

Companies

# 再次停牌 大同煤业整体上市或再启动

◎本报记者 陈建军

年初因讨论定向增发而停牌三个月无果的大同煤业今天再次宣布停牌,筹划中的同煤集团整体上市可能就此正式启动。

大同煤业今天刊登公告说,公司正就非公开发行股票及重大资产重组事宜与相关部门进行论证沟通,公司股票今起停牌,计划在未来30天

内按照中国证监会《上市公司重大资产重组管理办法》及其他相关规定召开董事会审议重大资产重组预案。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,公司股票将于下月14日恢复交易。

此次定向增发和重大资产重组,很可能是筹划中的同煤集团整体上市正式启动。在大同煤业上市时,同煤集团明确承诺2014年前会将所有

优质煤炭资产全部注入大同煤业,使大同煤业成为集团下属企业中唯一经营煤炭采选业务的经营主体。其实,相关的人事变动也似乎已经为同煤集团的整体上市进行了准备。大同煤业前不久公告说,公司董事长李泽民因工作原因提出辞呈,改由同煤集团现任董事长吴永平担任,而李泽民将担任公司总经理一职。

这次启动的定向增发,是大同煤

业今年第二次停牌了。今年1月17日,大同煤业开始停牌。但在3个多月后4月29日,大同煤业因定向增发没有结果,复牌后形成连续两个跌停。值得注意的是,大同煤业现在启动定向增发及重大资产重组的成本相比1月份大幅降低。大同煤业1月17日停牌时的股价为39.87元,而它昨天报收于23.77元。不过,昨天较复牌时的4月29日尚未达到3个月。

大同煤业前年上市的时候,同煤集团拿出来的是煤峪口矿、同家梁矿、四老沟矿、忻州矿。据了解,当初准备注入大同煤业的原来计划是9个矿,但燕子山矿、晋华宫矿、马脊梁矿、云岗矿和四台矿最终没有进入上市公司。根据大同煤业与同煤集团签署的《资产委托经营协议》和《股权委托管理协议》,大同煤业可以根据发展规划适时收购上述5矿。

## 金螳螂 披露业绩快报

金螳螂今日发布2008年半年度业绩快报。快报显示:2008年1至6月,公司营业利润、利润总额、净利润比去年同期相比分别增长了60.34%、58.03%、69.81%。

据介绍,金螳螂是我国装饰装修行业的龙头企业,近年来,公司业务拓展顺利,施工成本控制不断加强,盈利能力持续提高,公司上市后,市场竞争能力和业务拓展能力得以显现,查看过往财报,公司业绩有望继续保持50%的复合增长。(吴耘)

## 中期业绩预测

众和股份业绩预测由增变为减。公司今日发布中期业绩修正公告称,公司预计2008年1至6月归属于母公司所有者的净利润与上年同期相比减少10%至20%。而公司4月22日曾预测,今年上半年归属于母公司所有者的净利润比上年同期增长小于50%。公司今日同时发布提价公告称,经研究决定,从即日起全面提高公司及控股子公司所有产品(含自营类产品和加工类产品)的对外报价,以成本为基数,提价幅度不低于10%。

全聚德修正中期业绩。公司将中期业绩预测由原来的归属于母公司所有者的净利润与上年同期相比下降30%至40%修正为“下降10%至20%”。公司称,这是因为第二季度营业收入较预期有所增加,净利润也随之有所增加;同时公司投资建设的青岛店在第一季度报告中预计在第二季度内开业,但由于工期原因,青岛店于7月初开始营业,260万元左右的开办费用将于7月进行账务处理。

重钢钢铁业绩预增。初步预计今年上半年实现的净利润将比上年同期增长60%以上。

大港股份调低中期业绩预增幅度。公司此前曾预测上半年归属于母公司所有者的净利润比上年同期增长幅度为50%至80%。今日公司公告表示,归属于母公司所有者的净利润与上年同期相比增长幅度预计降为15%至30%之间。(赵一蕙 王屹)

## 江西赣能 拟扩建一项目

江西赣能与控股股东江西省投资集团公司近期在积极酝酿关于共同投资建设江西丰城二期发电有限公司三期扩建项目事宜,并拟于近期签订项目投资意向书。该项目建设规模为2×1000MW超超临界燃煤机组。项目总投资79亿元,双方原则同意该项目的资本金暂按工程总投资的20%比例设置,公司控股55%,江西省投资集团公司持股45%。(赵一蕙)

## 赣粤高速获 1.49亿补贴预拨款

赣粤高速今天刊登公告说,江西省政府同意继续通过省财政支出渠道安排资金对公司及控股子公司给予财政补贴。7月10日,公司收到江西省财政厅划拨的2008年上半年财政补贴预拨款1.49亿元。(陈建军)

## 上海建工 中标逾4亿元工程

上海建工下属的上海市第二建筑有限公司近日中标上海海光大厦工程,中标价为43968.0077万元。(陈建军)

## 公告追踪

# 瑞贝卡收购生产线: 年降成本8100万?

◎本报记者 徐锐

作为一家以发制品出口为主业的上市公司,人民币的持续升值对瑞贝卡所造成的利润挤压在所难免。在此背景下如何令公司在未来继续保持较强的盈利能力?通过收购原料生产线来降低成本或是瑞贝卡给出的答案。

瑞贝卡昨日公告称,公司拟以评估值为依据,以自筹资金出资不超过6000万元收购抚顺市国有资产管理委员会授权抚顺市望花区人民政府处置的腈纶生产线(包括房屋建筑物、土地使用权以及相关的技术文件、资料等)。

对于本次收购的意图,瑞贝卡董秘办相关人士对记者表示,此次收购的腈纶生产线经公司稍加改造后即可用于相关化纤原料的生产,而根据目前的进度,预计今年9月份该项目便可以正常生产,届时其化纤原料的产能将达到每年3000吨,这将大大减少公司对相关材料的进口需求。

据了解,作为一家以发制品出口为主的龙头企业,瑞贝卡的原料主要以人发和化纤原料为主,其中人发主要以国内收购为主,而化纤原料则主要从日本进口。

公司近几年由于产能扩张的原因,对化纤原料的需求一直很大,但化纤原料长期受制于进口的现状无疑对公司的长期发展造成不利影响,更为重要的是,相关原料高昂的进口价格也加大了公司的制造成本。瑞贝卡上述人士称。

按照他的表述,公司从日本进口的化纤材料价格约为62000元/吨,而抚顺腈纶生产线达产后,其



生产的化纤材料价格仅为35000元/吨左右。若以该生产线每年3000吨的产能计算,瑞贝卡上述投资每年即可节约成本8100万。

这部分节约的成本未来将在公司业绩上得到体现。”该人士表示,公司本次收购去年便开始运作,由于对方在“走程序”,所以目前才敲定这笔收购。

记者注意到,瑞贝卡本次收购仅是其“降低成本战略”的一个缩影。为了加快上游原料的自主研发工作,瑞贝卡在2006年定向增发中便投资逾1亿元进行相关化纤原料的自主研发。公司曾表示,生产中使用的—种基础性原材料长期依赖进口,为了改变这种状况,公司与科研机构联合攻关,已全面掌握了该产品的生产技术,并具备了产

业化条件。该项目达产后年新增净利润4020万元,项目投资利润率56.34%。

对此,东方证券行业分析师施红梅曾在其调研报告中指出,该项目总产能达3000吨/年,根据公司的初步规划和测算,自产后每吨可节约生产成本2至3万元左右。而公司规划在一期2000吨顺利达产后,将进行进一步的扩产,该部分原料产品的产能规划是8000吨/年,后续除了自用外,还将直接进行原料的出口销售。

可见,瑞贝卡对上游原料的研发生产在降低生产成本的同时,也有效扩展了公司的盈利空间。不过,由于公司九成以上产品供出口,且产品结算多是用美元,人民币的持续升值所造成的汇兑损失无疑拉

低了业绩的“后腿”。瑞贝卡2007年年报显示,公司全年实现主营收入13.57亿元,创造净利润1.91亿元,较2006年同期同比增长了14.70%和86.51%。与此相对应的是,公司去年的汇兑损失也达到了2055万元。而据瑞贝卡人员介绍,由于今年1季度升值速度加快,公司当期汇兑损失也达到了700余万元。

为了平抑人民币升值给公司造成的汇兑损失,公司曾在去年4月和11月进行了两次产品提价,将升值压力转嫁给下游客户。而针对目前的现状,公司在今年也有进一步提价的预期。”瑞贝卡上述人士表示,由于公司生产的新产品已经直接按照新的外汇牌价来确定销售价格,因此即使提价也将主要针对于老产品。

## 公告解读

# 肥煤价格大涨 开滦股份大赚

◎本报记者 王璐

自7月7日以来,开滦股份股票在二级市场已经连续六个交易日走出阳线,股价累计涨幅达11.81%。尤其是昨日,因受公司半年报业绩预增逾2倍消息的影响,该股日涨幅较前五个交易日有明显提升,达3.47%,收盘价格40.31元。业内人士认为,受益于整个煤炭行业较高的景气度,开滦股份未来业绩随着产品价格提升仍有上升空间。

开滦股份昨天发布了半年度业绩预告的修正公告,预计公司2008年半年度净利润较去年同期增长200%至220%。此前,公司在今年第一季度报告中对中期业绩进行过预测,称由于煤炭及焦炭产品价格比上年同期增幅较大,经初步测算,公司预计2008年1至6月实现的净利润与上年同期相比增长150%

以上。”

公司表示,造成两次业绩预告产生差异的原因,在于一季报披露的中期业绩预增数据是依据报告期去中,收盘价格40.31元。业内人士认为,受益于整个煤炭行业较高的景气度,开滦股份未来业绩随着产品价格提升仍有上升空间。

开滦股份主要从事煤炭及伴生资源开采;原煤洗选加工;炼焦及其产品的生产、经营和销售等。受益于国内外炼焦煤价格的上涨,钢铁企业的新规后,随后在4月24日实施了印花税率由3%降低到1%的新政,上证综指由此从2990点低点处快速上攻。其间,西安民生、四川金顶、长江证券等一批上市公司竞相启动定向增发程序而停牌。其中,长江证券以不

低于16.83元/股定向发行3亿至5亿股的公告中,没有像其它上市公司公告那样说明董事会会议通知是何时发出的,而且董事会会议还是在停牌那天以通讯方式召开的,从中折射出长江证券停牌与股价赛跑的程度。

在大盘涨势苗头出现之后紧急实施定向增发的停牌,多少表明上市公司正在被停牌时机的选择弄得焦头烂额。据知情人士透露,某省两家上市公司今年2月启动换股程序而

程干熄焦节能改造项目、200万吨/年焦化二期工程项目、20万吨/年焦炉煤气制甲醇二期工程项目、10万吨/年粗苯加氢精制项目、30万吨/年煤焦油加工项目、采掘设备技术升级改造项目。

## 研究员观点

开滦股份的煤种是肥煤,主要产品是炼焦精煤,在我国煤炭经济可开发剩余可采储量中,肥煤储量不足4%,属煤炭资源中的稀缺品种,同时公司的肥煤产量占全国肥煤产量的6%左右,且具有较大的区位优势。

此次,公司预计2008年1至6月业绩同比增长200%至220%,以公司2007年上半年净利润20938万元测算,今年上半年实现净利润可为62814万元至67001万元,折合每股

收益约1.12元至1.19元。其中,开滦股份二季度的净利润为36431万元至40617万元,折合每股收益约0.65元至0.72元。开滦股份业绩增长的主要原因是肥精煤价格上涨至1730元/吨,焦炭价格上涨至3170元/吨。虽然行业运行数据出现一定差异,但焦煤行业仍可谨慎看好,预计肥精煤和焦炭价格将保持高位,故可上调开滦股份2008年至2010年EPS分别为2.47元、2.89元和3.38元。

## 记者观察

# 定向增发停牌时机困扰上市公司

◎本报记者 陈建军

大盘涨跌被不少上市公司视为实施重大事项的风向标。

昨天,上周停牌的四川湖山、首开股份公布了定向增发预案,与四川湖山同时停牌的西南合成的定向增发计划也浮出水面。除了四川湖山、首开股份、西南合成之外,明确因筹划定向增发而在上周停牌的还有同济科技等上市公司。上述公司

在这样的时机实施紧急停牌启动定向增发,无疑可以有效地降低特定投资者认购定向增发股份的成本。

在4月21日推行单月抛售解禁股超过总股本1%需通过大宗交易系统进行的新规后,随后在4月24日实施了印花税率由3%降低到1%的新政,上证综指由此从2990点低点处快速上攻。其间,西安民生、四川金顶、长江证券等一批上市公司竞相启动定向增发程序而停牌。其中,长江证券以不

低于16.83元/股定向发行3亿至5亿股的公告中,没有像其它上市公司公告那样说明董事会会议通知是何时发出的,而且董事会会议还是在停牌那天以通讯方式召开的,从中折射出长江证券停牌与股价赛跑的程度。

在大盘涨势苗头出现之后紧急实施定向增发的停牌,多少表明上市公司正在被停牌时机的选择弄得焦头烂额。据知情人士透露,某省两家上市公司今年2月启动换股程序而

停牌,整个方案其实早已成形,甚至人事调整也已到位。后来在股市暴跌背景下宣布条件不成熟而复牌,其中一个重要因素是大股东转而希望在股价更低的时候加以实施,以降低整合的成本。业内人士指出,银鸽投资在半年不到时间里第二次调降定向增发价格的同时,还以发行期首日作为确定定向增发价格基准时点,充分说明一些上市公司正被定向增发停牌时机的拿捏所困扰。

## 旭飞投资股权变动 林观保持股 11.86%

◎本报记者 赵一蕙

旭飞投资今日公告了股权变动情况。公司股东北京华天地科贸有限公司(简称:华天地公司)、深圳市瑞德城贸易有限公司(简称:瑞德城公司)与自然人林观保签署协议,上述两公司分别将各自所持有的珠海运盛投资策划有限公司(简称:运盛公司)70%股权和惠州市惠阳盛葆实业有限公司(简称:盛葆公司)30%股权转让给林观保。

由于运盛公司和盛葆公司交叉持股,林观保实际控制运盛公司和盛葆公司,因此林观保通过实际控制的运盛公司和盛葆公司合计持有旭飞投资1141万股股份,占总股本11.86%的股份。其中运盛公司持有上市公司限售流通股700万股,占公司总股本比例为7.28%,盛葆公司持有上市公司限售流通股441万股,占总股本比例为4.58%。

另外,由于公司股东深圳椰林湾投资策划有限公司及深圳市达润投资策划有限公司(以下简称椰林湾公司及达润公司)同时持有华天地公司100%股权,并通过华天地公司实际控制瑞德城公司、运盛公司、盛葆公司100%股权,此次转让使得椰林湾公司及达润公司合计所持有的上市公司股权由40.86%减少为29%。

## 现代制药收购大股东资产

◎本报记者 陈建军

现代制药今天刊登公告说,上海医药工业研究院为兑现股改承诺,将拥有的上海医药工业研究院有限公司的股权注入公司。根据万隆会计师事务所有限公司上海分所的报告,上海医药工业研究院有限公司2007年实现的净利润为763.769133万元,略多于2006年的664.118372万元。

上海医药工业研究院有限公司的前身是上海现代制药销售有限公司,2005年3月1日整体变更设立为股份有限公司,经营范围为制剂生产及销售,中成药(含参茸银耳),化学药原料及制剂,抗生素,生化药品、生物制品,非危险品化工原料,消毒剂,医疗器械(有效期至2007年8月22日),从事货物及技术的进出口业务。目前,现代制药大股东上海医药工业研究院持有上海医药工业研究院有限公司55.77%股份,现代制药另一股东上海广慈医学高科技公司持有上海医药工业研究院有限公司6.73%股份。

## 中科英华第二大股东变更

◎本报记者 陈建军

中科英华的第二大股东将发生变更。中科英华今天刊登公告说,2006年4月18日,公司原法人股股东华创合润投资有限公司与平安信托投资有限公司签署了《股权转让协议》。根据协议,平安信托设立中科英华股份投资集合资金信托计划,以募集的信托资金受让华创合润持有的5760万股社会公众股;同时,平安信托于2006年4月18日与上海润物投资发展有限公司、上海千程实业有限公司签署了《股权转让协议》,在信托计划完成后,平安信托将其持有的中科英华的股份按照1.34:1的比例一次性转让给上海润物投资发展有限公司、上海千程实业有限公司。2008年7月11日,公司接到平安信托投资有限责任公司的通知,告知中科英华股份投资集合资金信托发生了变更,平安信托投资有限责任公司根据该信托全体受益人的要求对受益人协议进行了变更。

根据变更后的受益人协议,在该信托信托期限届满时,受让信托财产中剩余中科英华股份的受让人由上海润物投资发展有限公司、上海千程实业有限公司变更为润物控股有限公司,最终确定的转让价格以届时的补充协议为准。因此,如果届时该信托的信托财产中仍有剩余的中科英华股份,则润物控股有限公司可能会受让上述股份而成为中科英华的股东。

据介绍,平安信托投资有限责任公司-中科英华股份投资集合资金信托原本持有中科英华8611.49万股,但到2008年6月30日时减少为8541.29万股。

## 西安饮食转让西京国际饭店

◎本报记者 赵一蕙

西安饮食今日公告,公司已与上海锦江国际酒店(集团)股份有限公司(简称:锦江股份)签署协议,将所属全资子公司西安西京国际饭店有限公司(简称:西京国际饭店公司)的股权全部转让给锦江股份,锦江股份为此向公司支付1.2亿元现金并锦江股份承担西京国际饭店公司名下1.1亿元贷款,两部分之和不超过2.3亿元。

## SST磁卡一子公司破产清算

◎本报记者 陈建军

SST磁卡今天刊登公告说,公司近日收到了持股80%的海沃(海南)生物工程有限公司的破产清算请示,因该公司长期处于停产状态并亏损,为清理整顿公司的对外投资项目,减少投资损失,公司向董事会提交了审议海沃(海南)生物工程有限公司破产清算请示的议案。

公司对海沃(海南)生物工程有限公司有其他应收款3300万元,预计海沃(海南)生物工程有限公司破产后,公司可收回现金1700万元。