

## 债权人否决议案

## 南玻回购B股事宜再现波澜

■本报记者 王荣

南玻回购B股事宜一波三折。公告称,11日召开的债权人会议,因为未能获得代表本期公司债券总张数二分之一以上表决权的债券持有人的同意,该议案未获得通过。若公司实施回购B股将面临债券持有人要求提前清偿债券的风险,给公司带来较大损失。

## 债权人会议一波三折

南玻7月20日宣布,拟以不超过6港元/股的价格,回购不超过2亿股B股,资金总额不超过12亿港

元。公司8月7日的临时股东会审议通过了该回购事项。

不过,这一事项却遭遇公司债权人的阻挠。根据相关规定,当公司发生减资时,债券持有人依法对本公司提出的回购B股建议作出表决。7月27日公司公告,应公司董事会的要求招商证券召集“10南玻01、10南玻02”2012年第一次债券持有人会议。不过,此后的债券持有人会议进展并不顺利,因为出席债券持有人会议的债券张数总额未达到本期为偿还债券张数总额的三分之二以上,不符合相关规定,所以原定于8月13日的会议被迫延

迟。随后,招商证券的再次召集仍因为多数债券持有人不积极,公司宣布计划于9月3日举行的会议又被取消。

直到招商证券11月27日再次召集。12月11日,总算有占本期公司债券总张数的51.10%的债券持有人出席会议,但是此次会上,同意回购的债券张数只占总张数的35.88%,反对的债券占12.81%,弃权的达2.41%。根据投票结果,由于议案未能获得代表本期公司债券总张数二分之一以上表决权的债券持有人的同意,本次债券持有人会议审议的回购B股议案,无法形成有效决议。

## 面临提前偿债风险

南玻称,若公司实施回购B股将面临债券持有人要求提前清偿债券的风险,给公司带来较大损失,为此公司和债券受托管理人招商证券股份有限公司将继续与债券持有人进行沟通。

此前,公司曾称,若本次债券持有人会议未能形成有效决议,公司将就本次回购B股减资涉及的债券持有人利益保护具体方案另行安排召集债券持有人会议。

2010年11月南玻发行了2010年公司债券5年期品种“10南玻

01”,发行总额10亿元,票面利率5.33%;7年期品种“10南玻02”,发行总额10亿元,票面利率5.33%。南玻公司债券持有人16.77%。

南玻回购B股的份额接近公司发行B股的30%左右,不过,在发布回购议案之后,公司B股股价不涨反跌,最低跌至3.82港元/股。分析人士称,近期受债权持有人会议即将召开,回购事宜临近影响,股价近期回升至11日收盘为4.36港元/股。而此次,债券持有人会议未达成协议,回购事宜可能又将推迟,公司B股股价或再次面临考验。

## 中集B现金选择权申报期满

■本报记者 王荣

11日是中集B股异议股东现金选择权申报结束,今日,公司并未公布异议股东行权的结果,而是公告了,董事会审议通过中集于香港联合交易所主板上市的相关事项关于上市文件及与上市有关的文件的相关事项,关于股票发行及股份登记的文件的相关事项等议案。

10日,中集B发布第六次现金选择权实施提供公告,宣布12月5日-12月11日期间的交易日为现金选权申报期,申报截止时

间为2012年12月11日下午3点,此次现金选择权的价格为9.83港元/股。

11月29日中集B收盘价为9.7港元/股,略低于9.83港元/股的现金选择权价格,因此,市场人士认为,在现金选择权申报期间,有大量的股东申报。而在11月17日,深交所和中国证券登记结算公司深圳分公司组织B股现金选择权业务的首次全网测试,以验证市场参与各方技术系统的正确性,而此次测试直接以中集B作为模拟测试数据。

## 天地科技12亿参与煤矿改制

■本报记者 陈静

天地科技公告,公司下属中煤科工能源投资(陕西)有限公司与陕西省益秦集团有限责任公司12月10日签订《关于陕西省崔家沟煤矿改制重组框架协议》。

陕西能源拟与益秦集团共同对崔家沟煤矿进行改制重组,并以崔家沟煤矿经评估的可供改制净资产17.15亿元为基准,陕西能源以货币12.01亿元拥有改制后崔家沟煤矿70%股权。益秦集团以崔家沟煤矿51459万元的净资产作价入股,持有改制后崔家沟

煤矿30%股权。根据公告,崔家沟煤矿位于陕西省铜川市耀州区杏树坪,核定生产能力为年产195万吨,地质构造、水文地质条件及工程地质条件简单、开采条件较好,生产较好的动力煤和气化用煤。

天地科技表示,此次合作有利于推进公司的煤机板块和示范工程板块的建设,提高公司盈利能力,并可以充分发挥公司在采煤相关技术及成套煤机装备的综合优势,参与陕西省地方煤矿的建设,推动地方采煤技术及工艺装备的进步。

## 北京利尔微调定增规模

■本报记者 孟硕

经历近8个月,北京利尔拟定向增发购买上游企业辽宁金宏矿业有限公司、辽宁中兴矿业集团有限公司的方案终于再进一步。12日,北京利尔发布《发行股份购买资产报告书(草案)》,定增方案较此前公布的方案发行总规模略有调整。

根据最新方案,本次交易的标的资产评估值为6.69亿元,发行股份数量为6019.36万股,占公司发行后总股本约10.03%。

实际上,北京利尔今年7月25日公布《发行股份购买资产预案》,拟购买资产预计的交易价格合计为6.72亿元,公司需向发行对象合计发行约6155万股,发行价格为10.92元/股。不过该方案并不被市场看好,方案公布的当天公司股价即下跌7.26%,公布该预案后的5个交易日内,北京利尔股价跌幅近20%。

11日北京利尔收报6.25元/股,尽管北京利尔的股价已经远远低于发行价格,但是12日公布

的报告书中对本次发行股票的发行价格依然定为10.92元/股。

根据计划,北京利尔同时以发行股份购买资产方式购买李胜男持有的金宏矿业100%股权,以发行股份购买资产与承担王先生对镁质砖公司1200万元付款义务相结合的方式购买王先生持有的辽宁中兴48.94%股权,以发行股份购买资产方式购买李雅君持有的辽宁中兴51.06%股权。北京利尔目前已初步制定金宏矿业和辽宁中兴的整合方案。本次交易完成后,北京利尔拟在辽宁海城地区投资约2.9亿元用于金宏矿业和辽宁中兴的后续项目及镁质原料项目建设。通过整合,北京利尔将于2年内在辽宁海城地区建成一个设计合理、功能齐全、配套完善的,具有较强国际竞争力的“菱镁矿采选-镁质原料加工-镁质耐火材料生产”全产业链型辽宁镁质耐火材料基地。该基地建成并达产后,预计每年可为公司新增销售收入约10亿元,为公司新增净利润约1.5亿元。

## 武汉塑料投身东风汽车

■本报记者 向勇

曾经在A股市场存在了16年之久的武汉塑料11日起正式与投资者告别,正式变身为湖北广宇,股票代码不变。不过,武汉塑料脱离上市公司“壳”之后,东风汽车旗下东风鸿泰控股集团有限公司宣布收购武汉塑料。

武汉塑料公告,公司法定名称由“武汉塑料工业集团股份有限公司”变更为“湖北省广播电视台信息网络股份有限公司”,公司证券简称变更为“湖北广宇”,证券代码不变。新的证券简称12月11日起启用。

而就在同一天,去“壳”后的武汉塑料宣布完成了与东风鸿泰的联姻。东风鸿泰全面收购武汉塑料后,武汉塑料将成为东风旗下首家多品种、专业化、自主掌控

的汽车塑料件企业,填补了汽车塑料件生产空白。数据显示,去年东风鸿泰销售收入38.4亿元,武汉塑料作为中国轿车塑料零部件产品种类最多的生产厂家之一,去年产值也突破10亿元。按照规划,武汉塑料将被打造成华中最大的汽车塑料零部件基地,计划2017年产值突破20亿元,年产塑料油箱150万套,保险杠90万件。按东风汽车规划,可以预见的是,武汉塑料在未来仍将通过其业务影响资本市场的汽车厂商。

曾有市场人士质疑,东风汽车为何不通过向上市公司武汉塑料注入东风鸿泰的塑料业务使其焕发生机,却选择了去“壳”后的武汉塑料。这一质疑并未得到过回应,或许在东风汽车看来,只拿到武汉塑料的资产和业务更符合自身利益。

## 华神集团

## 药品进入四川新农合用药目录

■本报记者 王荣

继入选多省、县基药目录之后,华神集团部分药品又入选四川省新型农村合作医疗用药目录。

2012年12月7日四川省卫生厅、四川省财政厅在四川省卫生厅官方网站上联合发布了《关于印发〈四川省新型农村合作医疗用药目录〉的通知》,华神集团产品三七通脉胶囊、鼻舒口服液、鼻舒胶囊、一清颗粒、儿感退热宁口服液、苯溴马隆胶囊、九味羌活颗粒、复方丹参片、罗红霉素分散片、余甘子喉片、伏立康唑片进入四川省新型农村合作医疗用药

目录。华神集团称,本次公司产品进入四川省新型农村合作医疗用药目录,公司预计将对公司上述品种的销量起到一定提升作用,不会对今年的业绩产生影响;同时由于购买行为和消费需求的发生产生取决于相关医疗服务机构及消费者的诉求,公司目前也难以准确评估对以后年度的销售产生影响的程度。

实际上,今年10月,公司五个药品入选四川省国家基本药物四川省补充药物优化调整目录;11月,公司多个药品又入选安徽省县级医院基本用药目录。

## 一次注入两步走

## 华升股份置入汇一药机51%股权

■本报记者 于萍

华升股份公告称,公司与控股股东湖南华升集团公司签署了《资产置换协议》。公司拟以控股子公司深圳市华顺达实业有限公司90%的股权和沅江洞庭土达麻纺织厂有限公司99%股权及控股子公司湖南升华工贸有限公司1120.20万元由华升集团承担,置换双方应付款相抵后,还有60.08万元的差额,经协商,由公司向华升集团支付差额款60.08万元。

公司51%股权进行置换。

此次置出资产为6229.34万元,置入资产为8976万元,置入资产超出置出资产的差价为2746.66万元,需由公司支付给华升集团。通过此次置换,沅江土达应付公司款项1566.38万元和应付华升工贸款项1120.20万元由华升集团承担,置换双方应付款相抵后,还有60.08万元的差额,经协商,由公司向华升集团支付差额款60.08万元。

目前,华升集团持有公司股份1.61亿股,占公司股份总额的40.1%,为公司控股股东。截至6月30日,汇一药机净资产为3966.59万元,1-6月净利润为602.67万元。经评估后,汇一药机评估价值为1.76亿元。公司称,溢价原因是汇一药机属于轻资产公司,其专利技术、专有技术、客户资源、人力资源、销售网络、研发能力、税收优惠政策等账外资源在采用资

产基础法估值时均无法得到体现。该企业目前拥有多项国家专利,产品在市场上具有很强竞争能力。

早在2011年10月时,华升集团曾以所持有的华升股份无限售流通股1729.43万股与汇一药机全体股东合计持有的51%股权进行置换。如果按照当时华升股份约5.2元的市场价格计算,这1729.43万股约合市值8900万元。

## 滨化股份6亿投建三大项目

■本报记者 于萍

滨化股份公告称,公司董事会审议通过多项新建项目的议案,项目总投资合计约6.04亿元。其中包括新建11000吨/年五氟乙烷项目、8万吨/年氧阴极高新技术节能示范技术改造项目以及化工分公司新建10万吨/年片碱项目。

公告显示,新建11000吨/年五氟乙烷项目计划引进美国文氏公司的液-气相反应生产五氟乙

烷技术,产品收益率可达97-99%。在能耗、投资、运行费用等方面均优于目前国内的两步气相法。项目建成后,五氟乙烷生产成本将大大降低,产品质量也将明显提高,对混合工质制冷剂的推广应用有很大的促进作用。该项目建设投资为2.23亿元,总投资2.53亿元,年均销售收入为3.20亿元,年均净利润总额为4494万元。全部投资所得税后财务内部收益率为25.35%。项目建设周期为2013年6月至2015年6月。

此外,为满足不同行业用户对烧碱产品的需求及为了缓解离子膜烧碱销售压力,公司将建设10万吨/年离子膜片碱装置,调整产品结构,生产离子膜片碱产品。项目投产后,将进一步加大企业烧碱产品的市场占有率。该项目建设投资为1.30亿元,总投资1.42亿元,年均销售收入2.43亿元,年均利润总额为1675.93万元。全部投资所得税后财务内部收益率为15.21%。项目建设周期为2013年4月至2014年10月。

## 中远航运特种船结构逐步完善

■本报实习记者 常仙鹤

在航运业仍处在运力过剩运价急剧下降的大背景下,中远航运特种船的布局显得尤为突出。中远航运称,未来将继续优化船队结构、延长价值链,进一步打造“全球特种船最强综合竞争力”企业。权威机构分析称,与集装箱、干散货市场新增运力大量投入、远高于市场需求增长相比,特种船市场运力增长和市场需求增长基本上一致,而加上一些船东加快旧船拆解,特种船总体运力供略小于求。

## 两度逆势扩张

2010年,中远航运在航运业的“冬季”签下18艘新造船订单,并于当年底完成配股融资;近日,

2013年4月至2014年10月。

同时,为促进产业升级,公司拟淘汰原8万吨/年普通离子膜烧碱装置技术,升级为8万吨/年氧阴极离子膜烧碱技术。该项目建设投资为1.95亿元,总投资2.09亿元,年均销售收入2.24亿元,年均利润总额为4659万元。全部投资所得税后财务内部收益率为25.35%。项目建设周期为2013年4月至2015年6月。

此外,为满足不同行业用户

对烧碱产品的需求及为了缓解离子膜烧碱销售压力,公司将建设10万吨/年离子膜片碱装置,调整产品结构,生产离子膜片碱产品。项目投产后,将进一步加大企业烧碱产品的市场占有率。该项目建设投资为1.30亿元,总投资1.42亿元,年均销售收入2.43亿元,年均利润总额为1675.93万元。全部投资所得税后财务内部收益率为15.21%。项目建设周期为2013年4月至2014年10月。

项目开发均将长期支持特种船运输需求,全球风电装机容量持续增长、设备制造业模块化、工程承包项目大型化的趋势也愈发明显,为特种船运输带来市场空间。

据介绍,中远航运已由2002年上市时的24艘船舶,载重吨38.6万吨,总资产5.27亿元,发展至今拥有船舶69艘,载重吨155.9万吨,总资产139.17亿元。如果本次成功收购广州远洋100%股权,中远航运的自有运力总规模将超过200万载重吨。

收购广州远洋后,公司业务将涉及多用途及重吊船、半潜船、汽车船、木材船和沥青船。其中,多用途重吊船和半潜船两大核心业务将成为公司做大做强的关键业务,木材船、沥青船、汽车船等重点业务将成为公司平抑风险并打造新兴增长点的特色业务。

## 四季度用电量增速将超预期

## 火电全年业绩改善锦上添花

■本报记者 王荣

虽然11月用电量数据尚未正式公布,但是当月用电量增速大幅回升几无悬念。中电联相关人士介绍,11月用电量增速约在8%-8.5%,这一增速超出预期。自10月开始,用电量增速环比明显回升,10月用电量同比增长6.1%,增速环比上升3.2个百分点。

此前中电联预计,我国宏观经济将趋稳回升,带动用电需求增速小幅回升。预计第四季度全国全社会用电量为1.23-1.25万亿千瓦时,同比增长4%-6%;全年全国全社会用电量为4.94万亿千瓦时左右,同比增长5.0%左右。

现在看来,四季度用电量增速可能超预期了。”上述中电联相关负责人介绍,由于前期投资落地,经济增速自10月开始明显

企稳,用电量增速也触底反弹,10月当月用电量同比增长6.1%,增速环比上升3.2个百分点,11月用电量增速更是超过8%。

该中电联人士认为,前期政府主导的大型投资项目陆续上马,带动工业和高耗能行业用电量需求的增长是最近两个月用电量增速反弹的主要动力,而且伴随一系列稳增长政策的落地,未来用电量增速还将缓慢回升。

## 火电业绩锦上添花

用电量增加将直接利好火电企业。四季度进入枯水期,如果用电需求出现反弹,火电装机的利用小时数将大幅提升,在煤价仍然维持低位的背景下,这无疑助推火电企业的盈利改善。

同花顺iFinD数据显示,A股26家火电上市公司中,前三季度

减少了5.40%。

对于前三季发电量下降的主要原因,华能国际称,一是受全国经济增速下降影响,电力需求不振,前三季度全国口径发电量仅增长3%左右;二是今年5至9月湖南、江西、重庆、福建、甘肃和云南等省市来水偏丰。而这些问题现在看来已不复存在,四季度全国进入枯水期,而且随着经济企稳,用电量需求正迅速回升。更重要的是,用电量回升的同时,煤价并未出现快速拉升,而且电厂目前电煤库存较大。环渤海动力煤价格指数显示,发热量5500大卡市场动力煤综合平均价格自10月以来一直维持在640元/吨左右,仍然在低位。另据电厂人士介绍,目前火电企业的电煤库存均充裕,锁定了四季度的盈利。