

# S\*ST 北亚债务清偿方案出炉

◎本报记者 徐锐

在披露出资人权益调整方案后, S\*ST 北亚重整计划的另一重要组成部分——债务清偿方案已于日前出炉。4月7日, 哈尔滨市中级人民法院主持了 S\*ST 北亚破产重整第一次债权人会议。经核查确认, S\*ST 北亚重整计划草案将相关债权作出了分类, 并对应划分四个债权组。

依据破产法的相关规定, S\*ST 北亚的重整计划草案将相关债权作出了分类, 并对应划分四个债权组。

其中, 有特定财产担保的优先债权合计 3 家, 优先债权总额 46078.66 万元; 普通债权合计 27 家, 债权总额 170945.72 万元; 职工债权总额 280 万元; 税款债权 1 家, 债权额 4439853 元。而根据破产法规定的清偿顺序和原则, 重整计划草案对有特定财产担保的债权、职工债权、税款债权不做调整, 在重整计划经批准生效后, 一律按经法院裁定确认的债权数额, 就特定财产全额清偿; 对普通债权, 在重整计划经法院批准生效后, 一律

按经确认债权数额 19% 的比例予以清偿。

如果 S\*ST 北亚重整成功, S\*ST 北亚在重整条件下平均债务清偿率约为 38%。

记者注意到, 由于对普通债权的清偿比例仅为 19%, 因此在债权人对《重整计划草案》进行表决时, 出席会议的普通债权组仅有 68% 同意该重整计划, 而其他三个债权组则 100% 同意该计划, 但根据相关规定, 四个债权组已全部通过《重整计划草案》。

此外, 在清偿期限方面, 鉴于资产变现和 S\*ST 北亚重整再生需要时间, 重整计划草案拟定了为 30 个月的执行期限。其间, 职工债权及税款债权, 在法院批准重整计划草案次日起 1 个月内全部清偿; 对有特定财产担保的债权, 自法院批准重整计划草案的次日起算第 6 个月内清偿 40%, 第 18 个月内清偿 30%; 第 30 个月内清偿 30%; 普通债权在法院批准重整计划的次日起 6 个月内清偿 40%, 第 18 个月内清偿 30%, 第 30 个月内清偿 30%。

据了解, S\*ST 北亚第一大股东哈尔滨铁路局计划在 S\*ST 北亚依照法律程序完成债务重组和权益调整的基础上, 以符合相关法律法规规定以及监管部门要求的方式, 筹集将优质铁路运输资产注入 S\*ST 北亚, 通过重大资产重组使 S\*ST 北亚获得持续经营能力, 并实现恢复上市。

## 韶能股份 又一机组投入运行

◎本报记者 应尤佳

韶能股份今日公告, 公司控股 65% 的子公司辰溪大沅潭水电有限公司建设的大沅潭水电站第二台机组经调试后, 已于 2008 年 4 月 8 日投入商业运行。

大沅潭水电站第二台机组投入运行后, 韶能股份在运行电力总装机容量为 84.461 万千瓦。

韶能股份表示, 按照目前的上网电价, 大沅潭水电站全部机组投产后, 在来水正常的情况下, 可新增营业收入 21000 万元左右。公司称, 如不出现非人为因素影响, 预计其他三台机组也将在 2008 年底前陆续投入运行。

## 交运股份 首季业绩同比预增

◎本报记者 葛荣根

交运股份今日公告称, 经公司财务部门初步测算, 预计公司 2008 年第一季度净利润比去年同期增长 50% 以上。交运股份去年同期净利润为 16054295.43 元, 每股收益为 0.04 元。交运股份表示, 业绩增长的原因主要是公司 2008 年第一季度营业收入与去年同期相比增长较大, 以及 2007 年 9 月公司实施定向增发后合并范围增加所致。

## 长安汽车 新品将亮相北京车展

◎本报记者 王屹

日前, 记者从长安汽车了解到, 在本月即将举行的北京车展上, 该公司将率旗下及合营企业的 7 大品牌、23 款展车、4 台新技术发动机参展, 集中展现其在自主创新、车型研发、新能源运用和动力系统研究等领域的最新成就。

据介绍, 此次长安汽车参展的自主品牌汽车包括“奔奔”、“杰勋”以及新下线的中级轿车“志翔”等, 另外还将推出 4 款新技术发动机。据悉, 长安自主研发的中国首款氢动力概念跑车届时也将荣耀登场, 同时长安 HEV 混合动力汽车今年也将成为北京奥运会服务用车。

## 五星海尔 签订5亿战略采购协议

◎本报记者 张良

昨天, 五星电器与海尔正式达成 2008 年战略联盟, 双方业务高层共同签署了 5 亿战略采购协议。

据悉, 此次采购大单中五星调整了采购比例, 与海尔的合作从常规机型转向节能健康型空调采购, 其中功能诉求集中在“节能”、“健康”、“艺术化”上的产品成为五星主要采购对象, 在 5 亿采购大单中占比高达 40%, 常规机型则由原来的 60% 降到 30%。

## 深振业 A 竞得土地使用权

◎本报记者 应尤佳

为了增加土地储备, 增强持续发展能力, 深振业 A 于 2008 年 4 月 8 日参加深圳市土地房产交易中心组织的土地使用权拍卖, 竞得位于深圳市龙岗区宝荷路与沙荷路交叉口南侧的土地使用权。

公司披露, 该用地面积为 101357.86 平方米, 成交价为 6.9 亿元, 由公司自筹资金解决。

## 特别关注

# 日照港拿什么支撑权证行权

◎本报记者 朱剑平

市场高位时确定的认股权证行权价格, 在市场大幅向下调整之后, 有什么理由让投资者如期行权? 日照港今年将交出什么样的业绩答卷来支撑权证转股? 4月7日, 面对众多流通股股东在年度股东大会上的发问, 日照港董事长杜志表示: “保证认股权如期行权是公司今年工作的重中之重, 公司预计 2008 年全年实现利润总额 3.3 亿元, 增长 89%, 实现净利润 2.84 亿元, 增长 76%。从历史看未来, 日照港近 5 年来的快速增长之势必将因我们跨入资本市场而发展的更快。”

附送认股权证的分离交易可转换公司债券是去年以来市场上进行再融资的一个新品种。日照港是较早采用这种方式进行再融资的公司之一。2007 年 11 月, 日照港发行认股权与债券分离交易的可转换公司债券 8.8 亿元, 每张债券面值 100 元, 期限为 2007 年 11 月 27 日至 2013 年 11 月 27 日, 债券票面利率 1.40%。同时每张债券的认购人可获得公司派发的 7 份认股权证, 即认股权证的发行数量为 6160 万份, 认股权证的存续期间为自认股权证发行结束之日起 12 个月。根据有关规

定, 认股权证的行权价格为公告《募集说明书》日前 20 个交易日公司 A 股股票均价的 110% 和前 1 个交易日 A 股均价的孰高值。日照港认股权证行权价格最终定为 14.25 元, 而行权期为 2008 年的 11 月 19 日至 12 月 2 日。

众所周知, 当时无论是大盘还是日照港本身的股价, 都在历史高位。如今, 市场经过了大幅波动, 日照港能交出什么样的业绩答卷来支撑投资者如期行权, 从而保证公司新项目的投资, 在全国港口竞争中再上一个新台阶? 这是对我们经营能力的一个极大的考验。”杜志表示。

据公司 2008 年财务预算, 公司全年将完成货物吞吐量 11000 万吨, 增长 22.33%, 实现营业收入 17.3 亿元, 增长 44%, 实现利润总额 3.3 亿元, 增长 89%, 实现净利润 2.84 亿元, 增长 76%。

明确的数字显示着公司对今年业绩的增长成竹在胸。公司总经理王建波给出了如下说明: 2007 年, 全国铁矿石吞吐量增长 16%, 而日照港铁矿石吞吐量增幅高达约 36%。与此同时, 新兴装卸货种如铁矿、铝矾土、水泥熟料等也开始快速增长。随着公司基础设施逐步配套, 港口

功能逐步完善, 公司装卸效率大幅提高, 再加公司诸多的竞争优势, 公司为客户提供优质、高效、全面的服务。公司在吞吐量随国民经济对外贸易稳步增长的基础上, 于 2008 年 1 月 1 日起调整 2008 年主要货种港口基本费率, 平均上调幅度约为 10%, 调整货种为: 铁矿石、内贸煤、镍矿石、铝矾土、水泥熟料等。调整后, 公司的主营业务收入和毛利率都将相应增长。

近两年公司营业费用较高的一个主要原因就是因为港口矿石堆场能力严重不足, 装车能力不够而带来的货物港内短途运输费用极大。但今年上半年, 公司募集资金项目矿石码头二期项目将建成投产, 该项目建成堆场面积为 40 万平方米, 堆场容量为 626.4 万吨, 将新增接卸能力 1600 万吨。投入使用后, 将大大减少公司短倒成本。

鲁南经济带加快规划建设, 公司作为其唯一的出海口, 有了更好的发展环境。尤其是山东钢铁控股集团组建, 日照 2000 万吨大型钢铁精品基地项目规划建设, 日照 800 平方公里的临港产业园区建设, 都将成为日照港的发展带来良好的机遇。而与港口相连的高速公路开工建设, 都将使港口通达度进一步增强。

王建波总经理介绍说, 公司目前面临的挑战, 主要体现在受国家政策调整、腹地煤炭企业产能不足, 公司外贸煤炭吞吐量萎缩。据了解, 公司去年煤炭吞吐量 1494 万吨, 比 2006 年有所减少。这直接影响了公司业绩。4 月 8 日, 公司公布的 2008 年一季度季报显示: 一季度, 公司实现净利润 5716 万元, 比上年同期增长 46.9%。“一季度的增长并没有达到我们理想状态, 主要原因就是去年一季度外贸煤的吞吐量基数较大。”王建波表示。

然而, 公司的这一主要货种的萎缩有望因晋煤外运而带来戏剧性的变化。

据了解, 晋煤能否顺利外运已成为国家中南部经济发展的能源制约, 并在今年“两会”上成为热议的话题。为此, 山西省将投资 270 亿元, 联合河南、山东两省再建设专门的铁路, 其运输总量约为 2 亿吨。而与其铁路相连的出海口的选择, 根据目前国家铁路布局以及港口的布局, 最现实选择就是日照港。而山西除了储运煤炭等下海货物外, 还希望内运省内企业需求的铁矿石, 如此重来重去的运输, 既是日照港的强项, 又将为日照港今后的快速发展带来超预期的收益。

## 专访

# 管彤贤: 振华港机提升业绩靠“硬功”



◎本报记者 杨伟中

在国际经济形势放缓、国内人民币持续升值钢材大幅涨价的严峻形势下, 振华港机能否保持其优良业绩? 公司今后有什么举措来应对制造业面临的种种压力? 带着众多投资者关心的话题, 记者近日专访了振华港机的当家人管彤贤总裁。

记者: 贵公司目前 90% 以上的合同为出口业务, 而眼下人民币对美元不断升值坚挺势头是否会影响到你们的经营业绩, 你们怎么应对这一严峻格局?

管彤贤: 中国有句老话: 预则立, 不预则废。“对于人民币坚挺我们早有防范, 可以说是在游泳中学会了游泳。例如, 去年尽管人民币对

美元升值达到 7%, 但我们公司去年由于采取了一系列相应的措施, 做到了 1 美元对人民币的平均汇率达到约 7.6。

记者: 能否具体说说做到这样高的换汇率的对策?

管彤贤: 我们想方设法采取了很多具体措施, 比如我们出口报价有一部分用欧元, 折算为人民币可比用美元余 4%; 还可以利用银行近年推出的人民币和美元的远期保值产品, 使国际上尚不可兑换的人民币与美元挂上钩; 再有就是通过银行做外汇合同保理业务; 另外在签合同同时锁定人民币汇率; 不仅如此, 我们还采取以提前付款形式向用户贷款, 我们付贷款利息, 因可早结汇, 而贷款利息总比人民币对美元升值小。

由于措施早, 落实快, 2007 年度我们完成的 27 亿美元 (折合人民币 210 亿元) 合同额, 保证了约 10% 的净利润。2008 年度我们至少要完成 34 亿美元合同 (约折合人民币 250 亿元), 也是因为去年采取了保值措施, 换汇率估计可达 7.4。

记者: 你们虽已较好地减缓了汇率风险, 但是国内钢材涨价这样严重, 对你们这样的用钢大户是否不利?

管彤贤: 不错, 我们振华港机是用钢大户。2007 年公司用钢 78 万吨, 今年估计至少 100 万吨。过去钢材价占到我公司主产品价格的 18% 至 20%, 今年初因进口铁矿石涨价 65% 和石油涨价, 钢材也涨价 15% 至 20%。幸好我们去年与国内 5 家钢厂订购了期货合同, 锁定了 95 万吨钢材。同时, 我们适当提高了产品价格。所以到目前为止, 钢材成本占产品价的比重仍稳定在 18% 至 20% 范围。

记者: 你们是如何做到大额钢材定期期货的呢?

管彤贤: 首先是由于去年市场价格比较平稳, 而且我们是钢厂长期稳定的用钢大户, 互有所求。他们能够破格接受我们定期期货, 是因为我们和钢厂之间的这种协议是兼顾了双方的利益, 十分合理。如协议规定我们首先支付对方 30% 的预付款, 并且如果交货时钢材价比订货时上涨超过 8%, 则双方各对半承担超过部分。显然, 这是一种有利于双方的期货买卖。

记者: 除去准备钢材以外是否就高枕无忧?

管彤贤: 对于我们来说实际上是“高枕无忧”。因为我们还面对着不少困难, 如劳动力成本增加问题。今年“天灾”不好, 年初一段的灾害天气对我们生产基地的外场作业小有影响, 但工业生产与农业不同, “天灾”的影响不是决定性的。我们通过以下两种手段来化解麻烦: 其一, 提高劳动生产率, 内部挖潜, 增产增收来抵消通胀; 其二, 根据实

际情况向用户说明原委, 适当调整我们的产品价格。

去年我们完成 210 亿元产值, 今年力争 250 亿元, 若有新成分投入可达到 300 亿。今年盈利比往年会有更好的增长, 说明我们有很好的消化通胀能力, 这也可以令投资者放心。

记者: 贵公司最近股市表现很弱, 有投资者担心是否公司经营上出现什么问题?

管彤贤: 可以负责任地说: 振华港机没有任何问题。我们内部经营始终很好, 今年公司还将着力开拓一系列新市场。振华港机将着力发展的九大市场方向是: 现在的“吃饭”产品——占本行业全球 70% 市场份额的集装箱起重机械市场, 其次分别是散货装卸机械市场、大型钢结构桥梁市场、海上重型机械市场、陆上重型机械市场、挖泥船市场、盾构机械市场和港口门机市场以及港机备件市场。2008 年公司董事会已经提出计划完成 250 亿元的目标产值, 现在我们手头已握有 40 亿美元合同 (包括跨入 2009 年度的约近 5 亿美元), 公司上下都齐心协力为完成今年的目标努力奋斗。

按中国证监会的规定, 上市公司不能参与自身股价的操作, 所以尽管我们很关注公司股票的表现, 但从不参与。股价的涨落有很多综合因素, 其中一个就是投资者的心态。是金子总会发光, 我们对自己公司股票的前景充满信心。

记者: 贵公司今天公告了整合原上海港机厂相关业务, 这对于公司发展有何意义?

管彤贤: 控股股东中交股份在去年振华港机公开增发时就承诺过要在集团内部实现同一港机业务的相应整合, 如今已经有了眉目。事实上, 通过这样的业务整合后, 双方的人才、物力将更为集中, 避免了内部同业竞争, 有利于提升企业的经营业绩, 最终可以更好地回报广大投资人。

## 公告追踪

# 凤凰置业借壳 \*ST 耀华“传媒”梦断

◎本报记者 陈建军

江苏凤凰出版传媒集团有限公司决定让旗下江苏凤凰置业有限公司资产借壳上市, 彻底终结了 \*ST 耀华投资者对它转型传媒业的幻想。现在的麻烦在于, \*ST 耀华转型地产之路并不平坦。

自从去年 12 月公布了凤凰传媒被确定受让中国耀华玻璃集团公司所持 \*ST 耀华全部股份的对象后, \*ST 耀华就被赋予了未来传媒之星的耀眼光环。由于凤凰传媒是中国企业 500 强出版集团的龙头老大, 它 2007 年达到的 118.86 亿元总资产和 90 多亿元销售收入更是将 \*ST 耀华推上“云端”。但记者了解到的情况表明, \*ST 耀华早已注定不可能转型传媒行业了。

上月 20 日, 凤凰传媒正式聘请华泰证券为改制财务顾问。凤凰传媒董事长谭跃说, 转企改制、股改上市是凤凰传媒 2007 年的重中之重, 具有基础性、根本性和关键性的重大意义, 股改上市更是凤凰传媒具有里程碑意义的一件大事。但谭跃说的上市并非只是借壳 \*ST 耀华, 而是凤凰传媒直接的 IPO。凤凰传媒起意上市远比出版传媒要早, 无缘“出版第一股”的根本制掣就是改制的踟蹰不前。

在转型传媒业变成空欢喜一场的失落后, \*ST 耀华转型地产之路也并不平坦。据介绍, 成立于 2005 年 9 月的凤凰置业注册资本为 80600 万元, 具有房地产业二级开发资质。尽管背靠凤凰传媒, 但凤凰置业重组 \*ST 耀华并不轻松。按照耀华集团当初对重组方的要求, 重组方首先得全盘受让它所持的 29165 万股 \*ST 耀华, 然后再向 \*ST 耀华注入优质资产。由于耀华集团承诺回购 \*ST 耀华全部资产 (含负债), 因而它出让 \*ST 耀华净壳的不菲代价显然要由凤凰置业来承担。此外, 耀华集团所持 29165 万股 \*ST 耀华总股本的 53.14%, 凤凰置业注入资产的定向增发很容易使 \*ST 耀华因公众持股比例过低而失去上市资格, 而不注入一定规模的资产, 不用说 \*ST 耀华很难摆脱困境, 凤凰置业也很难达到借壳上市的融资目的。在 2005 年和 2006 年连续亏损后, \*ST 耀华截至 2007 年 9 月 30 日的每股净资产和每股收益分别为 0.79 元和 -0.022 元。

## 美的电器 收购小天鹅已过户

◎本报记者 应尤佳

美的电器收购小天鹅事件终于告一段落。2008 年 4 月 8 日, 美的电气与小天鹅分别收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司确认的《证券过户确认单》, 美的电器协议收购国联集团持有的 8767.3341 万股小天鹅 A 股股票事项已于 2008 年 4 月 7 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成了股权过户变更登记手续。这意味着, 收购事项所涉及的收购款项支付和股权过户手续均已完成。

上述收购事项完成后, 美的电器直接持有小天鹅 A 股 8767.3341 万股, 占小天鹅总股本的 24.01%, 为小天鹅的第一大股东。同时, 美的电器还通过境外全资控股子公司 Titoni Investments Development Ltd. 持有小天鹅 B 股 1800.0006 万股, 占小天鹅总股本的 4.93%。上述合计持有小天鹅股份 10567.3347 万股, 占小天鹅总股本的 28.94%。

## 金铂股份 拓展产业领域抵御风险

◎本报记者 王原 石晖晖

4 月 8 日下午, 亚洲最大的铝业公司——金铂股份于中国证券网进行了上市路演。

投资人首要关心的是铝金属的价格会否在未来出现重大波动。马宝平表示, 从供需关系看, 国际铝矿多为伴生, 产量难以控制, 未来 3 年内全球产量都不会有大的提升, 中国境内大型铝矿的增产计划已基本稳定, 来自小型铝矿的扩张受到国家宏观调控的强力制约, 在这种背景下, 铝在中国由碳钢大国转型为合金钢大国过程中刚性需求不减, 同时应用面仍在拓宽, 因此, 虽然所有金属的价格都具有一定周期性, 但铝价格波动周期逐渐延长, 铝价格波动性小于其他有色金属。同时, 管理层预计, 未来几年铝价有望维持在现有 33 美元/磅的水平, 而国际投行最新研究报告的预测更为乐观: 铝价为 2008 年 36 美元/磅, 2009 年为 38 美元/磅。

募集资金使用方向也同样与铝价走势密切相关。由于本次 IPO 募集资金中, 用于产业技术改造和支持可持续发展的资金达 67.28 亿元, 对此, 马宝平解释说, 为了应对国际铝价可能的波动, 公司多年来致力于建设完善一体化的经营模式, 铝产品包括铝炉料、铝化工、铝金属三大系列, 形成了完整的产业链条。在相关铝产品价格发生波动时, 可以根据市场情况灵活的调整产品结构, 降低价格波动带来的影响, 因此募集资金投向中有相当部分将继续投入于铝产品深加工领域, 以进一步提高公司铝产品的附加值, 抵御价格波动风险。

马宝平董事长表示, 金铂股份将加速构建铝炉料、铝化工和铝金属加工三大业务板块发展格局, 不断地为股东创造价值。