

20亿元投资入疆

海螺水泥成青松建化二当家

□本报记者 李香才

随着海螺水泥(600585)入驻青松建化(600425),新疆水泥市场未来整合力度将加大,而青松建化在促进新疆水泥产业结构调整的过程中,或将发挥更加重要的作用。而从此前海螺水泥多次成功抄底水泥股的经验来看,此次海螺水泥的动作或许意味着目前水泥股已现价值洼地。

海螺水泥成二股东

青松建化公告称,经新疆生产建设兵团农业建设第一师、青松建化与海螺水泥商谈和沟通,三方5月31日签订了《合作框架协议》,海螺水泥将参与青松建化的定向增发,而农一师将在煤炭、石油、天然气等资源方面给予青松建化支持。

根据协议,海螺水泥将以13.53元/股的价格,认购青松建化定向增发股份数量暂定为1.5亿股。如此计算,海螺水泥预计将会支付20.295亿元。

翻查青松建化定向增发方案,青松建化计划发行2.62亿股。截至去年底,青松建化总股本为4.79亿股,如果按照2.62亿股的增发数量和海螺水泥1.5亿股的认购数量计算,海螺水泥将持有青松建化约20%股权,成为青松建化第二大股东。

海螺水泥将在此次非公开发行股票认购实施完成后,向青松建化推荐一名董事和一名监事候选人。海螺水泥将在水泥主业的技术、管理、项目建设以及市场整合等方面给予青松建化支持,加快所在区域的水泥市场整合,进一步增强青松建化的市场竞争力和控制

力,并将通过青松建化积极促进新疆水泥产业的结构调整。

除了水泥业务之外,海螺水泥表示也将与青松建化共同开发煤炭、石油、天然气等资源项目。而农一师将在煤炭、石油、天然气等资源方面给予青松建化支持,在相关政策支持上向青松建化倾斜,加快青松建化的发展,促进青松建化做强做大。

再次“抄底”同行股

值得注意的是,由于此前海螺水泥多次成功抄底冀东水泥(000401),此次参与青松建化定向增发并介入其管理层的行为,被市场人士猜测为海螺水泥的又一次抄底动作。

公开资料显示,海螺水泥从2008年开始曾先后三次举牌冀东水泥,且每一次举牌都在冀东水

泥股价阶段底部,而举牌之后,冀东水泥往往走势喜人。第一次举牌是在2008年,截至2008年8月8日,海螺水泥持有冀东水泥比例达到5.05%,触及举牌。随后冀东水泥股价10月20日触底4.90元/股之后,一路震荡上扬,至2009年5月股价已上涨到15元/股左右。之后一年的时间内,冀东水泥股价在15-20元/股区间震荡。截至2010年4月27日,海螺水泥又增持冀东水泥6062.50万股股份,海螺水泥持有冀东水泥股份也增加到10.05%,持股比例再次达到举牌水平。而冀东水泥的股价4月28日下探14.12元/股,随后强势上涨,4个月之后股价涨到20元/股之上,涨幅约四成。2011年8月-12月期间,海螺水泥又买入冀东水泥4574.35万股,海螺水泥第三次举牌,至此,海螺水泥持股比例上升至15.05%。

海螺水泥表示,增持行为是基于对冀东水泥投资价值判断而做出的商业行为,不过其每次举牌时点之精准都令人咋舌。需要一提的是,海螺水泥第一次举牌冀东水泥前后,还曾买入华新水泥(600801)、福建水泥(600802)、同力水泥(000805)和祁连山(600720)等多支同行股票。

海螺水泥2011年报显示,截至去年底,海螺水泥仍持有不少同行股票,其中,巢东股份16.28%、冀东水泥15.30%和同力水泥1.18%的股份。此外,海螺水泥去年通过买卖福建水泥获投资收益1161.85万元,截至去年底仍持有福建水泥963.16万股股份。

业内人士表示,海螺水泥每次布局都显示出其独到的眼光,而增持同行股份的行为不仅仅是财务投资,更是出于产业上的布局。

省内高速收费下调 粤四公司减收

□本报记者 张洁

5月31日,广东省人民政府举行了收费公路专项清理及统一高速公路收费标准新闻发布会,广东高速公路从6月1日起实施统一收费标准。A股上市公司中盐田港(000088)、东莞控股(000828)、粤高速A(000429)及深高速(600548)部分业务受到影响。

根据《广东省收费公路专项清理工作实施方案》,广东省高速公路项目自2012年6月1日零时起按照以下原则统一收费标准为,四车道高速公路车辆通行费,六车道以上高速公路车辆通行费的

基本费率分别为0.60元/标准车公里,一至五类车收费系数将由1、2、3、4、5调整为1、1.5、2、3、3.5。

根据盐田港2011年年度报告数据,若假设2011年全年实施上述统一方案,以深圳惠盐高速公路有限公司经营的深圳惠盐高速公路2011年的实际车流量为基础进行估算,且不考虑统一方案实施后可能对路网内车流量产生的正面或负面影响,公司2011年归属于上市公司股东的净利润减少约9%。公司表示,就2012年而言,上述方案自6月1日起实施,影响期为7个月,预计对2012年的净利润有一定的影响。

而目前东莞控股拥有的莞深

高速一二期、三期东城段为六车道高速公路,莞深高速龙林支线为四车道高速公路,根据通知要求,自2012年6月1日零时起,公司所属的莞深高速一二期、三期东城段将受到政策影响。按照东莞控股2011年度的收费总额7.1亿元测算,本次收费标准调整将导致公司所属高速公路的收费金额减少约9100万元,约占公司2011年度收费总额的13%。

粤高速A公告称,根据通知要求,公司参、控股公司预计收入的减少将导致公司2012年度归属母公司所有者的净利润将减少约3200万元,约占公司2011年度归属母公司所有者的净利润2.17亿元

的14.76%。

此外,深高速发布公告,统一方案将适用于包括公司及子公司拥有的梅观高速、机荷高速、盐坝高速、盐排高速、南光高速及清连高速以及公司之联营企业拥有的部分高速公路段。

如公司在2011年年度报告所披露,若假设2011年全年实施上述统一方案,以集团经营的主要高速公路2011年的实际车流量为基础进行估计,且不考虑统一方案实施后可能对路网内车流量产生的正面或负面影响,集团2011年整体路收费收入减少9%-10%,并影响盈利。就2012年而言,上述方案自6月1日起实施,影响期为7个月。

大宗商品供需指数5月由正转负

□本报记者 高晓娟

生意社(002095)旗下大宗商品数据商——生意社31日发布了5月大宗商品供需指数。数据显示,5月BCI指数为-0.71,是今年以来首次月度转负,跌幅为4.1%,反映该月制造业经济较上月呈严重收缩状态,经济继续下行。进入2012年以来,BCI指数出现一路下

滑,5月首次转负且降幅较大。根据历史监测数据,BCI指数从今年1月的0.2、2月的0.16、再到4月的0.01,直到5月底的-0.71,折射出宏观经济还在继续下行,特别是5月的-0.71,释放出实体经济下潜趋势明显这一“危险信号”。

生意社数据表明,BCI监测的八大板块全线下跌,跌幅最大的是

橡胶板块,5月跌幅为7.15%;其次是能源板块,跌幅为5.47%,纺织和有色板块跌幅超过4%,钢铁和纺织跌幅超过3%,建材板块跌幅最小。从八大产业板块看,有些板块在大规模投资刺激下,在下旬出现了企稳迹象,如钢铁、建材等。

生意社社长、高级研究员朱小军表示,从5月份BCI数据折射出目前国内整个宏观经济并不景

气,但随着目前国家一系列的经济刺激政策的出台,经济存在企稳可能。生意社总编、中国大宗商品研究中心首席研究员刘心田认为,从5月BCI指数来看,由于大宗商品位居制造业最上游和产业链存在“传导效应”,宏观经济从6月开始或进入新一轮下行通道,而这也势必将继续带来商品价格下滑的恶性循环。

解资金困境

锦江系集中减持金融资产套现3亿元

□本报记者 姚轩杰

长江证券(000783)公告,5月30日,公司股东锦江股份(600754)及上海锦江国际投资管理有限公司作为一致行动人于2011年4月至2012年5月通过二级市场累计减持公司2371.32万股,占公司总股本的1%。其中,锦江股份减持959.87万股,减持均价10.06元/股;锦江国投减持1411.45万股,减持均价10.15元/股,累计套现2.4亿元。

同时,中航地产(000043)公告,锦江股份也在5月30日减持了

公司970万股,占公司总股本的1.45%,减持均价5.5元,累计套现5335万元。减持后,锦江股份持有长江证券1.21亿股,占其总股本的5.11%;锦江国投持有长江证券1775万股,占其总股本的0.75%;锦江股份持有中航地产2975万股,占其总股本的4.46%,不再是中航地产持股5%以上的股东。

中国证券报记者查阅锦江股份以往公告发现,自2012年3月19日至3月27日,公司通过上海证券交易所系统出售豫园商城股份87万股,取得投资收益686.48万元。减持后,公司不再持有豫园商城

股份。锦江股份为何大量抛售金融资产来获取现金?货币资金逐年递减、可出售的金融资产大幅缩水、业务扩张需要大量资金或是其原因。

锦江股份近三年来的年报显示,货币资金在逐年下降。公司2009年的货币资金为13.1亿元,2010年大幅下降至6.9亿元,2011年下降至5.9亿元。

长江证券2011年年报显示,锦江股份持有其1.3亿股,占公司总股本的5.52%。由于去年股市低迷,锦江股份持有的长江证券的市价

大幅下降。2011年初,锦江股份可供出售的金融资产为15亿元,到2011年底,大幅缩水至9.5亿元。

此外,自去年以来,锦江股份的酒店业务在不断扩张,资金需求很大。2011年3月1日,锦江股份为了支持旗下经济型酒店业务的发展,通过委托贷款方式借款给控股子公司锦江之星旅馆有限公司,新增额度达4.5亿元。此后,锦江之星与上好佳(国际)有限公司、法国卢浮酒店集团签署了品牌授权经营合同,借道“出海”。今年4月,锦江股份新开经济酒店达11家。

公司章程所限

*ST宏盛重整方案核心环节再过堂

□本报记者 李若馨

破产重整方案设计处处精妙布局的*ST宏盛(600817)重整的推进如今又有了新变化。5月31日,公司公告,董事会审议通过了修改《公司章程》的议案,注册资本从此前的1.29亿元修改为1.61亿元,相对应的公司总股份数从此前的1.29亿股修改为1.61亿股。该议案将于6月22日召开的股东大会上接受股东表决。根据*ST宏盛《公司章程》的列示,公司章程的修改需由股东大会以特别决议通过,应当由出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。

一个月无进展

根据*ST宏盛此前披露的重

整计划草案,*ST宏盛将通过两次公积金转增股本(分别为每10股转增0.5股和每10股转增2股),一部分清偿债务,一部分用来作为引进战略投资者的交易对价。资本公积转增后,*ST宏盛将新增2575万股将过户给战略投资者张金成,作为对价莱茵达国际融资租赁有限公司45%股权将被置入上市公司。

由于战略投资者的进入由法院裁定完成,且交易完成后其持股比例仅为16%,仍次于*ST宏盛目前的第一大股东西安普明物流贸易发展有限公司交易后20.87%的持股,尚未出现上市公司实际

控制人变更,规避了证监会的借壳新规,因此这一重整方案被破产重整业界普遍认为是少见的创新之举。

“我听说宏盛重整案推进得相当艰难。”一位长期从事破产重整的律师告诉中国证券报记者,由于企图通过设计方案绕过监管层,让*ST宏盛在股权过户阶段受到了来自监管层的严格监控。也正因此,公司的重整计划被法院强裁的整整一个月间,仍无进一步的推进进展。

需再过股东会

而31日的公告正印证了上面的说法,僵持一个月后,*ST宏盛通过资本公积转增股本偿债、吸

引战略投资者的方式还需要再过一次股东会。

根据*ST宏盛2010年12月修订的《公司章程》第七十七条显示,下列事项由股东大会以特别决议通过:第一,公司增加或者减少注册资本;第二,公司的分立、合并、解散和清算;第三,本章程的修改;第四,公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%的;第五,股权激励计划;第六,法律、行政法规或本章程规定的,以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。第七十五条则规定,股东大会决议分为普通决议和特别决议,股东大会作出特别决

议,应当由出席股东大会的股东(包括股东代理人)所持表决权的2/3以上通过。

而资本公积转增股本一事既涉及到公司增加或者减少注册资本,同时也涉及到公司章程的修改(《公司章程》第六条规定:公司注册资本为人民币12872.8066万元)。

这对于一直对*ST宏盛重整方案不满的小股东来说无疑是一个转机。一位*ST宏盛的小股东向中国证券报记者透露,据他们所了解,战略投资者张金成至今没有完成对莱茵达租赁的工商过户。而*ST宏盛重整的走向最终为何,恐怕要等到6月22日召开股东大会后才能见分晓。

西藏发展超期服役独董卸任

□本报记者 张洁

上市公司独董最近风波不断。西藏发展(000752)收到深交所异议函,认为公司独立董事周克清若继续担任公司新一届独立董事,其连任时间将超过六年,不符合证监会相关规定。因此,公司董事会决定将周克清作为独立董事候选人提交2011年度股东大会审核。

经深交所对周克清独立董事备案材料及历届独董任职情况进行审核,周克清自2006年6月30日起担任公司独立董事,今年6月30日其在公司连任独立董事时间将满6年,如果继续担任

公司新一届独立董事,其连任时间将超过六年,不符合证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》的规定。西藏发展表示,将尽快物色一名独立董事候选人选,在取得独立董事任职资格后,按照相关法律法规程序进行审核后任职。

永高股份(002641)同日公告,5月30日,公司董事会收到独立董事蒋文军递交的书面辞职报告。原因是根据浙江省财政厅有关规定,财政厅工作人员不可在外兼职或担任独立董事职务,已担任独立董事职务的须辞去职务。现将文军申请辞去公司独立董事职务。

*ST华光整合旗下电信资产

□本报记者 李香才

*ST华光(600076)公告,鉴于公司目前实际状况,公司对现有电子信息业务股权结构进行整合。

公告称,*ST华光拟将持有的潍坊北大青鸟华光通信技术有限公司30%的股权、潍坊北大青鸟黑排有限公司13.64%的股权

转让给公司控股子公司潍坊北大青鸟华光电子有限公司。经协商,转让价格以2011年度经审计后的净资产为基准。华光通信30%股权转让价格为80.4万元,华光照排13.64%股权转让价格为146万元,合计226.4万元。转让完成后,*ST华光不再持有华光通信、华

光照排公司股权。华光通信股权转让完成后,华光电子将以现金220万元出资,对华光通信进行增资。增资后,华光通信注册资本将变更为720万元,华光电子占该公司注册资本的比例由30%增加至51.39%,成为其控股股东。

公告还称,根据业务发展需要,拟由*ST华光控股的潍坊北大青鸟华光置业有限公司与华光电子共同出资设立一家专业物业管理公司,注册资本为100万元。其中,华光置业以现金出资90万元,占注册资本的90%;华光电子以现金出资10万元,占注册资本的10%。

高乐股份 2亿元加码电子电动玩具

□本报记者 傅豪 广州报道

高乐股份(002348)6月1日发布公告,拟追加2.08亿元投资“电子电动玩具生产建设项目”,调整后项目总投资为4.06亿元。公司预计,调整后项目可实现年销售收入6.8亿元,年净利润9792万元。

资料显示,高乐股份IPO项目“电子电动玩具生产建设项目”原计划投资1.97亿元,设计产能452万套玩具。此次公司拟追加2.08亿元,扣除前期已支付的部分募投项目土地款项2419万元,实际追加投资金额为1.84亿元。

根据公告,追加投资后,该项目用地面积由5.5万平方米调整至约6万平方米,建筑面积由5.7万平

方米调整至10.6万平方米。调整前项目设计产能共452万套玩具,调整后产能为1041万套,产能提升超过1倍。其中包括互动游戏玩具系列产品155万套,无线遥控系列产品120万套,日常生活配套相关玩具系列产品150万套,益智教育玩具系列产品120万套、婴幼儿玩具系列产品496万套。

高乐股份预计,追加投资后项目建设完成时间为2013年9月,达产后可实现年销售收入约6.8亿元,年利润总额1.3亿元,净利润9792万元。

另外,高乐股份拟在原计划投资3701万元“新建研发中心项目”的基础上,追加2287万元投资,调整后总投资为5988万元。

汉缆股份欲四年营收增三倍

□本报记者 董文杰

“汉缆股份(002498)目前在手订单饱满,公司进入产能全速扩张时期。”公司管理层在31日召开的股东大会上表示,公司将通过快速扩张产能实现自身发展目标。公开资料显示,公司去年实现营业收入110亿元的目标。公开资料显示,公司去年实现营业收入37.64亿元。

中国证券报记者在股东大会上了解到,今年公司主要通过对焦作公司在原有三条生产线的基础上进一步增加电缆设备的投入,扩大焦作产能。目标直指青岛本厂,预计明年达产后整体营收规模有望达到70-80亿元。

汇通能源调减募资总额

□本报记者 张洁

汇通能源(600605)终止2011年3月18日通过的非公开发行预案,公司拟向大股东弘昌晟集团偿还到期的1.6亿元借款,并发布新定增方案。

根据汇通能源卓卓巴音锡勒风电场二期49.5MW工程可行性研究报告)调减募投项目的投资总额,公司原发行方案的可行性发生了较大变化,因此公司拟终止原非公开发行A股股票的方案,撤销相关决议。

公司新公布的非公开发行预案显示,公司拟向不超过10名特定对象发行不超过5800万股,发行价格不低于7.38元/股,拟募集不超过4.27亿元,扣除发行费用后将全部

用于实施卓卓巴音锡勒风电场二期49.5MW工程项目。其中,控股股东弘昌晟集团认购本次非公开发行股票数量的32.83%。

预案称,卓卓巴音锡勒风电场位于内蒙古乌兰察布市卓资县境内,一期已建成装机容量48MW,二期拟建装机容量49.5MW,建设期1年。并网运营后,公司预计项目每年可为电网提供12253.1万千瓦时清洁电量,年实现销售收入5341.13万元。

此外,公告显示,公司子公司卓资风电拟以固定资产作抵押向中国建设银行乌兰察布分行申请贷款1.6亿元,用于偿还弘昌晟集团为公司卓卓巴音锡勒风电场48MW风电机组工程项目建设提供的1.6亿元借款,贷款期限七年。

中国铝业减产氧化铝

由于印度尼西亚铝土矿政策变化,中国铝业(601600)进口铝土矿供应受到影响。公司表示,本着效益最大化原则,公

司决定从公告之日起,公司所属山东、河南、中州分公司实行弹性生产,压缩氧化铝产能170万吨。(张洁)