

# Companies

## S\*ST 湖科漫长重组宣告失败

◎本报记者 陈建军

S\*ST湖科今天刊登公告说,公司近日收到第一大股东中国华星氟化学投资集团有限公司及北京昌鑫国有资产投资经营公司于本月23日签署的《关于终止 股份转让协议》的协议。协议约定,双方于2006年4月10日签订的《股份转让协议》终止执行。由此,S\*ST湖科历时两年有余的漫长重组宣告失败。

华星氟化学表示,由于《股份转

让协议》生效的条件是国有资产管理行政主管部门批准本次股份转让协议且中国证监会对昌鑫公司收购S\*ST湖科出具无异议函,而《股份转让协议》至今未满足生效条件,且昌鑫公司的重组工作超过了《股份转让协议》约定的协议签署后5个月内完成的时限。同时,S\*ST湖科已连续两年亏损,面临暂停上市的风险。因此,双方就股份转让及重组事宜进行积极协商,反复分析认真研究S\*ST湖科目前面临的问题。最终,本着对S\*ST湖科负责的

态度,才签署了《关于终止 股份转让协议》的协议》。

昌鑫公司表示,2007年3月27日,S\*ST湖科董事会审议通过了重大资产重组方案,并于次日4日向中国证监会提交了S\*ST湖科重大资产重组申报材料。当月17日,收到《中国证监会行政许可申请材料补正通知书》,并根据《通知》的要求于5月13日报送了补正材料。5月17日,中国证监会对S\*ST湖科的重大资产重组出具了《行政许可申请受理通知书》。

后因重大资产重组部分申报材料已过期,考虑到审计及评估报告的时效性,决定以2007年12月31日为基准日重新进行相关资产的审计评估,并在此基础上对报送的整套材料进行修订补充。在相关各方的努力下,截至2008年4月底,审计评估等基础工作均已完成,但关于股份转让展期的批复文件、对S\*ST湖科剥离资产新的评估价值及交易价格的确认文件等尚未取得,导致独立财务顾问和法律顾问无法出具《补充独立财务

顾问报告》及《补充法律意见书》,材料补报工作迟迟未能完成。

S\*ST湖科表示,由于上述《股份转让协议》是公司重大资产重组及股权分置改革的前提条件,随着《股份转让协议》的终止,将导致公司的重大资产重组及股权分置改革工作无法继续进行。公司决定解除与华星氟化学、昌鑫公司分别签订的《资产出售协议》、《资产购买协议》,拟申请撤回已报送的重大资产重组申报材料,并拟取消股权分置改革动议。

### 辰州矿业 披露对外投资进展

◎本报记者 应尤佳

辰州矿业今日公告,公司投资的新疆托里县大地宝贝8号黄金矿业许可证已经正式取得,该采矿权所有人托里县大地宝贝8号黄金矿业公司,有效期限为70个月,自2008年5月至2014年3月,矿权面积1.0392平方公里,采矿许可证号:6500000813101。

### SST集琦 达成部分债务和解

◎本报记者 应尤佳

SST集琦日前与南宁市景新园林绿化有限责任公司及广西梧州索芙特美容保健品有限公司就债务重组事宜签署了正式协议,通过债务重组和债务转移,减免了公司部分负债。

据悉,2008年5月26日公司与南宁景新签订了《执行和解协议》,协议约定,公司按时给付南宁景新工程款600万元后,南宁景新放弃超出工程款600万元以上部分债权的追索权。当600万元还款完毕,双方的债权债务关系解除。如果公司逾期付款,每日按应付未付工程款的万分之二支付违约金,且最高不应逾期超过28天。

2008年5月28日,公司又与南宁景新及索芙特公司就上述《执行和解协议》在桂林市签署了《债务清偿及转移协议》。协议约定,由索芙特公司承接公司与南宁景新达成的《执行和解协议》项下公司未给付的债务。

这份协议生效有4个条件,其一是中国国务院国资委核准索芙特公司对集琦集团所持公司8889.7988万股国有法人股的收购,且中国证监会豁免索芙特的要约收购义务;其二是公司回购索芙特公司持有的公司股份及吸收合并国海证券事宜能取得全部必需的内部及外部批准文件;其三是,中国证监会核准国海证券借壳上市的方案;其四是,公司的上级主管部门批准公司的债务由索芙特公司承接。

公司表示,这次关联交易的实质是债务重组和债务转移。通过这次债务重组,公司将获得197.3535万元债务本金减免。

本月8日,公司曾披露,公司大约有逾期银行债务6300万元尚未偿还,由此可见,公司的此次债务和解还是公司解决债务问题的一个开始。

### 特变电工 签署11.9亿合同

◎本报记者 王伟丽  
通讯员 焦海华

2008年5月28日,特变电工与国家电网公司签署了换流变压器供货合同,合同总价为119001万元。

本次签订的两份合同均由国家电网公司与特变电工控股子公司特变电工沈阳变压器集团有限公司签署,分别是呼伦贝尔至辽宁直流换流工程换流站主设备换流变压器(伊敏站)供货合同)与呼伦贝尔至辽宁直流输电工程换流站主设备换流变压器(陈家站)供货合同,伊敏站的合同金额为59949万元,陈家站合同金额为59052万元,按照合同,沈变公司要在为这两个换流站各设计与生产14台直流换流变压器,这28台直流变压器计划2009年7月底交货。

## 青岛海尔有意收购海尔电器20.1%股份

◎本报记者 陈建军

与青岛海尔昨天下跌3.64%相反,青岛海尔集团控股下的香港上市公司海尔电器集团有限公司狂飙了23%。今天,青岛海尔公布了有意收购德意志银行所持海尔电器20.1%股份的计划。如果能够收购成功,青岛海尔将得以借助海尔电器而染指洗衣机和热水器业务。

## 数度延期 九发股份股权今再拍卖

◎本报记者 应尤佳

九发股份的股权拍卖又有新进展。记者日前获悉,九发股份的限售流通股股权已于5月30日上午拍卖。

九发股份的股权拍卖可谓扑朔迷离、波折不断,该股权的拍卖已经经历了数度延期。

此前,九发股份1357万股限售股权曾拍出1.07亿元天价,平均每股作

价近8元。随后,九发股份随即宣布停牌重组。但正是这份有重组概念并在拍卖会上颇为抢手的股权却最终遭到买家抛弃。据悉,这部分股权并不曾交割,上次的拍卖实际上落了空。

由此,承拍上回股权的宏源拍卖行又以同样的股份再次叫卖,时间原定原于4月29日。但是,当记者在4月29日上午致电拍卖行时,却发现

未签署任何意向性协议。

不难看出,虽然通过收购能够强指自己所有的洗衣机和热水器业务,但收购海尔电器的价格高低才是决定青岛海尔受益多少的关键因素。德意志银行所持海尔电器23.98%股份是2005年11月以每股0.142港元从中建电讯集团有限公司那里受让所得,总共耗资5.58亿港元。

根据公开披露的持股结构,海尔集团对海尔电器是直接控制,而对青岛海尔则相对显得间接一些。海尔集团直接持有的青岛海尔股份比例为20.03%,同时还通过持股93.44%的海尔电器国际股份有限公司持有青岛海尔23.51%股份。如果青岛海尔收购海尔电器获得成功,表明青岛海尔在海尔集团中的地位得到了强化。

## 荣华实业“掘金路”上仍多风险

◎本报记者 徐锐

随着公司日前对金矿收购过程中九大风险的提示,荣华实业运作已久的资产重组事宜也由此变得“雾里看花”起来,尽管公司昨日的一纸公告消除了其中一项风险,但仍有八大风险横亘在荣华实业的“掘金路”上。余下的八大风险中哪个最为棘手?荣华实业能否如愿登上“金身”?这个问题或许是投资者目前最为关心的。

荣华实业昨日发布公告称,浙商矿业肃北县金山金矿采矿权证范围内的储量评审备案工作已完成,并已于5月27日取得了国土资源部的备案证明。这意味着公司在本周一揭示的“储量评审备案手续未完成”风险由此得以消除。

但有业内人士表示,由于此次完成的仅是采矿权储量评审备案,而剩余的八个风险中尚有“探矿证过户”、“安全生产许可证取得”、“开采黄金矿产批准书”的取得”等重要问题依旧悬而未决,因此上述备案工作的完成并不具有太多实质意义。

公司目前一直在积极推进本次重组事宜,对于此前所提及的九大风险也是按照进程同等对待的。“荣华实业相关人士就各个风险对公司资产收购的影响”问题向记者表示,荣华实业本次收购的决心是非常大的,虽然进度有些缓慢,但公司也是一直按照国家的法定程序来运作,并没有

走任何捷径。不过,他同时强调称,有关金山金矿“探矿证”的过户手续一事应为公司目前最为看重的。

据了解,荣华实业今年1月决定出资2.6亿元收购浙商矿业100%股权,从而获得对该公司旗下金山金矿和警鑫金矿的所有权。但事实上这两家金矿也是由浙商矿业在2007年11月从中国安华(集团)总公司处购得,相关的采矿证、探矿证在荣华实业与其签订收购协议时并未过户到浙商矿业名下,这便为此后的“收购风险”埋下了伏笔。

荣华实业此后在今年3月初曾对此发布公告称,浙商矿业已于2月28日办理完成了将中国安华(集团)总公司肃北县金山金矿、肃北县警鑫金矿拥有的全部三个采矿证过户到浙商矿业名下的手续,并取得变更后的采矿证,剩余的金山金矿探矿证预计完成过户的时间不超过20个工作日。此后,浙商矿业原持有人又将这一过户时间延至4月15日却依旧没有兑现,直至今日。

由于甘肃省国土资源厅当时正在进行人事调整,组织召开审批探矿证过户相关会议的时间也因此推迟,故浙商矿业原持有人没能在4月15日完成相关过户手续。“荣华实业上述人士对记者表示,公司由此意识到其过户进度较为缓慢,随后便加入到相关过户工作中协助办理,目的就是为能够尽快落实。

对于探矿证的重要性,相关矿业



分析师对记者表示,企业在决定进行采矿前,首先便要对相关矿产进行勘探,经过探矿后,只有矿产规模达到一定程度时方能进行开采。由此看来,如果不能完成探矿证过户,金山金矿的采矿证也将因此失去效力。

收购协议签署逾4个月,资产收购事宜不但进展缓慢还暴露出九大不确定性风险。这一现状不禁令投资者疑惑:荣华实业在今年1月签署相关金矿受让协议时为何没有充分意识到相关的风险因素呢?由于公司此前没有从事过矿业经营,也没有专业的人才和对矿业经营管理的经验,因此在当初收购时也未考虑周全。”荣华实业上述人士对此称。

而这或许正是荣华实业金矿收

购进展缓慢的“硬伤”所在。

行业分析师称:自2006年开始,国家及地方各部门对相关矿产的开发开采一直抓的比较严格,并积极整顿了一些中小矿企。原因就在于一些地方的矿产集中度不高,即使在市场价很高时企业所获的盈利也不多,而这在中小矿企以及初始从事矿产开采的公司中表现得更为明显,经验的欠缺以及设备的落后都将使企业在矿产开采及节能环保上投入较大成本,进而影响其盈利能力。与此相比较,相关监管部门更希望将采矿证、探矿证等给予资质较好、经验多、实力雄厚的大型企业。”这一说法对“没有经验”的荣华实业来讲,好像不太乐观。

### 海特高新 地震已影响到生产经营

◎本报记者 应尤佳

海特高新今日进一步公告了汶川地震对公司生产经营情况的影响。

海特高新表示,这次地震未造成公司人员伤亡和财产明显损失,公司已于5月14日恢复生产经营活动。

但是由于这次地震强度高、范围广、余震不断,部分航线的民用航空货暂时中断,这影响了公司航空器材的正常供应、维修和发运等工作。再加上余震时有发生,公司对客户尤其是外埠客户服务的及时性难以体现。因此,公司表示,这次地震已经对公司的生产经营造成了一定影响,但目前尚无法准确预测其影响程度。

公司表示,公司正千方百计采取各种措施,组织生产经营活动,力争将地震对公司的影响降低到最低程度。

### \*ST 绵高称 唐家山堰塞湖不构成威胁

◎本报记者 陈建军

\*ST绵高今天刊登公告说,受四川地震影响,绵阳市北川县唐家山堰塞湖可能出现溃坝的风险,并对绵阳市部分地区构成威胁。目前,公司开展经营活动的两家子公司位于绵阳市高新区,不属于绵阳市抗震救灾指挥部《绵阳市北川县唐家山堰塞湖应急疏散预案》中提出的三分之一溃坝、二分之一溃坝和全溃三种情况的撤离范围,不应会受到溃坝影响。目前,公司经营活动正常开展。

### 金牛能源 上调安全费有说法

◎本报记者 彭友

金牛能源昨日表示,根据煤矿实际生产环境需要,自2008年1月1日起,将煤炭生产安全费提取标准由原来的15元/吨调整为25元/吨。这个消息引起了市场的关注。

金牛能源称,这是根据《财政部、国家发展改革委、国家安全生产监督管理局、国家煤矿安全监察局关于调整煤炭生产安全费用提取标准、加强煤炭生产安全费用使用与监督的通知》做出的调整,为了进一步提高安全装备水平,保障煤矿安全,以人为本,建立安全的煤矿生产环境。

公司从2007年底就开始申请,在今年5月27日获得了最后一个批准,便随即进行了公告。”金牛能源证券部李瑞格对记者说。

根据前述通知,高瓦斯、煤与瓦斯突出、自然发火严重和涌水量大的大中型煤矿矿并吨煤不低于8元,其中:大同煤矿集团等45户重点监控煤炭生产企业吨煤不低于15元。小型煤矿的平均提取标准要高于大型煤矿。煤炭企业可以根据自身实际情况提高安全生费提取标准,但是必须上报税务部门、安监部门等政府部门,并获得批准和备案。

李瑞格说:“安全费的提取,需要根据公司的实际情况进行实时评估。”她表示,公司本部没有高瓦斯矿并。按照公司本部各矿并年度核定生产能力总量计算,该项提取标准调整大约影响公司年度净利润1亿元。

一位市场人士指出,虽然提取安全费会产生一定的成本,但近几年煤炭价格的上涨,完全足以覆盖这个成本。可以想见的是,在可预见的一段时间内,煤炭的景气度尚不会下降。

“安全费的提取,一方面要看企业矿并的质量,另一方面要看企业的安全意识。”煤炭工业协会政策研究室主任张宏博士对记者说。据他介绍,2007年中央企业平均提取的安全费为27.94元/吨。

### 歌华有线 成立合资公司加强增值业务

◎本报记者 陈建军

歌华有线今天刊登公告说,公司本月28日与LGI China Holdings,BV,PRC VP Beijing Broadband L.P.签署了《关于设立宽带合资公司的合作协议》,通过引入实力长期战略合作伙伴来促进增值业务的开展。

歌华有线表示,合资公司通过歌华有线的宽带网络向居民和商业客户提供ISP服务(互联网接入服务)。合资公司的投资总额为1亿美元,其中3340万美元为注册资本,剩余资金通过其它融资方式取得。歌华有线认购的出资总额为1703.4万美元的等值人民币,占合资公司注册资本总额的51%。歌华有线将为合资企业提供网络支持、机房和客服支持,获得有偿服务收益,包括在宽带合资公司能够提供运营支持以前,歌华有线将为宽带合资公司有偿提供某些运营服务,如计费、客户服务和支持、安装/维护等。

截至目前,歌华有线已完成双向网用户改造百余万户,但个人宽带不足10万户,成本支出与效益不匹配,而全资拥有LGI China Holdings,BV的Liberty Global,Inc.是全球领先的有线网络运营商。

除了减少资本开支和降低运维成本外,歌华有线还能通过合资公司捆绑营销组合发展视频和数据等多业务,提高市场占有率和渗透率,完善商业模式和运营、管理维护模式及流程。

### 特别关注

## 吨价掉 10 万 包钢稀土加入停产保价阵营

◎本报记者 王璐

为稳定稀土产品价格,包钢稀土昨日宣布自即日起停止向相应稀土企业供应稀土精矿一个月,并停止公司分离产品生产一个月。

据包钢稀土称,由于当前稀土市场上氧化钆、氧化铈等主要稀土产品价格走低,作为钆铈产品的主要供应企业之一,公司出于保护稀土行业长期整体利益的目的,并响应江西有关骨干稀土企业的倡议,决定对部分产品实施停产保价。经测算,这次停产将影响公司分离产品产量1400吨。

公司表示,对于这部分受影响产量将在下半年弥补,并努力使全

年稀土产品产量不受影响。停产期间,公司将继续销售库存产品,因此不会影响公司全年的销售额。另外,公司本部的稀土选矿、稀土金属产品及子公司的稀土金属产品、贮氢合金粉、镍氢动力电池、碳酸铈、氢氧化铈、稀土抛光粉、氧化铈等产品仍正常生产。

业内人士认为,包钢稀土这次停产应该算是打响了我国稀土行业争取定价权的第一枪。据悉,前月下旬,江西、内蒙古稀土行业协会曾联合倡议两省区的稀土生产企业停产一个月,进行生产调整和市场整理。所以,包钢稀土此番停产保价是率先响应的两地的倡议。

据了解,前些年,我国稀土工

业盲目加快发展,稀土出口秩序一度十分混乱,大量的稀土产品流入国际市场,稀土被低价倾销,造成稀土资源的巨大浪费,使稀土价格长期处于低迷状态。与此同时,国内部分地区稀土分离产能急剧膨胀,导致稀土分离产品严重过剩,稀土市场供需失衡,稀土市场形势不容乐观。资料显示,氧化钆钨价格自2007年中达到26万元/吨的高点后,逐渐下跌。目前已经接近16.5万元/吨,跌幅相当大。因此,从促进稀土行业健康有序发展的大局出发,包钢稀土停产保价是明智之举。

鉴于此,专业人士预计,这仅仅是公司在加强资源控制力方面

走出的第一步,不排除如果没有达到预期效果,将采取进一步举措的可能。从公司自身来看,产量上,由于本部及子公司生产正常进行,因此影响有限。产品价格方面,由于四川地区的稀土整合仍未完成,因此轻稀土的供应主要由包头地区,也就是由包钢稀土生产的稀土精矿来满足市场需求。所以随着包钢稀土停止向体系外企业供应稀土精矿,以及江西部分骨干稀土厂商的限产,预计氧化钆、氧化铈钨价格将企稳回升。而作为伴生稀土氧化物的氧化钪、氧化铈的供应也将受到影响,价格将继续上涨。产品价格上涨后,对公司业绩影响应该是正增长。