

# 北海国发欲借定向增发“主攻”燃料乙醇

◎本报记者 阮晓琴

在初尝了燃料乙醇的甜头后,北海国发决定:使公司从多元化走向专业化,变为一家专业生物质能源公司。这是公司今天发布的年报透露出来的信息。

公告称,公司要立足于北部湾丰富的木薯、甘蔗等优势资源,争取用两到三年左右的时间,成为广西生物质能源龙头企业并成为国家循环经济重点企业。搞好主辅分离,继续管

理经营好原有医药、农药、酒店产业企业,提高经济效益并选择时机逐步通过转让股权等多种途径,实现资产剥离,最终变为一家专业生物质能源公司。

燃料乙醇是一种将酒精掺烧于石油当中形成的新型燃料。由于用于掺兑的酒精价格为燃料油的90%,因此在生产成本一样的情况下,这种酒精的价格远远高于普通酒精的价格。到目前为止,除北海国发外,涉足燃料乙醇的上市公司仅丰原生化,但燃

料乙醇也不是丰原生化的主业。2006年10月,中粮集团收购了丰原生化,并在各地四面突击,立志做大燃料乙醇。在广西,中粮有个20万吨的燃料乙醇项目。

广西木薯资源最丰富。在国家重点发展非粮乙醇的政策下,广西成为兵家必争之地。从2008年3月1日起,广西区在北海、贵港两市开始销售、使用车用乙醇汽油,成为全国第一批使用非粮(木薯)原料生产燃料乙醇汽油的地区,从4月1日起在广

西区的其他市也将销售和使用车用乙醇汽油。

为了早日赢得战绩,北海国发在年报中称,为支持公司流动资金周转及调整公司产业结构,满足公司生产经营需要,公司启动了定向增发再融资工作。届时,定向增发球抛向何处,值得关注。

2007年,公司通过转让持有的北海国发清华海洋生物技术开发有限公司的全部股权,转让持有广西田园生化股份有限公司的部分股权,收购

广西国发生物质能源有限公司100%的股权,并对广西国发生物质能源有限公司增资5000万元人民币。

但是,公告同时显示,北海国发仍未拿到燃料乙醇“牌照”。公司称,2008年,公司将组织专门力量做好燃料乙醇试点生产许可企业的申报工作。

燃料乙醇在目前仍是一个实行财政补贴的行业,在现有条件下,若无补贴,企业生产会亏本。

北海国发目前主营农药和医药等多种产业,主业竞争相当激烈。

## 独一味 首季预增30%

独一味今天发布今年一季度业绩预告,归属于母公司所有者的净利润:7542718.48元;与上年同期相比上升30%至50%。基本每股收益为0.108元。

(阮晓琴)

## 中科三环 原料价暴涨影响业绩

由于原料价格上涨40%以上,影响了中科三环业绩。2007年,公司完成主营业务收入20.7亿元,比上年同期增长15.74%;归属于母公司股东的净利润为16,400.68万元,比上年同期增长15.94%。

公司主要原材料价格上涨迅猛。2007年初,稀土氧化钕的价格在16万元至17万元/吨,稀土氧化钐也在15万至16万元/吨,金属钕、金属铈则在22万元/吨的高位。2007年6月底,氧化钕价格上涨至25万元/吨;金属钕价格上涨至35万元/吨的高位。从2007年下半年,氧化钕和金属钕的价格开始出现下降趋势,截至2007年12月底,氧化钕的价格约为18万元/吨,金属钕的价格约为24万元/吨,仍在相对高位运行。

公司认为,2008年,除了原料涨价压国外,人民币升值压力犹在,这对于以出口产品为主的本公司必然造成一定的经营压力。

(阮晓琴)

## 科学城 去年净利同比降九成

科学城今天发布年报,2007年度实现营业收入17177.80万元,营业利润1043.98万元,净利润246.66万元,同比下降95.51%。

利润主要来源于公司与银泰置业公司合作的柏悦府项目,该项目本年度取得分成收益5250.93万元。

公告称,2007年度公司仍处于控股股东变动及产业结构调整期,继2006年市政公司主要经营资产出售后,2007年公司出让了环保环美90%股权,至此公司原主要经营资产基本出售。而公司2005年度投资的柏悦酒店尚未投入运营,同时公司虽然积极寻求新的投资项目,但本年度仍未找到合适的投资机会。

(阮晓琴)

## 申能股份 新机组投入商业运行

申能股份今日公告,公司控股40%的上海外高桥第三发电有限责任公司第一台100万千瓦超超临界燃煤发电机组于2008年3月26日顺利通过168小时连续满负荷试验,正式投入商业运行。

公司表示,外高桥第三发电公司两台100万千瓦发电机组是代表目前世界火电技术最高水平的百万千瓦超超临界燃煤发电机组,是上海“十一五”期间节能减排的重点工程。

申能股份预计该公司另一台机组将于2008年上半年并网发电。

(应尤佳)

# \*ST 贤成引进上海信托做“二东家”

◎本报记者 应尤佳

\*ST 贤成今日披露,公司控股股东西宁市国新投资控股有限公司已与上海国际信托有限公司签署了协议书,以每股3元的价格转让其持有的2000万股限售流通股给上海信托,这部分股权占公司总股本的6.528%。股权转让完成后,上海信托将成为公司第二大股东。

国新公司表示,以每股3元的

价格进行此次股权转让,旨在与上海信托建立长期合作关系,并为以后上市公司进行资产重组做准备。同时上市公司拟聘请上海信托为公司的财务顾问,为公司战略重组、财务规划等提供专业服务,为\*ST 贤成可持续性发展起到战略性的促进作用。

上述股权转让完成后,国新公司仍持有公司股份9388.88万股,且均为有限售条件流通股,占\*ST 贤成总

股本的30.64%,仍为其第一大股东。根据有关承诺,上述股权的上市流通时间为2009年11月27日后。

\*ST 贤成目前已完成对华阳煤业的增资,并且初步完成了主业转型的工作,将煤矿等资源行业打造成公司新的支柱产业,并转让了历史债务。

而在上市公司不断向好的同时,国新公司则在不断地减持上市公司股份,国新公司一边在市场上减持流

通股,一边也在转让限售股份。此前,2008年1月,国新公司与杨启夫签署协议,国新公司将其持有的1550万股限售股,以每股6.5元的价格转让给杨启夫,这部分股权占公司总股本的5.06%。

相比之下,此次国信公司的减持数额更大,而且虽然刚过2个月,减持价格去比上次6.5元的价格低去不少,仅3元/股。而截至昨日收盘,\*ST 贤成的市场价格为7.43元/股。

## ■特别关注

# 欲扭现金流危局 夏新电子“瘦身”

◎本报记者 应尤佳

夏新电子停牌了。公司表示,公司的控股股东的董事会正在讨论有关夏新电子的重大事项。夏新电子的这次停牌无疑牵动着各方神经,一时间坊间传闻不断。有消息称夏新电子可能获得公司实际控制人中国电子信息产业集团公司(简称CEC)的注资。此类传言未经证实,但至少折射出夏新电子正面临岌岌可危的局面。本报获悉,夏新电子目前已陷入现金流危机,为了挽回颓势,新上任的领导班子正在进行一轮前所未有的裁员、部门削减计划。

之前,夏新电子发布业绩预告,公司2007年全年预亏。事实上,从2004年开始,夏新电子就一直处于一年巨亏一年微盈的状态。

2004年,公司净利润微盈,在扣除非经常性损益之后净利润亏损327.7万元;2005年公司巨亏6.58亿元;2006年,扣除非经常性损益之后,公司净利润为531.2万元。

在经过数年的消耗之后,公司2007年三季报显示公司前三

季度巨亏4.62亿元,而根据公司全年业绩预告的补充公告,公司第四季度的亏损情况还将超过前三季度。去年前三季度,公司的总资产为31.2亿元,已同比减少27%,但就是这样一家总资产不过30亿左右、所有者权益不过2.81亿元的公司,现金流竟是高达3.77亿元的负值。很显然,公司已经出现了很严重的现金流问题。

公司的现金流确实出了问题。“公司证券部的相关人士向记者表示:我们去年底连续出售资产,就是为了能缓解公司的现金流问题。”

去年12月,公司以1.04亿元的价格出售了位于上海的夏新科研大厦,并转让了夏新工程塑料有限公司70%的股权,但是公司的现金流问题并没有就此解决。这次召开董事会议肯定要想办法解决这个现金流问题,不然夏新电子的现金流说不定会断裂也未可知。”夏新的一位职工充满忧虑地对记者说。

一位业内人士向记者表示:市场如此传言应该是感到现在已经到了CEC该出马的危急时刻了。”

业内人士告诉记者,这次董事会是一次非常重要的会议,一方面公司能不能获得注资在此一举,而另一方面公司内部大改革的指导方针可能就此确立。

事实上,为了开源节流,公司内部正在大地震。新的领导班子上台之后不久,就开始下猛药为公司“瘦身”。

自春节之后,我们就开始裁员了,这次裁员的幅度很大。”夏新电子的相关人士告诉记者。

目前夏新电子正在大刀阔斧地改革。电脑、电视今后公司都将不再自主研发,仅仅做些OEM,公司目前主营就只做手机。”夏新电子证券部人士向记者表示。因此,家用事业部的裁员率最高,但是这次大裁员也波及到品牌、采购、销售、研发等各个环节,对夏新电子来说真可谓“伤筋动骨”。

2003年,公司下决心多元化发展,全面进军3C领域,即电脑笔记本电脑、手机、消费类电子领域。但是现在看来这是一个失败的决策。自从把摊子铺大之后,公司的盈利能力就开始止不住的下滑,导致了现在的局面。”夏新电子的相关人士告诉记者。



## ■公告解读

# 暂缓出售四环医药 中关村咋想的

◎本报记者 徐锐

调整产业结构,明确主营业务,清理非主业资产,集中资源做大做强房地产开发与建安施工业务。”这是中关村当初决定向控股股东出售四环医药开发有限责任公司(下称“四环医药”)100%股权时所阐述的原因。如今,中关村已通过资产置换完成了相关房产资产的注入,但公司此时却决定暂缓出售四环医药,其中究竟有何缘由呢?

中关村昨日发布公告称,公司收悉中国证监会《中国证监会行政许可申请终止审查通知书》称,根据相关规定,中国证监会决定终止对公司相关《重大资产出售暨关联交易报告书》申请的审查,这意味着公司两个月前提出暂缓出售四环医药股权事宜最终获中国证监会批准。

相关债务以及CDMA项目担保问题的解决应是中关村决定暂缓出售四环医药股权的主要原因。”一位长期关注中关村的市场分析人士对此表示,公司通过与中国银行、建设银行达成债务重组协议令公司获得数亿元的债务收益,其业绩也将因此获得有效支撑。更为重要的是,长

期困扰公司生存和发展的31.2亿元CDMA项目担保问题的解决,则使得公司的债务重组压力大大缓解,对资金的需求也不再像以往那样强烈。

对此,中关村相关人士在此前接受媒体采访时也曾表示,大股东在当初股改时承诺让中关村2007年每股收益达到0.10元,但中关村去年一直忙于债务重组,主营业务不足以支撑业绩,为了兑现承诺、确保中关村去年盈利,中关村遂计划将四环医药卖给大股东。但此后由于公司的债务和CDMA项目担保问题清理得比较顺利,已可以确保公司利润目标的完成,于是便决定暂缓出售该股权资产。

记者注意到,由于中关村2007年前三季度已经亏损7757.24万元,公司只有寻找能够带来1.47亿元以上收益的收入,才能使2007年全年盈利达到7000万元,进而达到每股收益0.10元的标准,否则相关股东就将不得不履行股改时追加送股的承诺。但从中关村与中国银行、建设银行签署的相关债务重组协议中可以看到,由于公司对中国银行贷款利息及罚息已全额计提,因此在按期偿还全额本金后,中国银行将计

入公司当期利润。此外,对建设银行相关债务的重组也将令公司当期利润增加944万元,加之公司通过出租、出售房产所产生的收益,由此来看,中关村实现当初承诺的盈利目标并无大碍。

但中关村此次决定暂缓出售四环医药一事仍有投资者疑问:不出售四环医药股权,公司能有资金去偿还银行债务吗?根据债务重组协议,中关村当初需在2007年末偿还中国银行、建设银行的借款额度达7亿元,而在此前,中关村已决定将中关村科贸中心6层7897.22平方米房产作价2.09亿元出售给北京鹏泽置业有限公司,同时将中关村科贸中心5层5232.99平方米房产出租给国美电器有限公司,由此获取租金总计8595.18万元,上述两笔交易所获资金将全部用于偿还公司对中国银行总行的逾期贷款。可以看到,中关村通过出售出租科贸中心房产仅能获取不到3亿元的资金,与其所欠两家银行的7亿多元债务相比,仍有4亿多的差距。而若出售四环医药,其股权转让所获的4亿元资金刚好能填补此项“缺口”,但其在做出暂缓出售的决定后,该项资金缺口又

如何填补呢?

对此,记者发现,中关村曾在2007年12月29日发布公告称,为解决公司发展的资金需求,公司决定向第一大股东鹏泰投资借款2亿元,本次借款无须公司以资产或股权进行抵押或质押。公司独立董事对此表示,此次公司的借款有利于解决历史遗留问题,按期履行同银行的债务重组协议,缓解流动资金紧张问题。

不难看出,正是在大股东的“支持帮助”下,中关村的债务重组才得以迅速解决。据了解,中关村及控股子公司北京中关村开发建设股份有限公司2007年度已向大股东鹏泰投资累计借款3.5亿元,鹏泰投资均未收取利息。

值得注意的是,中关村此次的决定仅为暂缓出售四环医药股权资产,而大股东鹏泰投资则承诺在条件成熟时将以不低于4亿元的价格再次收购四环医药。事实上,四环医药一直是中关村旗下的优质资产,中关村2006年年报显示,公司生物医药业务当年实现营业收入26708万元,占中关村主营业务收入比重为54.64%,旗下的建安房地产开发业务却仅占其中的35.46%。

## 绵世股份又要卖地 拍卖价格成关注焦点

◎本报记者 阮晓琴

为绵世股份2007年贡献80%以上利润的成都天府新城房地产开发有限公司又将拍卖土地。绵世股份今天公告,成都市国土资源局拟于2008年二季度前后以拍卖(挂牌)方式拍卖天府新城项目28.3511亩土地。然而,在监管部门提出IPO资金不能用于囤地后,此次拍卖能否像上两次一样,转让价翻倍呢?

据公告,同批在成都土地交易市场被公开拍卖的有六块地,其中之一天府新城项目的地块位于成华区保和乡胜利村2.3.4.7.9.10.11.12.13.14组,净用地面积为18900.75平方米(合28.3511亩);用地性质为二类住宅用地(兼容商业用地,兼容比例≥20%)。

绵世股份前身是主营化工的ST燕化。北京绵世投资公司重组该公司后,进军了独特市场——土地一级开发市场。绵世股份运作的第一个项目就是在成都成立全资子公司成都天府新城房地产开发有限公司。2007年5月25日拍卖地块117.2564亩,成交价格为每亩365万元。2007年,绵世股份净利增315%,实现营业收入47538.14万元,上述拍卖所得为42798万元,占比90%。

不仅如此,2007年9月14日,绵世股份又拍卖了一个地块133.413亩,成交价格达每亩1270万元。而该地块挂牌时起拍价为280万元。可见利润之丰厚。由于该笔交易尚未确认,未计入2007年年报。

绵世股份在25日公布的年报中称,未来将集中力量推进成都土地一级开发项目。在成都,除天府新城外,绵世还通过持有中新绵世公司35%的股权,获得一个储备约2100亩的土地。在广州,绵世股份通过与工业企业合资方式,拿下了一些土地。

但是,今年,房产开发形势发生了变化。中国证监会发行部有关人士在两会后接受记者采访时强调,房企IPO所募集的资金不能用于购买开发用地及囤地囤房。业内人士介绍,虽然严格管理是早已有的,但证监会此次的表态还是给房地产业的心理造成了一定冲击。

一位长期跟踪地产的分析人士表示,房企IPO所募集的资金不能用于购买开发用地及囤地政策实施,以及房产价格有了变化,上海土地转明显降温了,“地主”现象少了,一些土地仅以稍高于挂牌价的价格出让。

## 郑州煤电 2.55亿元投资化工厂

◎本报记者 应尤佳

郑州煤电今日披露了多项公司投资项目。公司决定投资25500万元与中国煤化集团有限公司合作成立“中原煤化化工有限公司”。同时,还拟投资2550万元与河南泰宏集团合资组建郑州鼎盛置业有限公司,并追加河南郑新铁路有限公司投资1813万元用于其生产建设。

拟组建的中原煤化化工有限公司经营范围是煤炭的生产、销售;合成氨、尿素、醋酸、二甲醚等化工原料及产品的生产、销售;进出口业务。注册资本为50000万元。其中,中国煤化以等值于人民币24500万元的美元现汇出资,占注册资本的49%;公司以所属超化煤矿的实物资产评估作价出资25500万元人民币,占注册资本的51%。

公司表示,在新公司成立后,将充分利用公司的煤炭资源作原料,建设50万吨/年合成氨、80万吨/年尿素工程,预计年平均投资利润率10.3%、利税率13%,全部投资内部收益率为14.7%。

## 云天化 拟溢价受让子公司股权

◎本报记者 应尤佳

云天化今日披露,由于其控股子公司重庆国际复合材料有限公司(简称CPIC)的股东沙特阿曼提有限公司、美国PC国际有限公司、美国鲍里斯有限公司分别有意转让持有CPIC的5.4975%、0.6247%、0.3577%的股权,公司拟自筹资金约37700万元溢价达6.4799%股权。

此次股权转让完成后,云天化持股比例将从57.1365%上升到63.6164%。

截至2007年12月31日,CPIC经审计的总资产为525584万元,净资产为250604万元,营业收入为189687万元,净利润为38889万元。

之所以溢价受让股权,公司表示,根据公司发展战略规划,到2010年,CPIC可形成约60万吨的产能,国内领先。这次受让股权,可提高公司对CPIC的掌控力度,并为公司未来业绩的增长奠定良好的基础。

## 东软蝉联 亚洲新兴市场外包十强榜首

◎本报记者 唐学良

由美国《全球外包杂志》和neoIT联合开展的2008年全球IT服务100强”评选,日前在美国纽约召开的2008全球服务大会上揭晓。东软集团第四次入围“全球IT服务100强”名单,并且蝉联亚洲新兴市场外包十强”榜首。