

宁波建工今起招股

宁波建工 (601789) 今日起招股, 公司拟发行不超过 1 亿股 A 股, 占发行后总股本 24.96%。公司此次募集资金计划用于科研生产基地建设项目、施工机械设备购置项目、主材物流中心项目等。

作为一家大型综合建设集团, 宁波建工自成立以来一直从事建筑施工业务, 并以建筑施工和建筑装饰装潢为核心延伸相关产业链, 形成了涵盖建筑科研、设计、施工、安装、装饰装潢、钢结构、商品混凝土、预制构件等相对完整而紧凑的产业链形态, 各细分产业具有协同发展效应, 整体效益日益增强。 (顾欣)

中国南车出口煤车开始交付

日前, 中国南车 (601766) 长江公司株洲分公司中标澳大利亚 PN 公司新造煤炭漏斗车共两批 728 辆, 目前第一批 264 辆已生产出厂 188 辆, 正分批装船漂洋过海赶往澳大利亚, 交付客户手中。

据悉, PN 车技术难度最大, 产品质量要求高。为了严格控制产品质量, 从产品工艺设计到生产检验, 中国南车长江公司严把每一个环节的质量关。生产过程中, 坚持在满足质量要求的前提下追求生产进度, 严格执行质量自检、互检、专检制度, 并通过企业资源计划系统 (ERP) 做好生产过程中的质量控制, 做到不合格品不转序。 (刘征)

格力电器上半年营收突破400亿

得益于国内外市场需求强劲, 格力电器 (000651) 上半年产品销售收入大幅增长, 行业龙头地位更加稳固。公司今日发布的半年报显示, 报告期实现营业收入 402.39 亿元, 同比增长 60.03%; 净利润 22.08 亿元, 同比增长四成。

上半年, 格力电器发力变频空调, 在推出“变频空调一年免费包换”举措的同时, 还凭借 1 赫兹低频技术及变频核心部件技术的全面掌握, 在销售上取得突破。据悉, 在公司上半年 372.04 亿元的空调产品销售中, 变频空调销量占据了总销量的 40% 以上。

报告期内, 格力电器实现出口 92.91 亿元, 同比增长 61.78%。据统计, 目前, 格力电器在巴西每年销售自主品牌空调 50 万台, 对美国的自主品牌出口也达到 150 万台。在海外市场销售创新高的同时, 格力电器全球战略开始提速。一个月前, 格力电器美国分公司在美国南加州工业市正式成立。作为格力电器全球战略的重要组成部分, 美国分公司对格力全球品牌建设、业务拓展和产品国际化起到了重要的促进作用。格力电器表示, 今年下半年, 公司将继续通过加大科技研发的投入力度、完善空调产品线及优化产品结构、加大中央空调的推广力度和自有品牌的出口力度等举措, 进一步提升企业核心竞争力, 强化格力空调的国际领先地位。 (牛溪)

湖北能源定增募资32.5亿 建六大清洁能源项目

为积极发展清洁能源业务, 改善财务状况及降低偿债风险, 湖北能源 (000883) 拟非公开发行不超过 4.435 亿股, 募资不超过 32.5 亿元, 用于建设 6 个清洁能源项目并补充营运资金。

据公告, 湖北能源本次发行的底价为 7.33 元/股, 所有发行对象均以现金认购本次非公开发行股票。公司第二大股东长江电力可能参与认购本次非公开发行股票。

湖北能源表示, 此次非公开发行募集资金不超过 32.5 亿元, 预计扣除发行费用后的募投资净额为不超过 31.9 亿元, 计划全部投资于湖北利川齐岳山风电场一期、二期工程项目; 孝昌-潜江、荆州-公安-石首、武汉-赤壁、黄陂-麻城天然气输气管道工程项目, 并补充营运资金。湖北能源预计, 项目建设完成后, 公司电力装机容量将得到提升, 业务结构更加完善。此次非公开发行有利于完善公司在风电、天然气等清洁能源领域的布局, 实现电源结构的优化, 有利于提升公司的抗风险能力和整体竞争力。

截至 2010 年底, 湖北能源合并报表营运资金为 -57.41 亿元, 资产负债率为 67.25%, 2010 年度公司财务费用为 9.74 亿元。较高的财务费用支出和负债水平影响了公司的盈利能力和抗风险能力。本次发行也有助于提升公司的资产规模和业务规模, 适当降低公司负债水平, 降低公司的财务风险。 (文泰)

山西焦化86亿建60万吨甲醇制烯烃项目

证券时报记者 李小平

在烯烃需求尚存缺口的背景之下, 甲醇制烯烃项目纷纷上马, 山西焦化 (600740) 就是最新一家进军甲醇制烯烃项目的上市公司。

根据山西省经济和信息化委员会关于山西焦化股份有限公司循环经济项目 60 万吨/年甲醇 (以焦炉煤气为原料) 制烯烃项目备案的

通知, 山西焦化拟在山西省洪洞县赵城精细煤化工园区建设 60 万吨/年甲醇制烯烃项目, 该项目符合国家产业政策, 山西省经济和信息化委员会已备案。

公告显示, 该项目以焦炉煤气为原料制甲醇, 由甲醇延伸深加工生产烯烃, 主要建设甲醇制烯烃装置、聚乙烯装置、聚丙烯装置及其它辅助设施, 形成年产烯烃 60 万吨、聚乙烯 30 万吨、聚丙烯 30 万

吨的生产能力。项目总投资 85.85 亿元, 其中固定资产投资 84.72 亿元, 项目资金来源主要由公司通过资本市场融资、金融机构贷款和企业自筹解决。项目建成后预计可实现销售收入 62.81 亿元, 实现利润 10.8 亿元, 税收 6.13 亿元。

山西焦化 2010 年年报显示, 公司总资产为 70.32 亿元, 所有者权益为 12.09 亿元, 2010 年度实现营业总收入 64.06 亿元, 净利润 6421.16 万

元。从山西焦化的上述财务指标不难发现, 60 万吨/年甲醇制烯烃项目对于山西焦化无疑是一个巨额投资。

二级市场显示, 进入 2011 年以来, 山西焦化股价一路上扬, 年初至今涨幅超过 100%。山西焦化一季报显示, 王亚伟管理的华夏大盘精选和华夏策略精选分别以持股 1300.24 万股和 500.05 万股, 成为公司第二和第三大流通股股东, 两只基金合计占流通股的比重为 3.94%。华夏大盘精

选还在一季度增仓 200 万股。

山西焦化称, 该项目符合节能减排和循环经济发展要求, 有利于焦炉煤气的综合利用, 有利于焦化产业向现代煤化工延伸, 具有较好的经济效益和社会效益。项目建设目前虽已获得备案, 但尚需国土资源部门对新增用地进行批复, 需相关政府部门对项目的“环境影响评价、安全评价、节能评价、消防评价、职业卫生评价”进行批复。

四年六重组 *ST吉药这个壳真难借

证券时报记者 向南

4 年里, *ST 吉药 (000545) 的大股东曾 5 次试图换掉现在的制药业务, 现在该公司又发动了第六次重组冲锋。7 月 20 日, *ST 吉药停牌筹划重组, 虽然公司迄今未公布具体的资产重组方案, 但 4 年 6 次重组, 足以令对该公司重组寄予厚望的投资者产生审美疲劳。在长城证券并购部总经理尹中余眼中, 这是中国资本市场才能出现的怪现象。

“*ST 吉药名声太差。”尹中余表示, 好公司忌惮其坏名声, 所以不愿找上门, 导致其重组频繁流产。另外, 在首次公开发行 (IPO) 近两年持续加速情况下, 优良资产上市渠道畅通, 监管层对借壳上市要求严格, 导致好公司更愿意通过 IPO 上市。

净资产-3873.92万元

2003 年, 吉林金泉山药业集团股份有限公司以银行贷款承担恒和集团 6500 万元债务的方式, 取代恒和集团成为 *ST 吉药第一大股东。这是 1999 年 *ST 吉药大股东变更之后的第二次易主。

*ST 吉药的业务并未因为吉林金泉的进入而好转, 2002 年度实现主营业务收入 1.4 亿元, 实现净利润 324 万元。收购 7 年来, *ST 吉药营业收入不增反降, 2010 年为 9354.30 万元, 亏损 4733.91 万元。

主业毫无起色, 吉林金泉从 2007 年即开始为 *ST 吉药找下家, 当年 9 月 13 日, 吉林金泉拟向山东龙口矿业集团出售公司 20.83% 股权, 后者将对公司重组。11 月 16 日, 公司公告称, 吉林金泉已经与该公司解除股权转让协议, 同时披露了公司的第二次重组方案, 吉林制药拟与深圳富通地产集团洽谈重组事宜。此后与深圳富通地产的重组同样被取消。

2008 年 7 月 16 日, 吉林金泉找到青海滨地钾肥, 这次备受媒体关注的重组最终以失败告终。

终于, 吉林金泉在 2010 年 1 月将其所持 3036.25 万股股权 (占 *ST 吉药总股本的 19.19%) 以 3.17 亿元的价格转让给广州无线电信集团有限公司, 吉林金泉甘居二股东, 此次交易, 吉林金泉实现数倍收益。广电集团成为 *ST 吉药第一大股东后, 旋即推出剥离原制药业务, 置入房地产业务的重组方案, 不过由于国家的宏观调控无疾而终。

今年 2 月 25 日, *ST 吉药再次停牌重组, 4 月份宣布终止重组。7 月 20 日停牌计划的重组, 已是 4 年内的第 6 次重组, 不过公司迄今未公布具体的资产重组方案。

截至 2010 年 12 月 31 日, *ST 吉药累计亏损 2.31 亿元, 归属于普通股股东的净资产为 -3873.92 万元。今年一季度, *ST 吉药依然亏损, 以其目前的经营状况, 今年扭亏依然是大问题。不过, 因为有借壳题材, *ST 吉药依然受到市场追捧, 目前其市值高达 17.79 亿元。

国资收购为高管服务

借助 2010 年筹划的注入广州广电房地产开发集团有限公司重大资产重组方案, 投资者可以从侧面了解 *ST 吉药目前的资产经营情况, 截至 2009 年年末, 拟出售资产 (即 *ST 吉药所有资产) 账面值为 2.39 亿元, 总负债账面值为 2.3 亿元, 净资产账面值为 859.99 万元, 评估值为 1354 万元。

广电集团以 3 亿元收购一家净资产评估值仅为 1354 万元的公司不到 20% 的股权, 看似荒唐, 但如果联想到重组上市后股价一飞冲天的种种案例, 似乎可以理解。如果从后续拟注入资产情况来看, 广电集团的该次收购仍然让人疑窦丛生, 广电集团拟注入广电地产 100% 股权, 广电地产的实际控制人是广州市国资委, 但国资委通过广电集团只持有广电地产 24% 股权, 剩下的 76% 股权为广电地产或广电集团的在任和退休的 8 名高管持有, 其中二股东张柏龙持有 18.87% 股权, 与广电集团持股相差无几, 第三、第四、第五大股东持股均超过 10%。如果借壳完成, 广电集团持股 *ST 吉药的比例为 21.74%, 张柏龙持股为 9.99%, 第三大股东为 8.19%, 两位高管持股相加和大股东的持股比例很接近。

从风险和收益来看, 广电集团的付出并不对等, 如果借壳不能完成, 这部分股权可能会砸在手中, 必须再次寻找下家, 而广电地产的高管则不用承担任何风险, 如果借壳最终完成, 收益最多的, 也是 8 名高管。

广电地产成立于 1996 年 8 月 19 日, 由广电集团出资 1200 万元成立, 后来引入高管、员工持股公司作为股东, 不过在 2009 年 6 月 30 日, 广电集团工会及广电地产工会将其受托持有的广电地产 49.5% 股权全部转让给广电地产经营骨干及有关自然人。转让时间距广电集团成为 *ST 吉药大股东并不远。

尹中余表示, 广电集团收购 ST 吉药壳资源, 即是为了实现广电地产借壳上市, 现在该块业务不能注入, 广电集团很可能会继续寻找下家。他分析, 以广电集团 10 元/股的持股成本看, 找到下家并不容易。



2010年, 广电集团拟向*ST吉药注入旗下广电地产资产, 但因国家的宏观调控被叫停

IC/供图

■ 记者观察 | Observation |

优质资产偏好IPO

证券时报记者 向南

“市场并不缺少优质公司,” 西南证券上海投行部副总经理马明星表示, 国内有很多上规模、符合上市条件的公司, 他就接触了不少有潜力的公司, 成立没多久就有很不错的盈利, 市场前景广阔。这些有成长性的公司更倾向于自行上市。”公司要想上市, 监管机构一般会看拟上市公司存续时间、基本财务指标是否符合要求, 公司是否来历清楚, 有无违法行为, 超募资金投向是否符合政策要求。

不少传出重组绯闻的公司最终选择 IPO, 去年上市的滨化股份 (601768), 一度传出借壳华阳科技

(600532) 的传闻, 中国西电 (601179) 也传出借壳宝光股份 (600379), 宝光股份的股价从 2009 年 9 月 1 日开盘价 7.37 元/股涨到 2009 年 11 月 19 日的高点 15.5 元/股, 两个半月, 股价翻了一番, 但弃壳之后, 宝光股份股价急剧下跌。河南煤化入主银鸽投资 (600069) 后, 也传出借壳传言, 一度引起市场热炒, 不过河南煤化已称公司将 IPO。

马明星表示, 借壳和 IPO 是两个截然不同的市场。选择借壳, 一般是因为增长性不明朗、存有瑕疵、上市快等因素, 借壳考虑壳资源的直接成本和间接成本, 包括付给原大股东的部分, 以及对原有资产的处置, 同时资产注入到上市公司,

注入价格会压低一点, 还会稀释原有股东的股权比例, 也是间接成本。他认为, 尽管监管部门要求借壳上市参照 IPO 要求, 但实际处理上还是会宽松不少。对监管部门而言, 借壳上市是在帮他们消化不良资产, 如果借壳成功对各方都有利, 而 IPO 则会增加其监管责任, 自然对两者的要求不同。”

所以, 还会有不少公司选择借壳上市, 但借壳上市失败的概率也在加大。马明星分析, 以前是买卖双方谈的差不多才会公告, 现在监管部门要求将股价波动限制在一定范围内, 否则要自证清白, 为防止消息走漏, 买卖双方一接触即需发布公告, 但其实双方谈判还有很大变数。

■ 相关新闻 | Relative News |

处置唯一资产 *ST九发欲净壳重振

证券时报记者 魏隋明

改头换面后, 新东家浙江新世界开始着手 *ST 九发 (600180) 的资产处置。*ST 九发今日公告称, 公司拟讨论下属公司烟台紫宸投资有限公司的处置等相关问题, 由于烟台紫宸投资有限公司是公司唯一的资产, 可能对公司的持续经营及股票价格产生较大影响, 公司股票自 2011 年 7 月 26 日起停牌 5 个交易日。有分析人士认为, *ST 九发此举或是为了腾出一个“净壳”, 以便于下一步的重组。

上市于 1998 年的 *ST 九发原主营业务为食用菌养殖, 2007 年 4 月 30 日, 公司宣布巨亏 1.16 亿

元, 随后, 由于受大股东占款、资金链断裂等一系列问题困扰, 债权人于 2008 年 9 月 28 日申请对公司进行重整, 烟台中院民事裁定 *ST 九发进入破产重整程序。此后, 公司开始着手原有的资产、负债、担保、人员的处置, 并同时启动重组事宜。

2009 年 5 月, *ST 九发与南山集团筹划资产重组, *ST 九发拟将全资子公司烟台紫宸投资有限公司 100% 股权 (置出资产) 作价 3.3 亿元与山东南山建设发展股份有限公司 8 名自然人股东所持有的南山建设 100% 股权 (置入资产) 进行置换。但 *ST 九发与南山集团的资产重组方案并未顺利实施。

今年 5 月 12 日, *ST 九发原大股东中银信投资有限公司将所持公司股份中的 3740 万股, 以 1.9 亿元的价格转让给浙江新世界房地产集团有限公司, 浙江新世界从而成为 *ST 九发第一大股东。浙江新世界当时表示, 此次投资的目的仅为财务投资。

值得一提的是, *ST 九发在 4 月 25 日刊登公告, 表明未来 3 个月内无应予以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。如今, 3 个月的大限刚刚结束, 公司就推出了这一资产处置方案难免让人产生联想, 至于此次资产处置是否能给 *ST 九发带来转机, 还得拭目以待。