

# 特变电工塔吉克斯坦建水电站换金矿

三座金矿开采所获收益抵偿杜尚别水电站建设成本后,可实现净利14.64亿元

证券时报记者 宋雨

以资源换项目的创新合作方式成为了特变电工(600089)开拓国际市场,获取境外资源的一大利器。

特变电工今日公告,公司拟由特变电工杜尚别矿业开发有限公司为主体,以资源换项目方式建设塔吉克斯坦杜尚别2\*5万千瓦水电站一期工程项目,塔吉克斯坦政府授予矿业公司金矿开采权利并授予矿业公司生产经营过程中相关税收减免,矿业公司金矿开采所获得的收益用于抵偿水电站建设成本1.78亿美元(折合人民币约11.2亿元),可实现净利14.64亿元。

特变电工董事长张新在接受证券时报记者采访时表示:“该金矿预测储量很大,如果资源量能够全面落实,将为公司带来较大的经济效益。”

张新介绍:“资源换项目是近年来特变电工加快推进国际市场开拓的喜人成果,以往公司承建的塔吉克斯坦系列国际电力成套项目赢得了塔吉克斯坦政府和民众高度评价。现在,塔吉克斯坦又提出让特变电工为其建设2\*5万千瓦水电站及相关设施,以保证给首都供热供电。作为建设交换条件,塔吉克斯坦用其最好的资源换取水电站的建设,即东杜奥巴金矿及东杜奥巴侧翼、上库马尔金矿,矿区面积15.4平方公里。”

据了解,三个金矿点已探明的储量是51.7吨,有待勘查的储量是117.16吨。根据东杜奥巴金矿、东杜奥巴侧翼、上库马尔金矿C1+C2储量51.75吨,分别按金价300元/克、350元/克测算,全部金矿预计实现净利润分别为14.81亿元、22.09亿元,抵偿杜尚别火



电站建设费用后,全部金矿可实现净利润3.68亿元、10.96亿元。

对于该项目的开发价值,张新表示:“前苏联早已对该矿区做过普查,除去已探明的储量外,近期,根据我们聘请的专业公司的布钻和勘查,已经在周围找出了新的金矿资源,前景储量极有可能成为特大型金矿。”

张新说,该项目待股东大会批准后即可投入建设,东杜奥巴金矿建设期两年,上库马尔金矿117吨黄金储量在

3-5年里全部勘查完,并将持续开发。

根据特变电工的预算,杜尚别水电站在承建过程中可带动公司变压器、电缆及开关等产品销售,还可实现EPC工程效益(收益率不低于10%)。特变电工预测,根据塔吉克斯坦所提供的资源储量预计矿业公司所获金矿资源可以抵偿水电站建设成本费用,若金矿不足以抵偿水电站建设成本时,塔吉克斯坦将给予公司新矿补偿。公司可以通过水电站项目EPC建设获得良好的收益。

张新表示:“近年来,特变电工以输变电成套工程核心产品以及集成技术优势,在吉尔吉斯斯坦、赞比亚、埃塞俄比亚等国已获得了大量国际成套建设项目,这些项目大多是政府之间的合作项目,在今年年底及明年将全部完工。这些项目又带动和促进了特变电工在其它资源领域合作的可能,塔吉克斯坦金矿项目就是特变电工在境外获取资源的有益尝试,有利于公司在塔吉克斯坦后续输变电成套工程项目的获取。”

## 三季度产业资本 增持规模同比增四成

证券时报记者 李雪峰

在上证指数一度击穿2000点的关键时刻,创业板首批28家公司大非解禁带来的减持预期也成了悬在市场头顶的一柄利剑,不过从三季度的市场交易数据来看,上市公司重要持有人在控股股东、高管、产业资本等)减持意愿同去年三季度相比明显降低,而与之相对的是,增持意愿大幅攀升。

据Wind数据显示,截至9月26日,三季度共有296家上市公司13.07亿股被减持,去年同期则是317家公司被累计减持16.64亿股。此外,就套现金额而言,今年第三季度套现金额同比大幅回落44.2%至123.76亿元,去年第三季度是221.81亿元。

在产业资本等减持总量大幅回落的同时,单家上市公司发生的大额抛售也明显萎缩。

去年第三季度,抛售额在1亿元以上的上市公司多达52家,5亿元以上的有9家,其中华联家族、滨江集团、国投新集及中泰化学均被抛售逾10亿元之巨。而在今年第三季度,抛售规模在亿元以上的公司下滑至36家,超过5亿元的减持则仅有新湖中宝与洋河股份,分别被抛售8.57亿

元、5.76亿元。

另一个值得注意的现象是,虽然今年三季度遭重要持有人在减持的公司数量有所下滑,但100万元以下的小额套现公司数量却从去年第三季度的67家增至73家。这也从一个侧面反映出,上市公司控股股东及产业资本等持股比例较大的股东减持意愿并不强烈。

数据还表明,与去年同期相比,上市公司今年第三季度的增持意愿明显回升。

去年三季度,有45家上市公司获得了来自控股股东、高管等产业资本约30.68亿元资金的增持,而在今年三季度,有164家公司获得了重要持有人的增持,资金规模达42.44亿元,同比增加38.33%。

在上述164家公司中,中国建筑及长江电力分获7.34亿元、7.06亿元的增持,而即将吸收合并天方药业的中国医药也获得了通用技术逾2亿元的增持。此外,汉商集团、东百集团、南京中商等百货零售类公司及冀东水泥等建材类公司也分别获得了数亿元的增持。

尽管与减持数据相比,上市公司第三季度的增持规模相对偏小,但增持规模增加、减持规模下降却是不容置疑,上市公司控股股东及高管抄底迹象明显。

## 马钢股份承认正在调查8亿贷款事件

媒体报道已引起安徽证监局关注

证券时报记者 向南

日前,马钢股份(600808)公告其全资子公司马鞍山马钢裕远物流有限公司8亿购货款难收回,从而选择诉讼程序,对此,马钢股份昨日回应证券时报记者称,公司正在进行调查,而安徽省证监局也已过问此事。

证券时报连日来追问马钢物流公司巨额货款难收回的种种疑点,昨日,马钢股份董事长苏鉴钢委托公司证券代表胡顺良与本报进行沟通,胡顺良表示,马钢物流公司是独立经营的子公司,在此之前公司对其经营情况了解并不详

细,公司只是根据其诉讼情况进行公告,但是公司也觉得马钢物流公司在经营方面疑点众多。

胡顺良表示,马钢物流公司承担的主要功能是物流、航运,而现在买卖钢材的金额如此之大,很明显已偏离了其职能定位,买卖钢材不能当主业来做。在货款支付上,该公司在对方不能发货的情况下还支付贷款,时间长达几个月,确实没有道理。

公司正在就此事进行调查,如果确实如媒体所言存在决策失误,将进行处理,如果真的有猫腻,公司也将采取相应措施。”胡顺良表示,公司现在还

在调查阶段,等有了结论之后会及时进行通报。

据了解,由于马钢物流公司巨额货款难收回情形可疑,加上媒体连番报道和市场广泛质疑,安徽省证监局已经开始着手过问此事。

记者日前查询马钢物流公司的起诉对象上海北粤投资有限公司的网站,在其网站上,该公司领导在今年上半年总结会议上称公司经营困难,将采取措施走出困境。从时点上看,就在上海北粤自己都称经营困难时,马钢物流公司还在向其输送购货款。昨日记者再次登录北粤投资网站,该网站已关闭。

记者近日询问过上海北粤工作人员,其称目前业务正常。另一家被诉方上海华程物资有限公司亦称业务正常。

昨日马钢物流公司一工作人员透露,公司向上述物流公司订购的产品是钢材。也就是说,马钢物流公司在大规模买卖钢材。

公开资料显示,马钢物流公司成立之后,也发展过物流业务,其今年上半年与马鞍山港口集团共同投资组建的肥东港口有限公司,承担合钢物流项目终点港口业务,合钢项目是马钢(合钢)公司在合肥循环经济示范园建设的高强轿车板、高级家电用冷轧板生产项目。

## 增资合同争议条款显现 难掩案件定罪困境

证券时报记者 靳书阳

以张克强为代表的华美系资金,以兴云信委托持股的信托投资方式,参与盐湖集团的增资扩股,难免遭遇一些合同解释方面的争议。而这些争议,也成为案件关注的焦点。

根据2006年9月18日盐湖集团与兴云信签署的《增资扩股协议》第七条,即兴云信向盐湖集团的保证条款显示,兴云信保证“为认购标的股份而支付的认购价款是兴云信合法取得的资金,该资金不存在任何第三方的权益,并且兴云信保证盐湖集团不会因为该资金的合法性问题而遭受任何损失”。

上述保证中“不存在任何第三方权益”,成为兴云信指控华美系信托人股盐湖集团不合规定的重要证据。华美集团办公室主任田旭表示,“不存在任何第三方权益”是当时盐湖集团为防止募集资金遭投资方突然撤资而设立的约束性条款,因当时华美集团尚未决定入股,应该不是针对投资人身份而设的门槛。

他认为,如果真的有这么一个身份

门槛,那么在2006年12月1日,当兴云信向盐湖集团汇款并明确表示资金来自于华美丰收资产管理及合质合环境发展有限公司之时,盐湖集团就应该表示异议。另外,2008年6月,ST盐湖发布简式权益变动报告书,已将兴云信委托持股的事情公开,但彼时盐湖集团亦未表示异议。他认为,在缺少工程建设资金的情况下,盐湖集团默认了兴云信的信托集资入股行为。

《增资扩股协议》第十二条规定,标的股份认购完成后五年后,兴云信向控股子公司或全资子公司以外的公司转让标的股份,盐湖集团其他股东具有《公司法》规定的优先购买权。若兴云信向其直接或间接控股的子公司或全资子公司转让标的股份,盐湖集团其他股东放弃优先购买权。而华美系资金与兴云信签署的信托协议,期限从2007年2月12日至2012年2月12日,也正好为5年。这一条款也就解释了为何华美集团及华美丰收收购兴云信,资金安全将更有保障的原因。

假如兴云信未能被华美系收购,上

述信托协议所涉及的资产收益将如何分配呢?用益信托工作室专家李杨表示,信托集资是一个“从现金到现金”的过程,在信托协议到期,委托资产无论以何种形式变现,所得现金收益应按信托协议签署时的权益比例分给各个出资人。而关于信托协议合法性的问题,李杨表示,任何信托协议,在签署前双方必然已经进行了严格的法律程序认证,毕竟没人会拿自己的钱开玩笑。

自2012年1月4日张克强案第一次开庭结束至今,法院一直没有宣判,已经超过一审最长羁押期限。《刑事诉讼法》规定,刑事诉讼中的羁押期限通常最长不超过22个月零23天,其中一审最长羁押期限是5个月。张克强辩护律师朱征夫表示,按照规定,如果经过上级法院院长的批准,可以延长羁押期,但法院方面并没有通知他有关消息。

根据昆明市检察院指控,对张克强等人以诈骗罪立案。然而,根据中国政法大学刑事司法学院院长曲新久、北京政法学院教授陈兴良、中国人民大学法学院教授及刑法教研室主任谢望原、中国政法大学教授樊崇义、清华大学教授张明楷五人联名签署的法律专家意见书显示,上述五位专家经过分析案件主要证据材料,一致认为,张克强等人的行为不构成刑法第226条规定的诈骗罪。

而据参加庭审现场的人士介绍,在开庭审理时,张克强辩护律师朱征夫曾当庭向检察官,在盐湖集团增资这笔交易中,经鉴定,交易三方盐湖集团、兴云信以及华美集团等均未有利益受损的情况出现,那么,这起诈骗案的受害方到底是谁?回复则耐人寻味,假如能找到更合适的罪名,你就可以坐到我这个位置了。”(本系列完)

## \*ST北生重组 抛弃光伏继续“吃药”

证券时报记者 周悦

兜兜转转,\*ST北生(600556)的求生希望又回到了医药上。

9月27日,\*ST北生与尖山光电正式签署协议,终止双方签署的《重大资产重组框架协议》并终止相关重大资产重组。同日,\*ST北生与罗益(无锡)生物制药有限公司签订《重大资产重组意向性协议书》,确定罗益生物为公司新的重组方。如果该方案能够施行,则\*ST北生又将回到医药行业。

这已经是\*ST北生停牌以来的第三次重组方案。

\*ST北生因2006年至2008年连续三年亏损被暂停上市,至2009年完成了破产重整成为净壳,引来郡原地产介入。公司2010年的重组在当年2月的股东大会获得通过,后因地产调控,该项重组方案一直未曾取得证监会放行,公司因此在2011年9月撤回重组申请。

2012年2月\*ST北生又发布公告,宣布寻找新的重组方尖山光电,可是光伏行业的不景气使得

中小投资者不满。5月底,公司吸收合并尖山光电的重组预案出炉,因评估模式及注入资产无业绩承诺而饱受质疑。最终,因全球经济下滑及太阳能光伏行业收益持续下降等因素,\*ST北生放弃光伏行业。

公告显示,罗益生物是由无锡鸿利投资有限公司、加拿大罗益生物技术有限公司和香港鸿大集团有限公司联合出资于2002年10月组建成立,注册资本1222.22万美元,该公司位于无锡国家高新技术产业开发区,是一家从事冻干A+C群脑膜炎球菌结合疫苗、双价肾综合征出血热纯化疫苗研究和生产的国家级高新技术企业。经营范围为生产冻干粉针剂(冻干A+C群脑膜炎球菌结合疫苗)、小容量注射剂(疫苗稀释液)、疫苗[双价肾综合征出血热纯化疫苗(vero细胞)]。

\*ST北生提示,公司与罗益生物的重组事宜尚需中国证监会等有权机关核准,仍存在重大不确定性;公司恢复上市的申请仍在审核过程中,若公司恢复上市申请未能获得上交所的核准,公司股票将被终止上市。

20亿元股权大案“维基解密”(五)