

*ST黄海拟置入 中国化工集团下属资产

*ST黄海(600579)今日公告,公司自停牌以来,积极推进重大资产重组的论证工作,目前公司形成的本次重大资产重组的方案初步定为:置出公司全部资产和负债,同时以发行股份为对价,向中国化工集团公司下属单位购买优质资产。*ST黄海表示,拟购买资产涉及全民所有制企业,需进行公司化改制,目前正在按相关规定开展工作。

按照相关规定,*ST黄海应于2012年8月3日复牌,由于本次重大资产重组方案的注入资产涉及改制的事项相对复杂,*ST黄海8月3日起继续停牌。公司将于9月3日前披露符合要求的重大资产重组预案并恢复交易。否则将在复牌之日起3个月内不再筹划重大资产重组事项。(向南)

黔源电力 49亿水电站项目获批

黔源电力(002039)今日披露,公司马马崖一级水电站项目正式获得发改委核准,该项目投资总额为49.18亿元。

公告显示,上述项目位于贵州境内北盘江流域中游,装机55.8万千瓦,设计年均发电量15.61亿千瓦时,水库正常蓄水位585米,具有日调节性能。该项目由黔源电力子公司贵州北盘江电力股份有限公司负责开发建设。截至去年末,该项目前期已投入资金7.9亿元,后续将分年度进行投资。(马已)

中顺洁柔斥资14.5亿 建高档生活用纸项目

中顺洁柔(002511)今日公告称,公司拟在广东罗定成立全资子公司中顺洁柔(云浮)纸业有限公司,以投资14.5亿元投资建设高档生活用纸项目。

上述项目总产能约为24万吨/年,其中一期工程拟投资6.6亿元,产能约12万吨/年。一期工程计划2014年3月投产,一期达产后6年内逐步达成规划产能。

根据测算,一期项目建成达产后,预计每年可实现销售收入12.03亿元,利润总额为9200万元。(李雪峰)

中国石化和巴斯夫筹建 国内首套异壬醇生产装置

记者从中国石化(600028)了解到,公司与德国巴斯夫公司日前在深圳签署谅解备忘录,共同探讨在广东茂名高新技术产业开发区建设世界级的异壬醇(INA)生产装置的可能性。目前,国内INA产量基本为零,全部依赖进口,2011年进口量为31.86万吨,主要来自德国和新加坡。

据谅解备忘录,双方探讨将以50:50比例共同拥有和经营一个世界级规模的INA生产设施的技术、商业和经济可行性。最终投资规模将根据联合可行性研究的结果而定,预计在2012年底确定。

据了解,中国石化与巴斯夫已建立长期合作关系。在南京,中国石化和巴斯夫以50:50比例共同经营一家合资公司——扬子石化-巴斯夫有限责任公司。(邹昕昕)

华能国际 发电量减少净利反增87%

华能国际(600011)今日公布2012年半年报,该公司在发电量减少的情况下,利润实现较大幅度增长。

今年上半年,华能国际中国境内各运行电厂按合并报表口径累计完成发电量1501.73亿千瓦时,同比减少1.46%;累计完成售电量1416.37亿千瓦时,同比减少1.45%。公司及其子公司合并营业收入为671.8亿元,同比增长了4.88%。合并营业成本为578.32亿元,与上年同期基本持平;实现净利润为22.08亿元,同比增长了87.28%,主要由于去年电价调整的翘尾影响和公司成本的有效控制。

华能国际表示,电力市场方面,上半年全国电力市场有效需求不足,用电增速有所降低。下半年,随着国家稳增长各项措施效果的逐步显现,预计经济形势将有所好转。煤炭市场方面,上半年境内外煤炭市场价格持续下行,国内各地煤炭库存普遍较高,预计下半年煤价仍有一定的下降空间。(向南)

停产检修风向多行业蔓延

证券时报记者 建业

停产检修本是企业正常生产环节中的例行公事,但短期内不断增多的上市公司停产检修案例似乎预示着宏观经济正发生着微妙的变化。值得注意的是,停产检修的公司不再集中于多晶硅等某一行业,而是涉及化工、有色、医药等多个行业,并且停产、减产所引发的负面效应正从产业链的上游向下游扩散。

近日宣布停产检修的公司和行业都在增加。如湘潭电化(002125)昨日公布,因钢铁行业持续低迷,电解金属锰市场价格持续下跌,造成公司电解金属锰产品售价与成本倒挂,公司电解金属锰部分生产线将于8月1日开始停产,预计每月减少产量600吨左右,按现有电解金属锰市场价格计算,预计每月减少营业收入约800万元,具体复产时间视市场情况而定。

保定天鹅(000687)今日公告

称,为确保生产装置安全有效运行,按照年度计划,公司于8月5日开始对保定天鹅股份有限公司保定工厂产能年产2.2万吨粘胶长丝的全部生产装置进行例行的停产检修,检修预计8月25日结束,停车时间20天。公司表示,因停车产品收入占公司主营业务收入比重较小(约为6.76%左右),预计停产检修对公司业绩影响不大。

此前几天,辽通化工(000059)曾公告称,决定对公司部分生产装置进行年度大修。据悉,辽通化工计划中的大修将减少销售收入35亿元,影响利润约3.1亿元。辽通化工去年的净利为8.42亿元,今年一季度净利为1.72亿元。公司预计上半年亏损8000万元至9000万元,亏损主因是原油成本上涨而化工产品价格下降。

不仅如此,包括星谷林业(600265)、斯米克(002162)、浙江医药(600216)和兄弟科技

(002562)等公司都曾在近期公告称,将停产或停产检修。虽然部分公司表示,停产仅为例行检查,并不影响主要产品全年的生产计划,但停产或检修的公司在不断增多。

值得注意的是,与此前多晶硅等行业性扎堆停产不同,近期停产检修的公司所处行业比较分散。

一位市场人士告诉记者:“停产检修向多个行业扩散的情况表明,宏观经济增速下滑的影响已逐步显现。如钢铁行业全国范围内的停产检修已经影响到上下游行业,这次停产部分电解锰的湘潭电化就属这种情况。”

整体经济环境的不景气导致上市公司产品需求下降,而这将进一步影响上市公司当期业绩。已披露的上市公司半年报显示,不少上市公司今年上半年业绩同比出现下滑。

据Wind数据统计,截至7月31日,已有237家上市公司披露了半年报,上述公司合计实现净利润约175亿元,同比下降了约1.5%。一般情



停产检修公司涉及多晶硅、化工、钢铁、有色、医药等多个行业 CFP/供图

况下,业绩较好的公司倾向于更早发布业绩,由此估计,今年上半年上市公司业绩整体增长状况可能不容乐

观。由于上述停产检修主要发生在7、8月份,因此部分上市公司的业绩在第三季度可能受到进一步冲击。

*ST天成脱胎换骨 22亿收购盛和稀土

证券时报记者 向南

并非预测中的煤炭资产置入,*ST天成(600392)在实际控制人山西煤炭运销集团有限公司主导下,决定将自有资产全部置出,增发收购估值为22亿元的乐山盛和稀土股份有限公司100%股权,最终变身为主营稀土冶炼与分离及深加工的公司。公司控股股东将变更为中国地质科学院矿产综合利用研究所,实际控制人也变为财政部。

公告显示,*ST天成拟向综合研究所、王全根、四川巨星企业集团有限公司等定向增发约2.2亿股,以购买其持有的乐山盛和7999.99万股股份。发行价格为10.01元/股。发行量占发行后总股本的58.4%,*ST天成总股本增加至3.76亿股。发行完成后,综合研究所将持有*ST天成20.14%的股份,成为控股股东。

乐山盛和注册资本8000万元,主要从事稀土冶炼分离,稀土精矿主要来源于我国三大稀土矿区四川凉山州矿区,该地区稀土矿藏储量丰富,稀土矿属于单一氟碳铈矿,具有易采选、易冶炼和非稀土杂质含量少等特点。该公司是2011年获得国家商务部稀土出口配额指标内资企业并列第二位、内外资企业并列第四位的企业。

随着我国稀土管控升级,乐山盛和最近两年业务的收入和利润实现了爆发性增长。该公司2010年营业收入为3.69亿元,2011年为9.99亿元,净利润也从1.7亿元突增至5.44亿元。2011年度和2012年1~3月的毛利率分别为79.65%和30.89%。该公司今年前3个月的净利润为1235万元,预计2012年净利润1.53亿元。

增发收购资产的同时,*ST天成将原有资产和负债全部出售给山西省煤炭集团有限责任公司(煤矿集团控制),出售价格1.93亿元。煤销集团并不恋战。7月28日煤销集团签订协议,将*ST天成1632万股、500万股股份分别转让给华融证券、华融资产,转让价格10.87元/股,总价款2.32亿元。转让后,煤销集团手中还有1000万股*ST天成,占总股本的2.66%。

本次煤销集团抛弃*ST天成这个壳颇为出人意料。2008年,煤销集团从太原重工手中以2.04亿元购入*ST天成3132万股法人股,并提出要在12个月内置入优质煤炭资产。2009年8月,*ST天成停牌筹划重大事项,但又失败,山西省国资委认为煤销集团当时的煤炭资产难以达到上市要求。自2009年山西省煤炭资源整合计划实施以来,煤销集团作为整合主体之一,资产规模、产业结构发生了重大变化。

煤销集团表示,2010年、2011年,其在积极梳理煤炭资产的同时,也一直在积极对金属矿业、焦化板块等进行梳理,以完成对上

市公司的重组。目前上市公司连续亏损,面临退市风险,现有的非煤矿资产暂不符合上市要求,难以在年内完成重组,所以决定引入外部重组方。

■相关新闻 | Relative News |

ST昌鱼有望获注钼矿变身矿企

见习记者 缪媛

停牌近3个月的ST昌鱼(600275)公布重组预案,拟通过定向增发方式购买黔锦矿业100%股权,向上市公司注入钼矿资产。公司股票今日复牌。

预案显示,黔锦矿业100%股权预估值为22亿元,该公司拟向华普投资、安徽皖投、神宝华通、世欣鼎成和京通海发行约3.16亿股购买黔锦矿业100%股权,发行价格6.96元/股。华普投资是公司实际控制人蔦英海的全资孙公司,本次重组构成关联交易。

同时,ST昌鱼计划向不超过10名特定投资者发行股份募集配套资金,募集金额不超过本次交易总额的25%,用于黔锦矿业产业链的完善及补充流动资金,发行价格为董事会决议前20个交易日均价的90%,即6.26元/股。

黔锦矿业拥有的钼矿金属矿位

于贵州省遵义市汇川区陈家湾、杨大湾,矿区范围18.4平方公里。据中化地质矿山总局贵州地质勘查院出具的《资源储量核实报告》,该矿的矿石量为214.96万吨,钼金属量14.64万吨,平均品位6.81%,伴生的镍金属8.86万吨,平均品位4.12%。公司方面称,该矿是世界上目前公开资料显示品位最高的钼矿。

截至2012年3月31日,黔锦矿业预估值为22亿元。增值部分主要是采矿权,评估机构采用了折现现金流量法计算采矿权价值。一位不愿具名的行业分析师对记者表示,从黔锦矿业公布的钼矿平均品位6.81%来看,22亿元的股权价格并不高。

据介绍,钼、镍是钢铁冶炼中一种难以替代的重要添加剂,用于改善钢的强度韧性及耐高、抗腐蚀性。目前,沪深两市有十几家涉钼的公司,包括金钼股份(601958)、长征电气(600112)等。前不久*ST炼石”重组成为炼石有色(000697),也是

通过注入钼矿资源使公司起死回生。

资料显示,黔锦矿业的矿区生产能力为每年3万吨,股东华普投资目前正在对矿区进行升级,一是委托了中南大学和长沙有色冶金设计研究院重新进行整体规划和设计;二是对原有矿井巷道进行安全检查和维修。

虽然矿产的盈利预测工作尚未完成,但矿山未来几年的产量计划为2012年1万吨,2013年3万吨,2014年3万吨。出让股权的上述5家公司承诺,将以现金方式补偿扣非净利润与盈利预测之间的差额。

ST昌鱼原主业为渔业养殖、畜禽养殖、农产品加工等,2002年公司收购了中地房地产,通过中地房地产实施房地产项目开发。2012年随着国家对房地产行业调控的增强,公司将房地产业务剥离,目前主要从事淡水鱼及其他水产品养殖。公司2011年的销售收入仅为1353.7万元,盈利能力较弱。若本次重组成功,公司将转变为稀有金属采选业公司。

■记者观察 | Observation |

逼近退市B股公司唯有停牌才能自救

见习记者 李雪峰

闽灿坤B(000512)退市或成定局时,以ST雷伊B(200168)、建摩B(200054)为代表的B股公司并未坐以待毙,而是集体选择以停牌方式应对退市威胁。

已连续5个交易日惨遭跌停的建摩B今日公告称,拟筹划重大事项自今日起停牌。此前,ST雷伊B、ST大路B(200160)也以相同理由停牌。停牌前,ST雷伊B曾连续5个交易日跌停,股价为1.43港元,而建摩B昨日仅报收1.28港元,距离1.22港元的退市警戒线仅一线之隔。

若建摩B破罐破摔仍不发出停牌自救信号,恐怕投资者也不会答应。就在昨天,相当一部分投资者通过论坛、微博、电话等各种形

式质问建摩B为何对股价连续跌停坐视不理,对于建摩B此前的不作为,投资者十分不满,强烈呼吁建摩B停牌自救。

事实上,相比于闽灿坤B的投资者而言,建摩B的投资者似乎更加幸运。记者了解到,深圳某券商营业部的30多位股民持有闽灿坤B,面对该股日复一日的跌停,这些股民欲哭无泪,完全没有应对之策。在目前这种情况下,一味谴责闽灿坤B的股民显然不太合适,这些股民所持有的闽灿坤B将作何处理,目前也无从得知。

不可否认,闽灿坤B已成为低价B股的样本,若不早做打算,相当一部分低价B股均难逃一劫。建摩B和ST雷伊B在关键时刻主动停牌,且打出筹划重大事项的旗号,既有无奈的成分,也是必然的

近日连续跌停股公司

股票简称	股票代码	股价(港元)	
建摩B	000054	1.28	原计划起停牌
荣新B	000054	1.28	拟自即日起停牌
*ST中华B	000054	1.28	含A股
荣新B	000054	1.28	含A股
闽灿坤B	000512	1.43	

李雪峰/制表

选择。虽然停牌自救只能解一时之忧,但目前确实没有更好的办法来遏制股价惨烈的跌势及退市的威胁。因此,即便所谓的重大事项最终被证实是幌子,相信投资者也会表示理解。

不得不提的是,建摩B等公司停牌自救在一定程度上满足了投资者的诉求,但未必符合这些公司大股东的意愿,因为大股东的利益与中小投资者的诉求并不一致。B股市场基本

丧失了再融资的功能,纯B股公司面临的窘境更加艰难。像伊泰B这样成功赴港上市融资的B股公司毕竟少之又少,其他B股公司难以复制其成功模式。在此背景下,不排除有些B股公司会存在这样的想法,即与其在资本市场苟延残喘,还不如尽早退市。

建摩B停牌并非了局,何时复牌及复牌后何去何从均是不可避免的问题,不过,建摩B并未对此作出回答。

尚荣医疗 签10.4亿元大单

尚荣医疗(002551)今日披露,公司昨日分别与齐齐哈尔第一医院及内蒙古阿荣旗人民医院签订了融资代建医院的建设合同,两合同总价为10.4亿元,约为尚荣医疗去年营业收入的127.97%。项目实施将对尚荣医疗未来几年的业绩产生积极影响。(李雪峰)

天壕节能签4200万元 玻璃窑余热发电项目

天壕节能(800332)今日公告称,公司日前与唐山市蓝欣玻璃有限公司签订了一项投资规模为4200万元~4800万元的玻璃窑余热发电项目。天壕节能为此拟斥资1500万元~2000万元在项目所在地成立全资子公司,负责项目的投资、建设和运营管理。(李雪峰)