

增发布局优质资产 内蒙华电加速扩张

内蒙华电(600863)主营火力发电。依托内蒙地区丰富的煤炭资源以及部分电厂直送京津唐的区位优势,公司的总体盈利能力近年来一直优于同业企业。而恰逢此次公司的非公开增发获得证监会审核通过,公司优质的增发募投项目、未来的可持续增长预期和盈利前景再度引起市场关注。

产业链延伸 煤电一体化转型

作为电力企业,行业内一直有“市场煤、计划电”的说法,面对不断上涨的煤价,公司也积极向上游煤炭资源延伸,魏家峁煤电一体化项目也成为此次增发的最大看点。

据公开信息显示,本次非公开发行中的魏家峁项目是内蒙华电第一个大型煤电一体化项目。魏家峁露天煤矿资源储量9.77亿吨,设计可采储量为6.91亿吨,煤种为优质长焰煤。一期产能

盈利能力。项目实施后,公司的可控装机容量将在当前492万千瓦的基础上大幅增长,并且大容量、高参数、低消耗的火力发电机组比例大为提高,煤电一体化的综合性发电平台将初步成型,该公司的发电资产结构将得以进一步优化,主营业务收入和盈利水平将得以进一步提升。

而据了解,煤电一体化战略符合国家产业政策,在煤电一体化实施后,电力企业的产业链将得以延伸,发电厂紧邻煤炭主产区,一方面使得电厂的燃料供应得到了充足的保障,另一方面降低了燃料的运输成本,能够有效降低成本,显著提升该公司盈利能力。随着公司煤电一体化的魏家峁项目实施,也将为公司未来的发展战略提供保障。

内蒙古自治区地处我国重要的发电和能源基地,其背靠华北经济发达地区,社会用电增长迅速,电力需求旺盛,



同时资源储备丰富,煤炭供应有保障,运输成本低,具有较明显的发电区域优势。随着内蒙华电装机规模的不断扩大,公司适时调整发展战略,积极向上游产业发展,加大煤炭资源的开发和控制力度,发展煤电一体化产业。作为自治区发电与煤炭开发的重要企业,内蒙华电将通过自我发展和资本运作收购兼并,持续推进结构优化调整和资源增发的最大看点。

建设能源基地、实施西电东送的重要电源点之一,其拥有两台60万千瓦国产亚临界燃煤空冷脱硫发电机组,本次非公开发行收购聚达发电100%股权,装机容量120万千瓦。聚达项目将提升公司大容量机组比例,截至2010年底,内蒙华电的可控装机容量为492万千瓦,收购聚达发电后,公司的装机容量将增长24%。

此外,上都电厂三期扩建工程项目则是国家规划的“西电东送”北通道重要电源项目之一,将建成两台66万千瓦的发电机组,持股比例51%,装机容量132万千瓦。上都三期项目是华北地区重要能源基地、重要电源点和送电通道,其利用小时远高于行业平均,盈利能力优于上市公司,其上网电价0.35元/kwh)高于当地平均电价0.29元/kwh)。上都一、二期项目2010年实现净利润10.17亿元,同比增长15.59%,已经带动了公司利润增加。而上述三项项目实施并完全达产后,公司将新增可控装机容量超过252万千瓦,煤炭产能将达600万吨/年。

国家、地区政策支持 公司发展动力强劲

我们注意到,作为内蒙古自治区大型独立发电公司之一,也是内蒙古自治区第一家上市公司。在水电企业盈利大面积下滑甚至亏损的情况下,内蒙华电仍然保持了相对较强的盈利能力。

公司自成立以来,一直在内蒙古地区从事火力发电厂的开发、建设和运营,并适时开发风电等清洁电力项目。多年来,公司装机规模一直保持快速增长,截至2010年12月31日,可控装机容量为492万千瓦,2010年公司完成

发电量262.83亿千瓦时;截至2011年6月30日,公司可控装机容量为492万千瓦,2011年1至6月公司完成发电量131.54亿千瓦时。公司共拥有7个全资电厂及6个控股发电企业。根据申银万国三级行业分类,A股市场27家火电类上市公司中,以归属于母公司股东的净利润来排序:2010年内蒙华电位于第8位;2011年上半年内蒙华电位于第6位。以销售毛利率来排序:2010年内蒙华电位于第4位;2011年上半年内蒙华电位于第3位。以加权平均净资产收益率来排序:2010年内蒙华电位于第1位;2011年上半年内蒙华电位于第1位。

公司的快速发展除了自身努力,也离不开来自政策层面、优越地理位置的支持。2011年6月,国务院关于进一步促进内蒙古经济社会又好又快发展的若干意见》出台,首次在国家层面明确了内蒙古作为国家能源基地的地位。有行业分析员指出,公司作为自治区重要的能源上市公司,必将得到新的发展机遇与空间。

其中,“西电东送”提升了公司的整体盈利能力。公司的控股电厂上都发电,参股电厂岱海发电、托克托发电、托克托二电以及正在开展前期工作的和林电厂为点对网直接东送的“西电东送”电厂;本次公司拟收购的聚达发电为网对网的“西电东送”电厂。公司所发电量供给华北电网(西电东送)的毛利率在2010年、2011年上半年分别为39.03%、40.58%,远高于同行业平均水平;同时由于内蒙华电向华北电网售电业务收入所占比例较高,公司整体毛利率水平高于同行业上市公司。

有分析认为,内蒙华电在煤炭价格走高的不利因素下,仍保持了较强的盈

利水平,主要得益于该公司控股的上都发电以及参股的岱海发电、托克托发电、托克托二电等通过点对网直接东送的“西电东送”方式,直接向华北电网京津冀地区供电,实现了良好的发电效益,从而提升了公司的整体盈利能力。

此外,特高压建设是“十二五”重点之一。根据国家电网规划,到2015年我国将建成华北、华东、华中特高压电网,锡盟、蒙西、张北、陕北能源基地通过特高压交流通道向“三华”送电。国家能源局“十二五”电网规划领导小组于2011年9月15日举行首次工作会议。据会上国家能源局局长刘铁男的讲话分析,未来区域间大容量输送将以特高压直流为主要方式,同时将在“三华”(华北-华中-华东)区域电网内建设“三纵三横”的特高压交流网架。内蒙华电目前已

有魏家峁电厂一期、和林电厂、魏家峁电厂二期三个特高压电源节点,来该公司未电厂项目将主要围绕特高压外送线路布局。该公司电量通过特高压线路外送,避开了蒙西电网发电产能过剩的压力,同时享受外送电的高上网电价,显著提升了公司的盈利水平。

而今年以来内蒙古自治区提出的重大战略部署——“双百亿工程”,既从2011年到2013年,培育营业收入超百亿元的大型骨干企业达到60户、销售收入超百亿元的重点产业园区达到16个。为此,自治区积极抓好企业兼并重组工作,为培育百亿元企业创造条件。上述分析员指出,按照自治区“双百亿工程”提出的,原煤生产能力在500万吨以上的企业,可优先作为兼并主体。鼓励区内有条件的大型国有企业参与兼并重组。并以资源为基础、以资产为纽带、以股份制为主要方式,通过并购、转让、联合、控股等多种有效形式,开展

煤炭生产企业兼并重组等要求,内蒙华电本次增发的魏家峁、达拉特电厂、上都发电等项目均符合自治区支持能源企业兼并重组的政策,有望给内蒙华电的发展提供了源源不断的动力。

获大股东鼎力支持 可持续发展预期稳定

同时,公司的大股东北方联合电力也在近期部分兑现将内蒙华电作为其煤电一体化业务的整合平台,在5年左右时间将相关所属资产逐步注入内蒙华电的承诺。公布在2012、2013年可以分批启动注入内蒙华电的资产,内容包括:北方公司持有的神华北电胜利能源有限公司、内蒙古集通铁路(集团)有限责任公司、内蒙古蒙达发电有限责任公司的股权,以及北方公司拥有的丰镇发电厂5、6#机组和北方公司控制的高头窑、铧尖、吴四圪堵等煤矿项目资产。未来的可持续增长预期和盈利前景助推股价在目前整体市场环境不佳的情况下,稳步上升。

据公开信息显示,蒙达发电为达拉特电厂一、二期项目的实施主体,盈利能力较强,北方电力持有其43%的股权。装机容量132万千瓦。2010年净利润为2.68亿元。铧尖露天煤矿储量1.66亿吨,设计生产能力300万吨/年,服务年限49年,煤质为不粘煤及长焰煤,目前已形成生产能力,煤炭产能300万吨/年。高头窑煤矿可采储量6.59亿吨,矿井设计生产能力800万吨/年,矿井服务年限63.4年,煤质为不粘煤。

而根据初步统计数据测算,仅上述三项项目实施并完全达产后,内蒙华电将新增可控装机容量超过132万千瓦,煤炭产能接近1100万吨/年,必将为内蒙华电带来丰厚的收益。



内蒙华电未来的总体发展战略是成为煤电一体化和大容量火电机组为主要资产的综合能源公司。公司将充分发挥区位优势和资源优势,抓住国家启动特高压线路输电的有利时机,加快火力发电项目建设的步伐。公司还将继续贯彻落实国家能源产业结构调整政策,大力开发风电等新型能源,进一步提高公司盈利能力、创新能力和发展能力,积极推进行业结构调整和资源整合,促进公司又好又快发展。(高瑞)(CIS)



600万吨/年,二期规划600万吨/年,合计产能1200万吨/年。魏家峁煤电一体化项目具有煤电产业链一体化优势,并且投产后电量通过特高压的线路外送,避开了蒙西电网发电产能过剩的压力,同时享受外送电的高上网电价。该项目收购完成后,内蒙华电获得魏家峁煤电公司100%控股权,一期项目2012年左右为公司贡献业绩。同时还为公司增加较多优质项目储备,公司将充分享受后期项目带来的业绩增长。发行完成后,公司大容量火力发电机组占比将得以提高,电源结构将得到进一步优化,电力销售收入规模将进一步增加。

公司本次发行募集资金收购及投资项目各项经济指标良好,具有较强的

整合;充分发挥区位优势和资源优势,抓住节能减排、上大压小以及国家启动特高压线路输电的有利时机,加快火力发电电源建设的步伐,大力开发风电等新型能源,通过多个煤电项目的实施,实现公司由单一火力发电为主的发电公司向以大容量外送火电机组为主的煤电一体化的综合能源公司的转型。而魏家峁煤电一体化项目作为内蒙华电第一个煤电一体化项目,实施后将迎来公司战略转型的拐点。公司后续将通过实施多个煤电项目实现由火力发电为主的发电公司向煤电一体化的综合能源公司转型。

与此同时,此次增发项目中的聚达发电(达拉特电厂四期工程)是内蒙古



公司自成立以来,一直在内蒙古地区从事火力发电厂的开发、建设和运营,并适时开发风电等清洁电力项目。多年来,公司装机规模一直保持快速增长,截至2010年12月31日,可控装机容量为492万千瓦,2010年公司完成

证券代码:000545 证券简称:ST吉药 公告编号:2011-038

吉林制药股份有限公司公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

经吉林制药股份有限公司(以下简称:公司)2010年度股东大会审议通过,聘请立信羊城会计师事务所有限公司(下称:立信羊城)为公司2011年度财务报告审计机构。

日前,公司收悉立信羊城《关于立信羊城会计师事务所有限公司整体加入立信会计师事务所(特殊普通合伙)广东分所的函》的函告:立信羊城整体加入立信会计师事务所。故公司2011年度财务报告审计机构变更(注:非主业变更)为立信会计师事务所。

特此公告。

吉林制药股份有限公司董事会

二〇一一年十一月二十二日

证券代码:002337 证券简称:赛象科技 公告编号:2011-030

天津赛象科技股份有限公司关于签订《推荐恢复上市、委托代办股份转让协议书》的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

天津赛象科技股份有限公司(以下简称“公司”)根据中国证券监督管理委员会《证券发行上市保荐业务管理办法》、《深圳证券交易所中小企业板保荐工作指引》、《深圳证券交易所关于开展“加强中小企业板上市公司内控规则落实”专项活动的通知》等有关法律法规和规范性文件的要求,对内部控制规则的落实情况进行了自查,自查发现公司未在上市后6个月内与具有从事代办股份转让券商业务资格的证券公司签署《委托代办股份转让协议书》。

为切实提高规范运作水平,公司第四届董事会第十一次会议

审议并通过了《公司内部控制规则落实情况自查报告的议案》,详见巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)披露的《天津赛象科技股份有限公司内部控制规则落实情况的自查报告》,并于2011年9月22日与具有代办股份转让券商业务资格的渤海证券股份有限公司签署了《推荐恢复上市、委托代办股份转让协议书》。

截至目前,公司内控规则落实专项活动中发现的问题已

完成整改。公司将进一步完善内控体系建设,不断提升公司治理水平。

特此公告。

天津赛象科技股份有限公司董事会
2011年11月23日

南方证券股份有限公司破产清算组 关于召开第四次债权人会议的公告

南方证券股份有限公司各位债权人:

根据《中华人民共和国企业破产法》第六十二条、第六十三条之规定,经南方证券股份有限公司破产清算组提议,决定于二〇一一年十二月八日上午九时三十分在深圳中级人民法院第一审判庭(深圳市彩田北路6003号)召开南方证券股份有限公司破产案第四次债权人会议。请南方证券股份有限公司债权人或其委托代理人携带身份证件或授权委托书准时参加会议。

特此公告

南方证券股份有限公司破产清算组
二〇一一年十一月二十一日

珠江期货有限公司

关于获得中国证监会核准吸收合并的公告

珠江期货有限公司于2011年11月21日收到中国证监会颁发的[证监许可[2011]1829号]《关于核准广州珠江期货有限公司吸收合并珠江期货有限公司非公开发行股票并上市的批复》文件,批复主要内容如下:

1. 核准中国珠江期货有限公司(以下简称:珠江期货)受让珠江期货有限公司(以下简称:珠江期货)全部股权,并吸收合并珠江期货。

2. 核准珠江期货注册资本60,000万元变更为100,000万元,新增注册资本22,857,143元,由资本公积转增177,142,857元。股东出资比例为:中期集团有限公司出资比例为71.57%;中期国际投资有限公司出资比例为21.84%;深圳中投金投资有限公司出资比例为3.82%;广东双飞龙投资有限公司出资比例为2.77%。

3. 吸收合并完成后,珠江期货营业执照变更为珠江期货营业执照,经营范围不变。

上述事项尚需取得中国证监会的批准。珠江期货及各营业部须依法办理业务手续,本次合并后,珠江期货全部资产、债权、权利和义务(含期货经纪合同)由中期集团有限公司承继,珠江期货客户和员工,珠江期货账户资金归中期集团有限公司所有,珠江期货的其他财产归中期集团有限公司所有,珠江期货的其他负债归中期集团有限公司承担。

珠江期货将依据《公司法》、《期货交易管理条例》、《期货公司管理办法》等法律法规的规定,依法经营,维护客户合法权益,严格遵守中国证监会的有关规定,接受中国证监会的监督和管理。

特此公告。

联系地址:广东省广州市天河区黄浦大道西76号盈隆广场1201-1203室

联系人:凌 峰 联系电话:020-22016006

珠江期货有限公司
2011年11月22日

中国国际期货有限公司

关于获得中国证监会核准吸收合并的公告

中国国际期货有限公司于2011年11月21日收到中国证监会颁发的[证监许可[2011]1829号]《关于核准中国国际期货有限公司吸收合并珠江期货有限公司并变更注册资本的批复》文件,批复主要内容如下:

1. 核准中国国际期货有限公司(以下简称:珠江期货)受让珠江期货有限公司(以下简称:珠江期货)全部股权,并吸收合并珠江期货。

2. 核准中国国际期货注册资本由80,000万元变更为100,000万元,新增注册资本22,857,143元,由资本公积转增177,142,857元。股东出资比例为:中期集团有限公司出资比例为71.57%;中国国际期货有限公司出资比例为21.84%;深圳中投金投资有限公司出资比例为3.82%;广东双飞龙投资有限公司出资比例为2.77%。

3. 吸收合并完成后,珠江期货营业执照变更为珠江期货营业执照,经营范围不变。

上述事项尚需取得中国证监会的批准。珠江期货及各营业部须依法办理业务手续,本次合并后,珠江期货全部资产、债权、权利和义务(含期货经纪合同)由中期集团有限公司承继,珠江期货客户和员工,珠江期货账户资金归中期集团有限公司所有,珠江期货的其他财产归中期集团有限公司所有,珠江期货的其他负债归中期集团有限公司承担。

特此公告。

联系地址:北京市朝阳区光华东路14号中航大厦A座9层 联系人:晋海曼 联系电话:010-65007009

中国国际期货有限公司
2011年11月22日