

Companies

受让方知难而退 桂东电力国有股转让告吹

◎本报记者 徐锐

几经波折后,西班牙电力巨头 Iberdrola 公司最终还是与桂东电力擦肩而过。

桂东电力今日公告,日前收到控股股东贺州市电业公司相关函件,对于贺州市电业公司所持公司 4546 万股国有股转让一事,贺州市电业公司与拟受让方 Iberdrola 公司经多次商谈后发现,本次股权转让的可能性已不存在,因此经贺州市政府同意并经过协商,双方决定终止 2006 年 6 月 19 日签署的股份转让协议书。

分析人士表示,尽管上述股份数额占桂东电力当时总股本的 29%,但并不涉及控股权变动,因此,较低的受让价格应是 Iberdrola 公司入主未果的主要原因。

根据双方 2006 年签订的转让协议,此次 4.8 元/股的收购价格是以 2005 年 12 月 31 日经审计的桂东电力净资产值 4.0 元/股为参照,并在此基础上溢价 20%。但与此对应的

是,桂东电力当时流通股价格已经在 10 元以上,较该受让价格高出一倍有余。在此背景下,国务院国资委能否批准则成为本次股权转让的关键一环。据悉,买卖双方曾在协议书中约定,自协议签署之日起 360 日以内,如果没有取得政府相关部门的批准,则可以放弃转让行为。

此事随后果然受阻,2007 年 7 月 1 日实施的国有股权转让暂行管理办法则将 Iberdrola 公司低价入股一事彻底“堵死”。根据该办法,Iber-

drola 公司受让桂东电力上述股权的新计价基准理应是其二级市场股价,但从 2006 年 6 月至今,桂东电力股价却从未低于 4.8 元/股,最高更是摸至 46.95 元/股。

不过,贺州市电业公司与 Iberdrola 公司双方似乎都欲做成这笔交易,据桂东电力今日介绍,买卖双方进行了多次商谈。然而,面对桂东电力当前 16.47 元/股的高价,Iberdrola 公司最终还是选择了“知难而退”。

事实上,电力企业低价转让国有股并非桂东电力一例。四川省电力公司曾在 2006 年 8 月对乐山电力国有股展开收购,拟以 2.45 元/股的价格受让眉山市资产经营有限公司所持有的 2037 万股国有股。但由于受让价大大低于市场价,该转让事宜在等待两年后仍未获得监管批复。为此,四川省电力公司不得不于 2008 年 11 月借道大宗交易,最终以市场价格“吃进”相关股份,坐上了乐山电力第一大股东的位置。

长江电力、国电电力 一季度发电量“一增一减”

◎本报记者 徐锐

长江电力今日公告称,根据公司初步统计,截至 2009 年 3 月 31 日,公司下属葛洲坝电站 2009 年第一季度完成发电量约 26.80 亿千瓦时,较上年增加 15.67%;三峡电站 2009 年第一季度完成发电量约 115.25 亿千瓦时,根据相关分配原则公司分配约 35.46 亿千瓦时,较上年增加 7.32%。至此,长江电力 2009 年第一季度所属总发电量约 62.26 亿千瓦时,较上年增加 10.76%。

国电电力披露,截至 2009 年 3 月 31 日,公司各全资及控股运行发电企业 2009 年第一季度已累计完成发电量 136.18 亿千瓦时,上网电量完成 125.68 亿千瓦时,较去年同期分别下降 9.92%和 10.65%。由于机组检修以及电力需求等因素,下属部分企业本期发电量较去年同期出现不同幅度的下降。但由于来水情况较好,下属和禹水电开发公司发电量则较去年同期有一定幅度的增长。

中国南车 获沙特近亿美元货车订单

◎本报记者 徐玉海

4月7日,中国南车与沙特阿拉伯铁路公司在沙特财政部就近亿美元矿石及通用货车采购项目举行了合同签字仪式。

据了解,沙特政府正计划大力发展铁路基础设施建设,其中包括南北线建设、大陆桥等项目。目前正在进行的是西北矿藏运输线的新建项目和针对既有线路提高运输能力的改造——即南北铁路项目,拟新建铁路 2400 公里,并采购货车等运输装备。

此次签订的采购项目,包括矿石漏斗车、通用敞车等十余种品种的铁路货车,车辆投入运营后将大大提升沙特铁路专用车辆的运输能力。由于沙特为沙漠气候,沙尘大,气温高,这种运输特点对货车装备的技术性能提出了较高要求。中国南车针对当地特殊的气候特点,在货车设计上采用多种抗风沙、耐高温措施,产品整体技术性能将达到世界先进水平。南车有关人士表示,该采购项目充分体现了“南车制造”在国际铁路装备市场的影响力。

农产品 所持金信信托股权亿元转让

◎本报记者 赵一蕙

农产品可以“甩掉”金信信托这一“包袱”了。公司今日披露,拟将其持有的金信信托 1 亿股一次性转让给浙江省国际贸易集团有限公司,总计转让款为 1 亿元,而此前公司已经对这笔投资计提了 1 亿元的减值准备,此次转让收入可以增加公司今年税前收益 1 亿元。

农产品于 2001 年投资 1 亿元参股金信信托,股份总数为 1 亿股,占金信信托总股本的 9.83%。但因为金信信托因违规经营、经营不善,导致巨额亏损,并于 2005 年 12 月 30 日被中国银监会责令停业整顿。根据评估结果,金信信托每股净资产 0.9867 元,转让价格高于每股评估净值。

根据支付进度,在股份转让协议签订后的 5 个工作日内,浙江国际贸易集团向农产品支付股份转让价款的 50%,此后将继续转让剩余的 30%、20%股份。

海南航空 拟购资产获盈利保证

◎本报记者 徐锐

海南航空今日披露了其收购北京燕京饭店有限责任公司 45% 股权、北京科航投资有限公司 95% 股权事宜的最新进展。

海南航空表示,根据相关资产评估机构对北京燕京饭店股权项目作出的资产评估报告书以及公司对北京科航项目所做的盈利预测,上述股权转让方海南酒店控股集团有限公司、扬子江地产集团有限公司的控股股东海航集团有限公司已作出承诺:在 2009 年、2010 年、2011 年三年中,燕京饭店净利润若无法达到预测的 9698 万元、12402 万元、12938 万元;北京科航净利润如果无法达到预测的 8169 万元、9452 万元、11630 万元,海航集团有限公司将按权益比例以现金补偿方式补足净利润差额部分。

豫能控股火电资产以劣换优 业绩短期难改观

◎本报记者 赵一蕙

豫能控股今日披露了重大资产重组方案。公司拟将其拥有的焦作电厂 #5、#6 机组和其他资产及负债与公司控股股东投资集团旗下的鸭电公司 55% 股权及天益公司 100% 股权进行置换,同时向投资集团定向增发股票以支付部分置换差额。但是,置入的两家公司 2008 年亏损合计达 8.11 亿元,远高于上市公司的亏损,交易后上市公司盈利水平还存在不确定性。

截至 2008 年 12 月 31 日,此次拟置入资产预估值约为 13.6 亿元,拟置出资产预估值约为 4.57 亿元,差额部分初步预估约 9.03 亿元。此差额由豫能控股向投资集团非公开发行总数约 20523 万股 A 股方式支付,增发价格为 4.4 元/股。交易后投资集团对上市公司持股比例将由 78.14% 增加至 85.20%。

公司此次要置换出的焦作 #5、#6 机组质量较差,而置入资产属于低能耗、高效率的发电资产,与重组前相比,公司总装机容量、可控装机容量及权益装机容量分别增长 93.29%、101.39%、120.84%。

此次重组可减轻公司与控股股东之间的同业竞争。重组后除豫能控股及其控制的电力企业外,投资集团可控装机容量由 471 万千瓦减少为 325 万千瓦,豫能控股可控装机容量将由原来的 144 万千瓦增加为 290 万千瓦,但投资集团的发电业务并没有完全进入上市公司,同业竞争的问题尚未完全消除。

但是,重组资产的盈利能力依赖于发电业务的利润水平。近年,煤炭价格曾持续上涨,而新一轮煤电联动尚未启动,导致火电企业出现行业性亏损。2008 年,鸭电公司亏损 3.84 亿元;天益公司亏损 4.27 亿元,两公司亏损合计 8.11 亿元,远高于上市公司 4.05 亿元的亏损额度。尽管 2008 年 10 月份起电煤价格已经回落,但国内电力需求也呈下降趋势。公司表示,本次重组拟置入资产短期内可能继续亏损,未来上网电价的调整,电



煤价格的走势及国内电力需求将直接影响重组后公司的盈利水平。

此外,鸭电公司项目利用外汇贷款引进成套设备建设,由于人民币兑美元汇率升值产生较大汇兑收益,2007 年汇兑收益为 5075 万元,2008 年汇兑收益为 3524 万元,人民币兑美元汇率的波动将对公司利润造成一定影响。

2009 年,东方电气表示,公司将抓住当前国家大规模投资基础设施建设扩大内需的重大战略机遇,发挥公司的比较优势,进一步扩大风电、水电及环保产品市场占有率,弥补火电合同量的减少,力争 2009 年市场订单总量稳中有升。在国际市场拓展方面,公司将在控制经营风险的基础上,巩固传统市场,积极寻求新兴市场。同时,公司将加快做好东汽异地重建工作,为实现 2010 年投产打好基础。

2009 年,东方电气产量,公司将抓住当前国家大规模投资基础设施建设扩大内需的重大战略机遇,发挥公司的比较优势,进一步扩大风电、水电及环保产品市场占有率,弥补火电合同量的减少,力争 2009 年市场订单总量稳中有升。在国际市场拓展方面,公司将在控制经营风险的基础上,巩固传统市场,积极寻求新兴市场。同时,公司将加快做好东汽异地重建工作,为实现 2010 年投产打好基础。

克服地震影响 东方电气产量营收皆创新高

◎本报记者 田立民

东方电气今日披露年报,公司在 2008 年遭受特大地震灾害和金融危机极端不利外部环境下,经过艰苦努力,出色完成了各项经营管理任务,公司全年在核销地震损失后仍然实现了盈利并且发电设备产量和销售收入再创历史新高。

年报数据显示,东方电气 2008 年发电设备产量达到 34035 万千瓦。2008 年全年,公司共完成营业收入 279.48 亿元,较上年增加 12.30%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 14.90 亿元,比 2007 年增长 73.70%;实现归属于上市公司股东的净利润 1.76 亿元。

截至 2008 年底,东方电气在手订单达 1200 亿元。2008 年度新增订单超过 700 亿元,其中国际合同 13 亿美元。在 2008 年公司新签合同中,火电占 45.1%,核电占 23.5%,风电占 14.8%,水电 8.2%,燃气占 7.9%,其他 0.5%。

2008 年,面对“5.12”特大地震灾害,东方电气以下实际行动取得了抗震救灾的胜利,目前正在稳步推进灾后重建工作。在资本市场上,公司在持续低迷的市场环境下,公司在持续低迷的市场环境下,巩固传统市场,积极寻求新兴市场。同时,公司将加快做好东汽异地重建工作,为实现 2010 年投产打好基础。

同中,火电占 45.1%,核电占 23.5%,风电占 14.8%,水电 8.2%,燃气占 7.9%,其他 0.5%。

2008 年,面对“5.12”特大地震灾害,东方电气以下实际行动取得了抗震救灾的胜利,目前正在稳步推进灾后重建工作。在资本市场上,公司在持续低迷的市场环境下,公司在持续低迷的市场环境下,巩固传统市场,积极寻求新兴市场。同时,公司将加快做好东汽异地重建工作,为实现 2010 年投产打好基础。

在资本市场上,公司在持续低迷的市场环境下,公司在持续低迷的市场环境下,巩固传统市场,积极寻求新兴市场。同时,公司将加快做好东汽异地重建工作,为实现 2010 年投产打好基础。

上市公司纷纷二次重组开辟新天地

◎本报记者 陈建军

投资者过去最为看重的借壳重组不再特别夺目了,当下更诱人是能够给上市公司开辟新天地的二次重组。业内人士认为,上市公司二次重组未来一段时间将变得更为普遍。

本月 3 日,自 2 月 17 日停牌的 ST 华龙公布了重大资产重组预案,发行 1.23 亿股购买关联方上海三盛实业投资(集团)有限公司和陈立军持有的舟山中昌海运股份有限公司 100% 股权。因连年亏损,2007 年被暂停上市的 ST 华龙今年 1 月 5 日

在上海兴铭房地产有限公司借壳重组之后实现了恢复上市。与 ST 华龙类似,交大博通、鲁润股份、南京新百等多家上市公司也都在初次重组之后进行了二次重组。

按照交大博通 3 月 26 日披露的二次重组方案,交大博通以全部资产和负债与第一大股东西安经发集团有限责任公司持有的西安经发地产有限公司 100% 股权进行置换,置入资产超过置出资产价值的差额部分由交大博通向经发集团定向发行股份方式支付。交大博通原来的大股东是西安交通大学产业(集团)总公司,

经发地产后来通过股权转让方式控制了交大博通;鲁润股份原来属于中国石化,后来江苏永泰能源投资有限公司受让了股权;今年 2 月 11 日,鲁润股份将所持泰安鲁润水泥制造有限责任公司 100% 股权、全资子公司山东鲁润宏泰石化有限公司 100% 股权以及公司本部的部分资产和相关负债出售给了中国石化,拉开二次重组序幕。

借壳重组是投资者过去最为看重的一个基本面变化事件,但能够给上市公司开辟新天地的二次重组

似乎更显魅力。通过二次重组,ST 华龙所从事的国内沿海干散货运输业务的规模和实力大大增强,客户结构和航线更加合理和多元化,风险能力随之提高。交大博通通过二次重组转变为房地产开发与经营;在置出赚钱能力不强的资产后,鲁润股份目前正在洽购铁矿,从而开始业务转型。

上市公司股价在相关信息披露之后的强劲表现,折射出投资者对上市公司二次重组的向往。业内人士认为,上市公司二次重组未来一段时间将成为普遍现象。

业内人士认为,上市公司二次重组未来一段时间将成为普遍现象。

警惕末日轮风险

(广发证券 衍生品部)

末日轮通常是指剩余额较短的权证,尤其是当末日权证时间价值充分消耗以后,溢价水平会接近于零。由于此时价外权证的绝对价格会比较低,往往会吸引不少投机资金进场炒作,使权证价格瞬间大幅波动。而不少投资者由于缺乏权证的风险意识,在暴利效应吸引下参与末日权证炒作,往往在末日轮暴跌后血本无归。因此,特别是在权证的最后交易日,投资者更需清醒认清其风险。

以 4 月 9 日为最后交易日的武钢 CWB1 为例,在不考虑其他成本的情况下,按照其对应正股武钢股份 4 月 8 日的收盘价 7.24 元计算,武钢股份价格离武钢 CWB1 行权价格 9.58 元尚有约 32% 的空间,换言之,如果武钢股份价格在权证剩余的存续期内不能相对 7.24 元上涨约 32% 以上,武钢权证将不具有行权价值。

更需要注意的是,此前已经出现过上海证券交易根据《上海证券交易所证券异常交易实时监控指引》第三条的有关规定,对受到非理性炒作的价外末日权证,实施盘中临时停牌监管措施。因此,投资者如参与末日权证炒作,需关注可能面临无法及时卖出手中权证的风险。

因此,对于价外末日权证,投资者需充分关注上述风险,以免在权证价格大幅波动中遭遇损失。

证券代码:600338 股票名称:ST 珠峰 编号:临 2009-18

西藏珠峰工业股份有限公司公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

日前,本公司收到通知:控股股东新疆塔城国际资源有限公司质押于中国光大银行股份有限公司成都分行 39,999,998 股本公司股份于近日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕解除质押手续,其中有限售条件流通股 26,576,086 股,无限售条件流通股 13,423,912 股。

特此公告。

西藏珠峰工业股份有限公司 董事会
2009 年 4 月 9 日

证券代码:600338 股票名称:ST 珠峰 编号:临 2009-19

西藏珠峰工业股份有限公司 股东股份减持公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本公司接大股东新疆塔城国际资源有限公司(以下简称:“塔城国际”)通知:2009 年 4 月 7 日,塔城国际通过上海证券交易所大宗交易系统减持 ST 珠峰无限售条件流通股 1,500,000 股,从二级市场减持 ST 珠峰无限售条件流通股 1,469,800 股,合计减持 ST 珠峰股份 2,969,800 股,占总股本的 1.88%。

塔城国际本次减持后持有本公司股份 46,613,500 股,占公司总股本的 29.44%。其中,有限售条件流通股 41,666,666 股,无限售条件流通股 4,946,834 股。

特此公告。

西藏珠峰工业股份有限公司 董事会
2009 年 4 月 9 日

证券代码:600656 证券简称:ST 万源 公告编号:临 2009-21

东莞市方达再生资源产业股份有限公司 关于总裁辞职的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2009 年 4 月 7 日,公司总裁许志格先生向公司董事会递交书面辞呈,因个人原因申请辞去所任公司总裁职务。根据《公司章程》的有关规定,许志格先生的辞职自即日起生效。

在公司董事会重新聘任总裁之前,经董事长委托刘晓峰先生代行总裁职务,公司将尽快召开董事会聘任公司总裁。

特此公告。

东莞市方达再生资源产业股份有限公司 董事会
二〇〇九年四月八日

证券代码:600656 证券简称:ST 万源 公告编号:临 2009-22

东莞市方达再生资源产业股份有限公司 关于董事辞职的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2009 年 4 月 8 日,公司董事汤剑平先生向公司董事会递交书面辞呈,因工作变动申请辞去所任公司董事职务。鉴于汤剑平先生的辞职未导致公司董事会人数低于法定最低人数要求,根据《公司章程》的有关规定,汤剑平先生的辞职自即日起生效。

特此公告。

东莞市方达再生资源产业股份有限公司 董事会
二〇〇九年四月八日