

Companies

巴西降低草甘膦反倾销税率至 2.9%

新安股份开拓巴西市场障碍消除

◎本报记者 阮晓琴

从最初的35.8%降至11.7%，最近再降至2.9%，巴西反倾销税率一再调减，对于中国最大草甘膦生产商、出口比例占70%的新安股份来说，是一个绝好的消息。今天，新安股份将这一“喜讯”告之投资者。

2001年8月，美国孟山都公司巴

西子公司在巴西对中国产草甘膦提起反倾销调查申请。中国五矿商会组织了反倾销应诉，新安股份积极参与。2003年2月7日，巴西外贸委员会决定自2003年2月12日起征收中国产草甘膦35.8%反倾销税率，有效期五年。

2008年2月21日，巴西外贸委员会决定在巴西发展工业外贸部贸易保护局对中国产草甘膦实施倾销复

审期间 自2008年2月12日起1年），将反倾销适用税率由35.8%降至11.7%。新安股份称，虽然公司草甘膦没有出口巴西，但是11.7%的税率对于公司开拓巴西市场仍是重大障碍，将导致公司产品在巴西短期内不会取得突破。

而根据新安股份今天公告，巴西外贸委员会的部长会议理事会最近决定，对于进口于中国的各种类型草

甘膦产品的反倾销税率予以修正，由11.7%的反倾销税率修正为2.9%（有效期仍为自2008年2月起一年）。

新安股份在今天的公告中，未涉及税率调低对新安股份意义。分析人士认为，巴西下调反倾销税率，不仅有利于新安股份进入巴西，而且，巴西历时多年的调查结果，对于其他国家也有借鉴意义。

2007年，新安股份草甘膦原粉生产能力为7万吨/年。2008年3月，公司控股子公司镇江江南化工有限公司新区5万吨/年草甘膦项目二期年产2.5万吨投入生产，产量大增，加之甘膦原药价格由年初的约3万元/吨上涨至目前的每吨5万元以上。预计今年上半年，新安股份净利润同比预增450%。

云铝股份拟发分离交易可转债

为了增资子公司，云铝股份今日表示计划发行10.56亿元可转债。

本次拟发行的分离交易可转债为105600万元，即1056万张债券。每张债券的认购人可无偿获得公司派发的认股权证，所附认股权证数量不低于5000万份，全部行权后募集资金总量不超过拟发行公司债券金额为限定条件，具体确定发行规模及认股权证的派发比例、派发数量。

此次发行分离交易可转债债券发行募集资金计划主要用于对云南文山铝业有限公司增资，增资资金用于建设年产80万吨氧化铝工程项目并计划用于偿还银行贷款及短期融资券。

(应尤佳)

多家公司预告上半年业绩

今天，多家上市公司发布了业绩预告。

锦州港预告，与去年同期相比，2008年中期净利润将增长100%至150%。原因是港口装卸费率提高及吞吐量增加。

中储股份预计1至6月净利润同比增长150%左右。主要是经销业务规模扩大和合并范围增加而带来的效益的增长。

保税科技预计上半年净利润同比增长120%以上。原因是公司主要盈利的子公司张家港保税区长江国际港务有限公司上半年度经营业绩比去年同期有较大幅度增长；控股子公司张家港长江国际官司胜诉。

中远航运预告上半年利润同比增长116%。

青岛双星预计公司2008年1至6月份净利润同比增长50%至100%。

中大股份、杭钢股份、张江高科预计2008年上半年实现净利润同比增长50%以上。

上港集团预计公司2008年上半年归属于母公司股东的净利润同比增长30%以上。

保利地产预计2008年上半年净利润同比增长220%至270%。

预计上半年业绩同比预减50%以上的公司有国旅联合和贵研铂业。

(阮晓琴)

德棉股份因违规向股东致歉

德棉股份称，由于公司控股股东山东德棉集团有限公司违规占用

公司资金，深交所对公司给予公开谴责的处分。深交所公开认定公司董事李会江、周庆春、孙德荣、财务总监段守江、总会计师赵延彬，董事会秘书孙万生，原董事王加毅不适合担任上市公司董事、监事、高级管理人员。对公司控股股东山东德棉集团有限公司给予公开谴责的处分，并对公司众多董监事、高管给予公开谴责处分和通报批评处分。

公司表示将尽快召开公开致歉说明会。

(应尤佳)

三普药业 败诉赔付2000多万

三普药业今天公告，近日，公司接到中华人民共和国最高人民法院《民事判决书》，就公司与庆泰信托投资有限责任公司停业整顿工作组投资合同纠纷一案，判决如下：公司给付原告庆泰公司工作组投资款本金2000万元及其利息；公司给付原告庆泰公司工作组投资收益85万元。二审案件受理费114260元由公司负担。此为终审判决。

(阮晓琴)

子公司环保被罚 影响深能源业绩

◎本报记者 阮晓琴 应尤佳

由于脱硫设施运行不正常，深能源沙角B厂受到了国家环境保护部公开点名批评。公司今天预计，公司可能因此影响业绩约1000万元。

另外，记者调查发现，九龙电力也有一家电厂被点名。

国家环境保护部昨天在其网站上公布了2007年度各省市和五大电力集团公司主要污染物总量减排考核结果。其中提到，深圳

能源集团股份有限公司沙角B厂等7家电厂脱硫设施运行不正常，并决定对这7家电厂，按脱硫电价的5倍扣减电价款，同时全额追缴二氧化硫排污费，并督促限期完成整改工作。

参照刚刚实施的第三次煤电联动，平均上网电价每度上调约1.7分，同时，安装了脱硫设备的，在此基础上加1.5分。5倍扣减，相当于电价扣减7.5分。可见环保经济处罚力度大。深能源今天公告称，公司尚未收到相关处罚文件，预计对公

司业绩影响约1000万元。

深能源持深圳市广深沙角B电力有限公司64.77%股权。据悉，该公司于2004年对两台35万千瓦的机组开展脱硫改造工程。但是，脱硫系统初期投入运行后，由于个别设备缺陷，如信号保护误动、仪表设备数据偏移等原因，系统存在不稳定运行。2007年10月份，环保部门在检查时发现问题，并要求整改。

深能源今天公告说，环保部门介入后，公司利用机组检修时机，加

大了脱硫设备整改力度，使问题得到解决。今年上半年以来，二台脱硫系统平均投运率达到了93%左右，实际脱硫效果分别为90.01%和91.21%，达到国家环保要求。

此次与深能源沙角B厂同时受到批评的，还有6家电厂。记者查阅发现，被点名的中国电力投资集团公司重庆合川发电公司是重庆九龙电力股份有限公司下属企业。这家电厂同样是脱硫设施运行不正常。到目前为止，公司尚未发布影响报告。

公告追踪

中国船舶拟发分离债 新添海洋工程业务

◎本报记者 杨伟中

中国船舶董事会今天发布公告称，通过申请发行分离交易可转债拟募集资金不超过74亿元，用于投向包括上海外高桥造船有限公司海洋工程及高技术船舶工程配套项目等8大项目。从此次募资投向中所显露的“3+1”业务发展模式来看，中国船舶在谋求调整和优化现有的造船、修船和造机三大板块业务结构的同时，正力图将海洋工程打造为公司新的业务增长点。

据悉，本次中国船舶拟发行的分离交易可转换公司债券不超过37亿元，同时将附有认股权证，权证筹资规模不超过37亿元。根据设定优先认购权，公司原股东享有一定比例的优先认购权。

中国船舶此次拟募集资金将具体投向四大业务板块，其资金配比分别是：造船业务20亿元、修船业务11亿元、柴油机业务15亿元、海洋工程业务28亿元。这些资金投向呈现了以下几大亮点，其一，在兼顾了公司造船、修船和造机三大传统业务板块资金需求的同时，又突出了新添的海洋工程业务的投入份量，即对外高桥造船公司的海洋工程及其配套项目的单项投入量最大。其二，兼顾了各类业务的布局，即周期性业务（造船）、次周期性业务（造机）、稳定性业务（修



船)和新兴业务(海洋工程),有利于增强公司抵御行业周期性波动的能力,并保持业绩稳定性。其三,兼顾了上下游业务的均衡发展,以进一步调整各大业务板块产能的配置,有效解决业务流程中的瓶颈问题,使得公司业务布局更为均衡合理。

值得一提的是,此次募资重点所投的海洋工程业务有望成为中国船舶今后业务发展的“好戏”。由

于海洋工程装备市场发展潜力巨大,而海洋工程产品技术含量高、研发投入大等“高门槛”,使得进入该领域的企业多为全球规模较大及管理较为先进的造船企业。据了解,外高桥造船公司自2002年起即已进入海洋工程领域,2004年它如期交付的首艘FPSO(海上浮式生产储油船)在业界引起很大的影响,2007年10月外该公司又接获中海油3000米深水半潜式钻井平台建

造总包合同。这一列国家中长期科技发展规划以及国家863高科技发展规划的重点项目,将填补我国在大型深水钻井平台项目上的空白,此项目预计2011年建造完成。所以,一旦此次中国船舶拟募投的海洋工程项目得以实施后,将有利于外高桥造船公司全面进入海洋工程领域,进而令海洋工程业务成为中国船舶新的利润增长点与增强未来竞争力的一大利器。

视点

中海油服阐释海外并购三大热点问题

◎本报记者 徐玉海

中海油服(COSL)昨日宣布以25亿美元要约收购挪威海上钻井公司AWO,成为迄今为止公布的交易额最大的中国公司海外要约收购项目。面对市场的广泛关注,昨日,COSL在深圳分别举办电话会议和现场推介,就并购中的相关问题与投资者进行沟通。国内外多家投资机构和分析人士参与了会议。

是否存在交易风险

公司是否对溢价要约收购和参股15%收购两种模式进行了比较?天治基金与会人士指出,COSL采用了招商银行收购永隆银行的不同方式,相比参股模式,成本可能较高。

对此,COSL执行副总裁、首席财务官钟华表示,目前方案是经公司董事会与财务顾问反复研究后确认的最佳方案,其主要基于以下四点考虑:其一,COSL的目标是实现国际化,做国际一流的油田服务公司,而全面收购并整合AWO公司,更符合这一战略目标的要求;其二,

COSL作为一体化油服公司的定位,将使得内部协同效应得到更好的发挥;其三,全面收购AWO达到了公司关于盈利水平等决策指标的要求;其四,也是关键的一点,是收购后将能增厚公司业绩,提高对股东的回报。由于受下半年资产交割以及筹资等准备工作的影响,今年公司EPS预计将有微小摊薄,但2009年开始业绩将不断增厚。”

美林证券昨日将公司H股调高至“买入”评级,并称预计此次收购可提升其2009年至2010年的盈利20%至30%,同时认为,虽然收购价较高,但收购可节省3至4年的建设时间,以及承接价值30亿美元的2010年合同,因此收购前景可看好。花旗也维持其H股“买入”评级,并将目标价调高至16.9港元。

资金压力有多大

美林证券对此次并购的融资安排和AWO后续建设所需资本表示关注。对此钟华介绍说,粗略估计并收购后COSL的债务权益比将在1左右,压力不大,且COSL的现金流

能力很强,预计该比例将会很快降低。公司也未考虑通过行使H股20%的再融资授权筹集此次并购资金。

截至上半年,我们还有9亿美元左右的现金,可拿出1至2亿美元作为资本金,其他通过债务融资解决,因此交易本身不会有资金压力。”钟华说,从长期来看,公司保持0.6至0.8的债务权益比是较合理的,但公司正处于高成长期,比例可以偏高。而此次并购后公司仍有继续借贷的空间。

对于AWO后续建设的资本开支,钟华介绍说,该公司目前有3座自升式钻井平台和3座半潜式钻井平台在建,此外,AWO还拥有在船厂建造另外2座半潜式钻井平台的选择权。粗略估算,上述船舶全部建造完毕还需约10亿美元开支,如果不行使选择权,则约5亿美元。”钟华强调说,这是一个非严格统计的数字,但可以确定的是,AWO现有债务已大部分覆盖了上述的未来开支,因此也不会给COSL带来较大的资本压力。

对于收购价格,钟华表示,25亿美元的出价已经是双方协商后认可

的最终价格。当然,如果在收购完成前,有超出这一价格的出价,AWO董事会仍具有选择权。”他说,但发生这种情况的可能很小。

整合后效应如何

对于并购后的整合前景,钟华表示充分乐观。他说,COSL已经具有40多年丰富的行业经验,近年来先后建造了最先进的941、942钻井平台,以及物探船、工作船等一系列的升级改造,并购后,AWO现有建造计划的实施将更有保证。同时,除了目前已签署工作合同的5艘自升式平台和3艘半潜式平台外,AWO另外三艘在建自升式平台都是市场紧缺的高端产品,未来其将根据COSL的市场资源匹配和一体化要求,进行灵活安排。

不过,也有分析对公司在行业高景气度时进行大规模海外并购抱谨慎心理。如瑞信昨日发表的研究意见就指出,COSL以全现金收购是一笔相对昂贵的收购交易,而高企的债务权益比将限制其进一步收购的灵活性,因此仍维持对其H股“跑输大市”的评级。

中金岭南 竞购澳先驱公司渐趋白热化

◎本报记者 应尤佳

今日,中金岭南第8次披露公司参与收购澳大利亚先驱资源公司股权的进展。公司已将要约收购价格提升到2.8澳元/股,但其竞争对手Bumi公司却将报价提至2.85澳元/股,双方对澳先驱公司股权的竞购日趋白热化。

公司披露,7月8日,公司与印度尼西亚塔塔公司收购澳先驱公司而联合设立的Tango公司宣布:Tango公司每股2.8澳元的无条件要约有效期从2008年7月8日延期至7月15日,同时建议澳先驱公司股东暂时不要接受Bumi公司的要约,等待Tango公司进一步信息发布。

今年4月16日,中金岭南决定,联合印尼塔塔公司要约收购澳先驱公司全部股份项目,目的是为了澳先驱公司下属达里项目的大型铝锌矿。根据最初的计划,公司拟定的收购底价为2.5澳元/股,但经历了几轮竞价,这个底价已经被提升至2.8澳元/股,且依然面临激烈竞争。

从现在的竞价情况来看,假如中金岭南想实现此次收购,2.8澳元/股可能将不是最终报价。中金岭南收购预案显示,公司拟定的最高收购价格是3.51澳元/股,此次收购的最高代价将是28.07亿元。看来,公司目前还有0.71澳元/股的“溢价”空间。

高新张铜讨债半年 还有2.533亿其他应收款

◎本报记者 应尤佳

本报此前报道了高新张铜高额的其他应收账款已给公司的生产经营造成巨大的资金压力。今日,高新张铜今日首次披露了公司的其他应收款具体项目与数额,并表示目前公司还有其他应收款合计2.533亿元。

在公司2007年形成的3.679亿元其他应收款中,张家港市新天宏铜业有限公司欠下1.317亿元,沐阳凯尔顺铜制品有限公司的欠下1.242亿元,江苏大华实业投资有限公司欠下0.625亿元,江苏张铜集团有限公司欠下0.495亿元。

如此巨额的其他应收款,公司的回收过程并不那么顺利。截至2008年6月29日,公司与上述五家企业之间其他应收款合计为2.533亿元,公司表示,公司存在对上述其他应收款不能全额收回的风险。公司披露,如公司不能完全顺利收回上述其他应收款,将进一步增加公司生产经营的资金压力,进而对公司的未来经营产生不利影响。

*ST太光 拟定向增发收购光电公司

◎本报记者 应尤佳

停牌许久的*ST太光今天终于对停牌事项作出披露,并承诺最迟将于7月18日复牌。

公司披露,在停牌期间,*ST太光、深圳市纳伟仕投资有限公司、昆山资产经营公司及Infovision Optoelectronics Holdings Limited(中文译名为“龙腾光电控股有限公司”)各方就*ST太光重大资产重组事项进行了反复协商。截至目前,重组各方已就重大资产重组方案达成基本一致。方案要点是*ST太光以昆山资产经营公司和龙腾控股为特定对象,向其非公开发行股份,购买其持有的昆山龙腾光电有限公司100%股权,其中向昆山资产经营公司购买的股权比例为51%,向龙腾控股购买的股权比例为49%。目前,为这次重大资产重组提供服务的相关证券服务机构正在对这次重大资产重组涉及的相关事项进行核查和审计评估等基础工作。

公司表示将最迟在2008年7月18日按照《上市公司重大资产重组管理办法》及其它相关规定,召开董事会审议重大资产重组预案,独立财务顾问将出具核查意见。公司股票将于公司披露重大资产重组预案后恢复交易。若公司未能在上述期限内召开董事会审议重大资产重组预案,公司股票将在7月21日起恢复交易,并且公司在股票恢复交易后3个月内不再筹划重大资产重组事项。

*ST太光的实际控制人深圳市纳伟仕投资有限公司拟与昆山资产经营公司、龙腾控股共同筹划对公司进行重大资产重组。经于2008年4月25日向深圳证券交易所申请,*ST太光股票交易自2008年4月28日开始停牌至今。

华仪电气 投资设立吉林华仪风能

◎本报记者 阮晓琴 胡义伟

在风电设备上崭露头角的华仪电气又有新动作。公司决定投资设立吉林华仪风能开发有限公司。吉林华仪注册资本5000万元,华仪电气全额持股。2007年7月29日,华仪电气股份与吉林省通榆县人民政府于签订《风电项目开发协议书》。根据上述协议的约定及运输成本的考虑,公司拟在吉林省通榆县经济开发区投资设立风电设备制造公司实施风力发电机组产业化项目。吉林华仪风能开发有限公司就是上述项目的实施企业。

公告称,通榆县风能资源极为丰富,总装机容量可达400万千瓦,是全国风能储量最多的地区,是吉林省最大的风电基地。近年来,通榆周边300公里半径内都在进行风电开发建设,目前已装机运行的风场达5处20万千瓦,正在施工建设的风场4处28万千瓦。