

S贵糖股改受困华强集团收购差失

□本报记者 凌力

S贵糖在2006年最后一天推出股改方案多少显得有些仓促,事实表明,公司确有许多未了工作。该公司昨日第二次公告推迟披露股改沟通协商结果,继续停牌。据保荐人国海证券称,S贵糖

推迟复牌主要原因,是监管部门尚未明确表态是否豁免华强集团要约收购义务。

2001年12月15日,深圳华强集团有限公司、景风投资有限公司作为一致行动人,共同协议受让了广西贵港市财政局持有的贵糖集团100%国有股权,转

让价为11027万元。因贵糖集团持有S贵糖39.57%股权,而华强集团是景风投资的控股股东,华强集团实际上已间接控股S贵糖,触发了要约收购义务。根据证券法相关法规,收购人持有、控制一个上市公司的股份达到该公司已发行股份的30%以上,

应当在事实发生次日向中国证监会报送收购报告书,并依法向该上市公司所有股东发出收购要约。华强集团受让上述股权历时5年零12天,2006年12月27日获得国务院国资委同意,但中国证监会却始终未接到该公司相关申报材料。S贵糖公告显示,华

强集团须向中国证监会申请豁免要约收购义务,如不能豁免,则需重新履行所有程序。据了解,华强集团旗下已有一家上市公司深圳华强,于1997年上市。华强集团在要约收购中出现如此重大疏忽,着实令人费解,S贵糖股改因此受阻。

■股改进程

SST纵横 欲借股改重振主业

□本报记者 鲁长波

SST纵横近日公布股改方案令投资者眼前一亮。该公司股改将通过与股权转让相结合的方式,通过股权转让引入新的股东。公司新控股股东南通科工贸承诺采取包括代付占资、捐赠现金等措施化解SST纵横的财务危机,并以此作为股改的对价。此外,流通股股东每10股还将获送0.8股。

据悉,2006年12月30日,南通科工贸已经代为原大股东江苏省技术进出口公司归还了7702.87万元的占用资金,使江苏技术对SST纵横的非经营性资金占用问题得以解决。为推动本次股改,南通科工贸还承诺将于本次股改实施日向公司划付现金4772.37万元代为江苏技术归还经营性资金占用。另外,南通科工贸同意向公司捐赠现金5000万元。同时,公司流通股股东每10股还将获送0.8股的对价安排。

近年来,SST纵横的经营状况和财务状况日益恶化,走向了退市的边缘。此次将大股东更换与股改相结合进行,股权转让完成后,南通科工贸承诺的各项措施有望化解SST纵横目前的危机。

据介绍,SST纵横主营业务是机床制造,目前国内机床业形势一片大好。作为老牌的机床企业,SST纵横有着发展所需要的有利条件,此次股改将是公司进入新的发展时期的契机。此外,为切断SST纵横的亏损源头,改善资产经营质量,南通科工贸还承诺在公司股改完成后的18个月内,将收购10家与SST纵横主营业务非相关的上市公司控股或参股的子公司。

S华夏通 对价拟10转增5

□本报记者 张潮 张有春

S华夏通今天公布股改方案,流通股股东每持有10股流通股可获得转增股份5股,此对价水平相当于送股模型下每10股获送2.47股。

值得关注的是,S华夏通第二大股东中钢集团邢台机械轧辊有限公司已与海南中谊国际经济技术合作有限公司签署《股权转让协议》,中钢集团所持S华夏通国家股497402万股协议转让给海南中谊。本次转让尚需获得国务院国资委的批准后方可履行。转让完成后,海南中谊将持有S华夏通法人股497402万股,占总股本的16.27%,成为公司第二大股东。

*ST亚星 股改方案未获通过

□本报记者 鲁长波

*ST亚星推出的每10股送1股的股改方案,日前经该公司召开的股权分制改革相关股东大会审议,由于没有得到2/3以上流通股股东的赞成,未能获得审议通过。

投票结果表明,流通股股东同意票为5579775股,占参加表决的流通股股份总数的44.8994%;反对票为6819207股,占参加表决的流通股股份总数的54.8729%;弃权票占0.2277%。*ST亚星有关负责人表示,近期公司将继续与流通股股东进行沟通,力争早日完成股改任务。

百联股份双重受惠预期引发追捧

□本报记者 王璐

随着中国传统佳节——春节的日益临近以及消费升级,消费类股票成为市场上涨主力。尤其是一些百货类个股如百联股份、王府井、大商股份、成商集团、重庆百货等昨天均以涨停报收。其中,百联股份同时受海通证券上市消息的影响,连续两天触及涨停板。

百联股份是百联集团发展百货和购物中心的平台。公司经营百货的总建筑面积达72.7万平方米,其中拥有自有物业的总建筑面积为65.88万平方米,拥有各类百货店20家左右。作为商业行业龙头,百联股份资产含金量高,总资产和净资产规模均为商业类上市公司的首位,在上海拥有众多商业物业,公司商业地产重估价值巨大。同时,作为行业龙头百联集团内最优质的核心资产,百联股份还存在资产注入预期,发展前景不言而喻。

2006年,该公司在明确了百货和购物中心作为主要经营业态和重点发展方向的基础上,对两大业态的组织架构和经营流程进行整合,以实现核心经营资源的专业化管理,同时设立两个营运管理总部,分别对百货和购物中心的营业网点进行日常运营管理。同时,根据年初制定的网点拓展计划,实施和推进各个重点



发展项目。在抓紧整合的同时,公司还根据总体发展战略,探索和实行经营管理模式的转型。

2006年前三季度,百联股份实现主营业务收入65.94亿元,净利润1.78亿元,较上年同期增长35.43%。其公司收入和利润的主要贡献者是位于南京东路的第一百货、东方商厦、永安百货,位于徐家汇的东方商厦和位于浦东的第一八佰伴。

另外,在经营方针上,百联股份坚持走高端百货路线,对高端百货店以“东方商厦”

统一命名,今后将以“东方商厦”品牌对外发展连锁百货门店。根据预测,未来两年百联股份将新增近40万平方米的门店,并在2007、2008年开业后,业内人士普遍表示,经过市场培育期,这些门店将对公司业绩尤其是2008年以后的业绩产生较大的贡献。

对于百联股份近期在二级市场的良好表现,市场人士认为主要有两方面因素。一方面,春节销售旺季即将到来,作为消费类股票自然让市场看好。另一方面,海通证券积极争取借壳都市股份上市的消息也刺激

了公司股价上扬。根据百联股份公开信息披露显示,公司持有海通证券(创新试点类券商)3亿多股份。由于海通证券是我国最早成立的证券公司之一,具有较高的市场知名度,并致力于国际化的金融控股集团的发展道路。预计海通证券一旦借壳上市成功,其股价也将高高在上。这样的话,对持有3亿多股份的百联股份而言,无疑具有极大的增值效应,具备了高想象空间。不过值得注意的是,这些股份可能存在限售条款,必须等到限售期满才能上市变现。

油价微降 相关上市公司皆大欢喜

□本报记者 袁小可

在经历了原油成本30%的大幅下跌后,国内成品油价格终于微调,汽油价下调了4.2%,柴油则维持不变。

尽管在静态测算之下,此次调价的影响预计将减少中国石化税后利润50亿元,但分析人士认为,炼油业务盈利上升动能不会减弱,只是增幅将会略微减少。而从油价下降节约成本的正面效应来看,调价将直接利好航空行业和出租车行业,并将刺激汽车消费需求的有效释放。

降价无碍炼油业务盈利

汽油和航空煤油的下调,是否已意味着我国炼油行业步入了正常盈利状况?

中研网研究员黄美龙表示,前期因为国际原油价格高涨导致炼油行业出现巨额亏损的不正常状况已得到改变。经计算,目前国内炼油毛利应该在每桶4至5美元左右,按此计算,中国石化1年炼油业务息税前利润(EBIT)应该在80亿至100亿美元左右,考虑到

桶下跌1美元的话,炼油部门提升的利润将是上游部门盈利减少的4倍。

缓解航空公司成本压力

今年1月份以来,国内航油价格已二度下调,但目前国内航空机票的燃油附加费仍无下调迹象。2006年,为了弥补航空公司因油价上涨带来的成本,民航总局曾两度上调国内航线燃油附加费的征收标准。在去年前11个月国内航空公司实现盈利47.3亿元,其中燃油附加费给航空公司就带来了至少70亿元的收益。

东莞证券研究员王珂英认为,航油零售价格下调将大为缓解航空公司的航油成本压力。从去年下半年开始原油价格的下跌、人民币的持续升值、燃油附加税的上调使航空业发展环境明显好转。第三季度航空公司盈利42.5亿元,从而拉动前三季度航空公司盈利16.8亿元,实现整体扭亏。随着油价的持续回落,航空业的生存环境得到了极大改善,如果国际油价维持或者下跌,预计2007

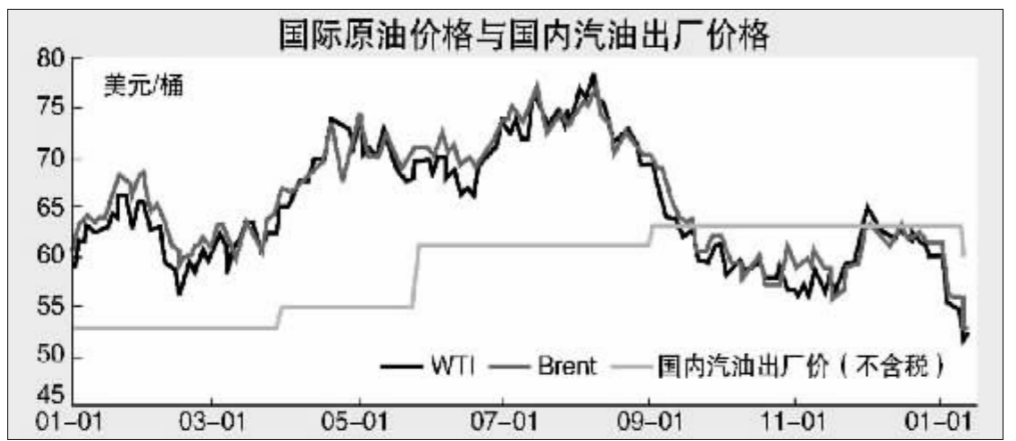
年航空公司和航运公司收益会有好转。

袁珂英则提醒,去年8月以原油价格下跌了30%,国内航油价格微微下调了3%,而票价持续下跌,跌幅超过15%,市场仍认为航空业受益;而炼油业方面,尽管原油成本下降了30%,但国内汽油下调4.2%,柴油价格维持不变,两相对比,市场此时对炼油业盈利下降的担心,显然是不必要的。

油价下降刺激汽车消费

此次调价的直接受益者主要是航空行业和出租车行业,由于没有调整柴油和其他燃料油价格,其他交通运输暂时没有直接受益。然而,现在国内零售柴油的实际价格已经高于国际柴油进口到中国的完税价约每吨800元,柴油价格或也将存在较大下降空间。

长江证券姜雪晴预计降价将刺激汽车消费需求,汽车需求将得到有效释放,汽车销量的上升将缓解价格下降幅度,进而会有利于汽车行业盈利水平的提升。她针对此次油价下降对不同车型使用成本的变动做了具体测算后认为,虽然此次油价下调幅度不大,但预计在国际油价大幅回调情况下,国内油价仍有进一步下调空间,油价回调,乘用车均将受益,经济型、小排量轿车使用成本将减少,对其销量有刺激作用,而对于大排量轿车和SUV车型,其需求将得到一定程度的释放,比较而言,商用车属于生产资料,油价波动对其总量影响不大,但会产生结构性影响,油价回调则重卡、大中型客车使用成本将得到明显减少,客货运企业购车需求也将得到释放。



S阿继将进入哈电集团主导时代

□本报记者 高文力

S阿继大股东阿继集团将其持有的阿继电器1.64亿股A股(占总股本55%)转让给哈电集团。哈电集团由上市公司实际控制人成为第一大股东。

S阿继原第一大股东阿继集团持有阿继电器的哈电集团持股100%的控股子公司,这次哈电集团出面收拾残局也是迫不得已。由于历史原因,S阿继身陷资金被占用困境,截至2006年9月20日,阿继集团共占用S阿继3.9亿元,而阿继集团本身已资不抵债,无法自己来完成清欠。哈电集团接手上市公司控制权由阿继集团转移至自己的直接控制之下,实现变相“以

股抵债”。据此前公告,截至2006年12月30日,S阿继大股东占用资金已全部清偿完毕。

哈电集团是中央管理的53户关系国家安全和国民经济命脉的国有骨干企业之一,是在原哈尔滨电机厂、哈尔滨锅炉厂、哈尔滨汽轮机厂等基础上组建而成,为成套设备开发、设计、制造和出口的基地。目前哈电集团有一家在香港上市公司,内地只有S阿继一家上市公司。据了解,S阿继的股改方案为流通股股东每10股将获送2.8股股份。哈电集团还承诺,在股改方案实施完毕后,将择机启动资产重组工作,将其旗下的自动控制相关资产以资本运作方式整合入上市公司,实现S阿继的战略转型。

S*ST派神经营趋好可望摘星脱帽

□本报记者 石丽辉

历经磨难,西北毛纺龙头S*ST派神正迎来上市以来最好的经营状态。该公司2006年1至9月实现盈利695万元,据悉,公司第四季度每个月销售收入都突破3000万元,经营形势表现强劲,因此,年度主业盈利已毫无悬念。该公司年报预约登记日为3月17日,摘星脱帽指日可待。

据介绍,2006年该公司各项指标均创历史新高,彻底实现销大于产,销售回款2.7亿元,出口创汇1186万美元,产品综合一等品率99.595%。公司总经理朱胜利表示,2007年公司将重点抓采购模式转变以降低成本;抓设备改造以发挥规模效益,继续深度挖掘企业价值。

S*ST派神正在实施股改。但昨日出现意外一幕,导致公司股改进程延期。由于现大股东开实业所持公司股权被4家法院轮候冻结,为顺利完成股改,需进行司法解冻。1月16日,上海的两名法官携带民事裁定书,前往深圳登记结算公司办理解冻手续,在去往机场的路上不幸遭遇车祸,被送往医院。虽然法院很快安排其他法官前往深圳,但当天已无法完成解冻手续。为此,公司今日不得不公告延期。

总经理朱胜利表示,一但以股抵债股改方案获得通过后,公司将在新的平台上谋求更大的发展。公司计划扩大现有主业,以现有的资源为依托整合资源,把公司其他的支柱业务做起来,通过三至五年的努力,使产值和利润翻一番。

晨鸣国际物流直通场站建成投运

□本报记者 郑义

晨鸣纸业国际集装箱内陆中转站日前建成并投入运营,这一物流直通场站的投运,为公司开辟了一条通向国际市场的“高速公路”。

近年来,随着公司国际化发展战略步伐的加快,晨鸣纸业进出口业务日益增多。以往该公司的集装箱运输必须在青岛、烟台等码头转运,存在交通不便、程序复杂、结算麻烦等问题。为适应企业的快

速发展,公司提出了建设国际物流直通场站的构想。据介绍,该场站总规划占地86400平方米,一期总投资1053万元,可容纳1万只标箱,不仅提供集装箱运输、仓储、中转及场站储存等综合性物流服务,而且实现了“一站式”通关,为公司进一步进军国际市场开辟了一条“高速公路”,进出口货物在这里直接办理报关、报检、仓储、签发提单等全程业务,通关时间由以前的10至14天减少到3至4天。

新钢钒冷轧产品获国家免检资格

□本报记者 陈伟

日前,经国家质量监督检验检疫总局严格评审,攀花牌St系列、连续热镀锌系列冷轧钢板及钢带分别获得国家免检资格。据悉,这是新钢钒产品首次获得国家免检资格。

据悉,免检是国家对符合规定条件、产品质量有保证的企业产品免于政府质量监督检查的一项活动与奖励,有效期为3年,到期可复报。

新钢钒下一步将以“将冷轧家电用板打造为国内第一品牌,把100米长时速350km高速钢轨打造成为国际一流品牌,汽车大梁用钢板、高强耐候钢等热轧专项产品打造为国内著名品牌,钒合金打造为世界第一品牌”等为目标,实施精细化管理,推进精品名牌战略,依靠科技创新,打造更多适应市场和用户需求的高品质、高附加值产品。

■价值看点

华星化工增发项目提升抗风险能力

□本报记者 张潮

安徽华星化工股份有限公司今天公布了《非公开发行上市公司公告》,据介绍,本次增发吸引了嘉实基金等战略机构投资者。公司有关人士称,增发项目将进一步提升华星化工今后在高速发展中的抗风险能力。

华星化工本次发行股票1860万股,发行价格8.30元/股,募集资金总额15.438万元,扣除发行费用,实际募集资金14654.2616万元。本次发行新增股份为有限售条件的流通股,上市日为2007年1月18日。其中,控股股东认购的本次发行股份自发行结束之日起36个月内不得转让,机构投资者认购的本次发行股份自发行结束之日起12个月内不得转让。1月18日,该公司股价不除权,不设涨跌幅限制,不纳入指数计算。

尽管发行股份不多,但是华星化工依然吸引了产业投资基金、证券投资基金、QFII、证券公司、保险公司以及其他机构投资者。在10名特定发行对象中,嘉实基金管理公司认购了450万股,中信证券认购了200万股,华星化工

董事长庆祖森认购了100万股。

华星化工有关负责人介绍说,本次发行募集资金拟用于投资建设年产10000吨草甘膦原药项目和年产200吨烟酰胺原药项目,能够进一步突出公司优势,多元化产品结构,降低公司销售的周期性波动。项目投产后,草甘膦原药将主要出口南美洲等地区,该地区农业生产周期与中国及东南亚地区正好相反,因此该项目的投产能够降低公司销售的周期性波动,加强公司抗风险能力;烟酰胺原药属于旱田除草剂,主要针对玉米田,而公司目前主要产品杀虫单、杀虫双主要适用于水稻,水稻与玉米在国内种植区域以及种植季节的差异也能够降低公司销售的周期性波动,加强公司抗风险能力。

这位负责人表示,本次发行将进一步夯实公司未来持续快速发展的基础,提升市场竞争力。以2006年9月30日财务数据为基础计算,本次发行完成后,华星化工资产总额增加20.92%,所有者权益增加50.29%;同时,公司资产负债率从58.41%下降到48.30%。