

Companies

生产线改建引纷争 ST 秦岭重组风云变幻

9月17日,ST 秦岭召开临时股东大会,周子敬和王清海不出所料地被选为第四届董事会董事。同日举行的董事会上,周子敬被选为公司第四届董事会董事长。周子敬和王清海都是 ST 秦岭重组的关键人物。周子敬到任前是铜川市人民政府副秘书长,王清海到任前是 ST 秦岭实际控制人铜川国资委的副主任。

但如此重要的换届会议,本应到董事 11 人,实到董事仅 5 人。ST 秦岭潜在大股东、华伦集团董事长陈建龙作为公司董事、副董事长,没到现场捧场,也没有委托投票。市场人士认为,华伦集团在董事会换届敏感时期唱“空”,显露出 ST 秦岭重组可能出现逆转。

◎本报记者 阮晓琴



华伦进退尴尬

华伦集团与 ST 秦岭董事会之间的矛盾,已经公开化。就在临时股东大会召开的前一天,华伦集团向 ST 秦岭控股股东陕西省耀县水泥厂及实际控制人发函,要求解决秦岭水泥股权转让协议争议。据悉,华伦集团董事长陈建龙已就此与 ST 秦岭实际控制人铜川市国资委展开斡旋。

重组纠纷浮现之时,铜川方面人士传出,ST 秦岭正筹划新建两条总投资至少 4 亿元的干法水泥生产线。投资者会是华伦集团么?

自去年 11 月份,华伦集团接手 ST 秦岭部分股权,成为潜在大股东以来,华伦集团被视作 ST 秦岭的“救星”。但是,8 月 29 日,ST 秦岭召开换届董事会前,华伦集团开始频繁唱“反调”。

8 月 20 日,ST 秦岭召开董事会,审议 2008 年半年度报告,关于公司在中信银行西安分行贷款重

组的议案,华伦集团派驻到公司的三名董事陈建龙、杨伯祥和杨国华对上述两议案表示弃权。2008 年 9 月 8 日,ST 秦岭再次召开董事会,审议《关于关停四条湿法水泥生产线的议案》,陈建龙董事、杨伯祥董事和杨国华董事对议案表示弃权。

问题是:是 ST 秦岭抛弃了华伦集团,还是华伦集团抛弃了 ST 秦岭?

广发证券一位分析人士认为,从华伦集团进入同为水泥股的四川金顶后的表现看,华伦集团更倾向于资本运作,而 ST 秦岭需要引入一个产业投资者。

华伦集团位于浙江富阳,以五金起家,主营光缆光缆类产品,近年开始多元化,并通过并购四川金顶进入资本市场,进入水泥行业。2003 年 10 月,华伦集团以 2.04 元/股,共 1.4 亿元收购了乐山市国有资产经营有限公司所持的四川金顶 6860 万股,占总股本 29.49%,成为四川金

顶第一大股。

四川金顶实施股改后,2007 年 8 月 17 日,华伦集团首批共 1163 万股限售股解冻,而在今年 8 月 17 日第二批 1163 万股限售股解冻之前,截至 2008 年 7 月 1 日,华伦集团首批解冻的无限售条件流通股只剩下 1 万股。华伦集团减持较集中在 2007 年 11 月至 12 月,这时距 ST 秦岭公告华伦集团收购了 ST 秦岭 20%股权仅两个月,也是股市最高点,凭借三次减持,大股东华伦集团已套现约 1.33 亿元,基本收回其 2003 年收购四川金顶股权的投资。

但是,华伦集团收购 ST 秦岭,却被高位套牢。去年 9 月,华伦集团通过协议转让,以 4.775 元/股的价格,将耗资 6.34 亿元,从 ST 秦岭大股东耀县水泥厂收购 1.3269 亿股,占 ST 秦岭总股本 20.08%,成为潜在大股东;首笔收购款 1.9 亿元在签约 20 天内到位。但是,由于股市大幅调

整,ST 秦岭目前的股价还不到 2 元/股,与协议价相比,每股浮亏约 2.80 元,达 60%多。有投资者认为,如果按目前的股价收购 ST 秦岭这部分股权,一共只需约 3 亿元。而对华伦集团来说,履约还需支付 4 亿多元,成本太高了。全身而退或许是其最好的选择。

对于种种猜测,华伦集团董事长陈建龙在接受上海证券报记者采访时称,无意出让大股东地位;至于股价下跌的损失,要看与陕西谈判、补偿的情况。

按计划,华伦集团资金将分三步到位。但华伦集团入主后,ST 秦岭大股东全部股权两次延长质押期。一次续冻期从 2008 年 2 月 9 日至 2008 年 8 月 8 日;第二次是从 2008 年 8 月 9 日至 2010 年 8 月 8 日。

由此看来,到目前为止,华伦集团还没拿到一点股权,而且 ST 秦岭董事会换届后,“围”资色彩反而更浓了。

冀东水泥入局?

就在 ST 秦岭董事会出现不和谐之时,另一个消息正在坊间流传:冀东水泥正在与铜川政府谈判,重组 ST 秦岭。而且,就在 ST 秦岭四条水泥湿法线关停的当天 9 月 11 日,双方还在密谈。

ST 秦岭“嫁给”华伦集团之前,行业中上门“提亲”的不在少数。海螺水泥、冀东水泥、中国建材集团、中国中材集团、华润等一批国家重点支持的大型水泥企业集团,都先后成为传闻中 ST 秦岭的重组方。

为什么连续亏损两年、至今负债累累的秦岭水泥会成为“香饽饽”?水泥产品资源消耗量大,是一种低附加值的基础原材料,具有重量价轻和储存时间较短等特点。在生产上,石灰石是水泥生产消耗量最大的原材料,1 吨水泥熟料约需消耗石灰石 1.21 吨,且石灰石价值较低,运输不经济,故水泥企业生产布局很大程度上受石灰石资源分布的制约。在销售上,水泥产品由于货运成本等因素影响,有很严格的运输半径,因而呈现出以本地销售为主的特征。综上,产销两方面的因素使得水泥行业受资源制约、具有很强的区域性特征。

ST 秦岭所在地铜川,煤、电资源丰富,还拥有高品位、储量丰富的石灰石资源,同时,距西北大门户、交通南北畅通的西安仅 98 公里,另外,四川地震后,由于运距在辐射范围内,带动了陕西水泥消费。而且,从长远来看,ST 秦岭还被国家发改委列入全国重点支持的 60 家水泥企业之一,在项目核准、土地审批、贷款投放上,国家将予以重点扶持。

从中国水泥行业布局来说,西北市场成为兵家必争之地。

目前,东部及南部发达地区的水泥市场基本上饱和,拉法基收购四川双马,瑞士 Holcim 控股湖北华新水泥,海螺水泥进入巢东股份,初步奠定长江以南水泥格局,此时,西北市场几乎是中国水泥业最后也是最大的一个机会。“十一五”期间,我国将累计淘汰落后产能 2.12 亿吨,同时新增新型干法水泥的产量为 4 亿吨。在淘汰落后生产力的背景下,西北水泥到起整合风。中国中材集团控股新疆天山股份、宁夏赛马实业、冀东水泥参与山西 ST 大水泥重组,认购甘肃祁连山股权等。

2000 年,冀东水泥确立“三北”战略,即扩大华北、挺进东北、开拓西北战略。公司开拓西北的突破口选择了西安、咸阳、杨凌之间的黄金地带。2005 年,冀东水泥与世界水泥四强之一海德堡公司合作,成立冀东海德堡(扶风、泾阳)水泥有限公司,一期项目建成后,两个合资公司将在陕西省形成 350 万吨熟料年生产能力、450 万吨水泥年生产能力。但是,面对 ST 秦岭这个市场占有率一度居于当地首位的建材类上市公司,如果不收购,则冀东水泥身边有如睡着一只“老虎”。



ST 秦岭窘境

9 月 11 日,秦岭水泥股份有限公司 ST 秦岭湿法水泥生产线车间,电已经被停掉,四周显得有些昏暗,一些工人正在忙拆除电机、排风机。

1956 年,在前苏联的援助下,陕西铜川建设了 3 条湿法水泥生产线,后又扩建 1 条,当时号称“亚洲第一”。在运作了 50 余年后,这 4 条线中的 3 条将予以拆除,另一条,将“作为工业展览馆而长期保护起来”。

拆除湿法水泥生产线,是水泥行业淘汰落后水泥之举。

2006 年 4 月,国家发展和改革委员会下发《印发关于加快水泥工业结构调整的若干意见的通知》,2010 年,水泥行业新型干法水泥比重,从 2005 年的 45%提高到 70%;累计淘汰落后产能 2.5 亿吨。2006 年 10 月,国家发改委再次下发《水泥工业产业结构调整政策》和《水泥工业发展专项规划》,提出了我国水泥工业发展总体目标、产业结构调整、组织结构调整、产业布局调整目标以

及技术经济指标等具体要求。

湿法线属能耗较高的老生产技术。以吨熟料干基标准来看,我国四类水泥窑新型干法窑、机立窑、湿法窑干法中空窑分别是 115、160、208 和 243;以热耗指数看,上述四类窑分别为 100、139、181 和 211。因而,从行业技术发展的趋势看,落后生产产能淘汰的顺序依次为干法中空窑、湿法窑、立窑。

ST 秦岭 1#-4# 湿法窑列入陕西省 2008 年关闭范围。

2008 年 4 月 21 日至 30 日,国家环保总局联合陕西省环境保护局在环境执法后督察检查中发现,ST 秦岭湿法窑现场还在生产;企业环保设施陈旧老化,除尘设施不能正常运转,超标排污。国家环保总局要求陕西省环境保护局督促铜川市政府,依法关停 ST 秦岭 1#-4# 湿法窑,并将查处结果 9 月 12 日前报送。

建材收入是 ST 秦岭主营收入。2007 年,公司营业收入 7.14 亿元,其中,建材收入占 83.6%。关停四条

生产线,对 ST 秦岭损失多大?据公司 2007 年年报,去年公司水泥产量为 221.03 万吨;建材行业营业收入为 5.97 亿元。四条湿法线关停后,公司水泥产能减少 91 万吨/年,产值减少约 2 亿元。

ST 秦岭 11 日在接受媒体采访时称,淘汰落后生产线后,公司将新建两条更大的生产线来保证产量。

我国水泥行业具有较高的国家产业政策壁垒。在国家发展和改革委员会发布的《水泥工业产业政策》中,为打破水泥行业低、小、散格局,已明确规定除一些受市场容量和运输条件限制的特殊地区外,限制新日产量 2000 吨以下新型干法水泥生产线,建设此类项目,必须经过国家投资主管部门核准”。

水泥行业属于资本密集型行业,尤其对于政策鼓励的大规模新型干法水泥生产线,生产所需的固定资产投资数额巨大,并且项目建设周期一般需要 1-2 年,还需数额较大的流动资金维持正常的生产周转。仅以项目建设投资计,若 ST 秦

岭两条生产线是日产量 2000 吨,以一般性投资概算每吨 10 万元计,新建两条线投资约 4 亿元。

ST 秦岭是拿不出这么多钱的。

2005 年,秦岭水泥营业收入 5.54 亿元,净亏损 1.38 亿元;2006 年,秦岭水泥营业收入 8.06 亿元,净亏损 2.84 亿元;公司因此被戴上“ST”的帽子。2007 年,公司营业收入 7.14 亿元,净利润 1635 万元。从巨亏到盈利的背后,是为了避免退市,公司做了一些财务处理。2007 年,公司管理费用较上年减少 1.71 亿元;资产减值损失较上年同期减少 4831.29 万元。

2008 年上半年,ST 秦岭营业收入 3.42 亿元,净利润亏损 6512.84 万。

不仅盈利能力差,公司现金流很紧张。半年报显示,ST 秦岭负债 82%,远高于安全边际 70%。经营产生的现金流仅 977 万元。母公司资产账面上,货币资金仅 922 万元。而短期借款 4 亿元,一年到期的长期负债为 1.21 亿元,应付职工薪酬 2.01 亿元。逾期借款已达 1.316 亿元。

中国联通

联通商务

国际租线业务

精准、稳定、极速的国际间数据、视频、语音交换,须专业的数据网络平台保驾护航。中国联通国际专线业务,基于国际传输及数据网络,为跨越国家和地区的公司客户提供专享的点对点专线服务,确保客户的各项数据传输。

上海联通客户经理为您企业量身订制业务方案。

客服热线 10010 话费查询 10011
网上营业厅 www.10010.com

关于赎回旗下长盛动态精选基金的公告

长盛基金管理有限公司(以下简称“本公司”)所持有的长盛动态精选证券投资基金,目前持有到期已逾六个月,本公司拟于 2008 年 9 月 25 日通过代销机构赎回长盛动态精选证券投资基金 30,452,947.39 份,赎回费率为 0.5%。特此公告。

长盛基金管理有限公司
二〇〇八年九月二十三日

关于长盛货币市场基金“十一”假期前三个工作日暂停申购和转换转入业务的公告

根据中国证监会《关于 2008 年部分节假日放假和休市安排有关问题的通知》(证监办发[2007]120 号)精神,2008 年 9 月 29 日(星期一)至 10 月 6 日(星期日)休市,10 月 6 日(星期一)起照常开市。9 月 27 日(星期六)至 9 月 28 日(星期日)为周末休市。

为保护基金份额持有人的利益,根据有关法律法规和《长盛货币市场基金基金合同》的相关规定,本公司决定于“十一”假期前对长盛货币市场基金(以下简称“本基金”)的申购和转换转入业务作如下安排:

- 1、本基金的所有销售机构均在“十一”假期前三个工作日(即 9 月 24 日、9 月 25 日、9 月 26 日)暂停本基金的申购和转换转入业务,本基金赎回、转换转出等其他业务以及本公司管理的其他开放式基金的各项交易业务仍照常办理。
- 2、自 2008 年 10 月 6 日起本基金将恢复正常申购和转换转入业务,届时将不再另行公告。
- 3、根据中国证监会《关于货币市场基金投资等相关问题的通知》(证监基金字[2006]41 号)有关条款的规定,投资者于 9 月 26 日赎回的份额将于 2008 年 10 月 6 日不再享受本基金的分配权益,但仍享有赎回当日和整个节假日期间的收益。

敬请投资者及理财师做好交易安排,避免交易拥堵。“十一”假期带来不便,投资者可通过本基金各销售机构及以下途径咨询有关详情:

- 1、长盛基金管理有限公司网站:www.csfund.com.cn;
- 2、长盛基金管理有限公司客户服务热线:010-62350088,400-888-2666(免长途费);
- 3、本基金销售机构:长盛基金管理有限公司直销中心、兴业银行股份有限公司、中国农业银行、中国建设银行、中国工商银行、招商银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司、国元证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、联合证券有限责任公司、申银万国证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、中信金通证券股份有限公司、渤海证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、恒泰证券股份有限公司、德邦证券有限责任公司、广发证券股份有限公司、国联证券股份有限公司、中信万通证券股份有限公司、安信证券股份有限公司、华泰证券股份有限公司、齐鲁证券有限公司。

长盛基金管理有限公司
二〇〇八年九月二十三日

证券代码:600825 证券简称:新华传媒 编号:临 2007-041

上海新华传媒股份有限公司 股票交易异常波动公告

特别提示

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要提示:

鉴于 2008 年 9 月 19 日、9 月 22 日公司股票交易出现异常波动,公司董事会就有关事项书面征询公司控股股东及实际控制人,截止目前,控股股东及实际控制人不存在影响公司股价波动的重大事宜,包括但不限于重大资产重组、收购、发行股份等事项,同时承诺至少在将来三个月内不筹划该等事项。

一、股票交易异常波动的具体情况

本公司股票(证券代码:600825,证券简称:新华传媒)连续 2 个交易日(2008 年 9 月 19 日、9 月 22 日)触及涨幅限制,在这 2 个交易日中同一营业部净买入人数占当日总成交人数的比重 30%以上,且上市公司未有重大事项公告。

二、公司关注并核实的相关情况

- 1、公司各项经营情况正常;
- 2、经公司董事会书面征询公司控股股东及实际控制人,截止目前,控股股东及实际控制人不存在影响公司股价波动的重大事宜,包括但不限于重大资产重组、收购、发行股份等事项,同时承诺至少在将来三个月内不筹划该等事项。

三、是否存在应披露而未披露的重大信息的声明

本公司董事会确认,本公司没有任何根据《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定应予披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等,董事会也未获悉本公司有根据《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定应予披露而未披露的,对本公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的信息。

四、上市公司认为必要的风险提示

公司将严格按照有关法律法规的规定和要求,及时做好信息披露工作。公司信息指定披露报纸为《上海证券报》,公司信息指定披露网站为上海证券交易所网站 <http://www.sse.com.cn>。敬请投资者注意投资风险。

上海新华传媒股份有限公司董事会
2008 年 9 月 23 日