

Companies insight

■独家观察

避免同业竞争

中国化学上市后整合东华科技

◎记者 阮晓琴 ○编辑 全泽源

中国化学工程股份有限公司(下称中国化学)本周五将会上会,接受中国证监会的首发审核。由于其间接控股上市公司东华科技,为避免同业竞争,中国化学在招股说明书申报稿中承诺,公司上市后,将对东华科技进行整合。

中国化学招股披露文件显示,公司控股股东中国化学工程集团承诺,待中国化学上市后,视情况利用实际控制人地位促使中国化学采取换股或其他方式对东华科技进行整合,在整合之前不会利用实际控制人地位损害东华科技及其中小股东的合法权益。

中国化学工程集团持有中国化学92%股权。中国化学曾被评选为2008年中国承包商60强中位居化工、石油化工工程类承包商第一名,旗下资产规模庞大,包括拥有18家全资二级子公司,1家控股二级子公司。其中,就有东华科技的第一大股东化学工业第三设计院有限公司。由于中国化学主营业务为化工、石油化工工程承包,而位居安徽的东华科技主营业务,也是化工工程设计与施工。中国化学上市后,不可避免地存在同业竞争。而按照相关证券法规,同一实际控制人应避免旗下上市公



司同业竞争。

中国化学是行内化工项目设计、施工的巨无霸。2009年1-6月和2008年度,中国化学分别实现营业收入125.3亿元和227.7亿元,分别实现归属于母公司所有者的净利润4.1亿元和6.3亿元。而今年上半年,东华科技实现营业收入7亿元;实

现归属于上市公司股东的净利润5663万元。由于前者规模比后者大得多,从操作上来说,应该是由中国化学吸收合并东华科技更易操作。

作为间接控制人及“母体”企业,中国化学的这一做法,与当年中国铝业上市时,吸收合并包头铝业、兰州铝业相似。只不过,中国铝业在

上市时,即出台了吸并方案,而中国化学把整合的时间安排在上市之后。中国化学这一做法,有助于尽快上市。

公告显示,中国化学本次拟在上海证券交易所发行不超过12.33亿股A股,占本次发行后总股本49.33亿股的比例不超过25%。

■资料

控制关系方框图



郭晨凯 制图

内蒙古打造全球稀土基地 包钢稀土担纲产业整合

◎记者 魏梦杰 ○编辑 裘海亮

内蒙古自治区副主席赵双连在昨日举行的国新办新闻发布会上透露,内蒙古正在和国家有关部门协商请示建立稀土储备制度,从而使稀土价格能够更加稳定。他同时表示,以包钢稀土集团为龙头对中国西部的稀土产业的整合基本完成。

产业兼并整合初见成效

据了解,通过整合,包钢稀土已经基本形成了一条贯穿上下游的完整产业链。渤海证券研究员靳海明告诉记者,以包钢稀土为中心的北方大型稀土产业集团公司的已经初具雏形。目前,包钢稀土对内蒙稀土资源

控制力很强,已占据垄断地位。我国北方稀土资源90%以上都来自包头的白云鄂博矿。而集团公司已经掌握了包头95%的矿业资源。此外,由于包钢稀土通过协议购买包钢集团选铁后的强磁中矿和尾矿,所以成本很低。

据靳海明介绍,以前包钢稀土以采矿为主,矿产加工能力不强,公司将稀土矿直接出售给下游的加工厂加工。为完善产业链,公司近几年一直在收购下游加工企业。如今,当地80%的加工企业都已并入到公司旗下。剩下20%的加工企业也只是委托加工的模式,成品收归公司。

除了大力兼并下游加工企业之外,包钢稀土还转变销售模式,进一步完善产业链。公司控股67%、注册

资本为7亿元的子公司包钢稀土国际贸易公司已开始运营。此外,公司正在建设的30万吨稀土精矿储备库项目将在5年内完成。这将极大提升公司资源价值并能够有效控制稀土市场投放。公司还计划通过收购等手段,实现未来钕铁硼产量达到3.4万吨/年,占全国产量的50%左右。

靳海明表示,不断完善的产业链将进一步延伸公司对稀土行业的资源控制力,这对公司以及整个北方稀土行业的发展都将产生重要的影响。

建立储备制度稳定价格

内蒙古自治区副主席赵双连昨日表示期待建立稀土储备制度,透露出稀土行业生死攸关的诉求——稳

定价格。

包钢稀土虽然掌控大量的稀土资源,但日子并不好过。2009年中期公司营业收入下滑30.01%,归属于上市公司股东的净利润下滑127.19%,亏损0.67亿元,为2006年以来首次出现中报亏损。靳海明分析表示,上半年,稀土氧化物价格处于历史较低水平,导致公司稀土氧化物产品销售毛利大幅下降。用一些业内人士的说法就是“黄金卖了土豆价”。

为稳定价格,建立稀土储备机制成为当务之急。靳海明向记者透露,其实之前自治区政府曾拿出一部分资金进行稀土储备,但是无奈身单力薄,对价格的调控效果并不明显。此次自治区政府提出在国家层面上建立稀土储备制度,可谓正当其时。

据介绍,随着稀土产业近几年的不断发展,我国已经成为全球稀土大国,稀土年产量占全球的80%。但是由于监管未能及时跟上,导致产能分散、消耗严重。靳海明表示:其实我国稀土的产品价格具有相当大的上升空间。倘若我们的稀土产品价格再翻一倍,国外才有开采稀土的价值。”

此外,国家正在加紧制定相关的产业政策。据悉,《稀土工业发展专项规划(2009年至2015年)》和《稀土工业产业政策》即将出台。国信证券研究员彭波认为,从国家层面严格监督行业的有序、健康发展,这将改变目前行业乱挖滥采现象,使中国真正拥有稀土行业的国际定价权。届时,行业龙头包钢稀土也将因此受益。

■公司简讯

南岭民爆募项目延期投产

不出所料,在重大募项目迟迟未能开工建设的现实面前,南岭民爆如今不得不将原计划的项目投产期延后4个月。

南岭民爆今日披露,公司日前收到合资公司湖南南岭澳瑞凯民用爆破器材有限责任公司通知,该公司在9月1日、2日召开的董事会中决定对湖南平江县建设起爆器材生产线项目的建设进度计划进行调整,即将原计划2010年9月1日项目建成投产变更为计划2010年12月底项目建成投产。

南岭民爆此次押后项目投产实属意料之中。2008年4月,南岭民爆对外披露公司与澳瑞凯欧洲管理公司签署《关于中外合资企业湖南南岭澳瑞凯民用爆破器材有限责任公司合资经营合同》,拟建设一条年产4000万发电雷管和年产塑料导爆管15000万米生产规模的生产线,南岭民爆合计投资5390万元,占合资公司注册资本的49%。随后,南岭民爆又于当年12月公告称合资双方出资均已到位,预计该项目在2009年元月份进行厂房土建施工。此后,南岭民爆便再未披露该项目具体进展。

但令外界出乎意料的是,本记者在今年8月初到该合资项目所在地——湖南省平江县伍市镇实地调查后发现,施工现场并没有热火朝天的建设情景,映入眼帘的唯有半截围墙围起的所谓项目建设工地:现场空无一人且杂草丛生。对此,南岭民爆终于在8月14日对外承认了该募项目未能开工的事实。

在此背景下,尽管南岭民爆今日披露该项目土方工程在今年8月28日正式动工建设,但项目投产期延后的现实却已无法避免。

(徐锐)

招商轮船3582万出售一油轮

招商轮船今日发布公告称,公司下属境外单船公司近日签订协议,以约3582万元

价格向独立第三方Sea Maritime Corporation出售1艘9万吨级阿芙拉型单壳油轮,预计此次出售资产会给公司带来约1622万元收益。

公司称,该等单壳油轮曾经是公司油轮船队重要利润来源,但目前船龄已超过20岁,老龄单壳油轮正日益面临经营空间狭窄、盈利能力下降的问题,此次出售有利于改善公司油轮船队船型船龄结构。

本次出售的总运力约9万载重吨,截至2009年7月31日,其账面资产净值合计约1889万元,资产账面值也较低,不影响公司的持续经营能力,公司所属油轮船队的运力也不会受明显影响。

(赵一薰)

中航地产购得昆山两地块

中航地产今日公告称,公司9月2日在江苏省昆山市国土资源局举行的土地使用权挂牌出让过程中,以30085.1万元的价格竞得位于昆山市玉山镇萧林路北侧A5-1、A7-1地块土地使用权,土地面积合计为130804.8平方米。

另据中航地产介绍,A5-1、A7-1所在区域A5、A7地块挂牌出让总面积150113.6平方米,而根据本次昆山市国土资源局挂牌出让国有建设用地使用权相关规定,由于挂牌地块中A5-2、A5-3和A7-2地块尚未完成拆迁安置,故该宗地为整体规划分期出让,而A5-2、A5-3和A7-2地块在拆迁安置手续后将不再竞价,即按该A5-1和A7-1地块挂牌成交价格协议出让给A5-1和A7-1地块受让人。在此背景下,中航地产后续还将获得A5-2、A5-3和A7-2地块土地面积合计为19308.8平方米的土地使用权,相应需支付的转让价款约为4440万元。

(徐锐)

■发行融资

厦工股份 可转换公司债券网上中签结果:末“3”位数646;末“4”位数1012,6012;末“5”位数68134,80634,93134,55634,43134,30634,18134,05634;末“8”位数397402,897402,163638;末“7”位数9570890;末“8”位数18112574。

兴业银行 近日收到中国人民银行《准予行政许可决定书》,同意公司在全国银行间债券市场公开发行不超过100亿元人民币的次级债券。

超声电子 2009年度第一期短期融资券于8月31日成功发行。本次发行2009年度第一期短期融资券3亿元。

川润股份 公司正在筹划非公开发行股票事宜,公司股票将于9月3日-4日停牌两天。

奥飞动漫 中签结果:末“三”位数:088、588;末“五”位数:21098、71098;末“六”位数:066077、316077、566077、816077;末“七”位数:4175339、9175339;末“八”位数:12070270。

■对外投资

欧亚集团 董事会同意以6347.9713万元人民币的价格(最终以产权管理部门登记的面积为准,据实结算房价款,实行多退少补),购买建龙房地产出售的商业用房及对应土地。

火箭股份 拟以现金1332.52万元和经评估作价为2093.08万元的武汉瑞通广场两层办公楼对长天电工进行增资。

长江电力 国务院国资委批复同意中国三峡总公司将三峡电站9#—26#共18台发电机组资产以及所持有的长江三峡实业开发有限公司等5家公司的国有股权转让给公司。作为转让对价的组成部分,同意中国三峡总公司以12.68元/股认购公司定向增发的1587914543股。转让价格应以国务院国资委《关于中国长江三峡工程开发总公司主营业务整体上市资产评估项目予以核准的批复》确认的净资产评估值10731543.67万元为基准确定。据此合理确定转让价格。

中航地产 2009年9月2日以300851040

元的价格竞得位于昆山市玉山镇萧林路北侧A5-1、A7-1地块土地使用权,土地面积合计为130804.8平方米。

江特电机 2009年8月28日,浙江江特已收到金梭纺织支付的转让款1000万元,剩余转让款在相关资产过户后金梭纺织再行支付。公司对浙江江特的投资金额为800万元。

准油股份 9月2日,公司与新疆库车县招商局在新疆乌鲁木齐贸易洽谈会上签署了《煤层气开发项目合同书》框架协议。根据该框架协议,库车县政府同意公司对新疆阿克苏地区库车县的煤层气资源进行勘探开发,并积极为公司协调解决建设中的相关问题。

■股份上市

长园集团 经上海证券交易所同意,公司本次配售的49291108股A股将于9月7日上市交易。

■增持减持

宁波联合 9月2日收到股东五矿发展股份有限公司减持股份的函:五矿发展于8月10日-8月25日,通过上海证券交易所集中竞价交易系统累计减持公司股份3023614股;9月1日,五矿发展通过大宗交易系统减持公司股份1200万股,合计减持公司股份15023614股。

中科英华 9月2日接到公司控股股东郑永刚先生的通知,郑永刚先生于9月1日通过上海证券交易所交易系统以大宗交易方式减持其持有的公司无限售条件流通股716万股。公司于9月2日接到公司股东平安信托投资有限责任公司的通知,平安信托投资有限责任公司分别于7月30日和9月2日通过上海证券交易所交易系统以大宗交易方式减持其持有的公司无限售条件流通股550万股和1424.87万股。

■拍卖诉讼

东方金钰 已经启动担保追偿诉讼程序,要

■记者观察

“售后回租”渐成上市公司融资“新宠”

◎记者 吴芳兰 ○编辑 李小白

一度被外界贴上公司资金吃紧标签的“售后回租”,正悄然转身为上市公司的融资新宠。

东湖高新昨日公告称,董事会同意公司将拥有的安徽安庆皖江发电公司2×300MW机组石灰石—石膏湿法烟气脱硫项目BOOM合同脱硫岛设备,以“售后回租”方式向华融金融租赁股份有限公司融资6000万元。

无独有偶,近期已有多家公司选择这一方式融资。7月1日,山东如意和黑猫股份同时公告表示,以生产设备“售后回租”融入资金1亿元。

6月22日,广汇股份也表示,公司及控股子公司广汇天然气用244只液化天然气罐式集装箱也以该方式向华融融资租赁1亿元。

据不完全统计,今年以来至少有超过7家上市公司选择“售后回租”来获得融资。年初,银鸽投资、沈阳机床均以部分生产设备为标的,通过“售后回租”分别融得8000万元和2亿元资金。4月,长航油运将“广兴洲”轮和“长航希望”轮两艘船舶以“售后回租”方式获得7亿元融资。

售后回租是西方国家常用的筹资方式之一,通常是企业将现有的资产出售给其他企业后,又随即租回的融资方式。不过,此前国内“售后回租”多发生在航空和船舶等企业,其他选择这一方式的公司则易被看作是“问题公司”。

业内分析人士称,这主要是因为当时采用此类方式融资的公司通常都资金非常吃紧,且从银行等其他渠道已经无法融资而又急需资金。

但目前的情况已不同往昔。成立近20多年的华融金融租赁股份有限公司表示,金融租赁在发达国家已进入成熟阶段,市场渗透率即租赁设备投放额占社会设备总投资的比重占到10%至30%。而2003年时,全球租赁总额达到5000亿美元,而中国租赁总额仅240亿元人民币,渗透率仅为1%至3%。

如今,随着大量公司选择“售后回租”方式,这一模式正逐渐被人们所认可。多家企业均表示,这一模式在不减少运营前提下筹集资金,不仅能盘活公司现有资产,还能切实缓解流动资金压力。

与此同时,选择这一方式的上市公司其也是打足了“算盘”。

长航油运就表示,“售后回租”的融资成本较同期银行贷款利率低5%,融资额的70%及融资的利息在回租期内等额按季以支付租金的方式来偿还,余款30%到期一次还清,余款付清后出售船舶即归公司所有。沈阳机床也表示,融资与租入设备折旧相抵后,每年还能增加利润约20万元。