

Companies

北方创业大股东慷慨送出“大礼包”

通过资产置换公司今年利润可望增加1795万元,同时拟定向增发5000万股

□本报记者 初一

因审议重大事项于12日起停牌的北方创业,今日发布了与大股东资产置换、定向增发两项利好。其中资产置换北方创业以劣换优,大股东愿做赔本买卖来扶持上市公司。

北方创业此次拟以专用汽车公司87.5%的权益、专用设备公司63.15%的权益及与专用设备

公司相关的资产,与第一大股东内蒙古第一机械集团公司下属三分公司的部分资产进行置换。上述拟置出资产账面净值总计约1.18亿元,拟置入的资产账面净值总计约9292万元,置出资产净值与置入资产净值的差额部分以现金补足。

据介绍,一机集团三分公司的大型精密加工、大径环类零件加工、结构件装配焊接等工艺在

同行业具有较大优势,其主要产品为履带车辆结构件、航载雷达结构件、煤炭掘进机等。三分公司曾为国家航空航天事业生产了“神五”、“神六”宇宙飞船回收的天线转塔等,为新一代运载火箭制造了“推力系统试验台”。

三分公司2004年和2005年分别实现盈利1712万元、1567万元,2006年经营状况与前两年大致相当。截至2006年6月30日账面

资产净值10292万元,该部分资产将改制成立有限公司,其中9292万元置换进入北方创业,其权益将由上市公司拥有,其余1000万元的权益由一机集团拥有。

由于三分公司业绩良好,而专用汽车公司、专用设备公司目前处于亏损或微利状态,此次资产置换完成后将对北方创业的业绩产生积极影响。以2005年度历

史数据进行模拟测算,北方创业将实现净利润1060万元,每股收益0.08元,而北方创业实际上2005年每股亏损0.08元。预测数据还显示,此次资产置换将为北方创业2006年度增加1795万元的利润,2007年度增加1976万元的利润。

北方创业今天公布的另一个消息是定向增发。该公司拟向包括一机集团在内的不超过10个

特定对象定向增发不超过5000万股A股,发行价格不低于董事会决议公告日前20个交易日公司股票均价的90%。募集资金不超过3亿元,主要用于投资建设精密锻造生产线项目。北方创业将对该项目投资28677万元,一机集团以其下属二分公司有效经营资产(账面资产约3000万元)评估作价入股,共同设立由北方创业控股的锻造公司。

■公告点评

英力特
重大投资项目投产

继英力特控股子公司宁夏西部聚氯乙烯有限公司建设的2×150MW热电机组1#机组于2006年9月5日并网发电后,2#机组也于12月12日并网发电。2#机组并网发电后,公司的产品生产成本会有较大幅度的下降,公司的市场竞争能力将明显提升。

点评:英力特为石油化工制造企业,主要以PVC为主,构成完整的产业链,即资源—电厂—电石—PVC类、氯胺类气体,形成以电石为原料的氯化、固化深加工产品的两条配套产业链。在今年技改后,公司具备年产PVC14.5万吨、烧碱11万吨的生产能力。公司前三季度每股收益达到0.21元,业绩基本保持稳定。本次公司公告2#机组并网发电,由于公司产品完整,在机组并网发电后,将直接降低公司产品的生产成本,对于公司的经营发展有较好的帮助。

上海航空空
发动机购买协议

近日,根据2005年8月8日上海航空股份有限公司与美国波音公司签署的《飞机购买协议》,公司与B787飞机发动机供应商美国GE公司签署了《发动机购买协议》和《15年长期维修服务协议》。上述两项协议合同目录价格分别为3亿和2.5亿美元,实际执行价格低于该目录价格。《发动机购买协议》是《飞机购买协议》的附属协议。

点评:上海航空是我国第一家非民航总局直属航空公司,在非直属航空公司中处于领先地位,由于燃料油均从国际进口,收到国际市场上价格高企的影响,公司今年上半年出现了较大的亏损,但是随着国际市场上原油价格的回落,同时人民币保持小幅的升值和燃油附加费的征收均对公司经营产生正面的影响,同时公司第三季度经营呈现良好发展态势,无论是运输旅客量、货邮运量、运输总周转量、平均客座率均同比出现一定增长,显示增长态势出现回升。本次公司采购B787飞机,将直接增加公司的运力,借助目前整体有利的行业环境,将有益于公司的经营发展。

中材国际
再获重大合同

中材国际工程股份有限公司近日与埃塞俄比亚Muger水泥公司签署了该公司投资建设的3000t/d水泥生产线总承包项目合同,合同金额为13837万美元,合同工期为23个月。

公司控股子公司中材建设有限公司(下称“中材建设”)与LAFARGE水泥集团之子公司拉法基厄瓜多尔公司签署了1500t/d水泥生产线总承包项目合同,合同金额为6542.3万美元,合同工期为40个月,其中质保期12个月。

中材建设与LAFARGE水泥集团之南非水泥公司签署了2000t/d水泥生产线工程设备供货合同(包括一条2000t/d熟料生产线和一座150t/h水泥粉磨站的工程设计),合同金额为5967.5万美元,合同工期分别为24个月和19个月。

点评:中材国际作为水泥生产线建筑安装和装备采购制造行业的国内龙头企业,近期屡屡在国际市场上有所斩获。上月刚与俄罗斯SCP公司签署了合同金额为8400万美元的合同,近日又公布公司分别与埃塞俄比亚、厄瓜多尔、南非等地的公司签署了价值合计约2.6亿美元的合作合同。公司极强的竞争能力以及努力开拓的精神,使得公司业绩一直保持稳定增长之中。结合本次公告以及近期连续在国际市场上签约,显示出公司在国际上已经有较强的竞争优势,经营上的权力拓展使得机构投资者对于该公司青睐有加,社保、基金、券商以及QFII纷纷进驻,显示出机构投资者对于公司经营的认同。(上海证券研发中心 俞佐杰)

■ 消息直述

S桐君阁宣布重组终止

□本报记者 袁小可

几度拖累S桐君阁股改进程的资产重组方案,在给予市场近半年的期待与悬念后,最终宣告无果而终。如今,曾对重组寄以重望的S桐君阁,下一步的股改计划将会何去何从?太极集团对旗下资源的整合进程又会否受此影响?

今日,S桐君阁与太极集团同时发布公告称,由于S桐君阁与中国船舶重工集团就S桐君阁重组流程(方案)未能达成一致意见,致使S桐君阁债务转移的相关手续无法推进,重组存在重大障碍,经协商同意终止S桐君阁的重组工作。

S桐君阁的重组方案在一片市场传闻中于今年6月30日出炉,太极集团、S桐君阁和中船重工就S桐君阁的资产重组事宜签订了《合作意向书》。意向书显示,太极集团拟向中船重工转让股权的总价款为S桐君阁经评估的全部净资产值加4000万元现金,同时,中船重工将把下属的国营重庆重型铸锻厂的经营性资产和业务置入S桐君阁。此外,中船重工还将把S桐君阁的全部资产和人员移交太极集团,以作为收购款项之外的剩余部分。此举即

意味着太极集团将S桐君阁的壳资源卖给了中船重工,而将由中船重工对S桐君阁进行股改。

但是,这一重组推进工作却并不顺利,公司的股改进程也几度受阻。10月初,S桐君阁表示,原预计于9月30日前进入股改程序,但由于控股股东太极集团、潜在股东中船重工尚未确定股改具体方案,所以未能按承诺期限进入股改程序,并预计公司于10月31日前进入股改程序。首次延期后,S桐君阁于10月底启动股改,却又在两周后再度宣布退出股改程序。

11月20日,S桐君阁曾公告称,公司股改受阻的主要原因是资产重组方案进程受阻。在三方达成的资产重组意向后,因S桐君阁未完全取得债权人同意公司债务转移的相关承诺函,以至公司、太极集团与中船重工始终未能达成一致意见并签署正式协议,从而影响了公司的资产重组及股改进程。当时,公司仍未放弃重组努力。S桐君阁表示,与太极集团正在积极与债权人、中船重工进行沟通和协商,推动公司资产重组及股改工作,争取早日再次进入股改程序。

S粤富华股改方案尚不能实施

□本报记者 袁小可

S粤富华今日发布公告称,目前,公司重大资产重组事项正在实施过程中,主要经营性资产的移交过户手续尚未完成,同时,公司第一大股东珠海市港口企业集团有限公司和第三大股东珠海功控集团有限公司将其所持有的S粤富华共计23.35%的股份无偿划转给珠海市国资委事项虽已获得国务院国资委的批复,但尚未取得中国证监会对此事项的审核无异议函。

公司表示,由于以上两个原因,公司股改方案尚不能实施,公司将尽快办理资产置换的有关实施手续,并在获得证监会关于股权划转事项的无异议函后协助股东完成股权划转的过户手续,以及时实施股权分置改革方案,并申请公司股票恢复交易。

S粤富华重大资产重组事项和股改方案曾于2006年11月27日召开的2006年第二次临时股东大会暨股权分置改革相关股东会议上审议通过。

同时,S粤富华表示,将对下属电力资产进行整合,整合过程将分三步进行,12

月中旬,功控集团将持有的珠阿能源公司51%股权的收益权转让给电力集团,12月底前,功控集团将持有的珠阿能源公司49%股权转让给电力集团,转让后,电力集团拥有珠阿能源公司100%股权,电力集团持有的广珠公司18.18%股权的所有权和收益权形式上虽然仍处于分离状态,但实质上已实现统一。2007年12月底前,电力集团将采用吸收合并方式,全面接收珠阿能源公司的债权债务,办理珠阿能源公司注销手续,珠阿能源公司注销后,电力集团持有的广珠公司股权和收益权将完全统一。

对此,S粤富华表示,缩减管理链条原则制定的这一电力资产整合方案,是落实公司整合计划的重要举措。理顺电力集团对广珠公司18.18%投资股权和收益权分离现状,解决该项投资链条过长问题,有利于上市公司今后的经营管理和规范运作。公司表示,由于方案中有关股权及收益权的转让价格按功控集团账面成本余额确定,并在上市公司内部处置完成,股权转让前后对上市公司的资产、负债及收益并不产生影响。

S酒鬼酒今日起停牌

□本报记者 袁小可

S酒鬼酒今日发布公告称,由于公司10780万股法人股将于今日在湖南省吉首市进行公开整体拍卖,由于该部分股权归属存在

一定的不确定性,实际控制人将发生变更,经公司申请,公司股票将于今日起停牌,直到公司披露拍卖结果(以湘西州中级人民法院下达的裁定书为准)之日止。

■ 公告追踪

开矿不是新大洲的唯一

□本报记者 陈建军

随着相关《产权交易合同》的签订,昨日新大洲发布的一则公告,让市场对其豪赌转型“矿山开采”浮想联翩。

根据昨天的公告,新大洲将拿出1.88亿元,用于购买内蒙古牙克石市五九集团78.82%的国有股权及采矿权和牙克石煤矿63.95%的国有股权及采矿权。

但昨天新大洲证券事务代表任春雨在接受记者采访时透露,公司此次大手笔投向煤炭开采行业,并不意味着公司将退出摩托车制造行业。只是按照和日本合作方的约定,本田摩托车业务未来几年由日方负责经营,因而使得公司能够将工作重心向能源行业转移。而且,未来能源和摩托车业务在公司业务中的比重会如何分配,目前也没有形成明确的规划。

从目前的情况来看,截至今年9月30日,摩托车制造占新大洲全部主营业务的比重为88.45%。财务数据显示,今年1至9月,新大洲累积净利润为亏损607.93万元,同比下降184.74%。其中,新大洲摩托车的销量在期内出现下降,电动车业务甚至出现了亏损。在这种情况下,新大洲积极介入“矿山开采”行业,将公司打造新产业、稳定主营业务的意图表露得十分明确。

任春雨在接受采访时也确认了这一点,他说,重组五九集团及投资生产电石法PVC项目,最终形成煤电化产业链,有利于公司在较短时期内获得稳定回报。任春雨还进一步透露说,随着新大洲的介入,五九集团年产200万吨生产规模的状况很快将得到改变。按照初步计划,五九集团未来每年将新增至少一倍的煤炭产能。具体的数据,将在明年春节前后会正式确定。

如果按照任春雨所描述的目标,显然,此次披露的1.88亿元收购,仅仅只是新大洲付出的第一笔“买路钱”。为了从日薄西山的摩托车行业抽身出来,据悉新大洲未来还将至少斥资25亿元在这一矿山项目上。根据约



曾经以摩托车打天下的新大洲如今开进煤矿开采业 资料图

定,新大洲在未来3年内还将至少再斥资25亿元。其中,5亿元用于五九集团新煤炭资源的勘探和新矿井建设,以全面提升企业的综合竞争力和税收贡献率;20亿元用于建设大型煤化工项目。

但问题是,截至今年9月30日,新大洲的总资产只有16.22亿元,这比其需要拿出来的近27亿元少了很多。那么,新大洲将如何筹措这些投向能源行业的巨额资金呢?任春雨说,由于内蒙古的严寒气候,公司真正介入煤炭开采要到明年5月解冻以后。在这段时间内,公司现有的资金足以保证其日常运转。至于未来的大笔投入,首先会考虑通过再融资的方式取得资金,其实是引入合作伙伴共同开发。

按照新大洲的说法,能源行业大有使其获得否极泰来发展机遇的架势。然而,从浸淫多年的摩托车行业进入完全陌生的能源行业,新大洲将如何平稳越过这种跨度极大的变化呢?任春雨表示,按照公司的计划,五九集团相关人员将全部进入新大洲A,以保持经营的稳定。

亏损让新大洲全力求变。

■ 项目点睛

2003年至2005年,五九集团分别生产煤炭145万吨、169万吨、177万吨;实现销售收入1.26亿元、1.89亿元、2.98亿元;实现净利润687万元、1680687万元、4943687万元。

五九集团拥有采矿权资源约5000万吨,按目前年产200万吨生产规模计,目前拥有采矿权的资源可采25年。

拥有探矿权未转采矿权资源约14亿吨,按年产1000万吨计算,可开采140年。

五九集团的煤炭大部分为4~6级长焰煤,混煤发热量4800~5100大卡/千克,块煤发热量5000~5300大卡/千克,灰分11.15%~15.93%(低灰),挥发分44.81%~47.13%,水分20.73%~20.12%。有颗粒、大块、中块、小块四个品种,具有活性好、灰熔点高、1300度不结渣、发热量高、火培长、含硫低(0.3以下)、含磷低、无腐蝕等特点。可用于工业发电、玻璃、水泥生产、造纸、制板、农产品加工、民用锅炉采暖等。

■ 研究员评价

中原证券研究所刘江啸认为,新大洲A从盈利能力不强的摩托车行业进行转型,无疑是最好的选择。但新大洲A能否运作好能源业务,关键在于其采用怎样的运作方式,而这直接决定它的盈利能力。

首先,新大洲A介入煤炭行业的时机不是很好。由于煤炭行业存在着充分竞争,煤炭价格已经是充分市场化了的价格,使新大洲A提价的可能性很小。不仅如此,在未来两三年内,煤炭价格还有逐步走低的可能。

其次,国家加大管理力度,提高了煤炭企业成本。由

于煤矿安全事故不断发生,国家对煤炭企业管理力度会进一步加大,这势必提高煤炭企业的成本。在成本不断高涨的情况下,煤炭企业能否盈利,很大程度上取决于自身是否具备向下游有效传递成本的能力。

最后,新大洲A整合能力有待考察。面对煤炭价格的波动,煤炭企业一般采取整合上下游的策略进行应对。尽管新大洲A也准备投资生产电石法PVC项目,但电石法主要适用在经济相对富裕的地区,而新大洲A在内蒙古实施这个项目的难度势必会加大。

条款优厚 圣雪绒重组再度启动

□本报记者 何军

继11月14日宣布与北京润丰房地产开发有限公司闪电重组失败后,圣雪绒今日公告,公司重组工作已再次启动。

圣雪绒国际企业集团有限公司获悉,关于圣雪绒集团持有公司8000万股国家股转让的有关事宜,圣雪绒集团已于2006年12月13日与宁夏灵武市中银绒业股份有限公司签署框架协议,协议就合作原则进行了约定,但具体细节目前尚未明确。

根据框架协议,宁夏灵武市

中银绒业股份有限公司受让上述股权的价款为该公司通过资产置换取得的圣雪绒的净资产评估值+1000万元现金。上述中银绒业通过资产置换取得的圣雪绒的资产指圣雪绒在扣除广东发展银行深圳分行4500万元和中国银行宁夏分行1000万元银行债务后的资产和负债(包括相应的人员)。

中银绒业同意在正式签订框架协议后一个工作日内,将1000万元现金存入到双方指定的银行共管账户作为本次股权转让的预付款,在协议所有事项执行完毕后,双方于两个工作日

内解除该银行共管账户的监督,该预付款作为股权转让款支付给圣雪绒集团。

上述重组原则与一个多月前,圣雪绒集团与北京润丰房地产开发有限公司签订的合作意向书基本相同。不同的是中银绒业要求圣雪绒集团承担大股东占款的责任,这给重组方提供了更为优厚的条款。

截至2006年12月2日,圣雪绒集团非经营性占用圣雪绒资金余额为17750.64万元。圣雪绒集团与中银绒业约定,圣雪绒通过本框架协议所述的资产置换,将圣雪绒因圣雪绒集团非经

营性占款而形成的应收账款转移至中银绒业,从而圣雪绒集团对圣雪绒不再存在非经营性占款。若上述非经营性占款的解决办法未得到相关监管部门的认可或存在其他可能的风险,圣雪绒集团对圣雪绒的非经营性占款依然由其承担。

中银绒业拟置入资产暂定为自有羊绒类资产、持有的宁夏阿尔法有限公司61.3%的股权和宁夏灵武市汇中有限公司80%的股权。截至2006年9月30日,未经审计的账面资产总额112105万元,负债总额84090万元,净资产26215万元。