

眼观六路 上市公司筹资广开“财源”

◎本报记者 陈建军

继中铁二局本周一通过发行信托产品等方式筹措近百亿巨资后,这两天又有晋亿实业、中华企业等上市公司施展不同财技来解决资金问题。

根据晋亿实业董事会的决议,公司持股75%的山东晋德有限公司决定向注册于 County of New

Castle的美国永裕国际有限公司借款2300万美元。晋亿实业表示,晋德有限公司自2007年10月试生产以来,由于国家宏观调控,银行贷款偏紧,为保证生产经营正常进行,经协商向美国永裕国际有限公司借款,用于补充流动资金。其中,800万美元的借款期限为2007年12月18日至2009年12月31日,1500万美元的借款期限为2008年

1月18日至2011年6月28日。截至2007年12月31日,晋德公司资产总额50213万元,净资产37054万元。

中华企业计划将万泰大厦整体转让给上海工业投资(集团)有限公司,以加快资产变现,促进资金回笼,保证公司的可持续发展。3月9日,中华企业董事会决定以8.7亿元的价格出让万泰大厦。同日,中华企

业与上海工投签订了《意向书》。根据约定,在签署有关《意向书》后,双方应及时履行各自必须的批准或确认程序;如任何一方无法完全完成有关批准或确认,该《意向书》即自动解除。经法院裁定拍卖,中华企业于2006年10月以5.4亿元的价格竞买获得万泰大厦。在获得万泰大厦后,中华企业已对该项目进行了设计规划并已开工及投入,目前

该项目正在续建中,预计该项目2008年内将竣工交付使用。

晋亿实业向外资企业借贷美元,中华企业卖掉尚未续建完成的大楼,航天机电放弃多晶硅公司的优先认股权,折射出上市公司在宏观调控趋紧政策之下资金紧张的状态。而透过这些公告,可以发现,上市公司在解决资金问题上,还是动足了脑筋。

厦门空港 称新费政策影响不大

◎本报记者 彭友

厦门空港今日公告称,根据《关于印发民用机场收费改革方案的通知》和《关于印发民用机场收费改革实施方案的通知》,《民用机场收费改革方案》和《民用机场收费改革方案》自2008年3月1日起实施。经同口径测算,预计此次新收费方案的实施,公司的航空性收入与改革前基本持平。

信隆实业 披露资产受让情况

◎本报记者 张良

信隆实业今日公告,公司接镛成车料(昆山)有限公司的通知,江苏昆山经济技术开发区管理委员会已发文批复同意英属维京群岛镛成有限公司将其拥有镛成车料(昆山)有限公司51%股权转让给公司。

据悉,此次转股后,镛成车料(昆山)有限公司的股权结构为:深圳信隆实业股份有限公司出资183.6万美元,占公司注册资本的51%;英属维京群岛镛成有限公司出资176.4万美元,占公司注册资本的49%。公司性质变更为中外合资企业。

新城B股子公司 3.5亿上海拿地

◎本报记者 彭友

新城B股今日公告称,公司子公司上海新城万嘉房地产有限公司在嘉定区房地土地管理局举办的国有土地使用权挂牌出让活动中,以总额人民币35049万元的价格竞得三宗地块的国有土地使用权,土地用途为居住、商业、办公。

粤水电中标 国道205改建工程

◎本报记者 张良

粤水电今日公告,公司收到深圳市建设工程交易服务中心发来的《中标通知书》,通知确定公司为国道205深圳段改建工程土建G5102中标单位,中标价为37456.98万元。

潍柴动力子公司 或存在关联交易

◎本报记者 张良

潍柴动力昨日公告,公司最近注意到,公司持股75%的公司MAT Automotive, Inc.可能于2007年12月31日与若干实体之间产生结余。按照MAT的陈述,上述实体与持有MAT25%股权的王伟先生有关联。根据香港联交所上市规则有关规定,该等交易将构成关联交易。

潍柴动力表示,尽管根据中国证监会及深交所的相关规定,该等交易不构成上市公司的关联交易,但根据A+H公司公告在深交所及联交所同步披露的原则,仍将此事在境内予以披露。公司称,目前已不断要求MAT提供自合并完成以来有关其与关联方进行的全部交易之数据,但至今尚未收到所要求的资料。

潍柴动力同时表示,公司及其核数师仍在收集MAT提供之有关可能会引致上述公司间结余之交易及有关交易对手方背景的数据。如果上述交易为公司吸收合并烟台汽车完成后才开始或者为订立的新交易,且有关交易对手方均为公司关联人士,根据联交所上市规则的规定,这些交易将构成关联交易。

■公告追踪

第一食品黄酒产业整合牌开打

◎本报记者 王璐

第一食品昨日公告,公司要召开董事会审议关于黄酒产业整合的重大事项,公司股票因此停牌两天,这意味着大光明集团旗下的黄酒产业整合进入实质性操作阶段。市场人士分析认为,尽管具体安排尚不清楚,但基本上与公司旗下“石库门”、“和酒”两大黄酒品牌的战略整合有关。一旦实施整合后,有利于通过统一规划管理和统一市场布局,有效地形成第一食品黄酒产业的核心竞争力,最终扩大上市公司的盈利空间。

2006年8月,大光明食品集团正式组建成立。该集团自成立以后,集团公司整合旗下资产的呼声就不绝于耳,但其战略定位始终围绕食品主业。第一食品是光明集团旗下黄酒业务上市平台,这些年来,公司倾力打造的“石库门”系列黄酒创下了不俗的佳绩。资料显示,2006年度第一食品黄酒销售收入近5.5亿元,实现净利润超过1亿元,占了国内黄酒行业总利润的近五成,而且“石库门”黄酒占了上海地区中高端黄酒近50%的市场份额。2007年,公司继续加大主要精力推进黄酒产业发展,加大市场拓展和品牌推广力度。上半年,公司中高档黄酒的销量占总销量的比例达到了51.15%,同比提高了1个百分点。“石库门”上海老酒半干型产品单元通过了中食联盟(北京)认证中心组织的优级产品质量认证审核;“石库门”红标、黑标等品牌还通过了纯粮精酿黄酒产品认定。

下半年,根据光明集团产业发展规划及业务组合策略,第一食品开始积极酝酿整合黄酒产业事宜。2007年11月19日,公司发布公告称,董事会11月16日决定以配股方式募集资金收购上海冠生园华光酿酒药业有限公司100%股权,并投资新建10万吨黄酒基地项目。值得一提的是,此次董事会通过的仅仅是意向,并未确定收购华光酿酒的具体金额和黄酒基地项目的具体实施方案。据悉,其原因在于华光酿酒资产的评估尚在评估过程中,具体收购价格需要等资产评估结束后才能确定。另外,黄酒基地项目具体操作也需在进行



相关可行性方案研究后才能敲定。因而,市场人士认为此次董事会主要是讨论这些细节问题。

资料显示,上海冠生园华光酿酒药业有限公司系冠生园(集团)有限公司所属的全资子公司,生产“和酒”系列产品。“和酒”2006年销售额达到5.5亿元,名列上海市场占有率第一位。此番第一食品收购“和酒”,无疑将实现“石库门”与“和酒”两大黄酒品牌的强强联手,“和酒”将由此获得稳定的基酒来源,同时可以预期通过统一管理、统一规划,第一食品将有效提升黄酒产业发展的核心竞争力。而10万吨黄酒基地的建造,更将提高第一食品的生产能力,扩大生产规模,增加原酒库存储备。可以预见,通过上述整合,第一食品将成为以黄酒产业为核心主业的上市公司,这有利于加快其黄酒的全国市场拓展,增强品牌竞争力。

■研究员观点

食品饮料行业研究员普遍认为,第一食品整合“石库门”与“和酒”两大黄酒品牌,一方面可以消除同一控制人下黄酒行业的同业竞争;另一方面,通过品牌、渠道的整合,实现优势互补,可有效降低内部运营成本,凸现1+1>2的整合效应。

作为海派黄酒的领军企业,第一食品近几年来的高速发展使其一直牢牢把持着国内中高

端黄酒行业龙头的地位。此次整合实施后,第一食品在上海市场的领先优势将得以进一步巩固,而其走出上海的时机也已经成熟。根据预测,公司未来有望冲击中国黄酒市场20%的份额。另外,从战略角度看,这次整合如果成功进行,将会提升第一食品在黄酒行业内的地位,并进一步加强公司产品对市场的控制力和渠道竞争力。

■公告解读

两度放弃增资硅产业 航天机电咋想的

◎本报记者 徐锐

近年来光伏产业的飞速发展使得处于产业链上游的多晶硅产品价格日渐紧俏,这也令天威保变、乐山电力等公司纷纷加大对多晶硅项目的投资力度,掀起了新一轮“多晶硅投资热潮”。而就在此时,航天机电却接连宣布放弃对两个多晶硅项目的增资,这其中又有何缘由呢?

航天机电昨日发布公告称,经董事会研究,公司同意全资子公司上海神舟新能源发展有限公司(下称“神舟新能源”)放弃对内蒙古神舟硅业有限责任公司(下称“神舟硅业”)增资扩股的优先认股权。值得注意的是,航天机电在去年12月也曾公告表示,因增资扩股事宜的谈判没有进展,公司遂决定放弃入驻四川新光硅业高科技有限责任公司(下称“新光硅业”)。

据了解,神舟硅业和新光硅业均是从事多晶硅项目建设的公司。其中,神舟硅业是由航天机电控股股东上海航天工业总公司与公司全资子公司神舟新能源合资组建的,目前,该公司1500吨/年多晶硅项目正在建设中。而新光硅业在此前则决定在四川省成都市和乐山市各新建一个3000吨/年多晶硅项目。

航天机电2007年年报显示,

作为公司从事新能源业务的主要子公司,上海太阳能科技有限公司在2007年进入了暂时的经营困难期,而导致其经营业绩大幅下滑的原因正是硅材料的紧缺以及原材料价格的上涨。由此可见,对相关多晶硅项目的增资可有效克服公司光伏组件生产经营中原材料短缺的瓶颈,但航天机电却为何选择放弃增资呢?

“如果仅从多晶硅市场未来发展趋势来看,我认为航天机电本次放弃增资是谨慎且理智的。”长城证券新能源行业分析师周涛表示,盲目投资多晶硅项目是不可取的。虽然目前市场上对多晶硅的需求依旧紧俏,但由于近段时间多家光伏企业大举进入多晶硅市场,因此在项目投产、产能充分释放后,未来市场对多晶硅的供需将趋于平稳,届时产能过剩或将将成为新问题,而产能的过剩必然造成多晶硅价格的下跌,如果航天机电现在为多晶硅项目再投入数亿元,日后迎来的却是其价格下跌,甚至成本倒挂的局面,这显然是得不偿失的,更何况在项目建设中还有一些不确定的风险。

值得注意的是,作为公司第一大主营业务,航天机电的新能源业务在2007年度甚至出现了经营性亏损。根据航天机电2007年年报,上海太阳能科技有限公司受OEM

业务停止以及原材料短缺因素影响,销售增长乏力,产品毛利率较低,银行借款规模大,年利息支出达1728万元,经营性亏损4890万元,同时计提资产减值损失4616万元,从而出现了巨额亏损。这是否也是公司对新能源业务投资保守的原因呢?

对此,周涛表示,原材料价格的上涨及原材料短缺应是公司出现亏损的主要原因。他表示,国内一些大型光伏企业由于签订的是长期订单,因此其获取多晶硅的成本相对较低。而如果公司以市场价格买入多晶硅原料再进行相关下游的生产,这势必会带来一定的亏损。此外,受政策因素影响,发电企业并不能通过提高电价来转移发电成本,这也是国内太阳能发电企业出现亏损的原因之一。因此,航

天机电的新能源业务出现短期亏损属于正常现象。

资料显示,航天机电的新能源业务在2007年为公司带来了新能源76297.88万元的营业收入,占公司主营业务比重的56.48%,但其营业成本在高达76284.40万元,致使其营业利润率仅为0.02%,远远低于公司其他业务的利润率。

一个不容忽视的细节是,虽然航天机电并未参与神舟硅业的本次增资,但公司控股股东上海航天工业总公司本次则对神舟硅业增资1.5亿,其持股比例达38.27%。因此有业内人士猜测,即使未来多晶硅价格出现上涨,公司控股股东也可以待时机成熟时将上述股权资产注入上市公司,从而令航天机电完成“曲线增资”。

神舟硅业增资扩股前、后各股东的出资额及股权比例(暂定)

单位:万元

股东名称	原出资额	此次出资额	合计出资额	股权比例(暂定)
上海航天工业总公司	16000	15000	31000	38.27%
上海神舟新能源发展有限公司	10000		10000	12.35%
航天科技投资控股有限公司		5000	5000	6.17%
中国进出口银行		30000	30000	37.04%
中国信达工程公司		3000	3000	3.7%
成都成达工程有限公司		2000	2000	2.47%
合计	26000	55000	81000	100%

各股东方在神舟硅业的最终持股比例将根据神舟硅业2007年底资产评估结果而定。

火箭股份 4980万收购电缆公司

◎本报记者 彭友

火箭股份今日公告称,2008年2月3日,黄石安瑞福照电缆有限公司股东委托武汉光谷联合产权交易所有限公司向上海联合产权交易所提交了黄石安瑞股权转让的挂牌申请,挂牌交易价格为4980.42万元。2008年3月3日,火箭股份提交了举牌受让黄石安瑞100%股权申请,至挂牌公告截止日,只有公司一家举牌申请受让,按照国有产权转让相关规定,火箭股份收购黄石安瑞股权采取协议转让方式进行。

2008年3月11日,黄石安瑞股东对火箭股份受让资格进行了确认并与公司签订了《产权交易合同》,公司收购黄石安瑞100%股权的价格为4980.42万元,上海联合产权交易所对《产权交易合同》已予以审核确认,至此,公司收购黄石安瑞国有股权的相关程序全部完成。

对于此次收购,火箭股份此前曾表示,航空航天军用特种导线是航空航天领域中用最特殊的一种电线电缆,主要应用在火箭及其它国防设施上,作为电器控制、信号传输之用。目前国内高端航天军用电线电缆几乎全部依赖进口,市场前景非常广阔。因此,为形成新的利润增长点,公司已将航空航天军用特种导线作为公司产业发展的重点项目之一。

德豪润达 承认与浦项钢板签框架协议

◎本报记者 张良

就媒体报道公司与浦项钢板建立战略联盟一事,德豪润达今日在公告中承认,双方基于多年良好合作的基础上签署了框架性的《长期供应协议》。

德豪润达公告称,该协定是框架性的,根据协定,钢材交易价格根据中国国内以及国际钢铁市场的供需情况、价格水平,在双方协议之下,每月决定一次。协定期限1年,但在期满30日之前,基于双方协议的情况,可以延长一年,依此类推。

公告还称,公司与浦项公司的业务合作,以往主要以产品订单的方式确认;本次协定的签署,在具体业务合作方面与以往并无不同,仅是进一步明确了双方公司确立长期合作关系的共同意愿。

对于此次战略联盟,德豪润达表示,在国际、国内钢材价格高位波动并上涨的背景下,公司正努力通过与主要供应商建立长期战略合作关系的方式,获得较竞争对手优惠、品质可靠、供货稳定的原材料供应;上述协定的签署,有利于公司进一步加强与浦项公司等国际大型供应商在钢材采购方面的合作,但此次合作的效益及对公司未来经营业绩的影响,公司仍难以准确测算。

另据德豪润达披露,公司实质控股100%的子公司北美电器(珠海)有限公司(“ACA”),截至2007年末,已在全国的主要城市建立了600多个核心形象销售网点。德豪润达称,ACA产品的定位,公司要求是国际小家电的一线阵营品牌。公司期望未来三年能够大幅度提高德豪润达产品的内销比例,实现内销、外销实力并举的局面。

中海集运 有意收购中海码头公司

◎本报记者 彭友

中海集运今日公告称,董事会同意公司收购控股股东中国海运(集团)总公司持有的中海码头发展有限公司100%股权的意向。

公司表示,该次收购意向的最终交易条件尚须中国海运(集团)总公司办理完毕相关的审计、评估等工作及履行必要的程序后方可确定,若上述收购意向得以实现,将有助于公司进一步延长产业链,减少关联交易。

据悉,中海码头发展有限公司是中国海运(集团)总公司的全资子公司。截至2007年末,中海码头的注册资本为人民币206250万元,资产总额约为人民币498769万元,所有者权益约为人民币207931万元,2007年主营业务收入人民币46830万元(未经审计)。

中海码头主要从事集装箱码头的投资及管理业务,公司控股及参股的集装箱码头于2007年的吞吐量合计为938万TEU(按中海码头所持股权比例计算的吞吐量为478万TEU),比2006年增长38.2%。

SST新智 大宗股权协议转让

◎本报记者 彭友

SST新智今日公告称,2008年3月11日,公司第一大股东王栋与自然人张晓明签订了《股份转让协议》,拟将王栋持有的公司1178.8万股非流通股协议转让(占公司总股本的10.716%),按照每股10元的价格依法转让给张晓明,张晓明同意受让。若转让成功,张晓明将持有公司1178.8万股,占公司总股本的10.716%,成为公司目前第二大股东。

SST新智表示,截至公告日,公司重大资产出售暨以新增股份吸收合并上海华丽家族(集团)公司和股权分置改革方案已获得公司股东大会审议通过和中国证券监督管理委员会并购重组审核委员会有条件审核通过,目前正在准备进入股改重组实施阶段。如公司股改重组实施完成,公司的控股股东和实际控制人将为上海华丽家族(集团)公司及王伟林。