

船舶振兴规划实施细则出台

保交船和发展海工装备成亮点

本报记者 陆洲

业内人士指出,“保交船”和“发展海工装备”是船舶工业振兴规划实施细则的两大亮点,有助于缓解目前国内造船企业的燃眉之急。特别是对A股市场上的两大造船龙头中国船舶和广船国际而言,保证订单交付就等于保证了其2009年的业绩,从而使股价具有更强的抗跌能力。

“保交船”是船厂第一要务

在规划提出的扶持措施中,前三条分别为“加大生产经营信贷融资支持”、“增加船舶出口买方信贷投放”和“鼓励国内骨干航运企业购买出口船舶的弃船”等。在业内人士看来,这三条措施的目的均直指“保证现有订单的正常交付”。

中国船舶工业协会的统计显示,今年1-4月,国内重点监测企业累计被取消船舶订单28艘115万载重吨,比1-3月份增加12艘25万载重吨,“保交船”的任务日益严峻。

长江证券黄振指出,在三条“保交船”措施中,“鼓励国内骨干航运企业购买出口船舶的弃船”非常有突破意义。之前业界有意见指出,就全球造船业而言,未来最有需求增长潜力的就是中国市场。如果国内航运巨头现在就将弃船转化为实际运力,今后对新船的购买力就会减弱。因此,此举实际上是将未来的中国船舶需求提前释放,长远来看对行业并无益处。



安徽芜湖新联造船有限公司造船厂生产的3万吨大型双壳散货船下水。

新华社图片

的耗尽对造船业也是一大利好。以中国船舶(600150)为例,之前其采购的船板价格在7000元/吨左右,这部分船板到今年5月份基本用完。而目前上海市场的船板价格在3600元/吨左右,较高点时回调了近50%。钢材成本占造船成本的30%左右,一旦原料成本得到控制,造船企业二季度的毛利率有望实现环比大回升。

就近期而言,高价原料库存

中银国际分析师许乐民认为,

振兴规划有助于稳定船东预期,

稳定船厂的已签订单。特别是

对中国船舶和广船国际而言,这

两家公司到2010年前的手持订单

基本饱和,如果能顺利交船,今年

的业绩就有保证。

海工装备最具增量效应

中国船舶工业经济研究中

心产业研究部高级分析师梁志勇认为,全球金融危机对航运、造船、造机、修船、非船的影响程度是依次降低的。对于造船企业来说,在弱势环境中仅仅单恋造船业务“一枝花”往往将带来巨大的市场风险。在韩国造船企业中,除了现代尾浦和现代三湖重工外,主要造船企业的非造船业务占比一般保持在35%-55%的水平。

以韩国现代重工业公司为例,其在造船领域大半年没有新单入账的情况下,其他业务部门的接单水平却在逐月回升。今年以来,该公司的海洋工程装备、发动机机械、电子电气以及工程机械等业务部门开始“回暖”,并有望今后继续保持持续回升态势,对公司全年业绩将产生积极作用。

中国证券报记者了解到,目前在国内,中国船舶工业集团、中国船舶重工集团这两家央企占据了海洋工程装备市场的大部分份额。两大集团旗下的上海外高桥、青岛海西湾和大连重工等制造基地,承建了以10万吨级FPSO和3000米水深半潜式钻井平台等为代表的高档产品。此外,原先以港口机械见长的振华港机在今年5月初也正式更名为振华重工(600320),体现出进军海工装备领域的决心。

业内人士指出,一旦未来经济复苏,油价随之回升到80美元左右的水平,这些提前布局海工设备市场的企业及相关上市公司,有望获得不菲收益。

中铝-力拓注资修改方案今见分晓

本报记者 李若馨

中国证券报记者从中铝方面获悉,今晨6时对是否修改对力拓注资方案发布声明。外电报道,力拓董事会已于伦敦时间周四举行会议,就中铝和力拓的结盟方案进行讨论。

4日,中铝公司副总经理敖宏刚刚对外宣称,中铝从未对外发布“中铝没有修改入股力拓方案的计划”的声明,但拒绝回应总经理熊维平是否身处澳大利亚。

据外电报道,中铝公司总经理熊维平目前正在澳大利亚就中铝出资195亿美元与力拓结盟的计划和力拓进行商谈。此前,熊维平也曾对媒体松口:“现在市场环境确实发生了变化,我们正与力拓一起研究目前的情况。”

相比中铝的惜字如金,力拓的股东们在该交易“拉锯”过程中倒显得格外“聒噪”,不时有股东对外放话——此桩交易仅对中铝

有利,反对中铝的注资方案。外界普遍猜测,修改方案可能对中铝最终的持股比例作出调整,而方案中的可转债合作形式也可能有所变化。另有市场人士认为,如果澳方条件过于苛刻,不排除双方放弃注资方案的可能。

2009年2月12日,中国铝业公司与力拓集团签署战略合作协议,中铝公司将通过建立合资公司和认购可转换债券向力拓集团投资195亿美元。其中,123亿美元用于与力拓集团合资铁、铜、铝资产层面的合资企业,包括力拓最优质的八大核心资产;以72亿美元认购发行的次级可转换债券。该债券转股后,将使中铝公司持有力拓集团总股份比例由目前的9.3%上升至18%。

澳大利亚投资审查委员会(FIRB)对中铝195亿美元注资力拓一事的审批结果最终将于6月15日公布。现在,距离FIRB对收购案的最终“裁决”时间只剩10天。

记者观察

BDI短期顶部或将确立

本报记者 欧阳波

如何呢?从数据来看更为直接,由于铁矿石运量激增,造成干散货船压港现象严重,严重的时候有近100艘干散货船等待泊位停靠,意味着全球干散货船20%左右运力都消耗在中国。

另外,5月1日,20万载重吨的干散货船,租金为20500美元/天。在5月29日,20万载重吨的干散货船租金则高达62500美元/天,比5月1日的水平上涨200%,意味着5月份每天租金上涨1400美元。5月29日,力拓公司共期租了3条干散货船,必和必拓公司共期租了6条干散货船,而且成交价格均不菲。

成也萧何,败也萧何,铁矿石“抢运”和高价期租炒作推高了BDI指数,同样也将成为促使BDI指数下跌的关键因素。毕竟中国钢铁产能过剩,经济恢复程度还有待观察,大量进口铁矿石的需求并不能持续。同时,出于期租成本考虑,力拓公司和相关炒作资金不可能在谈判结束后再次高价期租。

最为值得关注的是,干散货船的运力增长成为挥之不去的阴影。在2009年,干散货新船交付将创造历史纪录,克拉克森年初公布的数据为962艘,7126万载重吨,尽管考虑到造船产能不足导致延迟交付,拆船数量将加快、新船订

“抢运”达到何种程度?根据海关数据,今年1至4月,中国铁矿石进口量达18846万吨,同比增长22.9%。其中,4月进口5700万吨,创下单月铁矿石进口纪录,市场预计5月、6月进口量仍将维持在5000万吨以上。

在运量上来后,运力情况

桂冠电力36.4亿收购岩滩七成股权

本报记者 陈光

5日,桂冠电力(600236)在停牌1个月之后复牌,同时公布《广西桂冠电力股份有限公司向中国大唐集团公司发行股份购买资产暨关联交易预案》,拟采用非公开发行股份与支付现金相结合的方式,收购公司控股股东中国大唐集团持有的岩滩公司70%股权,目标价约36.4亿元。

桂冠电力股票于5月6日停牌,停牌价为9.39元。本次重大资产重组完成后,将为桂冠电力通过资本市场融资、兼并收购奠定坚实的基础。

七成岩滩资产注入

根据重组预案,桂冠电力拟购买的目标资产为岩滩公司70%股权以及相关股东权益。截至评估基准日,目标资产预估值约为36.4亿元,桂冠电力采用非公开发行股份和支付现金相结合的方式支付交易对价:其中采用非公开发行股份方式购买目标资产的金额约为目标资产转让价格的三分之一,拟以

8.31元/股(含权)的价格发行1.48亿股;采用支付现金的方式购买目标资产的金额约为目标资产转让价格的三分之二,约24.27亿元。

岩滩公司现有一期四台30.25万千瓦混流式水轮发电机组,总装机容量121万千瓦,年设计平均发电量为56.60亿千瓦时,本次收购岩滩公司预估值约为52亿元。据此测算,单位装机投资成本约为4298元/千瓦,大大低于目前市场水电资产单位装机近万元的收购成本;也低于之前长江电力收购三峡总公司水电机组的成本水平(约为8532元/千瓦)。

在重组完成后,桂冠电力已投产的总装机容量将由交易前的278.30万千瓦(其中水电201.30万千瓦)增加至399.30万千瓦(其中水电322.30万千瓦),增加比例为43.48%;权益装机容量由交易前的192.38万千瓦(其中水电146.18万千瓦)增加至277.08万千瓦(其中水电230.88万千瓦),增加比例为44.03%。这有助于桂冠电力提高在华南地区尤其是广西电力市场的占有

率并发挥市场竞争优势。

分析人士表示,水电资源是不可复制的垄断资源,水电站运营后毛利率通常在70%以上,且随着还贷年数增加,财务费用压力减小,净利润会出现快速增长。

岩滩公司投资已有十余年,水电创利盈利状况较为稳定(2008年岩滩公司经审计营业收入与净利润分别为81,072万元和29,401万元),本次重组将对桂冠电力整体业绩起到良好的促进作用。

业绩仍有提升空间

公司表示,岩滩公司资产注入桂冠电力后,有助于桂冠电力主营业务的发展及财务状况的改善;在本次重组完成后,桂冠电力核心竞争力得到进一步提升,未来发展前景较为乐观。

岩滩公司目前的电价为0.1544元/千瓦时,仅为广西水电标杆电价0.26元/千瓦时的60%左右,电价未来具有一定的提升空间。如果电价提升,岩滩公司对桂冠电力未来的盈利能力将有显著贡献。伴随着2007年以来

龙滩公司的蓄水发电,龙滩水库多年的调节效益越来越明显,作为龙滩公司的下游电站,岩滩公司的发电量也将逐步提升并稳定在较高水平。

此外,岩滩公司正在筹建二期两台30万千瓦水电机组扩建工作,项目已于2009年4月28日报国家发改委、国家能源局申请核准。

据了解,桂冠电力整体经营状况在今年也将随之改变。2008年,受发电机组利用小时数下降及燃煤价格高位运行的影响,合山火电厂全年亏损约4亿元,几乎吞噬全部水电盈利。随着2009年燃煤价格的回落,合山火电厂对桂冠电力整体的拖累将会大幅减轻。

公司介绍,大化水电站二期扩建工程已于2007年7月开工建设,工程计划总投资6.8亿元,装机容量为11万千瓦,年发电量预计为1.53亿千瓦时,计划2009年7月底投产发电,根据目前施工进度,有可能于6月底投产,项目投产后均将提高桂冠电力的水电发电量和盈利水平。

股票代码:600900

股票简称:长江电力

公告编号:2009-025

中国长江电力股份有限公司关于召开2008年度股东大会的通知

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

根据中国长江电力股份有限公司(简称“公司”)第二届董事会第二十八次会议决议,现将召开公司2008年度股东大会(简称“会议”)相关事项通知如下:

一、会议基本情况

1、会议召集人:公司董事会

2、会议时间:2009年6月26日(星期五)上午9:30

3、会议地点:北京市西城区金融大街19号富凯大厦B座

4、会议方式:与会股东(股东代表)以现场记名投票表决的方式审议通过有关议案

二、会议议程

1、审议《2008年度董事会工作报告》

2、审议《2008年度监事会工作报告》

3、审议《2008年度财务决算报告》

4、审议《2008年度利润分配方案》

5、审议《关于聘请公司2009年度审计机构的议案》

6、审议《关于财务有限公司存款的议案》

7、审议《关于在银行间市场开展短期固定收益投资的议案》

三、会议出席对象

1、截至2009年6月17日(星期三)下午上海证券交易收盘后,在中国证券登记结算有限公司上海分公司登记在册的全体股东;因故不能出席会议的股东可委托授权代理人出席

会议和参加表决,该受托人不必是公司股东(授权委托书式样附后);

2、公司董事、监事、高级管理人员、公司董事会邀请的人员及见证律师。

四、出席会议办法

1、登记方式:符合上述条件的法人股东到公司办理登记手续;符合上述条件的自然人股东到公司办理登记手续。

2、代理人登记:代理人持加盖公章的法人营业执照复印件、法定代表人身份证件复印件、法人股东账户卡和本人身份证件到公司登记;符合上述条件的自然人股东持股东账户卡、本人身份证件到公司登记。股东可以通过传真方式登记。通过传真方式登记的股东请留下联系地址,以便联系。

3、登记时间:2009年6月19日(星期五)上午9:00至11:00,下午14:00至17:00,逾期不予以受理。

4、登记地点:北京市西城区金融大街19号富凯大厦B座21层中国长江电力股份有限公司董事会办公室。

股票简称:广州控股

股票代码:600098 临2009-11号

广州发展实业控股集团股份有限公司2008年度利润分配实施公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

重要提示:

每股分配比例及每10股分配比例:每股派发现金红利0.09元人民币(含税),每10股派发现金红利0.90元人民币(含税);

扣税前与扣税后每股派发现金红利:扣税前每股派发现金红利0.09元人民币,扣税后每股派发现金红利0.081元人民币;

股权登记日:2009年6月11日(星期四);

除息日:2009年6月12日(星期五);

现金红利发放日:2009年6月19日(星期五)。

广州发展实业控股集团股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)2008年度利润分配方案已经2009年5月26日召开的中国证券报、上海证券报、证券时报、上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)及公司网站,现将具体实施事项公告如下:

一、分红派息方案

(一)分配方案:以公司2008年12月31日总股本2,059,200,000股为基数,向全体股东每股派发现金红利0.09元人民币(含税),扣税后每股派发现金红利0.081元人民币。

(二)发放年度:2008年度。

(三)发放范围:截至2009年6月11日下午上海证券交易收盘后,在中国证券登记结算有限公司上海分公司登记在册的本公司全体股东。

(四)根据国家税务总局规定:

1、对于持有公司A股的自然人股东,由本公司按10%的税率统一代扣代缴个人所得税,实际派发现金红利每股0.081元人民币。

2、对于持有公司A股的境外合格机构投资者(QFII)股东,公司委托中国证券登记结算有限责任公司上海分公司按照税后每股0.081元人民币派发现金红利。该类股东如能在本公司刊登公告之日的10个工作日内向本公司提供相关合法证明文件:①以居民企业身份向中国税务机关缴纳了企业所得税的纳税凭证;②以居民企业身份向中国税务机关递交的企业所得税纳税申报表;③该类