

Companies

高溢价引资 远兴能源子公司“抢手”

◎本报记者 应尤佳

远兴能源为子公司内蒙古博源煤化工有限责任公司引入香港战略投资者,值得注意的是,新股东 Resource Investment(H.K) Limited 以每股 15.1 元的价格增资,溢价非常高。公司今日表示,根据内蒙古博源煤化工有限责任公司项目建设的需要,公司拟扩大注册资本,经该公司

股东初步协商,这次增资为原有股东不增加投资,由新进入股东 Resource Investment(H.K) Limited 单方面增加注册资本,即注册资本由 5000 万元增加至 7143 万元。出资比例由原来的公司持股 47%,上海证大投资发展有限公司持股 28%,内蒙古博源控股集团有限公司持股 25%,变更为公司持股 32.9%,Resource Investment(H.K) Limited 持股 30%,上海证大投资

发展有限公司持股 19.6%,内蒙古博源控股集团有限公司持股 17.5%。这次增资 Resource Investment(H.K) Limited 认购价款为 3.236 亿元,认购股权为 30%,溢价部分计入博源煤化工公司的资本公积金。博源煤化工公司如此抢手也是有理可据的。这家公司已办理完毕煤田的探矿权证,并已完成煤田的勘探精查工作,煤田占地面积为 21.847k

m²,资源总储量约 28386 万吨,目前该公司正在办理采矿权证,并已于日前获得国家发展和改革委员会能源局的复函,可按 300 万吨/年建设规模开展前期工作。远兴能源表示,公司及公司原有股东,即公司、上海证大投资发展有限公司、内蒙古博源控股集团有限公司及博源煤化工公司对 Resource Investment(H.K) Limited 这次增资协

议的履行承担连带责任。同时,博源煤化工公司将公司目前和将来购得的所有设备作为抵押物对违约责任提供担保。溢价如此之高,增资方的条件也比较苛刻,如果博源煤化工公司的特许采矿权没有拿到,或者三年内采矿权有变,甚至如果博源煤化工公司因负债而发生 5000 元以上损失,博源煤化工公司原股东将承担连带责任。

丹化科技 调整定向增发方案

◎本报记者 阮晓琴

丹化科技今天公告,修改定向增发的发行数量和发行价格。公告表示,受股市深幅调整的影响,为推进增发事宜,丹化科技 8 月 20 日董事会决定调整定向增发的价格和股数,调整后的发行价由原来的每股 20.38 元改为不低于 18.50 元/股;发行数量由不超过 5500 万股变为不超过 6000 万股。

8 月 20 日的董事会同时审议通过了向通辽金煤化工有限公司增资以及向上海金煤化工新技术有限公司和中科院物构所购买乙二醇技术的议案。两次增资后,丹化科技持有通辽金煤化工有限公司 51% 股权。另外,在增资中,海金煤化工新技术有限公司以乙二醇技术作价 1994.63 万元,认缴 1994.63 万元出资额;中科院物构所以乙二醇技术作价 4902.10 万元,认缴 4902.10 万元出资额。技术入股完成后,丹化科技获得了乙二醇技术专利。

据公告,通辽金煤是一家高科技洁净煤化工企业,项目正常生产后每年可实现销售收入 15.3 亿元,年均利润总额 8.94 亿元,项目总投资收益率 40.89%。

风神股份 加快改造项目建设

◎本报记者 周帆

记者日前从风神股份了解到,风神股份正加快 70 万套全钢载重子午胎改造项目建设,与项目配套的土建工程进度已过半,已完成项目工程量的 40% 以上。

据介绍,作为 2008 年公司两大挖潜项目之一的 70 万套全钢载重子午胎改造项目,对企业发展尤为重要。目前,动力站大体积混凝土施工在雨季到来之前已经浇筑完成,厂房混凝土基础已具备安装条件,钢结构主要构件到场,吊装全面展开。风神股份希望项目建成后,通过内部挖潜,进一步增强风神的产品竞争力和整体实力,形成以风神轮胎为平台的化工产业优势。

长城电工 定向增发有条件通过

◎本报记者 阮晓琴

长城电工今天公告,公司非公开发行股票的申请昨日提交中国证监会发审委审核,获得有条件审核通过。

华东科技 为控股股东提供担保

◎本报记者 应尤佳

华东科技今日表示,由于南京华东电子集团有限公司为本公司提供了相当数额的担保,公司将其提供 1600 万元担保,担保期限为 3 年。

南京华东电子集团有限公司为公司控股股东,截至 2007 年 12 月 31 日资产总额为 82554.8 万元;负债总额为 36765.4 万元;净资产为 45789.3 万元;2007 年 1-6 月净利润为 1268.4 万元。

公司表示,由于华东集团至 2008 年 7 月 31 日以土地抵押等方式为公司提供了 28280 万元担保,而公司为华东集团提供担保 7838.11 万元。截至 2008 年 6 月 30 日,公司及其控股子公司对外担保总额为 13158.11 万元。

公告追踪

南京化纤转让地块引发市场遐想

◎本报记者 王璐

因公司原厂址所属地块即将以 13 亿元起始价正式挂牌出让,南京化纤股票昨日在大盘下跌 91 点的情况下强势拉升,午后一直牢牢封于涨停价 4.66 元。虽然尾盘小幅打开,但最后仍报收于 4.62 元,涨幅 8.96%。市场分析人士认为,其实对于公司该地块的出让事宜市场一直比较关注,此前南京化纤股价也曾因此有过不俗表现。此次,该地块正式挂牌信息再次成为其股价反弹原动力,表明市场对于该地块转让后公司能否获得收益以及公司是否会以此为契机开发房地产充满预期。

南京化纤昨日发布重要事项公告称,根据南京市国土资源局发布的南京市国有建设用地使用权公开出让公告,公司原厂址所属的栖霞区燕子矶地块即将于 2008 年 9 月 23 日下午 2:30 正式挂牌出让。该地块可转让建设用地出让面积为 325528.7 平方米,挂牌出让起始价达 13 亿元。

南京化纤主营业务是粘胶长丝、粘胶短纤和自来水的生产与销售。早前,根据南京轻纺产业(集团)有限公司相关通知,南京化纤被列入应实施污染搬迁企业名单。因此,按有关部门要求,公司位于南京市栖霞区燕子矶伏家场生产厂区的公司本部以及控股子公司南京维卡纤维有限公司、南京金陵纸业生产有限公司的全部生产设施应于 2007 年底前实施搬迁工作。

根据公开资料显示,南京化纤本部粘胶长丝生产系统和控股子公司南京维卡纤维有限公司、南京金陵纸业生产有限公司均于 2007 年末正式停产,目前企业搬迁工作正在按相关工作规划顺利实施。

由于公司准备工作做得较早,所以这次整体搬迁不会给公司经营带来负面影响。至于搬迁企业在搬迁期间所发生的搬迁费用,依据相关规定将从搬迁收入(包括从政府



取得的搬迁补偿收入、取得的土地转让收入)中扣除。而且,针对搬迁本身,南京市政府在项目实施搬迁改造期间将给予 4500 万元的贷款贴息,公司缴纳的所得税地方留成部分,由财政给予等额补助,搬迁新建项目有关市政建设规费予以全免。基于此,公司已明确表示,搬迁工作的实施对公司的整体业绩不会产生很大影响。

值得一提的是,对于这次搬迁,市场更多的是将关注点集中在公司老厂区搬迁后土地的含金量。此前有消息称,按照南京市的规划,该地块将以商品住宅布局。而从地理位置看,该地块所在地的栖霞区燕子矶不属于中心城区,但土地升值潜力较大,南京的地铁一号线将通到此地。与此同时,前不久有媒体报道,在今年 5 月底举行的南京化纤股东大会上,公司高层管理人员曾表示,若此次老厂区土地竞拍不是很激烈,公司将考虑参与竞拍,选择合适的合作伙伴共同开发房地产,拓展公司产业。

市场人士称,虽然目前该块土地公司是否会自己拍下用于发展房地产业务还是个未知数,但市场对此显然寄予了较高的期望。毕竟,若正式参与土地开发的话,这

项业务也许可视为公司长线价值支撑的又一大亮点。当然,从投资者角度而言,还是应该根据公司公开披露的信息进行投资决策,避免盲目跟风。

研究员观点

南京化纤老厂生产能力最终将转移到长江北岸的六合区红山精细化工园内,但这基本不影响近两年公司的实际生产能力。而且,搬迁完成后,公司的经营性资产将获优化整合,且进一步打擦借适度的扩张,届时达到年产 13.2 万吨的能力,公司的综合竞争力随之更加突出。

需要指出的是,今年以来,中国纺织品出口增速不断下降;国内宏观经济加大调控力度和劳动力成本的上升对纺织行业造成了很大冲击。在出口和内需都很疲弱的环境下,粘

胶行业产能的快速扩张造成了产品价格快速大幅下跌,同时硫酸、烧碱、二硫化碳等化工辅料和煤炭价格却大幅度上涨,粘胶行业效益迅速下滑。受此影响,公司上半年有关财务指标与去年同期相比已有较大幅度的下降。所以,成本上涨以及产品价格下调给公司经营造成的压力不容忽视。

至于此次公司原厂址地块被挂牌拍卖究竟会对公司产生怎样的影响,或者说公司是否会视机会参与房地产开发,还要看具体出让情况才能知晓。

万业企业拟 2.25 亿元增资内蒙古煤矿

◎本报记者 葛荣根

万业企业今日公告称,公司拟与北京中科恒基投资有限公司签署增资意向书,出资人民币 2.25 亿元对中科恒基下属全资子公司内蒙古鄂托克旗昊源煤焦化有限责任公司进行增资。增资后昊源公司注册资

本由人民币 1 亿元增加到 2 亿元,其中公司占 45%,中科恒基占 55%。在完成对昊源公司的审计和尽职调查后,公司将与中科恒基正式签订增资协议。

据介绍,昊源公司主营煤炭生产、销售和洗选业务,拥有昊源煤矿、广远露天煤矿和宝诚煤矿三个煤矿

和一个洗煤厂,并拥有煤炭经营资格证。三个煤矿均位于乌海市主焦煤区,保有资源储量合计不低于 4000 万吨,煤种为炼焦用煤。其中昊源煤矿和广远露天煤矿的采矿许可证、煤炭生产许可证和煤炭安全生产许可证等生产经营证照齐全。宝诚煤矿为昊源公司原有白云乌素煤矿区内

的一个煤矿而成。目前宝诚煤矿正在进行项目技改方案设计,预计宝诚煤矿在 2008 年底可以获得新采矿权证。公司洗煤厂设计生产能力 60 万吨/年。

万业企业表示,此举是公司根据既定战略向矿业投资领域迈出的实质性一步。

公告解读

银河科技卖酒店 买家疑似“空手道”

◎本报记者 应尤佳

日前,银河科技签下一纸协议,将旗下的广西沃顿国际大酒店有限公司转手他人。但是从公司的公告看来,这一转让悬而未决,买方是否有实力以 5.5 亿元高价接手酒店?这笔买卖能做成吗?转让公告似乎演示了一场“空手道”的闹剧。

8 月 18 日,银河科技与开域控股公司签订了《股权转让合同》,同日,银河科技与开域控股公司、沃顿酒店又签订了《债权债务重组合同》。在两份合同中,公司及高健将持有的广西沃顿国际大酒店有限公司 100% 的股权转让给开域控股公司,沃顿酒店 100% 的股权转让价格为人民币 8781.4 万元,其中公司占 95%,高健占 5%。同时,开域控股公司、沃顿酒店以承接银河科技银行

贷款及其他方式偿还沃顿酒店所欠银河科技的债务人民币 4.7 亿元。

银河科技在转让公告中揭示,开域控股公司成立于 2007 年 12 月 5 日,为香港联交所上市公司顺昌集团有限公司(股票代码为 650)的全资附属公司。主要经营范围就是投资控股。

可是,这家顺昌集团有限公司的资产状况并不好。截至 2008 年 3 月 31 日,开域控股公司的母公司顺昌集团有限公司经审计的主要财务报表数据为总资产仅 23947 万港元,净资产更只有 10593 万港元,正是这样一家公司却要拿出 5.5 亿元人民币来收购银河科技的这家酒店。而且这家公司的营运情况也不乐观,截至 2008 年 3 月 31 日实现营业收入 13068 万港元,亏损 870 万港元。

为了实施收购,顺昌集团有限公司于 2008 年 6 月完成募集资金 1.04 亿港元,所募集的资金用于收购沃顿酒店。而实际上从上市公司披露的募资情况来看,投资者对该公司的募资也并不热情,顺昌集团的募资主要来源于机构的包销。

显然,1.04 亿港元离 5.5 亿元人民币的收购价格有很大的差距,而从顺昌集团的资产情况来看,公司自有资金对收购的帮助也不会很大。那么这家公司将如何来完成收购呢?事实上,顺昌集团需要先获得贷款,并在此前提下再进行股权转让。

对于银河科技来说,这次转让的条件非常苛刻。公告显示,股权转让款的支付方式是在合同生效后,顺昌集团要先向银河科技提供沃顿酒店债务重组计划,并与沃顿酒店签署完成借款合同之后再行。

顺昌集团用还没有到手的酒店换来贷款,用此新贷款来换银河科技的旧贷款。在确保贷款获批的情况下,顺昌集团才将与银河科技完成股权过户。这样一来,顺昌集团将毫发无损地空手套到酒店。

值得玩味的是,同样是事件主角的广西沃顿国际大酒店有限公司,在银河科技的转让公告与顺昌集团的募集资金公告中,形象完全不同。

要把酒店转让出去的银河科技在公告中将沃顿酒店描述成一个亏损千万,负债上亿的公司,把沃顿酒店称为“资产流动性差、盈利能力不佳”的企业。而在顺昌集团募资公告中,沃顿酒店又换了一个模样,顺昌集团表示,董事对酒店未来业务发展十分乐观,所以坚持致力于实现酒店的收购。

联化科技 投资设立小额贷款公司

◎本报记者 应尤佳

联化科技拟以自有资金发起设立台州市黄岩区联合小额贷款股份有限公司,注册资本不超过 2 亿元。

公告称,公司以货币形式出资不超过 4000 万元,占小额贷款公司总股本的 20%,为主发起人及最大股东。同时委派余金香女士为小额贷款公司董事长(法定代表人)候选人,鲍臻湧先生为董事候选人,王小会先生为监事候选人。

公司表示,小额贷款公司申请材料需报黄岩区人民政府初审,并拟定小额贷款公司试点申报方案,由台州市黄岩区人民政府将试点申报方案上报台州市上市办转报浙江省金融办审核批准。根据浙江省金融办的审核批文,方可向工商行政管理部门办理登记手续并领取营业执照。

公司在公告中介绍,拟设立的台州市黄岩区联合小额贷款股份有限公司,组织形式为股份有限公司。此类小额贷款公司不得向股东发放贷款,不得跨区域经营业务。公司表示,此项对外投资能为公司带来一定的投资收益,且投资行为完成后不存在新增关联交易。

汕电力 A 拟投巨资竞拍广州地产

◎本报记者 应尤佳

汕电力 A 今日表示,将取消向万泽集团收购其持有的万泽地产 47.75% 股权,原因是公司对万泽地产已拥有绝对控股权,而且公司的资金安排另有投资项目,即有意参加广州市花都华美实业开发有限公司 70% 股权竞拍。

公司表示,广州市君通拍卖有限公司于 2008 年 8 月 25 日下午 3 时在广州市寺右新马路 162 号二楼西座拍卖厅公开拍卖广州市花都华美实业开发有限公司 70% 股权。此次拍卖保留价是人民币 1.2 亿元。公司作为意向受让方将缴纳人民币 3000 万元作为拍卖保证金。

公司介绍了拍卖标的的具体情况,广州市花都华美实业开发有限公司拥有广州市花都区新华镇新华路 192 号和广州市花都区新华镇新华路东矿仓储用地。2008 年 3 月 27 日,这部分土地面积变更为 76080 平方米,用途变更为居住用地 70 年,该公司于 2008 年 5 月 15 日向规划局申请将该项目的容积率从 2.5 提高到 3.6,并取消学校配套设施建设。土地用途变更需要补交土地出让金总额为 2.42 亿元,目前尚欠 2.3 亿元出让金。

开元控股董事长辞职

◎本报记者 应尤佳

开元控股今日公告,公司董事会于 8 月 20 日收到公司董事长刘文胜的书面辞职函。因个人原因,刘文胜提出辞去公司董事、董事长职务。根据《公司章程》规定,刘文胜的辞职自辞职报告送达董事会时生效。

记者观察

冷对增发热衷零买 基金操作特变电工令人玩味

◎本报记者 陈建军

上交所最新 Topview 数据显示,与参与增发的冰冷态度截然相反,基金在其重仓的特变电工增发股份上市后,买入热情持续高涨。更为重要的是,基金“零买”特变电工的价格,并不比增发时打包获得股份的成本低多少。

特变电工的增发因网下无一机构投资者进行申购,以东北证券为主的承销团被迫包销 11.47 亿元,创下今年以来券商包销的新纪录。按照 17.73 元的增发价格计算,券商共包销了 6471.47 万股增发股份,占 8800 万股发行总量的 73.54%。特变电工增发股份如此大比例的包销,主要是因为基金不愿认购。

特变电工是基金的重仓股,截至 6 月 30 日,13 只基金和一个社保基金组合合计持有特变电工约 2.07 亿股,占流通股总量的 23.83%。按照行业研究员们的分析,增发将使特变电工这个输变电设备的行业翘楚消除产能瓶颈,龙头地位得到进一步的稳固。而基金对这只自己重仓的股票增发极度冷淡,一度引起市场的多种猜疑。但现在的情况表明,不愿认购增发股份的基金,却在二级市场上以相似的价格大举买入。

特变电工增发股份 8 月 14 日上市当天,就有 4 家机构专用席位出现在买入前 5 名上,合计成交了约 3088 万元。特变电工当天的盘中最高价、最低价和收盘价分别为 17.68 元、16.95 元和 17.15 元,与其 17.73 元增发价相差不多。Topview 数据进一步显示,8 月 15 日和 18 日和 19 日三个交易日,成交金额前 5 名的席位中分别有 3 只、4 只和 4 只基金在净买入特变电工,买入金额分别约为 3093 万元、3243 万元、2441 万元。同样,特变电工这两个交易日的股价与增发价仍旧相差不多。

基金在二级市场“零买”特变电工,如果是因为它们当初为了规避增发对股价冲击而高位卖出后又在低位补回,那就令人钦佩基金择时操作的能力。但 Topview 数据显示,在特变电工增发之前,机构持仓比例并没有出现下降。

昨日特变电工下挂 6.5%,报收于 16.83 元,已低于 17.73 元的增发价。