

Companies

首钢控股联手李嘉诚重组爱建股份

◎本报记者 阮晓琴

停牌近 20 天后, 爱建股份终于发布了重大重组事项。据公司今天公告, 公司方面已与首钢控股 (香港) 有限公司 (以下简称“首钢控股”) 签署《合作框架协议》(以下称“框架协议”)。据该协议, 首钢控股将成为爱建股份第一大股东、爱建信托第二大股东。

爱建股份将向以首钢控股为主的合资公司非公开发行 1.2 亿股。本次发行结束后, 合资公司所持股权约占总股本的 16%。目前, 爱建股份第一大股东为上海工商界爱国建设特种基金会, 持股 1.04 亿, 占比 22.65%。发行结束后, 上海工商界爱国建设特种基金会以持股 14% 的比例退居第二大股东地位。

上述合资公司由首钢控股 (香港) 有限公司及/或其指定的关联方实益持有 70%, 由李嘉诚先生实益持有 30%。

另外, 首钢控股承诺参与爱建信托之重组改制, 并以现金形式认购爱建信托部分股本, 成为爱建信托第二大股东。该认购的股本不多于爱建信托改制完成后注册资本的 49%。

爱建股份旗下有信托公司、证券公司、房产公司及进出口业务。2007 年全年实现税后利润 3.65 亿元。重组是爱建股份的股改承诺。2007 年, 由于受到相关政策限制, 各方退出重组。公司在 2007 年年报中承诺, 在 2008 年内要全力落实股改承诺。

首钢控股是经中国政府批准的首钢总公司 (以下简称“首钢”) 在香港成立的全资附属机构, 是首钢海外经营发展的主体公司。其业务主要是投资控股, 目前已直接或间接成为首

长国际企业有限公司、首长科技集团有限公司、首长四方 (集团) 有限公司、首长宝佳集团有限公司四家香港上市公司的最大股东, 并拥有写字楼、住宅等优质物业。经过十几年的发展, 截至 2007 年 12 月 31 日, 首钢控股总资产 100 万港币, 净资产 75 亿港元, 净资产 41 亿港元。2007 年度, 公司营业收入为 156 亿港元, 净利润超过 16 亿港元。

两公司发布澄清公告

针对近期的报道, ST 东北高和上港集团今天发布澄清公告。

有媒体报道: 有关人士开始酝酿创新方案, 将东北高速分立为两家上市公司; ST 东北高或将连续亏损。ST 东北高澄清称, 以上两家媒体的说法与公司实际情况不符。公告称, 公司不存在应披露而未披露的重大事项, 包括分立计划。另外, 公司 2008 年度财务预算已于 2008 年 6 月 25 日在上海证券交易所网站披露。预计 2008 年营业收入 82693 万元, 营业利润 18782 万元, 归属于母公司的净利润 8944 万元, 不存在连续亏损的问题。

针对媒体所报道的宜宾市政府将力促与世界最大的港口企业上港集团合作, 共同建设经营宜宾港的事宜, 上港集团公告, 公司目前尚未与宜宾港达成任何相关投资协议。(阮晓琴)

川投能源上半年净利润预增

在一季报中业绩增长 10 倍的川投能源今天发布了上半年业绩预告。预计公司 2008 年上半年归属于母公司所有者的净利润同比增长 230% 至 290%, 归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润同比增长 270% 至 290%。

去年同期, 归属于母公司所有者的净利润为 5168 万元; 每股收益 0.1338 元。上半年净利润大增, 来自于持股新光硅业公司 38.9% 的投资收益大增; 公司对四川川投田湾河开发有限责任公司的持股比例由上年同期的 20% 增加到 80%; 公司处置江油燃煤公司 12.605% 的股权, 产生部分处置收益。(阮晓琴)

达安基因获多个医疗器械注册证

达安基因今日公告, 公司取得国家食品药品监督管理局颁发的 3 个医疗器械注册证, 其中包括乙型肝炎病毒 e 抗体诊断试剂盒 (免疫荧光法)、乙型肝炎病毒核心抗体诊断试剂盒 (免疫荧光法)、药物名称: 乙型肝炎病毒 e 抗原诊断试剂盒 (免疫荧光法)。(应尤佳)

海正药业收购集团中药车间

海正药业今天公告, 公司 7 月 7 日召开的董事会审议通过了关于收购浙江海正集团有限公司中药车间等资产的关联交易议案。海正集团中药车间等资产包括房屋建筑物类建筑面积 12396.79 ㎡、土地使用权 16100 ㎡及生产设备, 经具有证券从业资格的浙江勤信资产评估有限公司评估, 评估价值为 5846 万元。(阮晓琴)

申华控股 9243 万出售重庆经开区

申华控股公告, 公司将持有的重庆经开区 54.17% 的股权以人民币 9242.96 万元的价格转让给中汽西南, 公司在股权转让完成后不再持有重庆经开区及享有相应的权益。预计此举给公司带来收益约 6000 万元, 并增加公司现金流。(阮晓琴)

新疆城建增发获股东大会通过

新疆城建今天公告, 公司 7 月 7 日召开了临时股东大会, 通过了向特定对象非公开发行股票事宜, 包括发行对象、发行价格和发行方式等。(阮晓琴)

农产品增发缩水 认购方 2502 万定金打水漂

◎本报记者 应尤佳

农产品今日披露了公司定向增发情况, 与公司的定向增发预案相比, 此次定向增发的结果“缩水”了 30%, 而原因是有一家认购方深圳华强鼎信担保投资有限公司无法筹得足够的资金。

按照农产品的定向增发计划, 农产品拟定向增发 9200 万股, 公司已在定向增发预案中确定了 6 家

定向增发的对象。但是根据此次定向增发的实施结果, 公司实际发行数量为 6440 万股, 缩水了 30% 左右。这主要是因为认购方之一的深圳华强鼎信担保投资有限公司在与公司签订的《关于认购非公开发行股票合同》中, 承诺认购这次非公开发行股票 4000 万股。但 2008 年 6 月 18 日, 华强鼎信由于无法筹集到认购 4000 万股股份所需资金, 因此同意认购此次非公

开发股票中的 1240 万股, 其余部分自愿放弃认购。

由于华强鼎信在与公司签署《关于认购非公开发行股票合同》时已经交付定金 3626 万元, 其中按比例 1124.06 万元抵作所认购 1240 万股的认购款, 其余认购款已于 2008 年 6 月 19 日到账, 剩余 2501.94 万元定金, 按合同约定公司不予返还。

公司表示, 公司已于 2008 年

4 月 11 日以非公开发行股票的方式向六家特定投资者发行了 6440 万股人民币普通股 (A 股)。这次发行募集资金总额 11.61 亿元, 扣除发行费用 2611.4 万元, 募集资金净额 11.35 亿元。截至 2008 年 6 月 19 日, 以上认购资金已全部到账。

值得注意的是, 此次发行新增股份限售期限全部为 36 个月, 上市流通日为 2011 年 7 月 10 日。

公告追踪

浆纸公司“愁资” 美利纸业愁煞

◎本报记者 徐锐

为避免公司近年来筹资打造的林纸一体化项目变为“愁资项目”, 资金紧张的美利纸业日前决定不再对该项目相关公司增加投入。而记者发现, 美利纸业在对林纸一体化项目的投资历程中更是透出“融资无门”的无奈。

美利纸业近日公告称, 公司在未来相当时间将无力继续向中冶美利浆纸有限公司 (下称“浆纸公司”) 投入后续资金, 而公司与白卡纸生产相关的资产已全部投入到了浆纸公司, 公司将不再继续对浆纸公司进行投入, 并终止认缴公司应认缴的浆纸公司剩余 1.24 亿元的注册资本。上述资本金转而由其控股股东中冶美利纸业集团有限公司以增资的方式投入到浆纸公司, 以此解决浆纸公司试车投产过程中流动资金不足的困难。

如果公司现在是有资金的话, 肯定是会继续投入到林纸一体化项目中的。”美利纸业董秘办人士无奈地表示, 公司作出终止认缴注册资本的决定实在是没有办法的事情。

依照该人士的介绍, 美利纸业从 2002 年至今一直未能从二级市场进行再融资, 因此公司的融资渠道只剩下银行贷款一种。而随着央行连续上调存款准备金率, 银根紧缩的现实使得公司从银行处贷款也愈加困难, 公司的资金状况也因此出现了持续紧张的局面。而根据目前浆纸公司运行的实际情况, 为了使浆纸公司的试车投产工作能顺利进行, 公司不得不将本应用于认缴的资本金由控股股东增资注入。



记者发现, 美利纸业资金紧张的现状实则源于其对林纸一体化项目的持续投资。

美利纸业曾在 2006 年 8 月表示, 公司在 2002 年便已筹建的林纸一体化项目已经国家发改委批复核准, 目前已全面开工建设。项目总投资为 45.05 亿元, 其中 31.35 亿元申请由国家开发银行贷款解决, 而美利纸业自筹 90365 万元。而记者查阅美利纸业 2006 年半年报发现, 公司期末货币资金仅为 14441 万元, 虽然其在此前已投入 32221 万元自有资金用于项目建设, 但相比于其 9 亿余元的自筹计划, 其仍有巨大的资金缺口要靠融资来解决。

事实上, 为弥补上述资金缺口, 美利纸业早在林纸一体化项目全面开工建设前一月便决定靠增发融资来解决部分项目资金, 不料该项融资计划在去年 7 月被证监会否决, 这

直接使得美利纸业的项目建设陷入两难境地。继续增资该项目则面临融资难的窘境, 放弃实施该项目则意味着前期投入将前功尽弃。

年报业绩未能达标是公司增发失败的主要原因, 而为了继续进行林纸一体化项目, 公司于是选择与控股股东合作投资该项目。”美利纸业上述人士对记者表示。

美利纸业由此与大股东中冶美利纸业集团有限公司于去年 11 月 13 日签订了设立美利浆纸的投资协议书。双方决定合资设立浆纸公司, 该公司注册资本拟定为 9.12 亿元, 首期出资额为 6.38 亿元, 其中美利纸业出资额 2.88 亿元, 占首期出资额的 45.17%。美利纸业表示设立浆纸公司是为了解决公司开展林纸一体化项目建设的现实困境, 同时能够降低公司的债务, 减轻还本付息的资金压力, 同时还可以利用拟设立的项目公司

自身的融资来解决资金缺口, 使得项目本身得以顺利投产, 同时使得公司能够摆脱高负债率引起的自身及项目都无法运转的局面。

而随着美利纸业日前决定终止认缴剩余资本金, 其对浆纸公司的持股比例则由此前的 45.17% 进一步降至 31.58%, 这无疑令外界调低了林纸一体化给美利纸业带来的潜在盈利预期。国联证券纸业研究员马智琴在其研究报告中曾指出, 设立合资公司后, 美利纸业对浆纸公司将没有控制权, 只能按所占股权比例来分享浆纸项目的收益, 这与前期预期的林纸一体化对公司业绩增厚估计将有一定的差距。

公司目前只想有关林纸一体化的相关项目能够尽快投产。”美利纸业上述人士最后强调称, 由于项目还未投产, 因此对公司当前业绩并未有影响。

公告解读

DAE 要做大 东安动力或将受益

◎本报记者 王璐

此次, 根据 DAE 与三菱汽车签署的合作协议, 新建的生产线将生产技术成熟的自动变速器, 提供给三菱汽车的合作伙伴, 同时还提供给国内其他汽车生产厂家, 满足汽车市场发展对于自动变速器日趋增长的市场需求。

该项目投资金额较大, 预计投资总额将达 20 亿元, DAE 将通过自有资金及银行贷款解决。项目主要将新建厂房、研发中心等相关设施, 并利用户外原有公共设施, 引进相关设备, 建设一条自动变速器生产线。按照计划, 项目拟分二期实施, 一期 2008 年启动, 主要建设厂房及基础设施、装配线、试验线、机加线等, 2009 年底建成投产, 设计能力为年产 15 万台。二期计划于 2014 年启动, 完善机加生产线后, 建设项目将生产能力由 15 万台/年提升到 30 万台/年, 项目计划于 2015 年全部建成并投产。业内人士认为, 1998 年成立以来, 三菱汽车一直有着良好的合作关系, 尤其在引进技术及吸收发展方面具有较强的优势, 产品销售保持了较高的增长速度, 具有良好的盈利能力, 这将确保自动变速器项目的顺利实施。

东安动力参股公司哈尔滨东安汽车发动机制造有限公司 (简称 DAE) 日前携手三菱汽车工业株式会社并签署相关协议。DAE 将引进三菱汽车技术, 建设一条自动变速器生产线。该项目预计总投资为 20 亿元, 投资期限自今年开始至 2015 年。据东安动力 2007 年年报显示, DAE 贡献的投资收益已成为东安动力的主要利润来源, 因而此次 DAE 的自动变速器项目若实施顺利且市场有保证的话, 东安动力未来将获益匪浅。

DAE 是一家中外合资企业, 注册资本 5 亿元人民币, 东安动力出资 18000 万元, 持股比例为 36%。DAE 主要制造、组装、销售 4G 系列汽油发动机 (含 F5M41 变速器总成) 及其零部件, 并提供相关售后服务。据悉, DAE 自 1998 年成立以来, 三菱汽车一直有着良好的合作关系, 尤其在引进技术及吸收发展方面具有较强的优势, 产品销售保持了较高的增长速度, 具有良好的盈利能力, 这将确保自动变速器项目的顺利实施。

自动变速器打算以民族品牌汽车和三菱系汽车为主要目标市场, 主要包括 DAE、沈阳航天三菱发动机所匹配车型, 和目前已在应用许可产品的车型和其它民族品牌车型。在海外市场, 则重点纳入三菱汽车配套体系, 将 DAE 打造成三菱自动变速器的主要供应商。

另据有关媒体报道, 此次引进的四速和五速自动变速器可匹配在

搭载 1.3 升至 2.4 升发动机的汽车上。产品量产初期将主要采用日本进口的散件来组装这些变速器, 而 DAE 最终计划将这些变速器的本地化率提升至 90% 以上。有关信息还显示, 三菱汽车有意将 DAE 发展为东亚亚洲生产厂的发动机制造中心。新产品除提供给国内本土汽车制造商之外, 还计划出口。果真如此的话, DAE 未来盈利能力将进一步增强。

研究员观点

东安动力作为国家重点扶持的 512 家大型国有企业, 是我国最大的微型汽车发动机的开发及生产基地之一, 拥有国家级技术开发中心, 具有独立的发动机技术开发能力。

2007 年, 受安全性、舒适性及消费升级的影响, 公司主配车厂销量出现了下滑, 以致其主营产品——微型汽车发动机的销量未能实现年初制定的目标。但在国内经济型轿车市场强劲增长的拉动下, 公司参股的 DAE 生产的 4G1、4G9 系列发动机销售继续保持大幅增长, 全年共销售发动机 27.98 万台, 同比增长了 80%, 该公司贡献的投资收益已成为东安动力的主要利润来源。因而, 随着自动变速器项目投资的进行, DAE 在拓展新的利润增长点的同时, 也将成为东安动力利润的重要组成部分。

当然, 该项目也面临一定风险, 比如随着汽车市场竞争的加剧, 燃油价格的提高, 汽车产品的销售有可能受到一定的影响, 这将导致投资项目存在一定的经营风险; 另外, 投资周期较长也是该项目的风险。

深市 5 公司宣布提高电价

◎本报记者 应尤佳

又有数家电力企业发布了提价公告, 调整后的电价均自 2008 年 7 月 1 日起抄见电量起执行。

从公告情况来看, 建设能源、韶能股份、豫能控股、长源电力、鲁能泰山 5 家的提价情况及限价影响各不相同。

建设能源的控股子公司河北西柏坡发电有限责任公司、河北西柏坡第二发电有限责任公司和邢台国泰发电有限责任公司的上网电价每千瓦时上调 1.68 分, 上调后的上网电价分别为 347.9 元/千千瓦时、366.8 元/千千瓦时和 366 元/千千瓦时。建设能源预计 2008 年下半年合并营业收入将增加 1 亿元左右。

韶能股份控股子公司广东省韶关九号发电机组合营有限公司上网电价从 0.4484 元/千千瓦时 (含税) 调整为 0.4944 元/千千瓦时 (含税)。

韶能股份表示, 公司持有九号机组 50% 的股权, 正常情况下, 九号机组年销售电量在 10 至 13 亿千瓦时, 这次电价调整可给九号机组年增加收入 3900 至 5100 万元。

而按照豫能控股收到的通知, 华中电网有关省 (市) 电网统调燃煤机组 (含税电联产机组) 上网电价 (含税) 提价标准每千瓦时为: 河南省 2 分线。目前, 豫能控股相关部门正在测算电价调整对公司下半年业绩的影响。

长源电力也收到了提价通知。公司表示, 湖北省除长源电力的国电长源汉川第一发电有限公司和全资附属企业国电长源荆门热电厂等两家发电企业执行国家重新核定的上网电价外, 其余省网统调的燃煤机组上网电价统一上调每千瓦时 2.3 分线 (含税)。经长源电力初步测算, 上述上网电价调整将会增加公司下半年主营业务收入约 1.2 亿元。长源电力表示, 此次电价调整, 只是部分补偿了电煤价格上涨成本, 一定程度地缓解了公司的经营压力, 尚难以从根本上扭转由于煤炭供应紧张、电煤价格上涨对公司经济效益造成的严重影响。

鲁能泰山披露, 山东电网统调燃煤机组 (含税电联产机组) 上网电价 (含税) 提价标准每千瓦时为 1.75 分线, 据测算, 电价调整预计可以增加鲁能泰山 2008 年营业收入 2606 万元。

金风科技子公司曲线卖资产

◎本报记者 应尤佳

金风科技今日公告, 公司的子公司北京天润新能源投资有限公司打算分两步卖掉旗下还在“孕育期”的风电场资产。

北京天润新能源投资有限公司关于与国华能源投资有限公司及神华国际 (香港) 有限公司签订股权转让协议及合资经营合同, 北京天润以 2400 万元将其持有的塔城天润 24% 的股权转让给国华, 以 2500 万元将其持有的塔城天润 25% 的股权转让给神华 (香港), 成立中外合资经营企业, 并对塔城天润共同增资, 开发新疆塔城玛依塔斯风电场项目。转让后北京天润还持有塔城天润 51% 股权。

塔城天润为北京天润全资子公司, 注册资本 1 亿元人民币, 建设新疆塔城玛依塔斯风电场一期装机容量 49.5MW 项目, 总投资 3.9 亿元。北京天润还计划脱手剩余的 51% 股权。北京天润和国华特别约定, 新疆塔城玛依塔斯风电场一期装机容量 49.5MW 项目全部建成投产后, 由塔城天润股东共同选择一个独立第三方顺序完成工程结算及项目竣工决算, 确定项目总投资。在项目竣工决算完成后 20 个工作日内, 共同选择一家评估机构对项目进行评估。北京天润承诺, 评估结束后 30 日内向国华转让其持有的塔城天润剩余的 51% 股权。

金路集团拟配股融资 6 亿元

◎本报记者 应尤佳

金路集团拟向公司全体股东配售股票募集资金 6 亿元, 公司控股股东汉龙实业发展有限公司承诺以现金足额认购其应认购的股份。

金路集团今日公告, 此次配股比例为每 10 股配 3 股。公司控股股东汉龙实业发展有限公司承诺以现金足额认购其应认购的股份。按照公司计划, 扣除发行费用后, 这次配股募集资金净额不超过 6 亿元。

此次募集资金将投入节能减排、填平补齐聚氯乙烯树脂 (PVC) 产能至 40 万吨/年技改项目, 总投资 44763.24 万元, 其中固定资产投资 38000 万元, 铺底流动资金 6763.24 万元。另外, 还将安排 15000 万元用于偿还银行贷款及补充流动资金项目。公司从财务分析结果判断, 该项目的所得税后财务内部收益率为 19.74%, 具有一定盈利能力。

在本次配股募集资金到位之前, 公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入, 并在募集资金到位之后予以偿还。如实际募集资金不能满足项目投资需要, 公司将以自有资金或银行贷款等方式补足。

另一方面, 公司并不讳言公司的负债情况差强人意。公司表示, 公司近几年主要依靠短期借款来维持资金周转, 流动负债在负债总额中的比例逐年上升, 至 2008 年 3 月末公司短期借款已高达 8.97 亿元, 占同期负债总额的 53.8%。因此, 公司想利用本次募集资金的部分款项偿还银行贷款、补充流动资金。