

国投电力上半年 上网电量285亿千瓦时

证券时报记者 张珈

国投电力(600886)披露2011年上半年电量完成情况。根据各发电企业上报数据统计,2011年二季度,国投电力全资及控股企业累计完成发电量157.44亿千瓦时,上网电量150.99亿千瓦时,与去年同期相比分别增长了24.30%和24.66%。截至2011年6月30日,国投电力全资及控股企业累计完成发电量297.76亿千瓦时,上网电量284.97亿千瓦时,与去年同期相比分别增长了14.99%和15.39%。

国投电力全资及控股企业中,国投津电受去年同期电煤供应紧张影响、发电量偏低,今年上半年受益于电力市场需求旺盛,燃料供应充足,机组利用小时大幅提高,发电量同比增幅较大。华夏电力受益于电力市场需求旺盛,以及水电来水量同比减少,火电机组利用小时增加,发电量同比增幅较大。国投大朝山则受益于云南省雨量充沛,以及上游水电站建成蓄水,发电量同比增幅较大。

中铁二局 合计中标134亿工程

证券时报记者 张珈

中铁二局(600528)近日收到5项中标通知,合计中标金额133.94亿。其中,贵阳宏益房地产开发有限公司通知,中铁二局中标贵阳花果园、五里冲项目住宅楼及相应地下室等工程,建筑面积约600万平方米,中标价为120亿元。成都市路桥经营管理有限责任公司通知,中铁二局中标成都市三环路路面维护整治工程LM2标段,中标价为1.47亿元。

中铁中南投资发展有限公司通知,中铁二局中标长沙市人民路东延线(长沙县段)工程,中标价为3.92亿元,中铁二局中标广西桂林市西二环路建设工程项目第一合同段,中标价为5.15亿元。成都高新区住房保障中心通知,中铁二局中标成都高新区西部园区西南片区员工公寓二期工程,中标价为3.4亿元。

兴蓉投资 未能中标连云港BT项目

证券时报记者 向南

兴蓉投资(000598)今日公告,公司参与投标的连云港市徐圩水厂、污水处理厂及厂外配套管网一期BT项目,因竞争对手所报回购款总额低于公司的报价,致使公司未能中标。

兴蓉投资5月27日晚间公告称,公司拟参与的上述项目工程建设总投资概算合计约4.9亿元。中标公司将在连云港市出资设立项目公司,由项目公司作为建设期的项目业主,自行筹集项目建设所需资金。待项目设施全部建成后,按照项目协议的要求移交交给拟交易对手方江苏方洋集团有限公司或其指定机构,并由拟交易对手方或其指定机构按约定方式向项目公司支付回购款。

雷鸣科化 控股股东增持

证券时报记者 张珈

雷鸣科化(600985)7月12日接到控股股东淮北矿业(集团)有限责任公司通知,淮北矿业7月7日通过上交所交易系统增持了公司部分股份。公告显示,基于对雷鸣科化长期稳定发展的认同,淮北矿业7月7日通过上交所交易系统增持公司股份100股。此次增持后,淮北矿业持有雷鸣科化4183.4万股,占总股本的38.74%。鉴于雷鸣科化已于7月4日公告以7月8日为股权登记日实施2010年度利润分配方案,向全体股东每10股转增股本2股,截至7月12日,淮北矿业共持有雷鸣科化5020.08万股。

江苏阳光 售后回租融资5亿

证券时报记者 张珈

江苏阳光(600220)及控股子公司拟向中国外贸金融租赁有限公司以融资租赁的方式进行融资。其中,江苏阳光将其部分自有机器设备以售后回租方式向中国外贸金融租赁有限公司计划融资3亿元。江苏阳光控股子公司江苏阳光新桥热电有限公司、江苏阳光璜塘热电有限公司各将其部分自有机器设备以售后回租方式向中国外贸金融租赁有限公司计划分别融资1亿元。

S*ST光明重组收官 迈向黄金时代

证券时报记者 彭志华 马晨雨

日前,S*ST光明(000587)召开临时股东大会,以98.13%的高票通过了高对价股改方案,这也预示着S*ST光明股改钉子户的帽子将彻底摘去。为何当初业绩辉煌却突陷破产重组边缘?为何公司几经重组都未成功?又为何进军黄金珠宝产业?未来发展前景如何?记者带着种种疑问来到了S*ST光明的所在地黑龙江省的林区伊春市。

辉煌过后 重组路漫漫

公司现任董事长马中文向记者细述了S*ST光明多年来的心路历程。S*ST光明的前身光明集团公司组建于1989年1月,1990年经黑龙江省体改委批准为股份制试点企业,随着股份制试点工作的推进,1992年经重组设立了光明集团股份有限公司,至此,总股本增至8000万股。其后公司更名为“光明集团家具股份有限公司”,并于1996年在深圳证券交易所挂牌上市,成为中国家具行业第一家上市公司。

S*ST光明最辉煌的时候,公司利税曾连续数年占伊春财政收入的十分之一左右。2004年,S*ST光明被世界权威机构评为《中国500最具价值品牌》,居中国家具行业第一位。其后公司陆续兼并了当地15家破产、濒临倒闭的企业,安置近两千名下岗工人。马中文感叹道:“这看似辉煌背后,其实已经给S*ST光明背上了沉重的包袱。”

在S*ST光明以往的公告中,有关股改进展风险提示公告从来就没有间断过。在很多业内人士看来,股权分置改革就是S*ST光明的救命稻草。早在2005年公司年

报中就提出“2006年6月30日前进入股改”。当时S*ST光明股价不高、总股本也不大,成为资本市场争相借壳的对象。

据了解,近几年与伊春市政府接洽重组的机构多达几十家,然而实际运作时却迟迟不肯出手,以致公司逐步滑到了破产重整的边缘。2006年是股改的最后期限,伊春市政府和S*ST光明签署了拨款和股权变更协议,但最终伊春市国资管理办认为其“产权不清晰,不宜进行股改”,致使好不容易进入实质操作阶段的股改再次搁浅。

坎坷之路直至2010年8月,在S*ST光明破产重整完成的同一天,深圳九五投资有限公司与S*ST光明控股股东光明集团签署《重组框架协议》,对S*ST光明进行资产重组,而注资承诺进一步明确了资产重组的时间。

黄金折射出新光明

在这个占矿即富的年代,黄金为S*ST光明照亮了锦绣前程。就公司现在的情况,如不注入内容和题材,就算是推出高送股方案,投资者、市场也不会认可,同时为了公司能尽快恢复交易,保护中小投资者的利益,我们第一时间推出了股改方案。”马中文说道。

股改方案显示,九五投资将赠与S*ST光明3.8亿元现金,用于代全体非流通股股东支付股改对价,以3.8亿元获赠资金形成的资本公积金1:1定向转增3.7亿股。其中,向九五投资定向转增1.67亿股,向除九五投资以外的非流通股股东转增3777.34万股(折算每10股获得约3.7股),向全体流通股股东转增1.6亿股(折算流通股每10股获得20股)。



同时赠与的还有九五投资持有的东莞市金叶珠宝有限公司100%的股权,金叶珠宝是九五投资在矿产行业拥有完整产业链的优质全资子公司,业务涉及黄金珠宝设计、生产、批发、零售等。上述转增完成后,S*ST光明总股本变为5.57亿股,大股东由光明集团变为九五投资。在股改方案推出后,九五投资又做出了特别追加承诺,以推动公司资产重组和进一步改善资产结构。九五投资承诺在股改方案完成的18个月内,拟包括但不限于定向增发在内的方式,注入净资产评估值不低于20亿元的优质黄金矿产资源或其他优质资产,且增发价格不低于11.98元/股,即公司破产重整停牌前20个交易日均价的90%;以及在36个月锁定期届满后,其减持的价格将不低于15元。

据S*ST光明的相关负责人对股改方案的分析,光明集团为化解上市公司债务危机避免退市,转让给城资

产管理公司1650万股,在破产重整中又让渡了16%的股票,而其它主要非流通股股份多数为抵债或者偿债获得,转增后成本高于流通股持股成本。因此,非流通股送股能力不足,通过存量股份之间的划转已无法得到各方满意的答案,只能以增量股份来调整之间的权益比例,做到利益均衡。在兼顾流通股、非流通股及重组方利益的基础上,最终形成了“资产对价+资本公积金转增”的组合方案,也创造了市场股改的最高对价记录。

黄金全产业链未来可期

金叶珠宝经过十几年的发展,已逐步形成了黄金珠宝设计、生产、批发、零售的全产业链的商业模式。在渠道、管理、品牌、原创设计和工艺技术等方面具有竞争优势,在珠宝首饰行业处领先地位。

九五投资董事长朱要文在股东大会现场表示,此次资产注入是为日后

打通黄金产业链作铺垫,未来将利用金叶珠宝已建立的自有零售品牌优势,采取并购、整合等形式向下游黄金珠宝首饰零售业扩张。接下来的18个月内,将采取定向增发、资产收购或法律法规允许的其他方式将净资产不低于20亿元的黄金矿产或黄金产业链相关的优质资产以公允价值注入S*ST光明,以完善S*ST光明的黄金上游产业链,逐步进军金矿的探、采、选、冶领域。

资料显示,金叶珠宝2008年、2009年、2010年营业收入分别为3.16亿元、5.8亿元、6.35亿元;净利润分别为353.7万元、2383.7万元、8741.95万元。此次借壳完成后,金叶珠宝将有能力在全国各地二级市场进行扩张,这为公司带来销售额的直接增长。九五投资还承诺金叶珠宝2011年实现净利润不低于1.38亿元,2012年不低于2亿元。若未能达到,则九五投资将净利润差额部分以货币资金补足给上市公司。

财务压力激发上市公司融资潮

证券时报记者 魏隋明

随着加息累积效应的逐步凸显,高企的财务成本正激起上市公司新一轮融资潮。

昨日,海南航空公告称,公司拟通过增发募集资金不超过80亿元,其中用于偿还银行贷款的金额约60亿元,剩余募集资金用于补充公司流动资金。同日,神火股份也表示,公司拟募资不超过19.35亿元用于煤炭资源整合项目、购置井下紧急避险设备项目及补充流动资金。

细心的投资者可以发现,进入二季度以来,上市公司融资的浪潮此起彼伏。据不完全统计,仅7月以来,包括中国北车、保利地产及中化国际等超过20家上市公司先后宣布了融资预案,融资的方式包括发行可转债、中期票据、短期融资券等。

高企的财务压力是此次融资潮

的重要背景。以上述两公司为例,2010年,神火股份的财务费用6.3个亿,占公司利润总额15亿的42%,占净利润10亿的60%,今年央行几次加息,利率水平不断上扬,一季度公司负债合计200亿,财务费用达到了2亿元,同比上涨20%。海南航空2010年度利息支出为20.29亿元,占上年海航净利润30.14亿元的67%;今年一季度,海南航空的净利润为2.74亿元,而一季度其利息支出为4.89亿元。

利率的上调是上述两公司财务压力增加的重要因素。自去年10月以来,央行先后5次提高存贷款基准利率。

如今,随着政策累积效应的逐步凸显,一些高负债企业的财务成本将进一步增加,并有可能影响到部分上市公司的经营业绩。因此,利用增发募资偿还部分贷款,不仅可以大幅度降低公司的融资成本,

还可以缓解经营压力。

在此次增发中,海南航空开门见山地指出,随着存款准备金率的不断上调以及基准利率的提高,公司的财务费用快速增加,高额债务负担以及较高的资产负债率已经对公司的经营造成了不利影响。神火股份则称,如果此次增发能够顺利完成,将大大改善公司偿债能力,降低偿债风险,节省财务费用,改善公司经营效益。

若以7月7日调整后一年期贷款利率6.56%测算,海南航空此次80亿元募集资金全部用于偿还银行贷款和补充流动资金后,该公司每年可节约利息费用约5.25亿元,公司资产负债率将从发行上述公司债后的81.51%降至71.36%,短期偿债能力可以得到提升。

业内人士认为,再融资是一些高负债公司降低负债率的重要手段,在当前紧缩政策未改,且未来还可能再次加息的背景下,A股市场新一轮的融资潮还会继续上演。

山东黄金 所属山东省内矿山停产整顿

证券时报记者 郑星

山东黄金(600547)今日披露接山东省安监局通知后公司所属山东省内地下非煤矿山停产整顿的相关情况。7月12日,山东黄金接到山东省安监局转发的山东省安监局《关于全省地下非煤矿山停产整顿的紧急通知》,通知指出:“当前我省进入主汛期,高温多雨,安全生产事故频发,7月10日晚23时左右,潍坊市昌邑正东矿业有限公司(铁矿)发生井下透水事故。为吸取事故教训,严防类似事故再次发生,确定自即日起对全省范围内所有地下开采非煤矿山进行停产整顿和拉网式隐患排查。省安监局组成5个督查组,带领专

家从7月12日开始至18日,对全省有地下开采矿山的市进行全面督查,对于认为可以继续开工生产的非煤矿山企业,必须经设区的市级安监部门组织验收合格后方可开工。”

接到通知后,山东黄金立即召开紧急安全工作会议,要求所属省内矿山(三山岛金矿、焦家金矿、新城金矿、玲珑金矿、沂南金矿、鑫汇金矿和山东金洲矿业集团有限公司)按照通知要求停产整顿,开展对企业周边有可能导致水害的环境状况和相关安全生产制度落实情况全面的拉网式的排查自纠活动,待经安监部门验收合格后,尽快恢复生产。山东黄金表示,所属省内矿山的此次停产整顿,将会对生产经营产生一定影响。

京东方A专用车载 显示终端亮相京沪高铁

证券时报记者 刘杨

日前全线贯通的京沪高铁,堪称中国铁路史上自主创新的集大成者,各项指标均达到世界先进水平,其内外部设施全部由我国自主开发制造,整车国产化率达到85%以上。其中专用车载显示终端国产化程度达100%,由中国液晶显示龙头企业——京东方A(000725)提供。

据悉,京东方A此次为京沪高铁CRH380列车提供全套车体车载显示系统液晶显示终端,主要包括VIP座椅折叠收藏的内置触控式10.1寸显示终端和车厢走道的悬挂式15寸显示终端等,其液晶显示屏由京东方A第5代液晶面板生产线自主研发生产。

CRH380列车对列车设计制造和设备配置要求均达到了前所未有的高度。除了要求具有较强的抗震、抗冲击、抗电磁干扰能力外,

车载显示终端还需具备防湿、防尘、防静电、防盗、防破坏,以及适应复杂的外部环境(温湿度,气压等参数变化)的能力。

京东方A圆满完成了此次车载液晶显示终端产品的定制研发、送测、调试等一系列近乎苛刻的流程。此次搭载京沪高铁的专用车载显示终端采用高科技背光材料,在不增大整机功耗、不降低使用寿命的同时,增大了液晶屏亮度,实现良好的显示效果;还根据车载显示特点采用了京东方A独有的宽视角技术,增大下视角,提高了观看舒适度。此外,其工作温度范围在-5°C-50°C之间,适应范围广,画质稳定。

目前,京东方A是中国大陆唯一完整掌握TFT-LCD液晶显示核心技术本土企业,也是国内少数能为高铁等高标准专用显示领域供货的核心厂商之一。截至2010年底,京东方A专用显示产品在中国轨道交通车载市场占有率第一。

上海医药斥资20亿 拓展全国分销网络

证券时报记者 蒋晔

上海医药(601607)今日发布公告称,公司将用H股股票募集的20亿元,对其全资子公司上海医药分销控股公司进行增资,并新设上海医药北方投资有限公司和上海医药信息技术有限公司,进一步在全国范围内拓展公司分销市场网络,以适应全国医药行业整合集中的趋势,并全面提升公司的信息系统。

根据公告,上海医药将以现金出资10.2亿元向上药控股增资,以现金出资8000万美元全资设立上药北方公司,用于进一步拓展分销市场网络,构建以华东、华

北、华南为核心区域的全国性医药分销网络,扩大分销业务经营规模和提高经营效益,改善企业资本结构,落实上海医药区域领先的全国布局战略。

资料显示,上药控股以药品纯销为核心业务,拓展渠道网络,推进增值业务,是上海医药旗下最具规模的全资子公司,也是我国目前规模最大、网络最广、实力最强的医药经营企业之一,是公司在华东市场地位乃至全国地位的重要保证。

上海医药在H股招股说明书中表示,募集资金中的40%左右将用于扩大及加强公司的分销网络并整合现有分销网络,主要在华东地区、华北地区及华南地区。此次

增资上药控股和出资成立上药北方公司,正是上海医药H股上市后走出扩大加强分销网络的第一步,同时也表明了公司将继续在分销及供应链领域内进行并购、投资、合作、整合进而提升全国市场地位的决心。

与此同时,公司董事会根据H股股票募集资金使用及投向计划,将部分募集资金用于建设公司信息技术系统,以现金出资5亿元全资设立上药信息公司,通过电子化方式推动公司全面信息系统的提升。

未来3年-5年,上海医药将以实现公司经营发展战略为主导,利用先进和成熟的信息技术,统一规划、建设符合公司业务需要的核心业务管理系统,形成统一数据标准,建立数据库。