益部	北京市西城区北展北街9号	彭利刚	010-68215107
7	国盛证券有限责任公司	固定收益证券总部	深圳市福田区竹子林四路光大大厦32层	张静、张琳	0755-82710852 0755-82710853
8	国盛证券有限责任公司	固定收益总部	江西省南昌市永叔路15号	张小红	0791-6265671