

七成股权划归国中水务 S*ST黑龙重生

◎本报见习记者 徐锐

经历数月谈判,国中(天津)水务有限公司(以下简称“国中水务”)入主S*ST黑龙终于尘埃落定。而随着公司70.21%国有股权划归国中水务名下,已暂停上市一年有余的S*ST黑龙也将借此重生,并转型为从事国内水务投资、建设及运营管理的综合类水业企业。

S*ST黑龙今日发布的《收购报告书》显示,根据双方签署的股份转让协议及股份转让补充协议,国中水务将以4.2亿元的价格收购黑龙集团持有的S*ST黑龙国有法人股22972.5万股,占S*ST黑龙总股本的70.21%。同时,因国中水务在收购后持股比例已超出30%,触发全面要约收购义务,因此,本次收购将在获得中国证监会

对本次收购豁免要约的批准后方可实施。

值得注意的是,由于本次收购是与S*ST黑龙资产重组、股权分置改革、恢复上市申请同时进行,互为前提,一并解决的整体方案,因此国中水务将依据进度分四个步骤向黑龙集团支付拟转让股份的上述对价款。而在本次股份转让获得了相关权力部门的批准后,国

中水务还将采取债务豁免的方式,豁免S*ST黑龙因收购三项水务资产对收购方的债务,并以此作为S*ST黑龙的股改对价。

国中水务表示,在S*ST黑龙恢复上市后,要将其作为国中水务一个独立、持久发展环保水务的平台,继承国中水务的发展战略及行业发展的成功经验,借助国内资本市场来进一步加大对水务行

业的投资力度,将水务业做大做强。其同时强调称,在本次收购完成后,不排除以后为扩充上市公司资产规模、增强公司盈利能力,而采用资产或现金方式认购上市公司定向增发新股从而向上市公司注入优质资产的安排。

据了解,本次收购的进行尚需国资委、商务部及证监会等部门的批准或核准。

隧道股份 提升装备水平

◎本报记者 李锐

隧道股份拟用配股资金提升装备水平。

根据公司今日发布的公告,本次配股拟募集资金不超过12亿元,计划投资6.2亿元用于盾构掘进机的购置、组装及改造项目,拟用5.8亿元补充流动资金及偿还银行贷款。其中,出资1.1亿元,购置德国海瑞克公司生产的两台技术性能先进的土压平衡式盾构机,用于成都地铁1号线一期1标段工程;出资1.9亿元,对原翔路隧道施工的Φ11.58m盾构机进行修复改造,以及购买零部件自行组装一台全新盾构机,用于连接浦江两岸城市核心区域的新建越江隧道工程施工;出资3.2亿元,引进一台直径为14.27m的大型土压平衡式盾构机,用于上海市外滩通道工程施工。据测算,以上项目投资内部收益率12.85%。

2006年,隧道股份中标合同签约额86.78亿元,同比增长29.34%;2007年上半年,公司中标合同已达59.38亿元。目前,公司的盾构已开始批量生产,2007年上半年交付14台,并新获订单9台。

宏润建设 拟非公开发行

◎本报记者 田露

宏润建设今日披露了公司的非公开发行预案,公司拟向控股股东浙江宏润控股有限公司非公开发行不超过4000万股股份,后者以其持有的上海宏润地产有限公司100%股权评估参考作价进行认购。公告披露,该资产的预估价值约为7.6亿元,而公司本次发行股份将不低于定价基准日前20个交易日的公司股票交易均价,即17.52元/股。

江中药业治艾新药 获临床实验批件

◎本报记者 彭友

江中药业今日公告称,公司控股股东江中集团与中国军事医学科学院放射与辐射研究所共同研发的一类新药——IBE_5在艾滋病适应症方面的二期临床已经获得国家食品药品监督管理局药物临床试验批件。

据悉,该批件的获得表明IBE_5作为针对艾滋病适应症的创新药物,可以开始展开二期临床试验。二期临床是对新药是否具有显著疗效性的临床实验,按照药品一般临床周期,二期临床需要1年左右时间。

公告称,IBE_5在艾滋病适应症方面的独占实施权已由北京江中高科技投资有限责任公司获得,公司目前持有北京高科技投资有限责任公司20%的股权。

伊利股份 调整股票期权行权价

◎本报记者 贺建业

伊利股份今日宣布调整股票期权行权数量及价格,本次调整后,公司股票期权数量调整为64479843份,行权价格调整为12.05元,激励对象享有的期权份数也作相应调整。

■公告追踪

西部矿业加盟带给西宁特钢怎样未来

◎本报记者 田露

西宁特钢控股股东增资扩股的方案日前终于浮出水面。根据西宁特钢日前披露的相关事项重大进展公告,在保持青海省国有资产投资管理有限公司对西钢集团控股地位的前提下,西钢集团将吸纳西部矿业集团为其参股东,由其对西钢集团增资11亿元,持股比例达到39.44%,仅次于第一大股东青海省国投公司39.60%的股权比例。

西钢集团几乎全部经营性的资产都已放到上市公司里面,所以不要拘泥于这是集团层面的增资扩股,实质上,西宁特钢才是引进战略投资者的主体。”对西宁特钢多有关关注的广发证券钢铁行业研究员刘保瑶,昨日明确向记者表示。

若如此说的话,本次增资扩股无疑对西钢集团或西宁特钢未来发展将产生深远影响。从资料来看,扩股之后,除西钢集团注册资本将达到27.89亿元,西部矿业集团将成为它的重要股东之外,西钢方面增强实力,做强资源开发的计划,已经若隐若现于公司所发布的公告中。

根据西宁特钢的公告,此次吸纳西部矿业集团参股西钢集团,可促进集团调整资产结构,有力地支撑西钢集团增强资本实力,寻找新的资源项目,支持控股公司的经营发展,为后续发展奠定良好基础。

特钢行业目前被看作是一个具有较好发展前景的行业,但光凭这一点,也许不足以解释今年中期以来,证券投资基金机构投资者“扎堆”持有西宁特钢的情况。实际上,西宁特钢是一家较为特殊的特钢公司,而西宁特钢、西钢集团以及西部矿业集团,这三家同处于青海省的企业,也应放置到区域政府推动当地优势产业整合和发展的背景下来看。

业内研究人士向记者指出,西宁特钢的“特”,在于它是一家全面拥有铁矿、焦煤及石灰石矿资源的钢铁公司,这一点在同行业上市公司中几乎独一无二。而目前,这些冶金原材料



基本都处于上涨趋势之中,这意味着布局到产业链上游的西宁特钢,相对其他钢铁公司不仅体现出成本优势,同时具有了资源类公司的特征。目前,西宁特钢的焦煤、铁矿石等原材料,不仅可以保证自给,同时部分还可以外售。

基于这种情况,业内分析人士向记者指出,西钢方面实际上已经拉开了黑色矿产资源的开发业务,公司旗下的石灰石、铁矿及焦煤等也有一些储备。只不过,由于前期资源开发需要大量投入,以及公司在矿产资源开发方面,毕竟相对实力较弱,技术、经验等存在一定差距,所以公司的负债率较高,财务上有较大压力。

西部矿业集团参股西钢集团的后续具体计划,西宁特钢公告还未提及。不过,以西部矿业集团作为青海省内重点大型国有企业的身份,和近年来在矿业资源开发方面的突出表现,这一次的整合之后,料想其对于西宁特钢会有一些的安排或计划。

广发证券的刘保瑶昨日对记者表示,在参股西钢集团之后,西部矿业集团将获得两个资本运作平台,一个是西部矿业,一个是西宁特钢。他指出,西部矿业的业务主要是有色金属资源开发,而西部矿业集团可能还拥有煤矿和铁矿等其他资源,因此,把西宁特钢作为其黑色矿业资源的开发平台,应该是西部矿业集团未来的运作思路。这也与西宁特钢在铁矿石、焦煤等方面的资源优势相呼应。

不过这样令人难免产生一个疑问:西宁特钢将来到底是做特钢还是做矿产资源开发?对此,广发证券的刘保瑶认为,西宁特钢在特钢方面应该还是会继续做精做细,这里需要值得注意的是,由于特钢的原材料——废钢非常短缺,现在国内主要的特钢企业都在进行技术转型以降低成本的拓展,产生了对于铁矿的需求等。所以,拥有这方面原料资源的西宁特钢,在做特钢业务方面本身也有成本

优势。

在所获矿产资源的规模上去之后,西宁特钢开展这方面资源开发,拓展利润来源,也是自然之理。毕竟,依托着青海省这片自然资源丰富的区域,西宁特钢获得矿产资源的难度要比中东部的小得多。而眼下,在获得了实力更强的西部矿业集团的支持之后,西宁特钢可以说更为引人注目。不管新股东未来的扶持是以何种方式,西宁特钢或是资金瓶颈能有所缓解,或是有望获得资产注入,在一些投资人士看来,这种外延式的发展方式同样将促成西宁特钢实现跨越性的发展。

说来说去,各方的战略合作都离不开闪闪的“资源”二字。而这方面值得注意的是,西钢集团的增资扩股中,除了青海省国投公司增资5.34亿元,西部矿业集团增资11亿元,另外两位股东中国华融资产管理公司和中国建设银行都没有参与进去。看起来,青海省政府“肥水不流外人田”的意思还是很明显的。

■公告解读

*ST大唐后续发展令人关注

◎本报记者 王璐

在业绩不佳的状况下,投资者对公司通过重组提升盈利能力和拓宽发展路径,就格外关注和有所憧憬。今年5月,公司曾披露,控股股东电信科学技术研究院有意将所持有的*ST大唐股权划转至其全资子公司大唐电信科技产业控股有限公司持有。当时,市场一度认为这意味着一直被传闻与猜想所困扰的*ST大唐重组在向前推进。谁知没过几天,公司就澄清说,电信科学技术研究院此举目的在于突出主业、集中管理、促进产业发展。但其没有计划对公司进行业务或资产重组,没有计划进行以公司为主体的电信科学技术研究院上市的相关安排。电信科学技术研究院在2007年5月22日的复函中还明确指出,在可预见的6个月之内电信科学技术研究院也没有实施上述相关事项的安排或者计划。

那么此次*ST大唐子公司西安大唐转让资产与其重组是否有关呢?市场人士认为,仅从公告披露的内容来看,此次交易应该只是为了变现和盘活公司存量资产,改善公司财务状况。正如公司董事会公告中所述,上市公司通过变现和盘活存量资产,提升了公司的偿债能力和改善了现金流状况,提高了上市公司的质量,符

合公司的发展战略,对公司的未来经营与发展有着积极的影响”。至于说这是否是公司整体资产重组的前奏、序曲,目前还看不出明确意向。

该人士还表示,从*ST大唐目前的现状分析而言,重组势在必行。但仅从这次交易本身而言,或许只是出于保障的需要。毕竟,本次重大资产出售完成后,公司盈利能力、资产结构、资产质量都将发生较明显

■研究员观点

中信建投日前参加了*ST大唐的临时股东大会,与公司管理层就现有业务的盈利前景及集团资产重组可能性进行了沟通。

中信建投在研究报告中指出,根据国资委推进央企整体上市和形成行业主导企业的工作思路,大唐集团有可能与其它通信设备央企重组或整体上市,但资产注入*ST大唐的可能性较小,尤其是短期内将大唐移动等资产注入*ST大唐的可能性很小,原因在于:首先,大唐集团及大唐移动目前(及未来几个月内)的首要任务是利用国家给予的政策、资金支持加紧推进TD系统和终端设备的技术完善工

的提升。通过本次现存存量土地、房产以及配套设施,最直观的是可以为西安大唐带来近2.5亿元的现金流入(未扣除公司初步测算约1800万元税费因素),为西安大唐今后几年的主导产业——企业信息通讯产业、监控产业和无线接入产业提供了强有力的资金保障。因此,此次重大资产出售,将提高公司资产利用效率创造条件。

作,而重组及资产注入可能干扰这一进程。其次,在目前TD处于规模试商用的背景下,估计大唐移动仍然处于投入阶段,此时上市(无论是独立上市还是注入上市公司)难以估算相关资产的合理价值,带来定价难题。待TD正式大规模商用后上市,相关资产能得到充分的估值,对大唐集团也更有利。同时,国开行授予大唐集团的政策性贷款缓解了其资金压力,目前集团并无迫切的融资需求。最后,即使大唐集团整体上市,估计其更有可能选择新成立的大唐科技控股公司作为整合上市平台,而非将资产注入大唐电信。

东方电子赔偿股份开始过户

◎本报记者 初一

东方电子案赔偿股份的过户手续已经开始办理。东方电子集团昨日在媒体发布公告,提醒原告投资者将席位号等信息提供给青岛市中级人民法院。

东方电子集团公告称,根据青岛中院的要求,请已签署《民事调解书》的适格原告,有代理人的通过代理人,严格按照《民事调解书》的相关内容,将身份证号码、深市股东账户号码、席位号等信息绘制成表格,并发送至青岛中院信箱。据悉,原告投资者在赔偿股份到账后即可进行交易。

据了解,青岛中院11月9日办理了最早一批赔偿股份的过户手续。当天,547名投资者幸运地成为首批获赔的原告,获得了共2979945股赔偿股份。该案原告投资者的代理律师之一宋一欣律师同时提醒本案的原告投资者,相关投资者应尽快与代理律师联系,提供席位号等相关信息,以便早日拿到赔偿股份。

华意压缩3.9亿元债权易主

◎本报记者 田露

华意压缩今日发布公告披露,公司董事会已通过有关债务重组的议案,打算与中国工商银行景德镇新厂支行、南昌沿江支行、景德镇市政府相关部门签署《以物抵债协议书》。通过该协议的履行,景德镇市国土资源局土地储备中心将以土地使用权来换取工商银行上述两支行对华意压缩截至2007年10月20日贷款本息合计3.9亿元的债权。

华意压缩今日同时披露,因公司控股股东景德镇华意电器总公司与中国进出口银行上海分行借款合同纠纷一案,北京市第二中级人民法院于2007年2月26日依法轮候冻结了控股股东所持公司20.26%的股权,目前,公司接法院通知,解除对这部分股权的轮候冻结。

*ST春花 原董事长被立案侦查

◎本报记者 袁小可

*ST春花今日披露了在11月16日董事会上通报的一项重要内容——*ST春花第三大股东上海望春花实业有限公司法定代表人李培佩(原上市公司法定代表人)因涉嫌挪用上市公司资金已被湖北省松滋市公安局立案侦查。

据悉,今年9月,*ST春花、松滋纺织总厂(湖北望春花国有股东)、湖北望春花向荆州市公安局、松滋市公安局进行举报李培佩涉嫌利用职权于1977年挪用*ST春花资金578万元。当地公安局于2007年10月立案侦查。

面对*ST春花董事会通报的这578万元十年间的来龙去脉,公司董事王建明、张金芳立即发表声明表达异议,认为董事会会议通知、案件进展情况通报、组建湖北松滋望春花棉业有限公司,*ST春花牵头举报的程序和实体等违法违规。而当事人李培佩与望春花实业也委托律师发出律师函,表示将保留自己维护权益以及追究诬告人法律责任的权利。

中海油服捐资“希望工程”

◎本报记者 徐玉海

昨天是中海油服H股上市五周年纪念日,公司宣布向“希望工程”捐资800万元,以这一别具意义的形式纪念上市。

据悉,此次捐赠的800万元将用于在云南省和海南省定点建设7所“海洋石油COSL希望小学”。而近十年来,COSL积极参与“母亲水窖”、“健康快车”、“希望工程”、困难大学生救助等社会公益项目,从未间断。

大显股份业绩大幅增长

◎本报记者 赵碧君

刚刚宣布战略转型、公司更名和资产重组的大显股份,今日又发布业绩预增公告,预计公司2007年净利润比上年同期增长500%以上。预增原因源于金融股权投资回报、房地产项目收益和酒店出售。

据了解,大显股份目前控股控股的金融公司主要有华信信托、建业期货、西宁市商业银行、通化商业行等金融企业。2007年金融股权投资回报的主要贡献者是华信信托。大显股份现共持有华信信托10%股权,为该公司并列第一大股东。

据悉,截至2006年12月31日,华信信托总资产为12.76亿元,净资产为11.2亿元,利润为3871万元,累计管理信托资产140亿元,累计兑付信托本金89.2亿元。目前该公司已完成改制,最快可在2008年实现上市。

另外,公司控股远东房屋开发公司和大显房地产开发公司两家房地产公司,先后成功开发了多个住宅楼盘。2007年,公司开发的沈阳瑞丰家园和世嘉星海一期项目,预计将为大显股份创利8000万元以上。

今日公司发布的酒店出售公告称,高登酒店出售将给大显股份2007年带来当期利润1.4亿元。