

■公司连线

*ST 烟发增发: “让麻雀变凤凰”

□本报记者 朱剑平 田露

已转型为房地产业上市公司的 *ST 烟发昨日发布公告,拟以 3.7 元 / 股的价格向大股东园城实业集团定向增发不超过 7000 万股人民币普通股,购买其持有的价值约 2.6 亿元的山东天创集团有限公司 100% 股权。那么,天创集团都有什么房地产项目或土地储备? 此次增发将给烟发带来多大的影响? 为此,记者连线公司董秘杨剑波。

记者:股改中,大股东园城集团公司以经营性资产烟台新世界 100% 的股权注入 *ST 烟发的方式,支付对价,为 *ST 烟发增加净资产 19380 万元,使烟发成功转型为房地产公司,此次拟以定向增发的方式购买有关资产,其背景是什么?

杨剑波:股改后,公司基本面发生较大变化。但由于公司原有业务累计亏损较大,历史包袱沉重,2006 年 1 至 9 月公司亏损仍达 1527 万元。截至 2006 年 9 月 30 日,公司总资产 76029 万元,流动负债为 64563 万元,公司资金周转十分困难,流动性风险很大。同时,大股东以其持有的优质房地产作为对价注入公司,使得公司与大股东之间不可避免地形成了同业竞争,为进一步突出公司房地产开发主业,提升公司盈利水平,同时也为了避免公司与大股东之间的同业竞争,公司拟定向发行股份购买园城集团优质经营性房地产资产。

记者:天创集团都有什么房地产项目或土地储备?

杨剑波:天创集团成立于 2004 年 5 月 31 日,是园城集团拥有 100% 股权的公司,天创集团价值约 2.6 亿元,目前开发的主要项目为天创国际城一期。该项目位于烟台市福山区。距离烟台市中心较近,交通、区位优势明显。项目规划总用地 3 万多平方米,总建筑面积达 17 万多平方米。另外,天创集团在烟台还有十几万平方米的土地储备。

记者:此次增发将给烟发带来什么影响?

杨剑波:若以 2006 年 9 月 30 日公司的财务数字为准进行比较,本次交易完成后,公司总资产将比去年三季度增长 30% 左右;净资产增长将近 4 倍。由此,公司自身的持续经营能力将得到加强,财务状况将得到改善,资产质量与盈利能力得到提高。

本次向园城集团定向发行股份购买资产完成后,园城集团将其在烟台地区拥有的全部住宅房地产资产全部注入烟台发展,园城集团在烟台地区不再进行房地产开发业务,园城集团与烟台发展之间在烟台区域将不存在实质性的同业竞争。

另外,此次 *ST 烟发以定向增发收购大股东资产完成后,园城集团持有该公司的股权比例将大大提高。

太原刚玉预计巨亏 3.75 亿元

□本报记者 田露

虽然此前太原刚玉已经预计全年亏损,但是将巨亏 3.75 亿元的消息还是令人大吃一惊。

今日太原刚玉发布业绩预告公告表示,预计公司 2006 年 1 至 12 月将亏损 3.75 亿元左右。具体原因,公司说了几点。

根据太原刚玉的解释,一是由于公司对产业结构进行调整,

计提资产减值准备、应收款项坏账准备和存货跌价准备;二是受环保和供电因素的影响,棕刚玉产量减少,单位基本电费大幅增加;三是有色金属类原材料的采购价格大幅上涨,而产品销售价格滞后。

太原刚玉 2006 年中期时就已出现亏损,但公司季报披露的业绩尚只是亏损 7590.74 万元。披露三季报之后,2006 年第四季

度中,除了表示公司将控股子公司太原刚玉磁电实业有限公司的长期股权投资余额 1471.61 万元(截至 2006 年 9 月 30 日)全额计提减值准备之外,公司并未披露其他大额的计提事项。目前业绩巨亏未免有些出人意料。

据太原刚玉此前的定期报告,该公司的主要产品为铁钼、立体仓库、棕刚玉等,2006 年公司三季报显示,该三项目

要产品的毛利率均不高,有的甚至为负值。2006 年 1 至 9 月,公司实现了 2.99 亿的主营业务收入,但营业利润却亏损 6713.3 万元,可以看到,除主营业务成本居高不下之外,前三季公司的管理费用相比上年同期是几乎翻了一番,由此也进一步拖累了业绩表现。

太原刚玉的准确业绩数据还待 2006 年年报的详细披露。不

过,值得注意的是,2006 年 10 月末,太原刚玉曾发布关联交易公告表示,公司将以自有资金 1.9 亿元受让控股股东刚玉集团所持有的太原刚玉房地产开发有限公司 100% 的股权。此次交易的原因,公司表示,一方面是控股股东拟通过刚玉地产对其拥有的位于太原市繁华地段的住宅用地进行开发,但限于开发资金不足无法进行,为尽快实现

土地资源的开发价值,又不将开发收益让与他人,同时也是为了扶持太原刚玉的发展,拟将其持有房产公司 100% 的股权以低于净资产的价格转让给上市公司。而就上市公司这一方面来说,根据公司的产业战略,拟逐步缩小或退出棕刚玉产业,所以决定在以铁钼磁性材料和物流设备与控制为主导产业的基础上涉足房地产业务。

| 公告追踪 |

环保项目提升宝新能源“身价”



宝新能源控股子公司广东宝丽华电力有限公司投资兴建的国家资源综合利用技术改造项目总投资 2×135MW 煤矸石低质煤发电机组全景 资料图

□本报记者 王璐

受公司荷树园电厂二期工程项目将获工行最多 8 亿元贷款支持的消息影响,前一交易日收盘价已是 16.4 元的宝新能源股票,昨天拉出了 7.07% 的涨幅。来自行业研究员的支持是:对宝新能源而言,环保项目将打开公司新的成长空间。

记者在采访中感到,以宝新能源为开端,“环保项目”大有成为电力行业“流行语”之势。因为就在上周,因未按环评要求关停相关机

组,大唐国际、华能、华电、国电等四大电力集团被国家环保总局列入“黑名单”。除循环经济类项目外,四大集团所有建设项目均被停止审批,直到违规建设项目彻底整改为止。由于各大电力集团都会按照国家要求尽快整改,所以处罚对整个电力建设的影响被业界认为应该不会特别大,对四大集团下属上市公司的影响更是微不足道,但很明显,这体现出了国家对环保项目的鲜明态度,使得从事清洁能源的上市公司机遇凸现。

与此同时,对比“黑名单”项目的被关,宝新能源荷树园电厂二期工程项目的受益之处还不只能够拿到银团的巨资支持这一点。据了解,宝新能源的荷树园电厂二期工程项目采用流化床锅炉燃烧当地煤矸石和劣质煤,是国家鼓励的环保电力项目。为了鼓励宝新能源发展环保项目,广东在电量、电价和税收等方面给予其享受政策优惠,公司的上网电价更是明显高于广东标杆电价。广东省目前非常支持电力企业的环保项目,宝新能

源尚未启动的三期项目已被列为梅州市重点招商引资项目。

更具有吸引力的是,环保项目所特有的尚不为大多数人了解的特殊性。国泰君安研究员姚伟称,电力公司上环保项目并非易事。一方面,选址是个关键;另一方面,需要获得地方政府的大力支持。此外,环保项目具有稀缺性,一般不会上的很多很快。因此,他认为,不可否认,电力公司一旦拥有环保项目,将在行业内具有一定的垄断性,业绩自然也有所保证。

■研究员评价

对于环保项目是否将成为电力上市公司的一块业绩“蛋糕”的问题,在行业研究员中出现了不尽相同的看法。

东方证券研究员袁晓梅表示,宝新能源的例子更多地表现为一个个案,因为该企业获得了较多的来自于地方政府的优惠政策,比如税收、比如上网电价,这在其他上市公司身上不具有示范效应。当然,如果电力公司积极开发环保项目,终将因为一些优惠政策而使业绩有所保障。

联合证券研究员王爽认为,电力上市公司的成长空间并不在于有什么项目,而在于电价、发电量以及煤价,尤其是电价,才是电力公司利润增长的主要因素。

以宝新能源为例,由于该项目不用参与竞价上网,且公司上网电价明显高于行业内平均水平,该项目的建成投产确实将促使公司的经营业绩再次产生跨越式增长,并进一步确立公司在新能源电力产业的龙头地位。但如果不是在定价上有

“特殊”待遇,仅仅上一个环保项目并不能提升上市公司业绩,而只能增强公司的抗风险能力。因为根据国家产业政策,新能源发电、热电、脱硫电、大机组火电等具有优先上网的优惠政策,这些因素降低了竞价上网对电价的影响,尤其对具有技术优势的大型发电企业有利。因此,电力上市公司有了环保项目,未来发展会相对比较稳定,而且,未来市场发生变化、电价下跌时将具备一定的抗风险能力。

■背景资料

去年 9 月,国家发展改革委、财政部、税务总局联合发布了《国家鼓励的资源综合利用认定管理办法》,要求各地加强对资源综合利用认定工作的管理,落实好国家对资源综合利用的鼓励和支持政策。办法指出,经认定的生产资源综合利用产品或采用资源综合利用工艺和技术的企业,按国家有关规定申请享受税收、运行等优惠政策。可见,环保项目是国家近年来鼓励且重点发展的项目,非环保项目将被国家叫停。

福田汽车结盟戴克主攻商用车

□本报记者 张喜玉

在定向增发完成后将成为福田汽车“二当家”的戴克公司,有望与福田汽车在商用车方面实施一系列相关联盟项目。

福田汽车今日公告称,根据福田汽车 2006 年第二次临时股东大会关于同意定向增发的系列决议,2007 年 1 月 13 日,福田汽车与戴克公司签订了《定向发行与股份认购协议》和《联盟协议》。

福田汽车向戴克定向增发 2.97 亿股普通股新股,占定向发行完成后福田汽车总股本的 24%。每股的认购价为人民币 2.75 元,戴克交割时支付的认购价总额为人民币 8.18 亿元。

根据双方签订的《联盟协议》,在戴克持有福田汽车股份基础上,双方在商用车方面探讨进行以下项目的可行性,并且仅在双方订立该等最终协议之后,以及在收

到批复后,双方才实施相关联盟项目。联盟项目包括:第一、中卡 / 重卡联盟项目:双方拟实施一项中卡和重卡联盟项目以提高福田汽车目前产品组合的竞争力,以满足市场要求并增加盈利能力;第二、MB 卡车批发联盟项目:探讨授权福田汽车作为戴克集团 MB 卡车中国区总经销商的可能;第三、轻卡产能联盟项目:双方同意探讨轻型商用车业务合作的可行性,包括在中国利用戴克的技术提升福田轻型商用车竞争力的合作和利用戴克销售网络资源出口的合作;第四、就中卡 / 重卡联盟项目,戴克集团将按可为双方接受的旨在实施该等联盟项目的最终协议,支持与协助福田提高其研究与开发能力。

福田汽车称,根据《外国投资者对上市公司战略投资管理暂行办法》的规定,引进境外战略投资者需获得商务部的批准,双方的合作项目在得到国家相关部门批准后才能实施。

徐工科技大股东所持股权继续质押

□本报记者 田露

徐工科技今日公告显示,公司第一大股东徐工集团工程机械有限公司(以下简称徐工机械)继续质押了所持公司 11.92% 的股权。公告显示,徐工机械因质押贷款于 2006 年 7 月 17 日质押冻结了徐工科技限售流通股 6500 万股

(占公司总股本的 11.92%),2007 年 1 月 15 日,该部分股权已办理完毕股份解除冻结手续。与此同时,经江苏省国资委核准,大股东又以该部分股权向中国工商银行徐州市分行营业部质押贷款,贷款期限为 6 个月,质押登记手续已于 2007 年 1 月 15 日在中国证券登记结算有限公司深圳分公司办理完毕。

东方钽业获政府奖励 50 万元

□本报记者 田露

东方钽业今日发布公告称,由于公司“宝山”牌钽粉、钽丝荣获“中国名牌产品”称号,宁夏回族自治区人民政府日前作出决定,奖励公司人民币 50 万元。

东方钽业的产品是在国家质量监督检验检疫总局、中国名牌战略推进委员会组织开展的“中国名牌产品”评价活动中获得上述称号的,而宁夏政府方面的奖励决定意在鼓励先进、树立宁夏产品形象,推动名牌发展战略。

精工科技拟参股房产公司

□本报记者 田露

精工科技今日发布了关联交易公告,公司拟通过现金增资参与商业性房地产的开发。

精工镇江投资发展有限公司目前是精工科技控股股东控制下的另一家公司,日前,精工科技董事会已经通过决议,同意公司以现金 2900 万元参与精工镇江投资发展有限公司的增资,资金来源为公司自筹。该次增资之后,精工镇江投资发展

有限公司注册资本将由 2000 万元变更为 6250 万元,其中精工科技的出资比例排第二,为 46.40%。

精工科技今日在公告中表示,公司对于镇江投资公司的上述投资将全部用于该公司商业性房地产项目(已有商住用地位于镇江丹徒新区盛丹路以东、爱民路以北、纬六路以北,面积折合 117 亩)的开发,项目开发完工后将给公司带来一定的经济效益,由此提高公司的经营业绩。

感谢信

尊敬的各位流通股东:

首先,请允许我代表新疆屯河投资股份有限公司董事会及全体员工,向一直关心和支持新疆屯河公司的各位流通股东和朋友们表示最诚挚的感谢!同时,也借此对在公司股权过户和股权分置改革工作中曾给予过我们帮助的朋友们表示衷心的感谢!

新疆屯河公司的股权分置改革工作历时 50 天终于结束了。公司的股改方案得到全体股东 89.04% 的赞同率、流通股东 67.64% 的赞同率获得通过,在此,我代表公司董事会向大家说一声:谢谢你们!谢谢你们对我的信任,对公司的理解和支持!感谢你们从公司长期发展的大局出发,给予我们充分的理解,为新疆屯河也为中粮集团今后的发展奠定了良好的市场基础。我们深切感受到:在沟通过程中,你们通过电话、网络信息等各种方式传递给我们的每一条信息,每一个诚挚的建议,都凝聚着你们对新疆屯河的深情厚义,同时也给了我们许多有益的帮助;你们投出的每一张票,都印证着你们对新疆屯河今天的支持和明天的期待。

新疆屯河从两年前“德隆事件”引发的公司现金枯竭,经营停顿,陷于破产清算境地的危机中走到今天的确不易。中粮集团在新疆屯河最困难的时候,在国务院领导和新疆自治区党委王乐泉书记的关怀下,顶着来自各方面和社会的压力,投入 4 亿元的贷款支持解决燃眉之急,到豁免债务,代屯河偿还贷款,现金偿还农户欠款等,共投入近 24 亿元资金,使新疆屯河摆脱了困境,也使广大投资者避免遭受更大的损失,而且稳定了新疆社会的政治局面,保障了新疆经济的发展。两年来,在社会各方面和广大投资者的帮助和支持下,新疆屯河公司的各项经营和效益指标都得到了根本性的改观,重组仅一年即实现了扭亏为盈,今年一季度年报后即可实现 *ST 摘“帽”。目前,公司的投资并购和整合效益已开始显现,公司主营业务收入和实现利润已呈现快速增长态势。而且,新疆屯河公司的后续发展是有保证的,公司未来将继续保持稳步、持续、快速发展的态势,保持良好的盈利增长水平。我们的目标是:今后二、三年内公司年实现利润 3 亿元,资产收益率达到 10% 以上,产品成为国内知名品牌,争取用 5 年

时间发展成为果蔬食品行业的领先者。

今后一段时间内,公司将重点做好以下几个方面的工作:一是进一步抓好番茄酱主导产品的生产、销售,稳定产品的国际市场占有率;二是加强糖业发展,要在现有基础上进一步做大做强,使之成为公司利润的重要来源,成为行业的引领者之一;三是积极开展农副产品的深加工和多元化经营,积极研发新产品,提高产品的附加值,建立规模多样化的赢利模式。四是加强管理,强化成本控制,以国内外同行业先进和本企业历史最好水平为目标组织生产,提升技术经济指标,创建节约型企业。

从股改方案通过的那一分钟开始我们就启动了资产划转过户手续办理工作,因为审批程序问题,可能还要等几天才能复盘,希望大家能理解。我们将争取每一分钟时间尽快复牌。因为程序问题,使我们的停牌时间较长,如果因此给大家带来不便,我们表示诚挚的歉意。

各位股东、朋友们,今天,新疆屯河已经成为我们共同的载体,我们的利益和目标完全是一致的。利益和目标的趋同,

将有利于提升公司的治理水平,有利于提高公司的经营业绩,有利于维护公司的市场形象和稳定股价。请股东们相信,作为新疆屯河的管理层,我们将继续坚持以股东利益最大化为宗旨,执行好公司的发展战略,组织好生产经营,努力从发展预期、行业地位、增长潜力等诸多方面,提升公司的资本市场形象,提高公司股票的内在价值。我相信,未来的证券市场、果蔬食品市场将会给我们更大的发展空间。

在此,我们真诚地希望全体股东与我们携起手来,共同为实现我们双赢的目标,共同为新疆屯河的现在和未来而奋斗。

希望股东们继续加强和我们进行各种形式的交流,对你们的宝贵建议、合理意见,我们会认真吸取,积极采纳。我们一定不辜负股东们的期望。

真诚祝愿各位股东身体健康,生活幸福,事业发达!

新疆屯河投资股份有限公司 董事长:郑弘波
二 00 七年一月九日