

# 方大系接盘东北制药10%股权

近5年方大系频繁收购陷入困境的国企,旗下已有方大炭素、方大化工、方大特钢

证券时报记者 范彪

以收购困境国企闻名的方大系此次的目标是东北制药(000597)。

2012年6月5日,东北制药接到东药集团的书面通知,东药集团于2012年3月开始实施对外转让东北制药10%股份的相关工作,转让价格为每股8.35元,总价款为2.78亿元。经过辽宁省国资委预审核、对外公开征集投资者及受让人资格评审等程序,东药集团最终确定辽宁方大集团实业有限公司为股份受让人,并于6月4日与其签署了协议书,该协议尚待国务院国资委审核批准后生效。东北制药昨日收盘价8.33元。

按照公告的说法,此前,东药集团持有东北制药32.47%股权,此次股权变动不影响公司控制权。虽然,东北制药二股东中华融资产管理公司持有占公司19.37%股权,但方大系未来要想获得控股权还是要看东药集团脸色。此前东药集团转让股权时开出的条件是:“承诺接受东药集团对于受让方未来增持或减持东北制药股票的特殊要求”,其实际内容就是受让方未来增持或者减持,都需要事先征得东药集团的同意,东药集团此举也正是为了维护在公司的控股地位。

此次出手的方大系旗下有多家上市公司,幕后老板为自然人方威。方大系旗下有方大炭素、方大化工、方

大特钢三家上市公司。在短短5年的时间里,方大系在中国资本市场大显身手,频繁收购陷入困境的国企,之后通过改善公司治理、重新配置资产等手段,令其焕发出新的生机。

2006年6月,方大接手海龙科技(后改名方大炭素);2009年8月,接着并购长力股份(后改名方大特钢);2010年7月又将ST锦化(后改名方大化工)收归麾下,成为ST锦化的实际控制人。伴随着并购的进行,方大逐渐完成了在炭素、矿业及煤气、钢铁、化工、房地产、医药领域的布局。

从东北制药情况看,经营的确不够乐观。一季度东北制药实现营业收入10.62亿元,比去年同期下降27.53%,

归属于上市公司股东的净利润-7698万元。公司利润的大幅下滑,主要是由于公司主导产品维生素C(VC)市场竞争激烈,供需关系不平衡导致价格同比下降所致。数据显示,2012年至今VC的均价为34元,较2011年均价38元下跌4元,较近四年最高价135元已跌去75%,创近四年最低价。

业内人士认为,国有体制下代理人缺位导致国有资产严重受压的背景,为方大并购模式的不断复制提供了土壤,使其得以低成本收购国企。方大屡屡“蛇吞象”,实现低成本快速扩张,离不开两个“神秘”杠杆:其一是非完全市场化的协议收购;其二是非市场化或半市场化的行政力量的强力介入。

# 风电市场“弃风率”达50% 并网势在必行

证券时报记者 童可

一边是越来越严重的“弃风”现象;一边是不断上马的新项目。为解决风电行业困局,推进风电并网的政策力度在不断加码。

“弃风”主要指由于某些原因不能让风电上网,只能让风机停止发电。我国风电的弃风率已经高达40%-50%。”方正证券一位不愿具名的分析师接受证券时报记者采访时如是说。该数据与海通证券电力行业分析师告诉记者的“至少40%”不谋而合。这意味着,全国有近半的风电未实现并网,远高于此前见诸媒体的15%-20%。

## 并网政策加码

日前,国家能源局发布通知,将把风电并网情况作为新项目布局的重要参考指标,风电利用小时数明显偏低的地区不得进一步扩大建设规模,并要求确保风电特许权项目的并网运行和所发电量的全额收购。

显然,在弃风现象越来越严重的情况下,只有前期的风电得以顺利消化,新项目才有前景可言。因此,业界普遍认为,今后一段时间的政策都将围绕并网展开。

从政策面上看,风电并网的力度在不断加码。国家能源局日前的通知强制性要求电网消纳获批的风电,而此前的3月,国家能源局就已下发了特急文件,要求各省(区市)严格执行风电项目核准计划,对于风电弃风超过20%的地区,原则上不得安排新的风电项目建设。

在“十二五”风电发展规划

里,就明确提出要提高每年并网的并网工作的推进有一定难度,电网对消纳风电缺乏积极性。对于电网来说,消纳风电意味着要多花钱、多投入,动力并不足。”

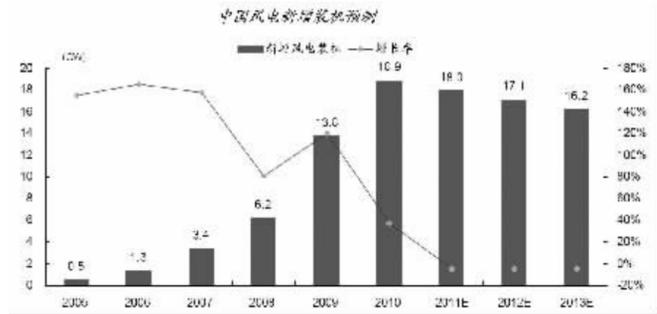
另据记者了解,风电输出质量不稳定也是电网对风电并网积极性不高的原因,而风电标准的细则虽然已经在陆续陆续出台,但还没有一个完整的标准。此外,风电接入地区的消纳能力,包括变电站容量、配套设施等都需要完善。

风电场建起来以后,才发现配套设施跟不上,这反映了前几年风电热的畸形发展。在产品质量、技术还不是很稳定的情况下,项目上得太快,有些地方和企业也不管当地资源适不适合,都一窝蜂上马风电。”上述海通证券分析师说。他认为,对于并网新政,无论是运营商、整机制造商还是国家电网,一定要明确责任。因为之前的政策对电网规定了清洁能源的消纳比例,但几乎没有达到。

## 行业期待转机

由于并网率低,目前风电企业大多处于亏损状态。接受记者采访的分析师大都认为:“总量增速在下滑,行业还在底部徘徊。”

据国家能源局公布的数据,2011年度,国家电网辖区风电平均利用小时数为1928小时,南方电网辖区风电平均利用小时数1801小时。据测算,风电企业每年平均运行小时数在2000小时以上,可以获得盈利,低于2000小时就会亏损。如果以2000



小时的标准来算,在能源局统计中的29个地区,仅有10个地区风电微弱盈利,总体都处于亏损水平。

据了解,目前风电行业的平均毛利率约10%。如果并网情况好的话,风电企业前景值得期待。因为风电总体造价比较低,接近火电,而且风电企业还可享受一部分政府补贴。

风电是国家鼓励发展的可再生能源。据了解,目前能源局已经下发“十二五”第二批风电拟核准项目,共1676万千瓦。今年前5月,经发改委

审核通过的发电项目共有131个,其中风电发电项目占95%。

原有风电电力尚未完全消化,又将涌入更多的项目,因此提高并网率将成为风电行业健康发展必须迈过去的一道坎。

哪些企业可能受益并网新政呢?上述方正证券分析师认为:“对整机企业来说,目前市场容量已经比较大,行业成长性不高,已经进入平稳期,其业绩增长点主要看海外市场。并网政策的推进对接入设备要求较高,风电变频器企业可能受益。”

# 青岛啤酒联手三得利做大沪苏市场

证券时报记者 新书阳

青岛啤酒(600600)拟携手三得利(中国)投资有限公司设立两家合资公司,整合公司上海及江苏省资产,发力该地区市场。公司6月5日与三得利中国签订了《事业合资公司框架协议》及《销售合资公司框架协议》。

根据协议,青岛啤酒与三得利中国将各自在上海市及江苏省全域的目标子公司的资产和业务重组整合到两家合资公司,其中一家事业合资公司松江公司,负责双方在上海市及江苏

省全域经整合后的所有啤酒业务的事业规划、品牌商品开发、宣传广告、生产和采购等事项。另一家销售合资公司负责双方在上海市及江苏省全域经整合后的所有啤酒业务的营销企划、销售、物流、供求、销售服务以及促销广告等事项。两份框架协议互为条件,同时生效。

公告披露,青岛啤酒计划将青岛啤酒(徐州)有限公司66%的股权、青岛啤酒(徐州)彭城有限公司100%的股权、青岛啤酒(宿迁)有限公司100%的股权及青岛啤酒(扬州)有限公司100%的股权通过转让、增

资等方式注入松江公司。并由松江公司以现金13.36亿元受让三得利中国下属子公司之股权,包括三得利啤酒(上海)有限公司96.5%股权、三得利啤酒(昆山)有限公司100%股权、三得利光明啤酒(上海)有限公司100%股权及中国江苏三得利食品有限公司66.6%股权。

上述内部重组完成后,与松江公司受让三得利中国下属子公司股权同步,三得利中国将向松江公司现金增资13.52亿元,以取得后者50%股权。同时,公司将安排向松江公司提供委托贷款13.4亿元,用于支付其受让三得利

事业目标公司股权的价款。该委托贷款将于三得利中国完成现金增资后,由松江公司偿还。

此外,青岛啤酒与三得利中国同意各自以现金1000万元出资成立销售合资公司,并分别持有销售合资公司50%股权,之后双方将通过股权转让、资产及业务转让等方式将各自的销售目标子

资产分别注入销售合资公司。青岛啤酒董事会认为,此次公司与三得利中国的合作,可以实现双方在上海市和江苏省全域的优势资源互补,相互协同,从而使公司在该地区的市场竞争能力得到较大的提升。

## ■新闻短波 | Short News |

### 丽江旅游等三公司遭股东减持

丽江旅游(002033)今日公告,6月5日,公司接到股东云南联合外经股份有限公司报告,6月4日,联合外经通过大宗交易系统减持300万股,占总股本的1.83%,减持均价为18.44元/股;此外,联合外经还在2011年11月15日至2011年12月14日,通过竞价交易系统减持72.91万股。丽江旅游称,此次减持后,联合外经尚持有公司股份2225.18万股,占公司总股本的13.58%。

格林美(002340)今日也公告称,收到公司股东广东省科技风险投资有限公司的通知,2011年6月13日至2012年6月4日,通过深交所系统以大宗交易、集合竞价方式累计卖出格林美股票1226.98万股,

占上市公司总股本的比例为5%,卖出均价为21.94元。格林美称,广东风险投资公司减持是为解决企业发展自身资金需求,截至6月4日收盘,其持有公司7680.48万股,占公司总股本13.25%。

科大讯飞(002230)今日公告,公司股东上海广信科技发展有限公司由于自身原因,从2012年6月1日至6月4日,通过竞价交易系统累计出售74.52万股,占总股本的0.2%。此前,从2011年6月24日至2012年5月17日,上海广信通过深交所大宗交易方式和竞价交易系统累计出售所持科大讯飞股份1208.19万股,占总股本的4.79%。此次减持后,上海广信还持有科大讯飞7.68%股份。(任瑾)

### 美达股份梁广义成控制人

美达股份(000782)今日披露,2012年5月29日,公司收到天健集团寄送的中国经济贸易仲裁委员会裁决书,自2011年7月20日起,梁广义已受让梁少勋天健集团33.33%股权及间接持有的天健集团下属公司的全部股权,享有不可撤销、不受干涉、排他、完整的股东权利。该裁决书已于2012年5月25日生效。

广东天健实业集团有限公司目前持有美达股份20.23%的股份,为公司相对控股股东。天健集团股东为梁

广义、梁少勋、梁伟东,此次转让前持股分别占33.34%、33.33%、33.33%,转让后梁少勋不再持有天健集团股份。此外,美达股份董事会近日收到天健集团寄送的检察机关卷宗材料内的江门市公安局2012年2月24日立案决定书,根据刑事诉讼法规定,决定对梁广义、梁少勋、梁伟东涉嫌挪用资金案立案侦查。该案与公司是否存在关联关系,公司尚需进一步核查。按照有关规定,经公司申请,公司股票自6月6日开市起停牌,待相关事项核实公告后复牌。(范彪)

### 新海股份经济大楼项目投资额上调30%

因建筑材料及人工费的上涨致使工程成本有所增加,新海股份(002120)今日公告称,决定调整对慈溪文化商务区总部经济大楼项目的投资。经估算,这次将原计划1.5亿元的投资,调整到1.95亿元,增长30%,增加的投资需由股东以增资方式解决。

资料显示,2010年5月13日,新海股份董事会通过了慈溪文化商务区总部经济大楼项目投资3000万元的议案。当时新海股份出资3000万元,与其他企业组建项目公司,共同投资建造商务办公大楼一栋,计划总投资1.5亿元。为实施该项目而组建的项目公司慈溪锦泰商务有限公司,原注册资本拟定为1.5亿元,后

因一位投资人退出而调整为8600万元。新海股份称,此次新增投资额,项目公司原设想向银行进行一定比例的融资,但去年以来随着宏观调控的深入,银根紧缩,向银行融资发生困难,项目所需资金需由股东以增资方式解决。公司占项目公司30%的股权,需再投资2850万元。

同日,新海股份还表示,公司同意盱眙县政府,对位于盱眙经济开发区公司控股子公司江苏新海电子制造有限公司,园区内的新海生活小区的国有土地使用权及土地上的全部附着物实施收储。截至评估基准日2012年3月31日,本次国有土地使用权及土地上的全部附着物评估价值为1.26亿元,实际收储补偿费总额为1.26亿元。(任瑾)

### 苏常柴A增资5000万投入子公司技改项目

苏常柴A(000570)今日公告,公司以自有资金现金5000万元向控股子公司常州常柴奔牛柴油机配件有限公司进行增资,支持常柴公司实施铸造车间技改项目。

资料显示,常柴公司是常柴股份的柴油机重要零部件供应单位,大部分产品都为公司配套,目前常柴公司铸造车间停留在比较落后的生产工艺水平上,迫切需要对工艺和设备进行技术改造,提高铸造工艺装备水平。

公告显示,此次计划实施铸造车间技术改造项目,项目总投资8500万元。项目主要建设内容为:

缸盖车间生产场地扩能改造,改建厂房总建筑面积5632平方米,从日本引进两条水平脱箱造型线,新建一条工艺先进的壳型铸造线,购置三套中频感应电炉和砂处理系统,新建110KV变电所一座。

技改项目完成后,常柴公司将形成年产4万吨精品铸件的生产能力,其中柴油机机体60万只,平衡轴120万只,曲轴60万只,缸盖等铸件10万只,实现年销售收入3.69亿元。公司表示此次增资不会对公司的资金状况带来影响,有利于公司柴油机主营业务的发展,提升公司整体盈利能力。(邓亮)

# 首钢股份网上交流坦诚回应中小股东质疑

证券时报记者 刘杨 马晨雨

首钢股份(000959)于6月5日下午举办关于重大资产重组事件的网上交流活动,就重组草案公布后市场关注的问题与广大中小投资者及网友进行了沟通。首钢股份主要高管、首钢总公司代表及各中介机构代表参加了本次活动。迁钢竞争力、关联交易以及土地问题是各中小投资者最为关

注的问题,首钢股份高管及首钢总公司代表进行了详尽解答。

面对中小投资者对迁钢业绩的质疑,首钢迁钢公司总经理张功怡表示:“在钢铁市场低端产品竞争激烈、高端产品供应缺口大的背景下,迁钢立足于高技术含量、高附加值精品,凭借集成了焦化—炼铁—炼钢—热轧—冷轧等多工序、多工艺、先进的生产流程,研发市场短缺的高

端畅销产品,形成了以管线钢、集装箱、汽车大梁钢、车轮钢、花纹板等中高端专用板为主的产品结构体系。低成本生产高端高效产品能力不断提升,获得了较大利润空间。”

对于首钢顺义冷轧与迁安钢铁之间关联交易问题,首钢股份总会计师张凤文称,根据公司与关联方签订的相关协议,关联产品或服务的价格按照公平、公正、等价、合理的原则予以确定,任

何一方不得利用自己的优势或地位迫使对方接受违反前述原则的条件。

在土地问题上,首钢股份董秘章雁强调,首钢股份IPO时,在招股书明确公司经营生产所用的土地是向首钢总公司租赁,双方签定有土地租赁合同,此后在历年的定期报告中均有所披露。

根据首钢股份此前公告,本次重大资产重组事项将在6月25日提交股东大会审核表决。

### ST联华两自然人收购大股东股权

ST联华(600617)今日披露,2012年5月30日,江苏省建筑工程集团有限公司与自然人赵志强,杭州睿意控股有限公司与自然人张萍分别就持有的江苏建丰工程检测有限公司75%及25%的股权,签署股权转让协议。此次转让完成后,赵志强张萍夫妇将通过江苏建丰持有上市公司10.72%股权,间接成为公司第一大股东。本次转让总价款为1亿元,另

外,赵志强与张萍还需代江苏建丰偿还总计1.27亿元的借款。

公告披露,赵志强与张萍为一致行动人,其看重ST联华作为上市公司的价值与发展平台,未来将借助资本市场力量,改善上市公司的资产质量及经营状况,并提高其持续盈利能力。目前,赵志强与张萍尚未计划在未来12个月内通过直接或间接方式继续增持或处置已拥有股份。(文泰)