

# Companies

## 中化集团拟战略投资巨化股份大股东

◎本报记者 彭友

巨化股份今日公告称,根据浙江省国有企业战略调整总体部署的要求,控股股东巨化集团公司昨日与中国中化集团公司,就引进战略投资者参与巨化集团产权多元化改制签订了合作意向书。

据悉,改制合作方式是,通过增资扩股方式,引进中化集团作为战略投资者,将巨化集团改制成为多

元产权主体的有限责任公司。中化集团按照在新公司中所占的实际股份以现金形式投资入股。巨化集团所属国有股权在新公司中所占的实际股份,以经评估、确认,并根据有关改制政策处置后各方确认的净资产投资入股。巨化集团在岗员工按照在新公司中所占的实际股份以现金形式投资入股。

意向书规定,改制后,巨化集团由中化集团绝对控股,持有51%的股

权,浙江方持有新公司49%的股权。中化集团在巨化集团投入的资本金不低于16亿元。浙江方有责任使改制后的新公司初始净资产收益率不低于8%。双方鼓励巨化集团在岗员工、特别是各级经营团队参股新公司,改制入股的股权从浙江方49%中安排,入股比例根据员工改制入股的实际情况确定。

巨化集团此次改制合作的目的是,通过本次改制合作,实现平稳

改制,优势互补,战略协同,共同做强做大氟化工主业,建设产业总部及研发、经营、管理和销售中心在浙江的中国氟化工先进制造业基地,将改制后的新公司发展成为具有国际竞争力和影响力的中国氟化工龙头企业。

中化集团为中国四大国家石油公司之一,是中国最大的化肥进口商和磷复肥生产商,也是中国重要的化工产品营销服务商。巨化集团主营氟

化工、氯碱化工和煤化工,是浙江省的大型化工生产基地和全国最大的氟化工基地。2006年,巨化集团实现销售收入74.2亿元。利润总额2.2亿元,年末总资产为108亿元,账面净资产为23.3亿元。

据悉,合作意向书为中化集团参与巨化公司整体改制的意向性约定,构成双方未来进行最终协议谈判的基础。巨化股份股票于今日上午10:30复牌交易。

### 亚盛集团 讨论重大事项

◎本报记者 彭友

亚盛集团今日公告称,目前,公司因筹划非公开发行股票事项已按有关规定停牌,现因公司正召开董事会讨论重大事项事宜并准备材料中,将于2007年11月30日披露董事会决议公告及该重大事项的方案并且复牌,公司股票今日继续停牌一天。

### ST一投 拟置出不良债权

◎本报记者 彭友

ST一投今日公告称,公司拟将自身及其下属控股子公司7222.5万元不良债权,与控股股东天津市大通建设发展集团有限公司拥有的位于天津市南开区的有关房产进行置换,合同金额为9436.8万元,其差额2214.3万元作为公司对大通建设的负债。

大通建设现持有ST一投3972.25万股,占公司股本总额的16.31%,为其控股股东。ST一投称,为落实大通建设支持公司股权分置改革及重组的有关承诺,特实施本次交易,该交易有利于改善公司资产质量,提高盈利能力并增强持续经营能力。

### 新潮创业 905万股遭质押

◎本报记者 彭友

新潮创业今日公告称,公司近日接到第一大股东宁波嘉源实业发展有限公司书面通知:为新潮创业有限公司贷款提供担保需要,大股东将其所持有的新潮创业905万股限售流通股股权质押给中国农业银行杭州黄龙支行。

### 凯迪电力 投资武汉商行

◎本报记者 彭友

凯迪电力今日公告称,公司近日与武汉市商业银行股份有限公司签订协议,约定投资2580万元,以每股1.29元的价格,持有武汉商行2000万股,占总股本0.89%。

公司称,此次对外投资可以改善公司的融资环境,形成良好的银企合作关系;并将进一步优化公司的对外投资结构,提高公司未来的投资收益;武汉商行如果发行上市后,公司将产生较大的变现收益预期。

据悉,本次投资尚需有关监管部门进行股东资格审查。

### 延华智能 获对外承包证书

◎本报见习记者 徐锐

延华智能今日发布公告称,公司已近日获得中华人民共和国商务部核准(商合批[2007]855号),由上海市对外经济贸易委员会颁发的对外承包工程经营资格证书,有效期自2007年10月15日至2012年4月30日。

延华智能表示,在获得该证书后,公司可承接境外建筑智能化工程和境内国际招标工程;承包境外上述工程的勘测、咨询、设计和监理项目;上述境外工程所需的设备、资料出口;对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员。

■特别关注

## \*ST 沧化重整或效仿“郑百文模式”

公司重整计划草案拟对股东持股超过10万股以上的部分无偿减持10%至15%

◎本报记者 初一

几天前刚刚进入破产重整程序的\*ST沧化有效效仿“郑百文模式”。该公司昨日发布的公告透露,其重整计划草案拟对股东持股超过10万股以上的部分无偿减持10%至15%。而多年前曾轰动中国股市的郑百文重组方案,其与众不同之处就是老股东无偿出让部分股权成为重组方案的前提条件。

\*ST沧化昨日公告称,公司从公司破产管理人处获知,河北省沧州市中级人民法院已发出通知,定于12月10日召开公司第二次债权人会议出资人组会议,由截至11月21日公司股票停牌日登记在册的股东中持股10万股以上(不包括10万股)的股东组成出资人组,拟对上述股东所持公司股份中超过10万股以上的部分无偿减持10%至15%,并由该组出资人对重整计划草案中涉及出资人权益调整事项进行表决。

目前,\*ST沧化与控股股东沧化集团双双进入了破产程序。但与控股股东被法院裁定破产清算不同,进入破产重整程序的\*ST沧化依然有一个自我拯救避免破产的机会。在\*ST沧化第一次债权人会议召开后,法院依法裁定确认债权400家,债权额33.52亿元,临时确定债权20家,债权额20.03亿元。沧化中院已定于12月15日召开\*ST沧化第二次债权人会议,对\*ST沧化重整计划草案进行表决。根据已公开披露的信息,除了上述涉及公司股东持股调整的事项外,



这一重整计划草案将如何处置\*ST沧化数十亿元的债务以及沧化集团所持14342万股股权,目前尚不得而知。

不过,对于上述公司股东持股调整事项,\*ST沧化公告并未透露更多详情。股东持股超过10万股以上的部分无偿减持10%至15%,究

竟减持给谁?还有,债权人会议出资人组会议的表决结果,是否对所有持股10万股以上的股东都有法律效力?

当初郑百文重组方案之所以在中国股市引起轩然大波,就是因为公司股东大会通过决议,要求所有股东将其持有的50%无偿过户给重

组方三联集团,股东大会在表决中使用了“默示同意、明示反对”的原则。虽然有决议最终经郑州市中级人民法院判决有效得以执行,但还是在证券界和法律界引发了很大争议。因此,\*ST沧化这一效仿“郑百文模式”的重整计划最终能否成行无疑值得关注。

■公告解读

## 加快资产吸纳 张江高科着眼未来业绩

◎本报记者 王璐 张潮

张江高科将于明天召开临时股东大会,审议公司董事会前期提出的配股方案及相关事宜。值得一提的是,自公司配股预案于11月14日公布后,其股票在二级市场遭遇“见光死”,股价一路下探,短短十几个交易日跌去19%,市场对此预案似乎不太“买账”。但据业内专业人士分析表示,张江高科如果配股成功实施,公司不仅将成为张江集团的全资子公司,物业体量也会得到大幅扩充,这将增加公司后续盈利能力,并有望在未来给投资者带来稳定收益。

根据公司此前公布的配股预案,张江高科此次将以现有股本12.16亿股为基数,实施10配2.4至2.9股,计划募集资金38.9亿元。照此规模,配股价为11.02至13.32元左右,相当于昨日收盘价的6至7折。而配股所得资金将分为三部分使用,即收购集团资产、现有项目建设及补充流动资金。

资料显示,张江高科此次打算收购集团4块资产,包括上海张江集成电路产业园区开发有限公司40%股权、上海张江微电子港有限公司31.4%股权、上海张江高科技园区快标厂房以及上海张江高科技园区一期标准厂房,收购金额共计15.36亿元。据悉,张江集成电路产业园区开发有限公司和张江微电子港有限公司均为集团旗下的优质资产。前者注册资金4亿元人民币,主要从事集成电路研究开发、高科技项目经营转让、张江集成电路产业园区土地开发等业务。截至2007年9月30日,



该公司资产总额已达26.45亿元,净资产10.18亿元。后者注册资本3.7亿元,主要在张江高科技园区微电子港基地土地内(1.33平方公里)从事土地、房地产开发与经营以及微电子项目孵化。截至2007年9月30日,该公司资产总额15.45亿元,净资产6.66亿元,前三季度已实现利润2.31亿元。

据申银万国研究报告分析,集电港公司目前拥有存量房产18.4万平方米,在建工程30.6万平方米及土地储备110万平方米,可建房产约200万平方米,项目总计约250万平方米。今年年初,张江高科曾通过定向增发收购了集电港60%的股权,此次关联交易将收购剩余40%的股权,实现100%控股,这项关联交易使公司权益项目储备增加了100万平方米。而微电子港公司此次股权收购后,张江高科将直接拥

有其49.5%的股权,另通过川河集团间接持股11.1%,总计60.6%,从而实现对微电子港的控股,实现并表。微电子港公司资产中,对未来几年业绩贡献最明显的为汤臣豪园,该楼盘分四期开发,目前已开发

■研究员观点

海通证券研究报告表示,如果配股成功实施后,张江高科将持有集电港100%股权,直接或间接持有微电子港60.56%股权,同时加快集电港三期和集电港B区的建设进度,有利于其业绩的提升。

东方证券报告称,张江高科募集资金主要用于收购集团资产,资产评估价16.86亿元,其中含土地权益面积44万平米,另有项目权益建筑面积47万平米,未来权益总规划建筑面积预计在100万平米以上,带来业绩贡献的时间

二期,一期、二期二手房毛坯价格已涨至1.6万元/平方米,因此剩余部分将给2008至2010年业绩带来较大贡献。

至于集团的另外两块资产——上海张江高科技园区快标厂房以及上海张江高科技园区一期标准厂房,目前基本处于满租状态。因而,此次的带租约收购,不仅能有效提高上市公司的存量房产资源,同时也有助于减少上市公司与控股股东之间的同业竞争。

除了收购集团资产,张江高科此次募集资金中另有18.6亿元将投入6个项目建设,包括张江高科苑项目、集电港相关地块项目、集电港三期南块公寓式酒店项目、集电港三期北块项目、集电港北地块项目、集电港北地块另一项目。这批项目建设规模达到46.3万平方米,大部分项目将于2009到2010年期间陆续完工。业内人士认为这将扩充张江高科的物业体量,有助于未来业绩的增长。

估计在2009年及以后。报告称,这次资产的收购,较20年的收购定价略有提高,但绝对价格仍属非常优惠。

申银万国报告认为,张江高科依然是被其最为看好的园区企业,未来开发用地紧缩和区域经济的快速发展使得工业地价和租金的涨幅十分明显;公司持续的资产注入也将不断扩大物业体量,带来明显的外生性增长。此外,中小板的开设和投资项目的成果也将体现在现有业绩上给市场带来惊喜。

### 四川美丰

#### 2.61亿增资控股贵州化肥厂

◎本报见习记者 徐锐

为实现公司立足西南、辐射全国的市场战略布局,四川美丰决定投资约2.61亿元以增资扩股方式控股贵州化肥厂有限责任公司(下称“贵州化肥厂”)。

四川美丰称,公司上述投资包括2.1亿元的现金投入以及逾0.51亿元的商标使用权。在本次贵州化肥厂增资扩股完成后,其注册资本将从2.68亿元增加至5.29亿元,其中四川美丰则以逾2.95亿的出资额占其注册资本的55.78%,从而对其达到了绝对控股地位。

四川美丰表示,公司目前已控股兰州远东化肥有限责任公司、参股甘肃刘化(集团)有限责任公司,而控股贵州化肥厂则有利于公司实现立足西南、辐射全国的市场战略布局,进一步增强美丰产品的区域竞争优势。

### 南京水运

#### 定向增发将分两步走

◎本报记者 彭友

南京水运今日公告称,公司本次非公开发行,拟将控股股东南京长江油运公司资产认购发行与其他机构投资者现金认购的发行过程分开进行。

公司表示,经与控股股东油运公司协商一致,油运公司以资产(全部海上运输资产,合计205912.95万元)认购公司本次非公开发行的股票,发行价格不低于7.57元,认购股数为27201.1822万股,油运公司认购股份自发行完毕后的36个月内不得转让。

根据发行方案,在油运公司资产认购结束后,南京水运还将由其他特定投资者(不超过9名)以现金认购本次发行股份总数的剩余部分,募集资金12亿元左右,发行数量不超过12798.8178万股,发行价格不低于7.57元,具体的发行价格及发行数量将根据询价结果确定,机构投资者以竞价发行方式认购的股份自发行完毕后的12个月内不得转让。

近日,中国证监会核准南京水运非公开发行新股不超过4亿股,核准豁免油运公司因认购本次非公开发行股份而应履行的要约收购义务。

### 江淮汽车

#### 年产4万辆汽车项目获批

◎本报记者 彭友

江淮汽车今日公告称,公司近日收到安徽省发改委通知,公司年产4万辆中重型载货汽车项目已通过国家发改委的备案审查。

据悉,根据备案通知,该项目总投资8.37亿元,其中固定资产投资6.47亿元,铺底流动资金1.9亿元;公司预测,项目达产期为6年,在项目达产后,预计企业可实现年平均销售收入44.8亿元,实现年平均利润总额3.34亿元,实现年平均税后利润2.24亿元。

公司同时提醒,鉴于项目的实施时间尚未确定,且项目达产期较长,因此该项目的实际效益情况与预测数据相比存在一定的不确定性。目前该项目尚未正式实施,具体实施时间及实施方式待定。

### \*ST安彩

#### 近6700万元转让闲置资产

◎本报实习生 胡晓纯

\*ST安彩今日公告称,公司与控股股东河南省建设投资总公司签署了《资产转让协议》,以6686万元价格出让部分机器设备,预计将会给公司带来1504.19万元的利润。

公司表示,本次转让的资产为闲置资产。截至评估基准日2007年9月30日,该部分资产账面净值5182万元,评估值为6686万元。根据协议,河南建投以评估值购买该部分资产,以承担\*ST安彩6686万元等额债务的方式支付价款。

### 西南合成

#### 出售逾2000万债权

◎本报见习记者 徐锐

西南合成今日发布公告称,经公司董事会决议,同意向公司控股股东重庆西南合成制药有限公司(以下简称“有限公司”)出售账面金额共计2046.52万元应收账款债权。

根据公告,西南合成已于11月22日与有限公司签署了以现金方式购买公司债权的协议,有限公司将以现金方式按账面金额购买西南合成应收账款1711.11万元,其他应收款335.42万元,合计2046.52万元的应收账款债权。

西南合成表示,公司通过交易可冲减已提坏账526.51万元,该冲减金额将计入公司资本公积。