

中国联通与台湾电信运营商共建直达海底光缆

证券时报记者 马晨雨

日前,中国联通(600050)与台湾中华电信、台哥大、远传和缆网公司在台北签署了《海峡光缆1号项目建设维护协议》,中国联通董事长常小兵出席签约仪式。签字方计划合作建设一条连接大陆福州至台湾淡水的直达海底光缆系统,简称为海峡光缆1号(简称TSE-1)。

据介绍,TSE-1海缆系统直接连接大陆与台湾两地,因此与其它海缆相比,具有距离最短、技术先进可靠、路由安全性高、单位容量成本大幅度下降的优点。TSE-1海缆的建成,可为两岸用户提供海量、可靠、低成本的传输带宽,进而为两岸用户提供优质、价格低廉的通信服务。该项目是两岸电信业者团结一致、合作共赢的结果。参与各方均期望该项目能顺利实施,早日投产。

该海缆系统计划投资3000万美元,共有8对光纤,系统采用先进的WDM技术,设计容量不小于5120G;项目光缆全长约260公里,其中海中段约210公里,陆地段约50公里,登陆点设在福建长乐和台湾淡水,通过陆地光缆延伸到各参与方的中心机房;福州长乐海缆登陆站由中国联通承建,并向大陆其他电信运营商开放;该项目计划于2012年初投产使用。

另悉,中国移动和中国电信亦参加了该海缆建设项目。

开元控股 投资入股东方富海基金

证券时报记者 张珈

开元控股(000516)董事会通过《关于投资入股东方富海(芜湖)股权投资基金(有限合伙)的议案》。公告显示,为贯彻开元控股在做好零售百货业务的基础上,拓宽投资领域、优化投资结构的发展战略,进一步增强公司的核心竞争力和持续盈利能力,培育新的利润增长点,决定以自有资金6000万元投资入股东方富海(芜湖)股权投资基金(有限合伙),具体手续授权经营班子办理。

东方富海(芜湖)股权投资基金管理企业由深圳市东方富海投资管理有限公司在安徽省芜湖市成立,其执行事务合伙人委派代表为陈玮,主要经营范围为受托管理股权投资基金,从事股权投资等。该管理企业作为东方富海基金之唯一普通合伙人暨执行事务合伙人对股权投资基金进行运营管理。公告显示,深圳市东方富海投资管理有限公司是由数位在中国创业投资领域从业时间长、有丰富实战经验、优秀投资业绩、在业内有较大影响力的专业人士发起设立的专业性创业投资管理公司。

泸州老窖 收购酒检中心在建工程

证券时报记者 建业

泸州老窖(000568)决定由子公司泸州品创科技有限公司以评估值452.76万元向泸州酒业集中发展区公司购买酒检中心在建工程。据悉该项目建筑总面积7400平方米,位于泸州酒业集中发展区内,根据工程进度拨款,截至2009年10月31日,在建工程约完成工程总量的40%,二楼主体框架已完成。泸州老窖表示,酒检中心结合国家固态酿造工程技术研究中心的运作发展,将提高公司以及行业重大技术的自主创新能力,提升公司固态酿造技术和产业化水平,提升公司的竞争力,引领白酒产业的技术进步和发展。

同时,泸州老窖表示,明星电力(600101)拟以不低于1.44亿元公开挂牌转让其所持有的华西证券2773.46万股股权,泸州老窖决定放弃对该部分股权的优先购买权。

冀东水泥 广州浪奇非公开发行获批复

证券时报记者 张珈

冀东水泥(000401)非公开发行A股股票事项获得商务部批复。冀东水泥于2011年1月14日取得商务部《商务部关于原则同意唐山冀东水泥股份有限公司非公开发行股票的批复》,原则同意唐山冀东水泥股份有限公司向香港菱石投资有限公司非公开发行人民币普通股(A股)。”冀东水泥还披露,此次非公开发行股票事项尚需取得证监会核准。

广州浪奇(000523)非公开发行股票申请获得证监会核准。1月13日,广州浪奇收到证监会《关于核准广州市浪奇实业股份有限公司非公开发行股票的批复》,核准公司非公开发行不超过5000万股新股,批复自核准发行之日起6个月内有效。该批复自核准发行之日起至股票发行结束前,广州浪奇如发生重大事项,应及时报告证监会并按有关规定处理。

净壳置换吸收合并海润光伏 *ST 申龙转型光伏企业

证券时报记者 孙玉

*ST申龙(600401)重组尘埃落定。公司全部资产及负债将整体置换给申龙创业,形成“净壳”后通过上市公司新增股份吸收合并海润光伏。今日,*ST申龙披露的《重大资产出售及以新增股份换股吸收合并海润光伏科技股份有限公司暨关联交易预案》显示,交易完成后*ST申龙将转型为光伏企业,海润光伏大股东紫金电子成控股股东。

公告交易预案显示,此次重大资产重组交易方案将分为资产出售与以新增股份吸收合并海润光伏两部分进行。第一步,按照*ST申龙与申龙创业签署的《资产出售协议》,*ST申龙将所有资产

及负债全部出售给申龙创业,以交易双方确定的评估基准日,参考评估结果作价,申龙创业以银行转账方式支付对价,如负债无法剥离,则由申龙创业以等值现金予以补足;第二步,按照*ST申龙与海润光伏及其全体股东签署的附生效条件的《吸收合并协议》,形成净壳的*ST申龙将向海润光伏全体股东发行股份换股吸收合并海润光伏,吸收合并完成后,*ST申龙仍存续,海润光伏法人资格将予以注销,而*ST申龙主营业务将从软塑彩印及复合包装材料的生产及销售整体变更为太阳能电池用单晶硅多晶硅、太阳能电池片等研发生产和销售。

公告显示,此次交易拟进入上市公司的资产预估值约为23.2

亿元,拟置出资产及负债的预估值约为2.6亿元。交易拟向海润光伏的股东发行新增股份约7.73亿股(最终发行数量根据拟进入上市公司资产评估值确定)。交易前,阳光集团全资子公司紫金电子持有海润光伏33.65%股份,与其一致行动人合计持股55.75%。交易完成后,海润光伏总股本约10.31亿,紫金电子持有交易后上市公司25.23%股份,紫金电子及其一致行动持股约41.80%。

为保证交易顺利进行,目前经江阴市人民政府协调,出售资产中约6.7272亿元银行负债将由阳光集团提供偿还担保,申龙创业以所持公司全部股份向阳光集团提供质押担保。截至目前,阳光集团与申龙创业已签订《关于江苏申龙高科集团股份有限公

司重大资产重组中债务处理的协议书》,协议约定阳光集团对6.7272亿元银团负债提供担保。截至本预案签署日,阳光集团已经完成上述股权质押手续,同时,申龙创业也完成所持有的公司股份质押手续。目前,*ST申龙6.73亿元银团贷款债务均已获得全部15家债权银行出具的关于同意债务转移的书面意见,且各参贷行同意债务转移事宜均获得了总行的批复或上级行的授权。

同时,为保护除申龙创业外*ST申龙其他股东的合法权益,*ST申龙将在交易中由江阴市新国联投资发展有限公司作为第三方为上市公司股东大会对本次重组方案投反对票的股东提供现金选择权,现金选择权价格与交易新增股份价格相同,即3元/股。

据悉,海润光伏是目前我国最大

的晶硅太阳能电池生产企业之一,是人围国家“金太阳和太阳能光电建筑应用示范工程”的三家晶体硅光伏组件供应商之一,也是我国第二批光伏并网发电特许权招标电站光伏组件供应商之一。公司已具有年产硅片1.5亿片(约合480MW),电池片580MW,电池组件150MW的生产能力。2010年前10月海润光伏实现净利润2.7亿元(未经审计)。交易完成后,*ST申龙将被打造成为一家在中国太阳能光伏产业领域具有较完整产业链和领先优势的龙头企业,并致力于成为具有行业竞争优势的蓝筹上市公司。公告预计2011年海润光伏将实现总收入77.87亿元,毛利14.84亿元,利润总额6.66亿元,归属于母公司股东的净利润4.98亿元。

地方政府助推 *ST 申龙重生

证券时报记者 孙玉

暂停上市已近两年的*ST申龙(600401)今日公布了新一份重组预案,根据这份方案,*ST申龙将转型为一家从事光伏产业的新能源公司。

从陕西炼石到阳光地产,再到海润光伏,*ST申龙的重组历程可谓是一波三折。但最终重组走上正轨,江阴市地方政府起到了十分关键的作用。

说到*ST申龙,不能不提“江阴板块”,江阴曾经是一个拥有上市公司最多的县级市,它以众多的上市公司、良好的企业质地而创造了引人瞩目的“江阴现象”,成为江阴市的一张名片。然而从前年开始,江阴板块中出现了ST公司,尤其是*ST申龙更是在前年被暂停上市,濒临退市边缘。对此,江阴市政府也深感压力。江阴市上市办主任李建国说,江阴的资本市场建设目标不仅仅是要推动企业上市,更重要的是要推动企业上市后更好更快地发展。所以当*ST申龙出现问题后,江阴市政府觉得有责任、有义务帮助企业走出困境,寻找新的机遇。据悉,江阴市政府曾多次举行*ST申龙重组专题协调会议,仅形成专题会议纪要的文件就有三份。

政府的“出手相救”,使得*ST申龙重组发生了“质变”:从第一次单纯的企业自救行为,到第二次的政府主导下的企业重组行为,一直到最后变成江阴市政府布局产业升级的一步棋。而去年2月份出台的《2010年江阴市加快经济转型升级工作行动计划》成为关键坐标。文件提出,要将新能源、新材料等作为重点发展产业,促进上市公司完善治理结构、强化盈利能力,促

进江阴板块优化发展。李建国表示,“重组*ST申龙首先要保证壳资源留在江阴,同时置入的资产必须与本市产业经济发展相适应。”据他介绍,江阴年销售收入超百亿元的企业就有12家,超亿元的企业更是有300多家,江阴完全有能力帮助*ST申龙脱离困境,重塑江阴板块的形象,事实上,如果*ST申龙今年能重组成功,江阴就没有ST公司,江阴板块将回归健康运行。

但*ST申龙的重组并不简单。由于*ST申龙背负着巨额债务,是在江苏省政府和江阴市政府的共同努力下,才争取到了银团支持,得以暂时保全企业赢得重组时间。但这种支持是带有附加条件的,即前来重组*ST申龙的企业必须有实力为其6.7亿元的债务提供担保,其重组资格首先要征得银团的同意,这成了*ST申龙其后三拟重组方案的关键点。第一次企业自救找来的重组方陕西炼石正是未获银团认可而导致重组夭折;第二次阳光置业重组*ST申龙,也正是江阴市政府考虑到阳光集团年销售收入超过200亿,经营状况良好,有较强的资本实力和经营能力,符合银团的要求。但在方案形成后没多久,即碰上了国家对地产行业实施宏观调控,在这样的背景下,地产借壳上市的计划很难获得管理层的批准,为了不耽误*ST申龙的重组时机,阳光集团主动提出中止这一重组计划。

阳光置业重组*ST申龙受阻之时也正是江阴市出台加快经济转型升级文件之际,*ST申龙的重组也由此进入江阴产业转型大布局中。新能源是江阴市未来重点发



phototex/供图

展的产业之一,中国的新能源产业最大的集中地在江苏,江苏新能源最大的集中地在无锡,作为无锡下辖的江阴市也承载了这一产业的发展,海润光伏就是其中一家在业内颇具实力的公司,而当时海润光伏正在积极寻求IPO,上市还不能一蹴而就,企业又急需发展资金,所以当时的海润老股东刚刚完成了一轮增资扩股,但显然还不能满足企业的长远发展,通过上市尽快打开资本瓶颈应是一个最佳选择。在这种情况下,让海润借壳*ST申龙符合了各方的利益诉求,但银团先前提出的重组前提差点让这一重组计划又卡了壳,即由于海润的大股东不具有债务担保实力,所以银团提出海润可以来重组*ST申龙,但阳光集团的债务担保不能退。

问题在于:阳光置业已退出重

组,阳光集团凭空为重组担保债务的风险谁来承担?但只有解决这一问题,重组方案才能迎刃而解,而且此时*ST申龙的重组时机已十分紧迫。

阳光集团下属公司曾经与海润光伏签署过多晶硅供货协议,双方有着良好的关系,这给了江阴市政府一个思路,是否可以先将海润光伏控股权交给阳光集团,再使其以大股东身份实现向银团的提前担保,从而确保重组尽快顺利推进。但是谁又会愿意把可望上市的股权拱手相让?为此,市政府多次召集海润股东协调,形成会议纪要。海润光伏海外大股东普大国际因受金融危机影响,急需套现同意将股权转让,其余两个股东江阴润宁和江阴盛诺都是由江阴地方政府集体控股,地方政府具有一定的话语权。在江阴市政府的协调之下,上述三家公司

同意将所持海润光伏股权转让给阳光集团,阳光集团得以通过紫金电子顺利晋升为海润光伏第一大股东。

这样一来,银团所要求的债务担保以及重组所需的收购现金支付问题被一并扫除。*ST申龙全部资产及负债从上市公司整体置出到申龙创业,形成上市公司“净壳”,通过上市公司新增股份吸收合并海润光伏,从而实现海润光伏的整体上市方案,基本不存在操作障碍。

李建国说,*ST申龙的重组之路走上正轨,是各方面共同努力的结果,作为地方政府来讲,会始终注重企业的质量提升,这次重组*ST申龙的思路就不仅仅是依靠外部投入,更注重重组后企业内涵的提升,江阴将来要进一步发挥上市公司在地方经济转型中的表率作用。

新增产能释放 PTA 行业公司业绩看涨

证券时报记者 游石

近日,证券时报记者深入江浙PTA(即精对苯二甲酸)及下游聚酯企业和织布厂展开调研,了解到PTA至少在未来两年仍有较大供应缺口,行业整体新增产能也低于市场预期,高景气周期有望维持至2012年。在此情况下,随着相关上市公司新上项目投产,公司业绩将进一步提升。

记者在走访中得知,2009年、2010年是PTA最赚钱时期,每吨差价在1000元-1500元,最高的时候甚至达到2000元,折算下来有15%左右的毛利。而且PTA工厂产量大,一套装置动辄几十、上百万吨。公司整体利润非常丰厚。目前PTA价格已经远远超过

金融危机前的水平,2008年油价最高是147美元/桶,PTA最高9850元/吨,现在油价90美元/桶,PTA价格却已超过10000元/吨,且去年第四季度曾达到12000元/吨的新高。同时,国内PTA上游原料PX自给率明显提高,PX进入微利时代,PTA工厂在享受产品售价提升的同时,也能获益于较低的原料成本。

远东石化副总经理马秀梅介绍:“目前行业利润率哪怕是以后减薄,都不会出现现金流缺失的状况,两年之内不会有这种状况。”远东石化PTA产能166万吨,目前产能位居亚洲第一。

PTA属于资本密集型行业,国家发改委对PTA行业的宏观管理,主要是对PTA项目投资进行审批。

目前行业格局是企业规模大,数量少,集中度较高。截至2009年末国内共有17家生产企业。其中,具有代表性的几家企业恒逸石化、荣盛石化、翔鹭石化都已先后通过IPO或借壳的方式,在A股上市。

*ST光华近日公告,中国证监会并购重组委有条件通过了公司重组方案,即以9.78元/股的价格向恒逸集团、鼎晖一期和鼎晖元博增发43288万股,购买其所持的恒逸石化100%股份。而与恒逸石化有着千丝万缕联系的PTA行业另一巨头——荣盛石化,也在此前不久刚刚登陆深圳中小板市场。

按产能规模来看,恒逸石化和荣盛石化均位居行业前列。而有意思的是,这两家公司主要资产和利润来源均在合资组建的两个子公司——浙江

逸盛和大连逸盛投资当中。其中,恒逸石化持有浙江逸盛70%股权及大连逸盛投资30%股权,荣盛石化则持有浙江逸盛30%股权及大连逸盛投资70%股权,双方形成相互交叉的持股结构。

资料显示,浙江逸盛成立于2003年,大连逸盛投资成立于2005年。前者目前拥有106万吨的PTA设计产能,后者为投资型公司,其控股80%的逸盛大化拥有120万吨的PTA设计产能。对应计算下来,恒逸石化旗下PTA产能为103万吨,荣盛石化为99万吨。

而证券时报记者在本次调研中了解到,逸盛今年将有250万吨扩建产能年中出来,包括宁波200万吨和大连50万吨两个项目。对应恒逸石化和荣盛石化两家公司的PTA产能,

将分别增加152万吨和88万吨。在海南,逸盛石化还有200万吨的新建产能正在进行当中,但投产日期难以估计。

另一家PTA上市企业是借壳*ST黑化的翔鹭石化。借壳方案公布后,截至昨日*ST黑化已连续9个“一字”涨停。翔鹭石化目前PTA产能150万吨,是目前国际单线规模最大的PTA生产线之一。翔鹭漳州150万吨PTA项目于2012年建成投产后,翔鹭石化的PTA产量将合计达到300万吨。

分析人士认为,上市公司在行业景气周期释放新增产能,将对业绩形成正面推动。因为即便按照500元/吨的毛利谨慎估算,100万吨新增产能也将对一家公司带来5个亿的利润增量。