

宝钢股份增发昨过会

□记者 孔维纯

昨日,宝钢股份(600019)增发50亿股A股的方案经证监会第一届发审委第一次工作会议审议通过。董秘陈纛表示,增发诸项事宜还需等待交易所的审批,目前难以透露具体的时间表。

据了解,增发的各项筹备工作在紧锣密鼓地进行,市场预计会很快推出。宝钢增发的目的是获得资金来收购母公司资产,实现宝钢集团钢铁主业整体上市。

有消息称,社保基金有意认购宝钢增发的战略投资者配售部分。根据增发方案,增发总

量为50亿股,向社会公众增发的数量大约在20亿股,宝钢股份目前的流通股总量为18.77亿股,如果原股东行使优先配售权比较充分的话,留给战略投资者股份有1~2亿股,战略锁定期为3年。

增发细节再推敲

宝钢于去年9月22日公布的细化增发方案显示,增发包括向宝钢集团定向增发国有法人股和向社会公众增发两部分,定向增发部分占本次增发总量的比例为60%,社会公众增发部分占40%;增发中,原社会公众股股东按照公司招股意向书中确定的股权登记日收市后登记

在册的持股数量以10:10的比例享有优先认购权;增发价格的确定将以股权登记日前30个交易日收盘价的算术平均值为基准,询价区间将为该基准值的80%~85%。

把这些条件适用到当前的状况,最关键的是定价。假设宝钢增发下月推出,基准值应该在6元上下。根据此前银河证券分析师的估算,增发之后宝钢股份2004年每股收益预计为0.77元,对照宝钢股份当前价格(5.8元)与可能的增发价(5元甚至以下),7~8倍左右的市盈率应该可以接受。此外对于看重分红的投资者来说,公司2004年度分红不低于每股0.30元的承诺虽说已体现在股价中,但真金白银到手仍然有独

特的吸引力。

盈利与回报是关键

根据测算,宝钢股份自2000年12月12日上市以来每股分红累计0.625元,截至昨日的投资回报率达到29.3%。

宝钢集团钢铁主业整体上市后的盈利能力是投资者最为关注的。据了解,2004年,宝钢集团经营绩效良好。集团公司去年累计产钢达到2138万吨,成为国内首家年产量突破2000万吨的钢铁企业;销售收入预计超过1600亿元。

宝钢集团有关人士表示,2005年上半年,

“十五”规划项目将按期全面完成。按照“十五”钢铁发展规划,一钢公司新建了不锈钢生产线;五钢公司形成特钢精品生产线;梅山公司具备了300万吨的炼钢、热轧生产能力;宝钢股份完成了厚宽板连铸等项目。高技术含量、高附加值产品的市场占有率继续提高。据了解,宝钢的板材比已超过70%,汽车用钢、家电用钢、石油管线用钢等在国内市场具有绝对优势。此外,受到业内关注的1800冷轧酸轧机组于去年12月16日热负荷试车,比总进度提前3个月;厚宽板轧机工程计划今年2月底投产,新的利润增长点将为公司带来稳定收入。

第一印象

喜忧互见

□记者 张纳

与前几天率先披露的年报几乎齐刷刷地呈现净利润增长、推出或多或少的现金分红预案的情况相比,今天四家公司的年报则有喜有忧。

柳化股份(600423)与此前已公布年报的华鲁恒升、四川美丰一样,靠化肥肥了业绩——净利润同比增长54%,每股收益为0.3元。科达机电(600499)在2004年得益于主导产品陶瓷抛光线市场占有率稳定、高吨位压机的市场占有率快速提高,净利润同比增长了16.62%。虽然幅度不算很大,但是每股收益达到0.508元,并且公司推出了丰厚程度仅次于四川美丰的分红预案:每10股派3元(含税)。

*ST信联(600899)每股亏损八毛八分的年报在今天早早露面,打破了以前年报披露往“报喜抢先,报忧推后”的惯例。陪伴*ST信联的是注册会计师对年报出具的“无法表示意见”的审计报告;等待*ST信联的,是上交所将暂停其股票上市的决定,以及退市的风险。

今天,还出现了一家业绩尚可、分红“小气”的公司。风神股份(600469)净利润同比增长两成,每股收益0.3元,公司决定在2004年不分配不转增。对此,公司的解释是,今年正在建设并将全面投产的两个项目需要继续投入工程建设及增加流动资金达3.3亿多元,资金面较为紧张。

值得注意的是,风神股份在年报中将“股票增发”列为2005年要打赢的“三大战役”之一。根据去年12月中国证监会颁布的《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》,上市公司最近三年未进行现金利润分配的,不得向社会公众增发新股、发行可转换公司债券或向原有股东配售股份。而2003年10月上市的风神股份在2004年6月即每10股派了3元(含税)。由此看来,上市不足两年,已完成一次现金分红的风神股份,还是有机会把政策用足的。

国电电力 中孚实业 国投电力 暂停部分电力投资

□记者 纪凡

国电电力(600795、100795)、中孚实业(600595)、国投电力(600886)同时发布公告称,国家环保总局召开新闻发布会,通报了近期未获环境影响评价批复即开工建设的30家工程项目,其中含有国电电力控股子公司国电宣威发电有限责任公司负责建设的2×30万千瓦发电机组项目,中孚实业的2×300MW机组项目,国投电力控股子公司靖远第二发电有限公司所属的靖远三期两台30万千瓦燃煤机组工程。

三公司均表示,在未获国家有关部门正式批复之前,公司将暂停对这些项目进行任何投资。待审批手续完成后,公司再继续施工建设。

中国铝业揽入兰州铝业

□记者 纪凡

兰州铝业(600296)今日披露,中国铝业股份有限公司将收购公司28%的股权,成为公司第一大股东。

公告称,公司于2005年1月19日收到控股股东兰州铝厂的通知,兰州铝厂已于同日与中国铝业签订了《股份转让合同》,兰州铝厂将其持有的部分国有法人股共计15185.14万股转让给中国铝业,转让价格为5.053元/股,转让价款为76730.53万元。

本次股权转让完成后,中国铝业将持有公司15185.14万股法人股,占公司总股份的28%,成为公司第一大股东。兰州铝厂仍将持有公司7947.23万股国有法人股,占公司总股份的14.65%,退居为公司第二大股东。

资料显示,中国铝业是国内占主导地位的铝业巨头,在美国纽约证券交易所和香港交易所上市。中国铝业目前持有山东铝业(600205)48000万股,占山东铝业总股本的71.43%,为山东铝业的第一大股东。

收购报告书称,收购的目的在于通过收购扩大其电解铝业务,使氧化铝和电解铝两大主营业务协调发展,以扩大其在国内和国际市场上的竞争力。本次股权转让须由国资委审核批准,并须经报中国证监会审核无异议且相关无异议期满后方可履行。

甬成功向关联方输血

□记者 纪凡

甬成功(000517)公告披露,公司下属子公司深圳市成功通信技术有限公司于2004年3~5月期间分四次将1亿元转入公司控股股东关联方深圳市汇通发实业有限公司。公司称,截至2004年12月31日,上述款项已全部顺利收回。

此外,公司下属子公司成功通信于2004年7~8月期间为公司控股股东关联方深圳明星发展有限公司提供担保共1.5亿元。公告称,新明星计划在2005年第一季度内提前归还贷款5000万元,使公司对新明星提供的担保,由目前的15000万元减少到10000万元。

公告称,截至2004年12月31日,公司对外担保余额为31600万元,担保总额为37464万元人民币、850万美元(综合授信)和1000万港币。

兖州煤业6.4亿委托贷款遇险

□记者 张德斌

兖州煤业(600188)今日公告称,截至2005年1月19日,公司通过中国银行济宁分行向山东信达实业有限公司提供的6.4亿元委托贷款已到期,山东信达尚未偿还公司委托贷款本金及利息。

面对风险 一团和气

面对巨额委托贷款不能按期收回的现实,兖州煤业仍然表现得十分乐观。

公告称,若山东信达未能在2005年1月19日前偿还公司委托贷款本金及利息,公司有权就逾期贷款部分按每日万分之二的比率收取罚息。联大集团有限公司对山东信达偿还公司委托贷款本息及相关费用承担连带保证责任。为规避风险,公司此前采取了委托贷款资金保全措施,由山东省高级人民法院冻结了联大集团持有的2.89亿股华夏银行(600015)股权。

公告称,公司已与联大集团协商沟通,联大集团同意通过转让其持有的2.89亿股华夏银行股权偿还公司的委托贷款本息及相关费用。目前已有投资者有意向受让华夏银行股权。根据公司的评估分析,公司认为被冻结的华夏银行2.89亿股股权可以实现变现处置,变现价值能够保障公司收回向山东信达提供的6.4亿元委托贷款的本息及相关费用。

事出蹊跷 情节离奇

已经被市场炒得沸沸扬扬的兖州煤业上述委托贷款事项,最先却是由华夏银行(600015)披露出来的。

精密股份主要业务停产

□记者 纪凡

精密股份(600092)公告披露,由于公司经营困难,一段时间以来公司主要生产线开工不足,从今年1月4日起主要业务已停产。公司已采取积极措施拟订生产方案,签订定单,将尽快恢复生产。

公告称,公司已在2004年3季度报告中对2004年度经营业绩进行了业绩亏损预告,2004年度公司仍将发生亏损。

一周之前,精密股份就末及时披露的重大关联交易和对外担保进行了公告。截至2004年9月30日,三家关联方共占用资金5068.80万元。此外,公司还为广州恒烨实业发展有限公司、湖北天华股份有限公司和上海华显数字影像技术有限公司等三家关联公司提供了5笔共1.07亿元的担保。

记者注意到,此次股东大会还通过了一项议案,以1000万元的价格向公司的原实际控制人广州市英豪学校出售控股子公司从化市英豪教育发展有限公司90%股权。2004年半年报显示,该子公司亏损1385万元。出售其90%的股权后,也就意味着*ST英教2005年上半年理论上可以少亏1246万元。另外,截至2004年9月,该子公司的净资产为-5183万元。原董事长陈忠耿告诉记者,剥离这些不良资产是在引进新股东时双方协商好的,是新股东进入的条件。这样看来,撇掉不良资产似乎已经为新股东重组铺牌迈出了第一步。

□记者 龚小磊

在电子港科技入主两个月后,*ST英教(600672)新股东的代表终于公开露面了。在日前*ST英教的临时股东大会上,电子港的副总裁杨美超参加了会议并当选为董事,他告诉记者,债务重组是公司实业转型的前提,目前已经在跟银行进行前期接触,争取银行停息,但杨美超也承认难度很大。

记者注意到,此次股东大会还通过了一项议案,以1000万元的价格向公司的原实际控制人广州市英豪学校出售控股子公司从化市英豪教育发展有限公司90%股权。2004年半年报显示,该子公司亏损1385万元。出售其90%的股权后,也就意味着*ST英教2005年上半年理论上可以少亏1246万元。另外,截至2004年9月,该子公司的净资产为-5183万元。原董事长陈忠耿告诉记者,剥离这些不良资产是在引进新股东时双方协商好的,是新股东进入的条件。这样看来,撇掉不良资产似乎已经为新股东重组铺牌迈出了第一步。

接下来应该是债务重组了。杨美超认为,如果债务重组成功,他们对*ST英教的未来

将充满信心。公开资料显示,截至2004年6月30日,*ST英教短期借款为5.16亿元,上半年发生的财务费用为1512万元,净利润-2610万元。暂且按照杨美超的思路作一粗略估计,如果所有银行都愿意停掉*ST英教2005年的利息,拿2004年上半年的数据估算,公司可以少支付利息1512万元,减亏1512万元。如果再加上出售控股子公司英豪教育少亏损的1246万元,公司2005年上半年可实现利润148万元。

按此计算,如果2005年上半年银行对公司贷款停息,就是不注入资产也可以实现盈利暂时摆脱退市的命运。

不难看出,债务重组成功是盈利的关键。但是正如杨美超所说,银行本身就想靠利息生存,要让银行“大出血”难度会较大。首先必须要让银行相信,公司将来会起死回生,有能力还本付息;还有一个需要考虑的因素是,*ST英教的债权人众多,牵涉到的银行不下十家,大家能否一条心同舟共济,现在还不能保证。据掌握于尹介绍,之前公司也曾召集过债权人大会,但却未能达成一致。债务重组最终能否成功,电子港心里也没底。杨美

包括了六个品种,其中3年期品种为目前市场首创;二是流动性好,投资者可随时解约,为目前市场首创;三是产品预期收益高,3年期产品3.737%的预期年收益率为目前人民币理财产品市场最高预期收益率;四是付息方式多样化,3个月和1年期产品为到期付息、到期还本,3年产品为按年付息、到期还本。

此外,近日民生银行客户服务中心还推出了手机短信购买、预约理财产品的平台。该平台主要功能是为客户提供长期的理财产品预约。如果客户有意购买人民币或美元等理财类产品,但又不知银行何时推出,就可以向该行的短信预约平台发送短信,注明自己所需要的理财产品。

超只是透露,根据前期接触的情况来看,至少大家有个共识,想在政策允许的范围内把事情做好。

假设债务重组在6月份之前能够取得成功,公司暂时保住上市资格,之后电子港又该如何演绎呢?对于后续实业整合的计划,杨美超只是含糊其辞地表示,只要债务重组能够成功,老板关百豪还是有些想法的,他在内地有些好项目正在谈。但项目详细情况,杨美超却避而不谈。

像“财技高手”关百豪这样的商人,为利而来应是天经地义。5.16亿元的短期借款终究是要还的,就算关百豪会把好项目装进来,对于一个规模并不算很大的公司来讲,需要有多少好的项目多少年的利润来还债呢?谁又甘愿白白为银行打工呢?

由此看来,对于关百豪来说,回归资本运作的老本行可能更实际一些。他也许有两条路可以选择,一是把公司做的有所起色,所购的法人股能够以更高的价格出手;另外就是指望公司保障成功,或许流通股的价格能够随之上涨。关百豪会选择哪条路,答案留给市场去猜测吧。

中国石化业绩预增50%以上

□记者 纪凡

上海航空(600591)预计公司2004年实现净利润比上年同期增长100%以上。

芜湖港(600575)、中原高速(600020)、莱茵置业(000558)预计公司2004年实现净利润比上年同期增长50%以上。

*ST国能(600077)预计2004年度公司将扭亏为盈,净利润大致在300万元以内,公司股票将撤销退市风险警示。

大元股份(600146)预计2004年全年净利润为负,公司股票将实行退市风险警示的特别处理。

多家公司卷入大鹏漩涡

□记者 纪凡

公开信息显示,除了中大股份和益生科技之外,还有东北高速(600003)、长征电器(600112)、全柴动力(600218)、第一食品(600616)、北亚集团(600705)、祁连山(600720)、巴士股份(600741)、江西水泥(000789)、科苑集团(000979)等10余家上市公司不同程度地持有大鹏证券的股权。

此外,五矿发展向厦门国际信托投资有限公司转让公司持有的大鹏证券4.4%股权事宜,仍在主管部门的审批过程中,至今公司尚未收到约定于2004年12月10日前支付的剩余股权转让款4280万元。据悉,上述股权转让实施后,五矿发展将不再持有大鹏证券任何股权。

复星医药代理国际药品生产

□记者 周沪 上海报道

复星医药(600196)子公司复星朝晖药业有限公司昨天在沪与丹麦LEO制药公司签署合作协议,LEO制药将提供其开发的世界著名药品及其配方、工艺和生产技术,由复星朝晖代理其在中国的生产。双方合作的第一个项目是LEO制药将其拥有的抗皮肤感染药物夫西地酸乳膏“立思丁”引进复星朝晖进行本土化生产。

一汽轿车推出Mazda62.0L车型

□记者 谢涛

1月17日,一汽轿车(000800)在北京隆重推出了目前国产最先进的顶级装备2.0L排量轿车——Mazda 6 2.0L豪华天窗版。此款车的正式售价公司并未公布,但公司表示,在2月7日前公司“两周年特价优惠”期间,该车型的特惠价格为19.98万元。

据介绍,目前,一汽轿车与马自达汽车合作生产Mazda 6已成为公司主要的利润来源,在2004年其销量达到30053辆,增幅23.6%,同期

上海航空(600591)预计公司2004年实现净利润比上年同期增长100%以上。

芜湖港(600575)、中原高速(600020)、莱茵置业(000558)预计公司2004年实现净利润比上年同期增长50%以上。

*ST国能(600077)预计2004年度公司将扭亏为盈,净利润大致在300万元以内,公司股票将撤销退市风险警示。

大元股份(600146)预计2004年全年净利润为负,公司股票将实行退市风险警示的特别处理。

公开信息显示,除了中大股份和益生科技之外,还有东北高速(600003)、长征电器(600112)、全柴动力(600218)、第一食品(600616)、北亚集团(600705)、祁连山(600720)、巴士股份(600741)、江西水泥(000789)、科苑集团(000979)等10余家上市公司不同程度地持有大鹏证券的股权。

此外,五矿发展向厦门国际信托投资有限公司转让公司持有的大鹏证券4.4%股权事宜,仍在主管部门的审批过程中,至今公司尚未收到约定于2004年12月10日前支付的剩余股权转让款4280万元。据悉,上述股权转让实施后,五矿发展将不再持有大鹏证券任何股权。

复星医药代理国际药品生产

复星有关人士强调,与国际著名医药公司的合作,将提升复星在医药生产领域的质量控制和管理能力,使其药品生产质量和管理体系达到欧洲标准,从而为企业走向世界打下基础。同时,本地化生产的药品价格将更符合中国大多数患者的经济承受能力。据悉,继“立思丁”之后,LEO有意将其在皮肤病、抗凝血、骨代谢等方面的药物逐一引入中国,复星制药产业的生产规模和盈利能力也将进一步提高。

国内轿车的增幅为14.7%。而2005年元旦后推出的“两周年特价优惠”活动更是在两周内创下了近4000辆的惊人销量。

在新车发布仪式上,一汽轿车还与一汽集团和日本马自达汽车株式会社联合宣布:三方合资建立的“一汽马自达销售有限公司”已获得中国政府批准,正式进入筹备阶段,新公司将于2005年3月初开始营业。新公司注册资金为人民币一亿元,三方初期出资比例为一汽轿车70%,马自达25%,一汽集团5%。