

Companies

股东会临近 ST耀华重组方释放善意

◎本报记者 贺建业

明天的股东大会对ST耀华和重组方凤凰集团来说意义非凡,因为这一天中小股东将投票表决其重组方案。如果获通过,预示这家创建于1922年的、国内最早的玻璃企业将摇身变为一家文化地产公司;如果被否决,双方则各自打道回府。

而对于今天ST耀华发布的一则公告,相信市场会有不小的反应。公告发布了重组方凤凰集团的两个承诺:其一是凤凰集团在重组成功后持有的公司股份,不以低于12元/股的价格在股票二级市场减持。其二将凤凰集团持有的南京证券公司的5000万股股权(占比4.89%)注入凤凰置业,其今后衍生的所有权益由凤凰置

业享有。

那么,市场怎样理解这一信息呢?有机构指出,该信息是否属实实质性利好取决于投资者,但这两个承诺表达了凤凰集团对市场的善意,体现了对凤凰置业持续增长以及对其股价的信心。

对于凤凰集团此次拟注入的南京证券公司5000万股股权,公开资料

显示,南京证券是江苏省第一家专业证券公司。截至2007年12月31日,南京证券注册资本10.22亿元,净资产24.09亿元,资产规模为132.68亿元,2007年实现利润16.76亿元,是全国为数极少的自成立以来持续18年盈利、从未亏损的证券公司。2008年A股经历了一次大规模的调整,但南京证券上半年仍实现利润5.5

亿元。

专业分析人士认为,本次凤凰集团决定“注入”南京证券股权,透露出凤凰置业今后的发展方向,即“文化地产+金融”的发展模式。如果凤凰置业的发展战略与上述分析吻合,那么,凤凰集团花巨大代价推进重组的用意也就显现端倪了。

金风科技
瞄上稀土产业链

◎本报记者 陈建军

金风科技今天刊登公告说,公司计划以3400万元受让江西金力永磁科技有限公司3400万元股份,受让后公司股权比例为34%,该项目一期投资2.5亿元,形成年产1000吨稀土矿及相应的高性能永磁材料的生产能力。

江西金力永磁科技有限公司注册资本1亿元,目前为江西瑞德创业投资有限公司的全资子公司。稀土材料—高性能永磁材料是公司兆瓦级直驱永磁发电机必需的的关键材料。通过本次股权合作,金风科技可以参与永磁体资源的开发,对保障公司稳定、安全、低成本永磁体原材料供应以及完善公司产业链具有重大的战略意义。

S*ST美雅
担保责任获解除

◎本报记者 陈建军

S*ST美雅今天刊登公告说,公司于8月1日接到鹤山市工商联资产管理有限公司送达的《关于解除广东美雅集团股份有限公司连带担保责任的函》,称其享有广东海山化工制布有限公司和鹤山市健美针棉织造总厂100万美元借款和200万元借款的债权,系上述借款的债权人。S*ST美雅系广东海山化工制布有限公司和鹤山市健美针棉织造总厂上述借款的担保人,对上述借款负有清还借款本息的连带担保责任。为保障S*ST美雅能够顺利实施重大资产重组,恢复上市,鹤山市工商联同意解除S*ST美雅对上述借款本息的连带担保责任。

杭汽轮B
竞得杭州银行职工股

◎本报记者 陈建军

杭汽轮B8月4日晚间刊登公告说,公司于7月31日收到了杭州企业产权交易所向公司发出的《股份成交通知书》。其中,通知公司此次竞购竞得的杭州银行职工股权1559.32万股,每股价格为9.70元。公司此次竞购杭州银行职工股权共需支付转让款总额为15125.404万元。此次受让1559.32万股完毕后,公司将持有杭州银行股权共计11559.32万股,占目前杭州银行总股本的8.75%。

国电南瑞
软件再获创新产品称号

◎本报记者 吴耘

国电南瑞继“基于标准化平台的电网调度自动化集成系统OPEN-3000软件V1.0”入选上一年度“中国创新软件产品”之后,其自主研发并拥有自主知识产权的“国电南瑞RT21-SCS轨道交通综合监控系统软件V1.1”,日前又赢得“2008年中国创新软件产品”称号。

国电南瑞RT21-SCS轨道交通综合监控系统软件V1.1“采用‘多层次控制、分级管理’的基本体系架构,按多域的设计思路,将不同域中应用服务进行统一管理,提供高效的核心平台,集成和实现轨道交通各专业的应用功能,其技术水平达到国际领先。国电南瑞的相关软件产品两次蝉联“中国创新软件产品”称号,进一步巩固公司在电力自动化与轨道交通电气自动化技术领域的领先地位。

“洛阳纸贵” 几家欢喜几家愁

◎本报记者 应允佳

从今年年初开始,新闻纸一直处于暴涨之中,半年内涨幅高达40%以上,而且依然涨势不减,完全看不到见顶的迹象。新闻纸正处于近年来罕见的景气周期中。

这样的现状会对哪些行业造成影响?哪些上市公司将受益,哪些上市公司将获益?

出版传媒集体提价

作为新闻纸最直接的消费者,出版传媒行业的日子并不好过。今年以来,大大小小的纸质媒体纷纷调高发行价格,一些报纸甚至在半年之内接连提价,而另一方面,很多报纸纷纷压缩版面“节约用纸”,而新闻纸的涨价正是导致报纸提价的原因。

现在报纸的涨价基本上可以直接归因于新闻纸的价格上涨。”一位业内资深分析师这样告诉记者。

他向记者指出,这种纸质媒体的调价最终不能缓解新闻纸价格上涨带来的成本上升很大程度上取决于上纸质媒体的调价方式。他告诉记者,在一些地区主流媒体的提价是群体性的,这在很大程度上保证了报纸发行量不会因此而有所下滑。

上市公司的印刷业务将会不可避免地受到影响,天相投顾的分析师表示。目前新闻纸的涨价对于出版传媒行业的影响已经非常明显了。本来印刷业务的盈利能力就不是特别强,毛利率就比较低,现在成本上升,压力增大,各个上市公司的印刷业毛利率已经呈现出了下滑趋势。”换句话说,各传媒类上市公司



受涨价波及的程度与公司的印刷业务比重成正比。

但是具体影响几何还要看各个上市公司的不同情况。例如博瑞传播的印刷业务主要是由大股东定价安排,由博瑞传播收取部分代理费用,因此,新闻纸涨价对博瑞传播的压力可能相对小一些。而粤传媒等上市公司因为印刷业务比重很大,可能会受到较大压力。”

造纸行业可望受益

随着新闻纸大涨价,造纸行业的上市公司业绩不可避免地要受到影响。造纸行业应该是从中受益的,因为基本上新闻纸的涨价程度已经超过了上市公司的造纸成本。”中原证券

的传媒行业分析师朱嘉向记者表示。去年原材料就开始涨价了,但是那个时候新闻纸却没有涨起来,新闻纸今年涨价可以看成是原材料涨价的滞后效应。”

华泰股份、晨鸣纸业、福建南纸等一批纸业上市公司都有大量的新闻纸业务,而其中尤以华泰股份的新闻纸产能最大。华泰股份去年年报显示,公司去年产销新闻纸98万吨左右,占公司产销机制纸的近80%。而且,对于造纸行业来说,只有生产规模达到一定程度,规模效应才能显现出来,此次涨价可能会造成一些大型企业的毛利率上升。华泰股份今年一季度的毛利率已经有所上升了。”

在新闻纸价格上涨的同时,新闻纸的需求量也在大大增加。这是

典型的买涨不买跌的心态,”朱嘉告诉记者,现在新闻纸制造企业的销售不成问题,基本上能生产多少就能卖掉多少。”

由于新闻纸价格暴涨,而且没有见顶迹象,不少新闻纸被“囤积”起来,以待涨价的更高时赚取差价。而库存量的增加也进一步推动供需关系的紧张,把价格继续往上推。再加上造纸厂本身的环保问题使不少企业淘汰落后产能,新闻纸更是“洛阳纸贵”。

那么新闻纸还要涨多久,还要涨多高呢?朱嘉告诉记者,他认为新闻纸虽然可能还将继续提价,但是上涨的幅度不会太大了。“一方面,现在库存量已经比较大,另一方面新闻纸的供需关系也正在趋于平衡。”

特变电工募资 15 亿元发展输变电产业

◎本报记者 王伟丽

特变电工8月5日公布公开增发A股网下发行结果及网上中签率公告,根据申购总体情况,特变电工本次发行数量为8800万股,募集资金总量为156024万元。

据了解,特变电工本次募集资金主要用于投资变压器产业相关项目、新疆线缆“十一五”技术改造项目及受让经贸信托和湘能电力所持

衡变公司股权和补充流动资金。

其中,“特高压交直流输变电装备产业技术升级建设项目”、“特高压并联电抗器专项技术改造”和“新疆变压器‘十一五’技术改造”都是围绕增加变压器(电抗器)产能而进行的投资,三个项目总投资24.15亿元,其中本次募集资金投入12.16亿元。

据公司介绍,截至2008年6月29日,公司储备的未完成的变压器

产品订单总额超过1.8亿kVA,合同金额超过130亿元。目前,特变电工设计产能只有8130万kVA,产能缺口非常大,由于2008年全年生产计划已经排满,现已不再承接需2008年交货的订单。如果募集资金项目达产后将形成1.57亿kVA变压器产品产能。

新疆线缆“十一五”技术改造项目总投资19800万元,其中建设投资15509万元,流动资金4291

万元,现拟用本募集资金投入建设。按计划项目建成达产后将会实现销售收入56200万元,利润总额4201万元。

近年来,特变电工随着经营规模的不断扩大,对流动资金需求量持续增加,随着公司产能、销售规模的不断扩大,通过增发募集资金补充流动资金,将提高公司的偿债能力,降低财务风险,实现整体效益最大化。

■公告解读

三项目叫停 天科股份暴露募资运作乱象

◎本报记者 王璐

一次性宣布停止三个募集资金项目的背后,暴露的是天科股份此次募资资金管理混乱。

根据天科股份发布的公告,公司日前召开董事会审议通过了包括“终止年产3000吨乙酰乙酸甲酯项目等三个募集资金项目”的多个决议。而据记者了解,此次决定终止的三个项目,因在实际操作中早就停止实施,且部分资金已投入其他项目,因此该项决议对公司经营不会产生实际影响。

天科股份此次公告中所谓的前次募集资金”是指公司2000年IPO时募集的资金。当时,公司发行4500万股A股,共募集资金28321.60万元,原计划投资变压吸附供气中心、PSA专用吸附剂、PSA特种阀门、年产3000吨乙酰乙酸甲酯、催化剂生产装置改扩建、CO2超临界萃取天然植物有效成份装置、年产3万吨超微细重质碳酸钙湿法生产装置、补充公司流动资金八个项目。

然而,经过这么多年,这笔募资一直未能按计划投入使用。其中,年产3000吨乙酰乙酸甲酯、CO2超临界萃取天然植物有效成份装置和

年产3万吨超微细重质碳酸钙湿法生产装置三个项目,因市场变化原因,实际已停止实施;PSA供气中心、PSA专用吸附剂和PSA特种阀门三个项目实施地址发生部分变更;此外,还有部分募集资金用于投资了宜宾天科煤化工公司8万吨/年煤制甲醇项目、四平天科气体公司6500立方米/小时制氧项目、内江天科化工公司环己酮及PSA制氢项目,以及武汉天科气体公司1万吨/年食品级二氧化碳项目。

通过上述资料不难发现,天科股份的募集资金使用相当随意,不仅项目变更没有正常程序,而且存在募资被占用的现象。正因如此,2004年9月,监管部门曾要求公司对此进行限期整改。然而,由于这批募集资金项目实施时间较早,情况复杂,所以清理工作耗时较长,直到目前才基本完成。

据统计,截至2008年6月30日,天科股份用于《招股说明书》承诺建设的投资项目15263.68万元;用于其他投资项目5790万元;剩余募集资金7267.92万元存于银行。公司表示,现在公司尚剩余募集资金约7267.92万元。

公司方面还称,对募集资金项

目发生实施地点变更但前景不错的项目和已经发生占用但符合公司产业发展方向、有盈利的项目等这两类情况,董事会将要求经营班子在8月15日前,完成拟变更的募集资金项目可行性分析报告,提交董事会及股东大会审议,完成项目的变更工作。对募集资金已用于其他项目,因项目原因无法变更的项目,公司经营班子将提出初步的处理意见,提交董事会讨论、审议,再由董事会做出最终处理意见并提交股东大会审议。另外,公司董事会计划在所有募集资金项目涉及变更的规范手续完毕后,在进一步核实的基础上,编制募集资金存放和实际使用情况专项报告,同时聘请中介机构对募集资金使用情况作出专项的鉴证报告,提交公司董事会、监事会及股东大会审议。

■研究员观点

就天科股份的募资使用效率来看,除去终止的三个项目和补充流动资金,已经实施的四个募项目投入缓慢,收益情况也并不乐观。相反,使用募集资金投资的四个非募集资金项目,却与公司产业方向相符合而贡献了不少利润。如四平天科6500立方米/小时制氧项目,主要进行工业气体及配套产品的生产、经营、销售,为四平市红嘴钢铁公司配套提供氧、氮等工业气体,目前总资产5567万元,2007年收入1318万元,利润503万元。内江天科环己酮及PSA制氢项目,主要进行PSA-H2及环己酮生产装置的建设、生产、销售等业

务,目前总资产已达2.43亿元,注册资金4400万元,正在作资产重组及上市工作,该项目2007年收入23977万元,利润3723万元。

就公司目前的现状来看,天科股份在我国煤化工行业处于龙头地位,拥有以天然气、煤和焦炉气低压缩成甲醇,以及甲醇气相催化脱水法生产二甲醚的工艺、技术、技术水平在国内处于领先地位,而且关键技术均已列入已授权的发明专利的权利要求书,在国内10万吨级以上市场占有率80%以上,在全国市场已推广50余套,现正在进行20万吨/年的工程设计,是公司新的经济增长点。

西南合成
减税及VE 复产将提升业绩

◎本报记者 陈建军

8月4日,西南合成收到重庆市地方税务局下发的《重庆市地方税务局关于减率征收西南合成制药有限公司企业所得税的批复》。按照该文件精神,因西南合成符合《产业结构调整指导目录(国家发改委第40号令)》鼓励类中第十一条“关键医药中间体开发与生产”规定的范围,西南合成2008年至2010年度的企业所得税减按15%的税率征收。此项优惠政策的实施,将对西南合成净利润指标产生积极的影响。

此外,西南合成曾于4月2日公告表示“因维生素E主要生产原料之一三甲氨基脲近年来市场资源紧缺,原料采购较为困难,公司08年未有安排维生素E产品生产”。目前,经西南合成多方努力,已经成功与相关企业建立起三甲氨基脲采购渠道,现已开始恢复维生素E的生产,在采购渠道、采购价格、销售价格、市场需求不在大幅波动的情况下,维生素E的复产,预计将带来销售收入提升约6000万元。

通威股份
子公司多晶硅试生产成功

◎本报记者 赵一童

通威股份今日公告,公司控股子公司四川永祥股份有限公司的全资子公司四川永祥多晶硅有限公司200吨多晶硅项目试生产产品经送美国Evans Analytical Group检测,并于2008年8月4日出据检测报告,产品完全合格。公司800吨多晶硅项目经过设备调试,将于近期进入生产。

大江股份
收到申银万国股利 621 万

◎本报记者 赵一童

大江股份今日公告,2008年8月1日,公司收到申银万国证券股份有限公司2007年度现金股利621.12万元。申银万国为公司长期投资单位,公司共持有5176万股,占其总股本的0.77%。

大股东添力
张江高科“一体两翼”起飞

◎本报记者 李锐

“过会”近5个月的张江高科配股终于有了实质性的进展。公司昨日刊登的配股说明书显示,以2007年9月30日公司总股本121566.9万股为基数,每10股配售2.9股,共计352544010股,配股价格为7.70元/股。至此,公司将一举增加土地权益面积44万平方米,以及项目权益建筑面积47万平方米,未来权益总规划建筑面积预计在100万平方米以上,公司的地产业务将迎来迅猛发展。”张江高科相关负责人表示。

张江高科董事长刘小龙曾多次在公开场合表示,上市公司是集团整体策略中的重心所在,他们的关系就是一个“金字塔”模式,金字塔底部是集团,主要为园区发展进行基础性的建设、环境建设和政府政策实施等;第二层则是各个基地公司,以产业类型为划分;顶部则是股份公司,直接与资本市场链接。张江集团作为大股东,将在资源配置过程中持续向张江高科注入优质资产,这将为张江高科创造优良业绩提供物质基础和未来发展空间的保障,从而张江高科才有可能为广大投资者提供持续的良好回报,进而获得资本市场的认同和支持。作为一家以房地产销售和租赁为主营业务的上市公司,张江高科能够屡次平安规避宏观调控影响及国际形势变化的风霜,除了其独特的行业背景之外,大股东不遗余力地支持和规划当属一个非常重要的原因。

张江高科自2006年初开始实施“一体两翼”发展战略以来,顺应张江集团的战略转型,迅速完成自身的战略重新定位。经过战略调整,张江集团将所有的优质资源都集中到股份公司,通过关联交易不断扩大股份公司的房产规模,持续增加物业储备和土地储备,为园区内的自主创新集群和高端产业客户提供符合特定产业需求的优质空间产品,从而为公司提供持续稳定的盈利基础。

本次配股是自2006年以来,张江高科与集团间分别实施了两次关联交易之后的又一次增加物业储备和土地储备的战略举措,也是集团整个园区发展战略实施过程中规模最大的一次,配股募集资金将用于收购集电港40%股权、收购微电子港31.4%股权、收购快标厂房和补充流动资金等11个项目,公司将借此获得大量的存量房产及土地储备资源,为公司的后续发展提供了有力的保障。

张江高科有丰富的物业资源,这为我们提供了获得投资机会的先机。集团就是起一个孵化器作用,在为股份公司培育和提供更多的投资对象的同时,挖掘出有IPO计划的企业,并对这类企业不断进行了解和追踪,然后筛选出适合投资的项目。我们进行股权投资的阶段,往往是在企业上市前一年左右,这一方面大大降低了我们的投资风险,另一方面也能够最大限度地获得相应的投资收益。在具体操作方面,集团公司会在这些企业发展到一定程度的时候,让张江高科股份公司及及时地从资金、服务等方面介入,为他们提供专业服务,进行上市辅导,最终达成企业上市。这种模式,既为上市公司提供了更多的产业投资机会,又可以解决孵化企业的融资需求,达到几方共赢的目的。”刘小龙说。