

## 华北制药 收回河北证券投资款

证券时报记者 李坤

本报讯 华北制药(600812)今日公告,近日河北省石家庄市中级人民法院发布了民事裁定书,对河北证券有限责任公司破产案剩余财产分配方案进行了裁定,第一次剩余财产分配按权益份额1:1的比例进行现金分配。其中,确认华北制药的权益份额为4200万元,扣除支付破产管理人费用后,华北制药于2010年10月29日收到河北证券破产管理人发出的4000万元银行转账支票,为此将相应增加公司利润。

据悉,此前华北制药已经对上述4000万元股权投资全额计提减值准备。今年前三季度华北制药实现的净利润为2.33亿元。

## 津滨发展 7400万出售子公司股权

证券时报记者 成城

本报讯 津滨发展(000897)董事会审议通过《关于出售公司所持的天津津滨南华置业有限责任公司股权的议案》,同意公司以7400万元向天津鑫东矿产贸易有限公司出售所持的天津津滨南华置业有限责任公司全部5000万股股权。

公告显示,南华公司成立于2005年12月21日,注册资本5000万元,目前为津滨发展的全资子公司。天津鑫东矿产贸易有限公司注册资本3000万元,主营焦炭、焦粉、铝矾土、铁矿粉、生铁、建材批发;代办仓储服务。

对于此次股权转让,津滨发展表示,南华公司目前无可供开发的房地产项目,公司业务除房屋租赁外基本处于停滞状态,其所持资产津滨大厦建造时间较久,租赁经营不理想。公司董事会为了盘活资产,加快资金周转,才将其出售,增加约1500万元净利润可用于项目开发并增强资产周转效率,符合公司发展战略。

## 通程控股 6614万弃地产业子公司

证券时报记者 程文

本报讯 鉴于当前国家对房地产行业的政策调控影响的加深,通程控股(000419)董事会要求公司专注于主业,遂决定出售所持全资子公司长沙通程金洲投资有限公司100%的股权,交易金额为6614万元。

通程金洲是以资本投资和实业投资为主业的公司,注册资本5000万元,主要资产为名下一宗位于宁乡县金洲乡同兴村的土地,土地使用面积137662平方米。2010年11月1日,通程控股与长沙新阳光铝业有限公司签署《股权转让合同书》,将持有的全资子公司通程金洲100%的股权全部转让给新阳光。

通程控股表示,公司主营业务为商业和酒店,目前公司主业正处于快速扩张过程。长沙通程金洲投资有限公司主营房地产开发,鉴于当前国家对房地产行业的政策调控影响的加深,董事会认为公司应集中精力专注于主业的经营发展,而通过此项股权转让能够盘活资产,对进一步做精做强公司主业,具有积极的现实意义。本次股权转让取得收益约1600万元左右,将用于公司主营业务的发展以及补充公司流动资金。

## TCL集团 8.5代线项目建设加速

证券时报记者 黄丽

本报讯 2010年11月1日,随着TCL集团000100 8.5代线项目——华星光电主体阵列厂房钢结构第一吊的平稳、顺利完成,8.5代线液晶面板项目的工程建设已经由土建施工正式转入钢结构施工,施工进入最后冲刺阶段,整个项目按计划又向前迈进了一步。

10月20日,深圳市华星光电技术有限公司刚刚完成8.5代TFT-LCD项目银团贷款签约12.8亿美元,为项目顺利进展提供了有力的资金保证。目前,华星光电8.5代线项目投资所需的245亿元已基本到位。

此外,设备整体采购也正在按计划进行。有关部门将继续加大项目建设和配套工程建设的进度,确保道路、水、电、气、通讯等基础设施及时满足项目需求。TCL集团领导及三级人才梯队已经完成搭建并正常运作,并建立了完善的组织架构、财务制度以及各项内部控制制度,保证了公司高效、有序的正常运行,形成了高世代面板工厂从项目规划建设、产品研发、生产制造、品质控制、供应链管理、客户服务等全部环节的能力,同时公司在技术研发和专利上也取得相当进展,目前已经提出相关液晶技术发明专利申请近百项。

# 大唐推注资计划 大型电企整合波折前行

证券时报记者 范彪

近期以来,大唐发电、国电电力纷纷就解决同业竞争一事公布了推进计划。大型电企的整合虽不乏进展,但却并非一帆风顺。

大唐发电近日接到控股股东大唐集团函,对于大唐集团非上市公司的火电资产,大唐集团承诺用5-8年的时间,在将该等资产盈利能力改善并且符合相关条件时注入公司。

大唐发电并不是近年来五大电企中第一家宣布推进解决同业竞争的企业。国电电力此前收到控股股东国家开发投资公司《关于进一步解决与国电电力同业竞争有关事项的承诺函》;另外,国电电力也称控股股东将解决集团内部同业竞争难题。

实际上,2007年,有关部门就有下发文件推进电企业务整体上市。2007年,中国电力体制改革工作小组下发了《关于“十一五”深化电力体制改革的实施意见》。方案提出,加快国有电力企业股份制改革,支持国有发电企业整体或主营业务上市、引入战略投资者,实现产权多元化。

上述意见发布几天后,国电电力打响了国有电企整体上市的第一枪。

国电电力宣布,购买其大股东国电集团在浙江、内蒙古和四川等地的六项电力资产。

自此以后,几大电企中,国电、国投、大唐都在资产整合方面取得了较大进展。值得一提的是,国投电力2009年宣布向控股股东国家开发投资公司定向增发约8.25亿股,收购其持有的改制后国投电力公司100%的股权,实现国投电力资产的整体上市,还在今年获得了控股股东国家开发投资公司《关于进一步解决与国投电力同业竞争有关事项的承诺函》。

华电的整合进展虽不如前三者,但是也有所进展。2007年,中国华电副总经理陈飞虎在香港召开的新闻发布会上表示,该公司计划通过发行A股在内地整体上市。到了2008年5月,华电国际发行53亿元可转债,主要用于新建机组、偿还贷款和收购母公司资产。这也被业内人士认为是华电的整体上市得到了推进。

从目前来看,中电投的整体上市推进较为困难。此前中电投曾提出3-5年内整体上市的计划,即利用当时旗下分布在全国各个大区域的五家上



东方 IC/供图

市公司,把相关区域里的发电资产注入这些上市公司,注入之后,上市公司之间再通过换股方式合并上市,从而做到整体上市。

但2010年初,中国电力投资集团公司党组书记陆启洲在接受媒体采访

时表示,按照证监会相关规定,原定的整体上市进程因为2008年发电企业的政策性亏损导致程序中止,近期不会有进展。陆启洲甚至质疑称,像发电行业这样产品价格受到严格管制的企业该不该上市?因为上市以后,很可能

上市公司政策性亏损会导致股民亏损,这是大股东不希望看到的。

与此类似,大唐发电上述关于整合的陈述中,也谈到相关资产注入公司等要等到“将该等资产盈利能力改善并且符合相关条件时”。

## “膜王”佛塑再增持 无锡环宇成全资子公司

证券时报记者 成城

本报讯 在协商一年多后,“膜王”佛塑股份(000973)终于吃下了控股子公司无锡环宇包装材料有限公司剩余的50%股权,收购完成后,无锡环宇将成为其全资子公司。这也进一步巩固了佛塑股份在华东薄膜市场及全国包装市场的地位。

据悉,此次收购股权与不同的交易方,交易价格不同,其中无锡市包装有限公司持有的25%股权交易价格

为1700万元,而收购住友商事化工株式会社、住友商事(中国)有限公司、住友商事亚洲私人有限公司25%标的股权的交易价格仅为25美元。

无锡环宇成立于1993年,一直从事BOPP包装薄膜的生产销售。2008年在前期行业竞争激烈的情况下过度投入,由于全球爆发金融危机,以及无锡环宇未能及时转换经营模式去适应市场环境变化,无锡环宇发生较大额亏损。自2007年主营业务收入持续下滑,自2008年起连续亏损,2008年、

2009年、2010年1-6月的净利润分别为-1987.6万元、-3236.5万元、-1339.9万元。2009年10月,基于在中国业务发展战略调整的需要,日本住友三股东有意退出,但另一方股东无锡包装不同意公司单独受让日本住友出让的股权。

佛塑股份表示,BOPP薄膜是公司主营业务,无锡环宇又是公司BOPP包装薄膜产品的重要生产基地,年产能超过4万吨。而无锡环宇所处的华东地区是国内包装基材的主要

市场和集散地,其中BOPP薄膜需求量占全国总需求量的50%以上,是中国包装市场的桥头堡和重要基地,保持华东市场占有率对公司在包装市场的领先地位具有重要意义。鉴于此,为理顺股东关系,公司开始与无锡包装进行长达一年的协商,无锡包装最终同意以1700万元价格出让其所持有的25%股权。

本次收购完成后,佛塑股份对无锡环宇享有的损益将由收购前的50%增加到100%,并表示将采取相应

措施扭转无锡环宇经营局面,其中包括加强管理团队建设,将无锡环宇纳入公司供应链管理整合范围内,降低无锡环宇的原材料采购成本;对设备实施技改升级,实现产品结构的转型升级,积极开拓高端市场和优质客户,转换营销模式等。

佛塑股份预计,2011年无锡环宇亏损额约950万元,对公司业绩影响为-950万元(同比减亏250万元),2012年起扭亏为盈,2012年盈利约200万元,对公司业绩贡献200万元。

## 手机补贴拖累业绩 联通承受成长烦恼

证券时报记者 靳书阳



虽然傍上了“苹果”,但中国联通(600050)近期交出的三季度业绩却并不

乐观。公司2010年前三季度实现净利润为10.7亿元,同比下降

73.8%。相关人士表示,中国联通在向3G转型的过程中,初期的网络建设及渠道投入等是影响净利润增长的短期因素。

国信证券研究员严平分析,中国联通3G在初期投入巨大,而3G需求的爆发需要一个过程。随着网络规模的扩大和3G、宽带等重点业务的加快发展,折旧及摊销、网络运营及支撑成本和销售费用、3G终端补贴支出的增长会加快。尤其是今年第三季度,公司手机补贴投入上升到18.2亿元,而且该笔投入是一次性计入当期。

据了解,虽然拿了最好的牌照,上下产业链也相对成熟,但中国联通只能从零开始3G基建,因为原有的CDMA基站在中国电信手里。分析人士认为,联通高端策略背后的实质是目前网络资源受到限制的窘境。而在

高端用户层面,中国移动的优势不言而喻。此外,移动的“排他性协议”也限制了联通合约机在社会渠道销售。

不过,随着3G手机的逐渐普及,中国联通在未来3G手机市场先人一步的优势或许会慢慢显现。

安信证券的一份研究报告显示,今年2G网络数据流量明显增大,某种程度上影响了其运营速度。对于上述现象,安信证券分析师黄文戈表示,智能手机的日渐普及应该是主要因素,因为智能手机使得人们有了更大的下载各类应用程序和移动上网的需求。

据他预测,明年1000元以上的3G智能手机的比例会越来越高,但由于很大比例的用户购买了WCDMA手机,仍然会使用移动的2G网络,面对成倍增长的用户,中国移动2G网络的压力可能会越来越大,扩容若难以及时跟上,或许会导致网络质量的大幅下降。某种程度上对中国联通是个利多的局面。

在销售渠道方面,联通的资费补贴除了通过代理商走社会渠道和跟苏宁全面合作外,近期更是跟京东商城进行战略合作,积极拓展网上销售和服务渠道。除了捆绑iPhone,中国联通也在扩展旗下的3G服务产品线。

据深圳某联通营业厅工作人员向记者介绍,除了iPhone,中国联通也在大力布局其它3G手机,尤其是Android手机,以及与iPhone在功能和定位上不同的千元左右的智能3G手机。据记者了解,联通的3G手机正逐渐丰富,继几款千元级智能手机和iPhone 4上市后,索爱在日本表现出色的一款娱乐智能手机也已入选联通战略终端。

## S\*ST天发组合股改方案获部分流通股股东认可

证券时报记者 吴蒙

本报讯 前不久,S\*ST天发(000670)发布公告再次启动股权分置改革。经过近几天与部分流通股股东的沟通,公司推出的包括资产赠与、送股、资本公积金定向转增及追加承诺等内容的组合股改方案获得该部分流通股股东的多数认可。他们认为,该方案能显著提升公司的盈利能力和可持续

发展能力,有利于公司股票尽快恢复上市。

据了解,S\*ST天发此次股改对价安排包括三个方面。其中第一项也是该方案最大的亮点,即S\*ST天发的控股股东舜元投资及实际控制人将其所控制的成都路泰100%的股权无偿赠送给公司。第二项是非流通股股东向全体流通股股东送股。第三项是用资本公积金向全体流通股股东每10股

定向转增2股。三种方式合计,相当于直接送股方式下,流通股股东每10股获得2.05股对价安排,对应非流通股股东每10股送出3.02股。除公司净资产增加外,流通股股本增加44,405,080股,即流通股股东每10股增加2.87股。

除对价安排外,S\*ST天发控股股东对本次注入资产的经营利润进行了承诺,如股权分置改革在2010年12

月31日完成,则保证注入资产2010年、2011年、2012年每年的净利润均不低于1500万元,如果承诺未实现,则控股股东向流通股股东追加送股,每10股流通股获送0.65股,即控股股东每10股送出1.421股。

据S\*ST天发有关人士介绍,由于公司实施了破产重整,造成公司非流通股股东的实际持股成本较高,加之公司流通股的比例远远超过非流通股

的比例,这给公司股改增加了不小难度。此次组合股改方案的推出,公司在前期做了大量的沟通与协调工作,得到了各方股东的谅解与支持。大家普遍认为,尽快完成股改,恢复上市是公司的当务之急,是全体股东的根本利益所在。受暂停上市的影响,公司市场融资功能及其他融资都受限制,致使公司不能参与一些前景比较好的项目经营,不利于公司的存续与发展。