

Companies

张江高科大股东拟斥资3亿增持股票

◎本报记者 李锐

张江高科今日披露,公司于昨日收到控股股东上海张江(集团)有限公司《关于张江集团增持张江高科股份国有资产管理部批复的通知》,张江集团于2008年7月30日获上海市浦东新区国有资产监督管理委员会《关于同意张江集团增持张江高科股份的方案实施之日起,所持原非流通股股份在三十六个月内不进行上市交易或者转

以不超过3亿元的资金,在不超过16元/股的情况下增持张江高科股票。这是继公司高管持续在二级市场增持自家股票并承诺锁仓之后的又一“力挺”举动。这次承诺体现了资本市场股权分置改革的实际目标,也真正做到了大股东与所有流通股股东利益的一致化和最大化。早在2005年股改时,张江集团就曾承诺,自股权分置改革方案实施之日起,所持原非流通股股份在三十六个月内不进行上市交易或者转

让。如今,距离当初承诺的全面解禁期还有两个多月的时间,大股东就实施了对于股份公司的积极增持。”公司相关负责人表示,以董事长刘小波为代表的公司管理层此前的多次增持举动,包括公司目前正在进行的配股,大股东张江集团、公司高管和信托计划都要全部全额认购其应配股份,这体现了大股东对于上市公司的一种态度。作为公司的管理者,显然比一般投资人更加了解自身经营状况及发展前景,而就目前市场

状况来说,公司的股价根本就没有反映出公司的基本面。分析人士指出,按照时间推算,从今年下半年开始,第一批股改公司“失非”将进入全面解禁期,而张江集团却在“趁机”增持,此举既给了投资者以信心,也给了上市公司以无言的支持。大股东对于股份公司的倾斜政策从来就没有改变过。”公司相关负责人表示,从2005年开始,公司大股东就已经开始通过关联交易等方

式,将一系列优质资产注入上市公司,再通过上市公司这个窗口充分体现整个园区的企业形象,这其实是一种非常和谐的良性互动关系。根据《证券法》第98条的相关规定,收购人持有的被收购的上市公司的股票,在收购行为完成后的十二个月内不得转让,所以,张江集团此次增持行为也就相当于承诺了一年的锁定期。张江集团将根据证券监管部门的有关规定,办理相关手续。

铜陵有色 控制铜业资源又有新动作

◎本报记者 陈建军

创造条件控制资源是铜陵有色制定的战略,这一战略又有了新的成果。8月2日,铜陵有色与王宝栋、于佐兵、赵玉明、郝建伟、李海峰签订了《赤峰金剑铜业有限责任公司股权转让协议》。铜陵有色今天刊登公告说,公司拟受让金剑铜业51%股权,收购价格以经具有证券从业资格的资产评估机构评估结果(经国资部门备案)为依据确定。其他各方同意放弃本次股权转让的优先受让权。收购后,公司将持有金剑铜业51%股权,成为其第一大股东。

赤峰金剑铜业有限责任公司成立于1998年,注册资本45000万元,经营范围为粗铜冶炼、硫酸回收、三废产品 炉渣 回收、利用、阴极铜生产、销售;经营本企业自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进口业务。金剑铜业目前拥有年产标准阴极铜8万吨,工业硫酸24万吨,铜渣磨料10万吨的生产能力。截至2008年7月31日,流动资产28518.81万元,长期投资1750万元,固定资产47376.14万元,资产合计为78650.10万元;负债合计21669.81万元;所有者权益合计56980.30万元,净利润2156.62万元。

铜陵有色表示,本次拟进行的股权收购行为符合公司做大做强铜业主营业务,符合公司“创造条件控制资源,挖掘潜力提升冶炼,优化结构发展加工”的发展战略。在收购金剑铜业后,公司可以充分利用现有成熟的冶炼企业的管理经验、生产技术优势和铜原料采购优势,进一步降低收购企业的生产成本;可以增加公司的阴极铜产量,使公司阴极铜产量继续保持国内第一位的领先地位,提高公司阴极铜市场占有率3%以上,有利于公司规模与效益的同步扩张;可以以此为切入点,建立公司北方基地,提高公司的主营业务范围。

亚泰集团 水泥主业仍保持稳步增长

◎本报记者 冬倩

亚泰集团8月6日披露2008年半年报,期内实现净利润19429万元,扣除对东北证券的投资收益减少的因素,亚泰集团水泥、房地产等主营业务继续保持稳步增长。

东北证券上市后,亚泰集团对东北证券的持股比例由42.62%下降至30.71%,东北证券上半年实现净利润3.4亿元,同比下降48.09%,直接导致亚泰集团投资收益同比减少17238万元,但亚泰集团归属于母公司所有者的净利润只比上年同期减少10943万元,上半年净利润同比仅下降36.03%。这是由于公司的水泥、房地产等主营业务继续保持了稳步增长。

据记者了解,亚泰集团主业的较快发展得益于东北地区旺盛的经济发展势头。以吉林省为例,2006年、2007年吉林省GDP的增长幅度分别为15%和16.1%,连续两年位居全国的第二位;2008年上半年,该省的GDP增幅不仅没有受宏观调控的影响,反而有所上升,达到16.5%,继续位于全国的第二位,这为水泥等基础产业的发展提供了广阔的市场。此外,上半年,亚泰集团的房地产业也结束了前几年开发规模较小的状况,通过亚泰花园樱花苑滚动开发,目前三期逐步进入销售期,今年、明年将重新为公司带来较大的地产销售收入。

另一方面,亚泰集团与CRH公司合作进展情况是市场关注的热点,公司披露,目前与CRH公司合作已获得国家发改委的批准,取得了重大进展,而据记者了解到的最新情况,有关部门的专家论证会也有望在近日完成,论证会通过之后,将只有最后一道审批,估计9月份将完成程序。与CRH的合作为公司带来的14亿元投资收益,完成后有望增厚公司2008年的每股收益达到1元多。

国电电力 又一风电场进入商业运营

◎本报记者 唐学良

国电电力辽宁凌海南小柳风电场33台风力发电机组,日前全部试运完毕,正式转入商业运营。

国电凌海南小柳风电场是国电凌海风电一期工程项目,7月26日,该风电场所有33台风力发电机组试运行完毕,全部转入商业运营,成为继国电兴城海滨风电场、国电兴城刘台子风电场后,国电电力第三座投入运行的风电场,和风电场在运容量已达到130.5MW。

上海电力 “上大压小”工程获批

◎本报记者 赵一蕾

上海电力今日公告,国家发改委批复核准了上海漕泾电厂“上大压小”新建工程。

此前公司于2006年年度股东大会批准了公司在“十一五”期间内对老电厂实施“上大压小”,在上海漕泾地区投资建设2台100万千瓦超超临界高效清洁的燃煤机组的议案。本工程建设2台100万千瓦国产超超临界燃煤发电机组,同步建设烟气脱硫、脱硝装置,并相应关停公司所属全资闵行发电厂、杨树浦发电厂共计117.4万千瓦小火电机组。

珠江控股 被判偿还1.3亿借款

◎本报记者 陈建军

珠江控股今天刊登公告说,关于重庆普天通信设备有限公司向重庆市第五中级人民法院提起民事诉讼,要求公司偿还借款本金1.3亿元及相应利息一案,重庆市中级人民法院做出判决书,由公司在判决发生法律效力后10日内偿还重庆普天通信设备有限公司借款本金1.3亿元,并从2007年9月21日起按年利率6.804%计付资金占用损失,至付清本金为止。案件受理费696960元,诉讼费5000元,合计701960元,由公司负担。公司于2008年7月4日递交了《民事上诉状》,但十五天上诉期满后公司自动撤回了上诉。目前,本案已进入执行阶段。

中航地产 股份转让获批复

◎本报记者 陈建军

中航地产今天刊登公告说,公司8月5日接到中航集团通知,中航集团收到国务院国资委批复,同意中国航空技术进出口深圳公司及全资子公司深圳中航城发展有限公司,分别以其持有的深圳中航地产股份有限公司45835127股、15942619股股份,认购中航集团定向增发的股份146620034股、50998164股。本次股份转让完成后,中航地产总股本不变,仍为222320472股。其中,深圳中航持有111473686股,占公司总股本的50.14%。

锦龙股份 第三大股东减持

◎本报记者 陈建军

锦龙股份今天公告说,收到第三大股东东莞市锦麟实业有限公司的通知,截至8月5日收盘,其通过深交所出售公司股份4228587股,占公司股份总额的1.39%。

鞍本整合:煮了三年还是夹生饭

◎本报记者 高文力 吴光军 唐学良

8月16日,是鞍钢股份和本钢板材的母公司鞍钢集团和本钢集团整合成鞍本集团揭牌的日子,然而从2005年揭牌至今,三年过去了,鞍本整合却只开花不结果,后续没有任何实质性进展。而这三年里,钢铁产业重组整合大潮风起云涌,河北钢铁集团、山东钢铁集团相继成立,宝钢出击西北、华南,武钢南下广西。而作为始作俑者的鞍本为何停滞不前呢?近日本报记者深入辽宁倾听各界声音。

鞍本合并非愿景

2005年8月16日,在辽宁省政府的积极推动下,鞍山钢铁集团和本溪钢铁集团合并组成的鞍本钢铁集团公司在沈阳举行隆重的揭牌仪式,震动了业内外。当时有两个愿景激励着辽宁各界,一是鞍本重组后年钢产量将达到3000万吨,1加1后一举挺进当时世界钢铁企业的中上游;二是到2010年,辽宁也将有世界500强企业,即鞍本钢铁集团。但三年后的今天,鞍本集团仍定格在挂牌中。

虽然鞍钢是央企,本钢是省属国企,但两公司都是国有特大型企业,截至2004年底的规模及综合实力,均排在国内钢铁企业前10名。这两家公司的直线距离不到100公里,位于国家钢铁产业布局中六大集团中的东北钢铁产业区域内。鞍钢成立于1961年,本钢的历史更长成立于1905年,2004年鞍钢集团产钢1133万吨,钢材1059万吨;实现销售收入501亿元,实现利润108亿元;本钢集团产钢549万吨,钢材454万吨;实现销售收入235亿元,实现利润9亿元。

据辽宁省有关部门介绍,鞍本重组动议由来已久,早在1997年时就有过磋商,之后辽宁省曾积极推动过,后不了了之。2005年隆重的重组揭牌,可以说是产业发展大趋势,也反映了当时政府主要领导及企业家的前瞻眼光。但挂牌后实质性的推进步骤却不多。

2007年4月18日,朝阳鞍本精品钢项目奠基,当时的新闻稿用的



资料图

赫然的是鞍本集团鞍凌公司,但据企业内部人士介绍,虽然是鞍本名义,其实该项目与本钢没有任何关系。

2008年3月的全国两会上,鞍钢集团总经理、中国钢铁工业协会会长张晓刚在谈到鞍本重组时说:从今年开始到2010年,中国钢铁业将迎来历史上最大重组浪潮,近年钢铁集中度却不升反降,前十大钢铁企业产量占全国总产量的比例由2004年的34.7%下滑至2006年的29.4%,鞍本整合会积极推进。

但时至2008年8月,近日记者在辽宁听到的声音却是:政府在这方面推动起来难度很大。

重组难在哪里

在采访中企业人士介绍说,2005年重组时辽宁省政府积极,而鞍钢不太积极,现在鞍钢积极,而政府似乎又不太积极。该人士更坦言,重组的根本问题绝不是税收等经济利益问题,而是谁当头的。

辽宁省之前有过钢铁企业重组搁浅的教训。有人分析:最大的障碍是复杂的利益冲突。辽宁省有“钢铁大省”之称,有鞍钢、本钢、抚顺、沈钢等国内知名钢铁大厂,中小钢厂更是遍地开花。这里面,不但有中央直属企业,也有省直和地方企业;在财税分配上也有很大区别。鞍钢在

中央直属企业,所得税交给财政部,其他市辖企业,所得税交各自所在市。可想而知,一旦鞍钢将其他辽宁钢铁企业揽入怀抱,许多地市就会失去一大笔财政收入。财税的问题不解决,地方政府又怎么会轻易地将所属企业拱手相让。

当时就有人认为,这是重组首先要跨过的门槛,不幸这道门槛跨了三年没结果。更有人尖锐地指出:目前的很多重组,不过是地方政府采取的必要举措,一方面可以满足上级政府提高行业集中度的要求,另一方面也可以阻止国外和省外钢铁企业的收购,保护住自己的阵地。

而从2005年以来,随着钢铁企业的日子好过了,并购重组的动力也减弱了,只有规模很小、设备落后的企业才有重组的欲望。而这也正折射了我国钢铁业尴尬的现实,即在低水平重复建设、资源消耗粗放等的背后,是地方割据和财税利益。至于重组的主导权问题,这些大型企业的重组既不能是单一的政府主导,也不能是单一的企业主导,而应是政府和企业的共同主导;但无论谁主导,只争朝夕是必要的,机遇不会一直等待着。

上市公司无奈

记者注意到,鞍本重组中要涉

及集团下面的两家上市公司,即鞍钢股份和本钢板材,这两家公司的A股在深交所交易,并且鞍钢股份有H股,本钢板材有B股。但在采访中很少有人谈到这一点,也有人认为这只是技术层面的问题。有专家指出,正是这些具体问题的未触及,说明了鞍本重组还是停留在口头上。

鞍钢股份董事会秘书室副主任靳毅民直言,重组可以扩大企业规模。按照国家钢铁产业发展纲要,到2010年,钢铁业将形成按地域划分的六大产业集团,这也应是企业重组的动力之一。而2005年鞍本挂牌后制定愿景即《鞍本钢铁集团集团章程》,对规划发展战略、技术创新和产品研发、国际国内市场营销战略、统计申报等方面实行统一管理。同时,在国家产业政策指导下,发挥鞍本集团的核心作用,通过强强联合、兼并重组、互相持股等方式进行战略重组,实现辽宁乃至东北地区钢铁工业组织结构调整、优化和产业升级。

本钢板材公司董事会秘书长张吉臣对记者说:重组肯定是好事,不仅规模扩大,也可以合理配置资源、整合市场。”

有人评价改革开放初期的辽宁在许多方面是“起大早赶晚集”,但愿这次鞍本重组不要“最早点火却做了一锅夹生饭”。

保险业追捧增发 中国平安再做战略投资者

◎本报记者 应尤佳

中国平安将成为云南白药的战略合作投资者了。这已经不是中国平安第一次以战略投资者身份参与上市公司的定向增发了。此前,中国平安就曾参与许继电气等上市公司的定向增发,事实上,很多保险公司都通过参与定向增发、战略入股的方式持有上市公司的股票,这已经成为保险公司投资以及上市公司融资的一个重要手段。

云南白药拟通过非公开发行股票引入战略投资者,双方已经经过了前期沟通,云南白药将向中国平安人寿保险股份有限公司定向增发股票,发行完成后,中国平安将持有不超过云南白药10%的股份。

去年至今已经有10多家上市公司的定向增发有保险类上市公司参与。此前,民生银行、中信证券等大型上市公司的增发,均得到了保险公司的支持,而中国平安今年更是一举成为许继电气的控股股东。

据市场分析人士介绍,定向增发、战略入股是保险类上市公司投资上市公司的重要方式之一。定向增发可以在一定程度上降低投资成本,这是保险类上市公司愿意参与定向增发的重要原因。

参照相关规定,一般而言,定向增发价格取基准日前20日均价的90%作为底价。如果按照底价发行,则保险公司的投资一般可以比市价低出10%来。而且,如果保险公司真的要在二级市场收购,还会产生对股价

的推动作用,所以客观来说,定向增发给了保险公司买“打折货”的机会。

另一方面,市场人士分析,无论是财务投资还是战略投资,保险公司对于投资对象都是非常挑剔的。因此,定向增发的股票至少要锁定12个月不能上市流通,如果是战略投资者,这个数字还要延长至36个月。因此,中国平安投资云南白药很好理解,云南白药是老牌绩优股,所以,中国平安的持有可能会相对长些。”

ST耀华引来金凤凰 文化地产展翅来栖

在A股市场最激动人心的总是重组传奇的演绎,业绩亏损的ST类公司无不希望通过重组,完成一次脱胎换骨的蜕变,随着重组进程的日益推进,ST耀华已经接近胜利的终点。公司的重组方案确定为:耀华集团向江苏凤凰出版传媒集团转让所持的耀华玻璃的全部52.33%股权,同时凤凰集团以所持江苏凤凰置业有限公司100%股权中的等值部分与耀华上市公司的全部资产进行置换,通过重组,公司的主营业务将由玻璃业务变更为文化地产业务。通过这次股权转让和资产置换,ST耀华实现了从灰姑娘到公主的身份转变,重组前后的资产情况将产生根本性改变:总资产从20亿元增加为26亿元,净资产从4.6亿元增加到9.5亿元,07年至09年预计净利润分别为1000万元、1.8亿元、2亿元,上市公司08、09年净利润将分别比07年度增长783.76%和880.34%,每股收益08、09年将分别比07年度增长635.69%和717.44%,可以说,经过此次重组,ST耀华今非昔比,凤凰集团将借机展翅腾飞。

本次入主ST耀华的凤凰集团来历不凡,根据国家新闻出版总署07年公布的数据,凤凰集团六项主要经济指标排列第一。在“首届全国文化企业30强”中,凤凰集团排列出版发行类第一,并在总署颁发的中国出版政府奖中成为获奖的两家出版集团之一。此外,在美国“世界品牌实验室”2008年中国500最具价值品牌报告中,凤凰集团是唯一被列入的出版集团,其品牌价值位居第251位。凤凰集团07年销售收入超过了90亿元,今年有望超百亿,账面净资产规模超过63亿元,可谓实力雄厚。其旗下的凤凰置业更不是普通意义上的地产企业,其经营的文化地产业务独具特色。

文化地产将文化功能建设与商业开发融为一体,是凤凰集团的核心业务之一。主要是建设经营图书城、文化城、文化CBD、文化街区等。凤凰置业目前是江苏省内的唯一文化地产企业。如果重组成功,将成为A股上市公司中文化地产第一股。文化地产是地产行业一个十分独特的细分领域,目前和未来相当长的时期,城市化和城市现代化必然对文化消费提出更多的需求,为文化消费提供硬件支撑的文化地产业务,有着巨大的发展空间。文化设施和文化功能建设,也越来越得到各级政府的重视和支持,文化地产在区位选择、土地成本及优惠政策等多方面尽享“文化溢价”,项目附加值很高。

凤凰置业过去三年一直在运作凤凰和鸣项目,凤凰和鸣项目预售情况良好,按7月28日的财务数据,凤凰和鸣项目已收到预售款7.72亿元,预计未来两年的净利润为3.8亿元,每股收益08年0.27元、09年0.30元,其赢利是可以确定的。目前,公司已经开始运作凤凰和熙项目,凤凰置业良好的成长性保证了公司未来五年可以实现持续增长。凤凰集团的雄厚实力,为凤凰置业的持续发展提供了资金和土地的强大支持,目前公司有充足的资金可用于增加土地储备,但考虑08、09年可能获得更优惠的土地出让,因此控

制了土地储备的节奏。凤凰集团把两个仓储用地划归凤凰置业作为土地储备,由于是以工业用地的价格划入,使凤凰置业隐性增厚了资产规模。这两个地块处于城市核心区,而且未计入今年明两年的收益预测。我们认为,这一隐蔽资产将随着房地产的再次走暖具备巨大的升值空间。另外,凤凰集团还把1亿股江苏银行的股权划入凤凰置业,江苏银行的上市工作正稳步推进,成为凤凰置业利润增长的潜在亮点。

由于重组工作的展开,ST耀华停牌数月之久,复牌后,受累于大盘的暴跌,使股票遭到了恐慌性的抛售,目前价格只有5元多,而公司向凤凰集团定向增发价格则高达9.06元。二级市场价格低于定向增发价格40%之多,这种情况在A股市场寥寥无几,有望成为弱市中的一个惊喜。

怀新投资 (公司巡礼)