菱石投资19亿元战略入股冀东水泥

□本报记者 陆洲

停牌已久的冀东水泥（000401）引进境外战略投资者的谜底终于揭开。公司22日公告称，拟以14.21元/股的价格向菱石投资有限公司非公开发行1.34亿股，菱石投资以19.14亿元的代价成为冀东水泥的战略投资者。公告称，这笔巨款将全部用于冀东水泥补充流动资金。本次交易完成后，菱石投资将持有冀东水泥10%的股份。

在前期重组*ST秦岭失败后，冀东靠引进外援打了一个翻身仗。长期制约冀东对外并购的资金瓶颈就此打通，这家北方最大的水泥生产企业有望驶入兼并收购的快车道。

菱石投资实力雄厚

公告显示，菱石投资为Direct Manage Investments Limited全资子公司，Direct Manage Investments Limited注册地为英属维尔京群岛，成立于2010年4月20日，其主要股东有新天域资本和GIC Direct Investments Pte Ltd，二者分别持有42.70%和33.81%的股权，合计持有76.51%的股权。

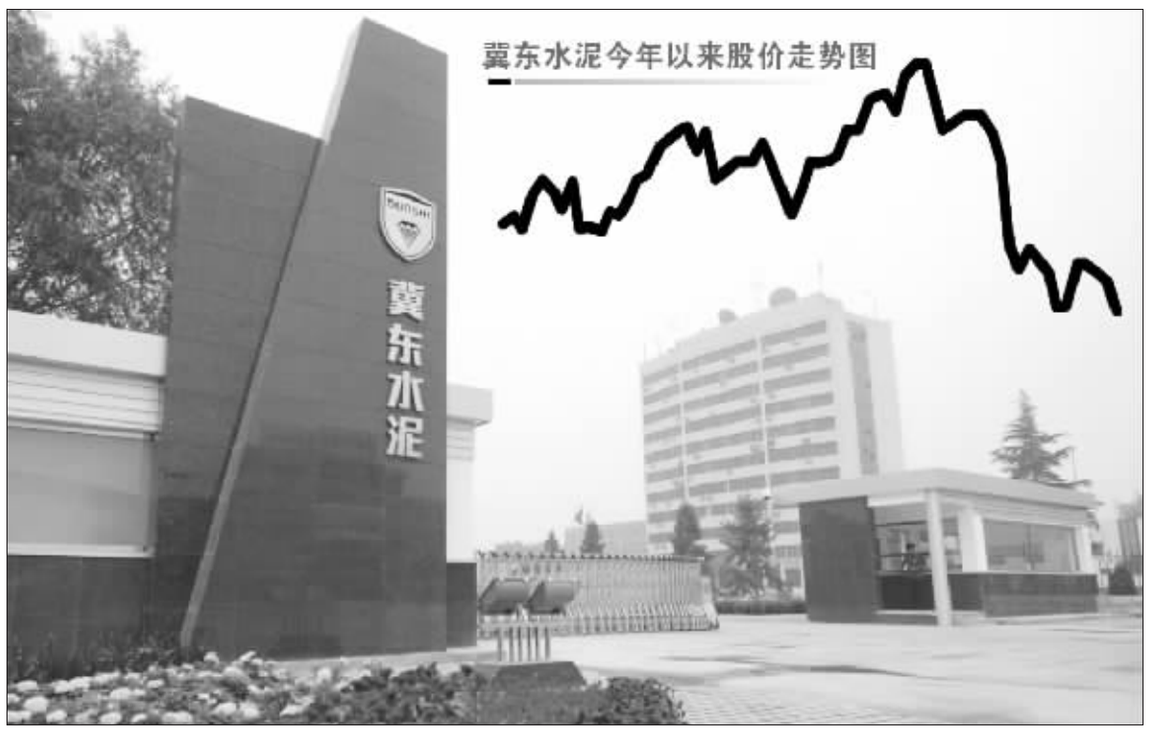
值得注意的是，新天域资本是参与A股和H股上市公司定向增发的一大主力。据wind资讯统计，2005年至今，新天域资本共完成了21个投资案例。其中包括：2005年8月，以1.179亿元获得四川美丰(000731)10%股权；2006年8月，携手新加坡淡马锡和英特尔投资向金山软件(03888.HK)注资5000万美元。此外，新天域资本还先后投资了金风科技(002202)、英利绿色能源、天骏传媒、久游国际、融创中国、新世纪百货、喜得龙和金丝猴食品等众多公司。

改善资金面做强做大

公告显示，冀东水泥作为受重点支持的12家全国大型水泥企业之一，目前经营区域已经拓展到11个省市，公司未来将继续通过收购、兼并等方式进一步扩大公司在水泥行业的影响力。

虽说缺钱是企业的常态，但就在今年5月份，冀东水泥刚刚发行了3亿元短期融资券，用于补充经营流动资金、置换银行贷款。银河证券研究员洪亮认为，冀东水泥目前的现金流“应该不成问题”。

事实上，冀东水泥引进战略投资者的真正目的在于下一步的大规模对外并购。冀东水泥表示，为抓住国家淘汰落后产能和水泥工业结构调整的发展契机，公司发展战略将由以新建生产线为主调整为以收购兼并为主。但由于公司资产负债率已达到67.95%（目前水泥行业的上市公司平均资产负债率为46.19%），使得公司间接融资的难度加大，仅靠公司自身积累，无法满足公司快速发展的资金需求。



CFP图片 合成/苏振

此前对*ST秦岭的重组失败或许能说明一些问题。今年6月7日，经过与*ST秦岭拉锯式的多次谈判后，冀东水泥以“方案尚不成熟”为由无奈放弃重组，且在3个月内不再筹划重大资产重组事项。

本次非公开发行股票完成后，按照公司2010年3月31日财务数据测算，冀东水泥的所有者权益将增加约19亿元，合并报表口径资产负债率将降低4.95%至63.00%，流动比率将升至1.57，速动比率将上升至1.36，公司财务状况将得以改善。

在津开办三家创新型金融企业

海航“大金融”版图再扩张

□本报记者 朱宇

端午节前举办的第四届天津中国企业国际融资洽谈会上，海航集团旗下天津渤海通汇货币兑换有限公司、天津渤海融资担保有限公司、天津渤海保理公司三家创新型金融企业宣告开业。至此，海航集团几乎拥有了除商业银行之外的所有金融牌照。一个面向政府机关、中小企业、个人客户，涵盖投行、保险、证券、期货等多方位金融服务的海航“大金融”版图赫然成形。

三花齐放耀津门

据海航集团董事局副董事长兼CEO王健介绍，在此次揭牌的三家金融企业中，天津渤海通汇货币兑换有限公司注册资本1亿元，是国内首批、天津首家中资货币兑换公司。根据国家外汇管理局、天津市政府赋予的“全国连锁、品牌经营”的使命，天津渤海通汇货币兑换有限公司将借助天津滨海新区的优惠政策，发展以旅行社、政府事业单位及外资企业的机构客户兑换服务，打造货币兑换行业的中国民族品牌。

天津渤海融资担保有限公司由海航集团与天津市财政担保中心合资设立，是天津市现注册资本最大、资质最齐全的融资担保公司。天津渤海保理公司则是海航集团与天津市政府合作的金融创新项目之一，公司注册资本1亿元，致力于为天津的进出口企业提供保理服务，结合天津北方国际物流中心的战略定位大力发展物流保理业务。

天津市副市长崔津渡表示，海航集团旗下拥有航空公司、机场和大量的酒店，由海航旗下公司来发展货币兑换业务，利于品牌化和国际化的拓展。

海航金融再扩张

经过17年的发展，海航已经由一家单一的航空运输企业，转型为以航空旅游、现代物流、现代金融服务三大产业链条为支柱的现代服务业综合运营商。这是海航目前的自我定位。

在现代金融服务业方面，海航实业控股有限公司作为海航的综合金融旗舰公司，目前已经拥有投资银行、金融租赁、信托三大核心业务，拥有基金、保险、期货、证券、财务公司、融资担保、保理等七大热点金融业务。

在成立海航集团财务有限公司之后，海航相继收购了东银期货、联讯证券、河北国际信托，又与台湾新光人寿合资成立了新光海航人寿保险公司。2009年7月，海航实业与天津市政府合作设立了天津燕山股权投资基金管理公司。

为了抓住天津市金融试验区的机遇，海航集团2006年以来与天津市政府先后签署了两阶段的战略合作协议。在海航的金融大版图中，天津无疑占据了核心位置。此次揭牌的三家公司就是天津市两批40项金融改革创新重点工作之中的三项。

金融版图的不断扩张已让海航的资产结构发生了显著变化。2004年时，海航计划用20%的资源去做除航空外的其他业务。但截至2009年底，海航集团资产总值为1497亿元，其中金融板块海航实业的总资产规模就达913.05亿元。

网宿科技 股价将向业绩回归

□实习记者 王荣

股价的大涨大跌，让网宿科技（300017）吸引了市场不少眼球。

在21日复牌之后，其股价便一改往日持续上升的态势，以跌停价开盘，此后虽一度红盘，最终仍以5.10%的跌幅收场。在端午节前，网宿科技遭到了游资的爆炒，4个交易日涨幅达到45%，网宿科技也因此停牌自查。华泰证券的分析师马仁敏解读：“网宿科技的股价忽涨忽跌背后是概念和业绩的博弈。”

概念炒作抬升股价

6月17日，网宿科技停牌。当天，中国证券报记者曾致电网宿科技，其董秘办的工作人员便指出，公司的经营与管理并没有发生变化。

在停牌之前，网宿科技4个交易日的涨幅已达45%。分析人士普遍认为，网宿科技股价上涨的背后是各种概念的炒作，公司业绩目前并没有产生质的变化，其股价活跃的原因或与炒作有关。

网宿科技是国内互联网业务平台解决方案及服务提供商，主要向客户提供内容分发与加速、服务器托管与租用等互联网业务平台解决方案，其服务的客户包括各类门户网站、网络游戏运营商、电子商务网站、即时通讯网站等互联网企业。马仁敏介绍，其所属的行业正是目前市场炒作的热门。

此前，国务院新闻办发布了《中国互联网状况》白皮书，认为互联网已成为推动中国经济发展的重要引擎。同时，三网融合战略的加速推进、移动互联网的快速成长，这些概念催涨着网宿科技的股价。网宿科技发布的公告也指出，上述因素虽短期内对公司业绩没有较大影响，但是也为网宿科技提供了较大的市场成长空间和发展契机。

另外，马仁敏指出，网宿科技的总股本较小，加之有很多热门概念可供炒作，因而，无论是机构投资者还是资金雄厚的个人投资者，都有能力影响其股价。

业绩打压炒作热情

此番网宿科技复牌，以跌停开盘，市场认为这与其公布的上半年业绩预期密切相关。网宿科技预计，今年上半年公司营业收入与2009年上半年持平，但由于公司人员、设备折旧及研发投入增加，同时市场竞争导致产品价格下降等原因的影响，归属于上市公司股东的净利润比上年同期减少幅度约为20%-30%。

业内人士一直认为，业绩是网宿科技的“硬伤”。在今年上半年网宿科技公布2009年年报和今年一季度报的时候，其业绩令市场大跌眼镜。2009年全年，网宿科技净利润为3885.14万元，同比仅增长4.78%，扣除非经常性损益后的净利润同比下降4.79%。今年一季度网宿科技的净利润是503.81万元，同比下降61.13%。有分析人士直言，这是首批在创业板上市的公司中，业绩最差的公司之一。

网宿科技上市前后的业绩反差，一度令市场质疑网宿科技上市前通过透支2010年的收入，来粉饰业绩。“股价最终将向业绩回归。”有分析人士指出，此次股价的下跌，是投资者对其业绩没有达到预期而感到失望的结果。

被司法拍卖48万股

上海新华闻降为华闻传媒二股东

□本报记者 王锦

华闻传媒（000793）公告，公司从中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司网上业务通道获悉上海新华闻持有的公司股份近日减少了48万股，从而成为公司的第二大股东。

经公司向上海新华闻征询得知，此次变动是由于上海新华闻同广东鹰君投资控股有限公司的定金纠纷，鹰君公司申请上海法院于2010年6月1日冻结了上海新华闻持有的公司股份917万股（占公司已发行股份的0.67%），该917万股于2010年6月11日解除了司法冻结。

但上海法院于2010年6月17日处置卖出了48万股，上海新华闻表示并不知情，系该案实施执行所致，并非上海新华闻主动减持。上海新华闻表示将积极与法院协调，争取尽快处理好此案。

公告称，如果上海法院全部处置上述所冻结的917万股股份，则上海新华闻持有公司股份将减至26,700.857万股（占公司已发行股份的19.63%）。

值得注意的是，截至6月18日，上海新华闻持有的公司股份总数为27,569.857万股（占公司股份的20.27%），成为公司第二大股东，上海新华闻和首都机场集团公司原来约定成为公司并列第一大股东的格局发生了变化。

关于并列第一大股东的问题，上海新华闻表示会和首都机场集团公司协商处理。上海新华闻还表示，必要时，在法规允许的情况下可以增持公司股份。

截至6月18日，上海新华闻持有的公司股份中的26700万股（占公司股份的19.63%）被质押冻结。

南洋科技

进军太阳能电池背材膜行业

□本报记者 高晓娟

南洋科技（002389）6月18日发布公告，公司拟使用超募资金21000万元，投资建设年产25000吨（按250微米计算）太阳能电池背材膜项目，预计该项目达产后，可实现销售收入5亿元/年，净利润5000万元/年。

南洋科技缘何斥资进军太阳能电池背材膜行业？公司相关负责人告诉记者，公司此举主要是基于太阳能背材膜巨大的市场机遇和南洋科技的固有优势两大因素考虑的。

太阳能电池板是将太阳能转化为电能的重要设备，产品使用年限一般按照25年以上进行设计。从全球范围来看，生产太阳能电池的厂家比较多，但能生产太阳能背板材料的厂家相对较少；从国内来看，由于太阳能背板材料技术门槛相当高，国内生产太阳能电池使用的原材料包括太阳能背板材料基本依赖进口，价格较高且供货期不能保证，市场存在巨大的供需缺口。

太阳能电池背材膜是太阳能电池背板材料中的关键基材，采用PET厚膜生产工艺，与南洋科技现有主导产品生产工艺具有很强的相似性，南洋科技实施该项目基本不存在技术障碍。南洋科技作为国家级高新技术企业和我国高端电容器薄膜主导供应商，进军太阳能电池背材膜拥有强大的人才、技术和品牌优势。

据悉，南洋科技首发募投项目——年产2500吨电容器用聚丙烯超薄型耐高温金属化薄膜募投项目目前进展顺利，项目建成达产后，南洋科技电容器用聚丙烯超薄型耐高温金属化薄膜的年生产能力将超过3800吨，进一步巩固其主导地位。此次超募资金投资项目——年产25000吨太阳能电池背材膜项目达产后，公司将成为国内最大的太阳能电池背材膜制造商，产品替代进口。届时，南洋科技将有望成为电子薄膜行业巨头，形成电容器用超薄型耐高温金属化薄膜、太阳能电池背材膜两大核心业务，年销售收入、利润水平将大幅提升，核心竞争力将明显增强。

时代出版

与浙江移动达成手机阅读合作协议

本报记者 陈静

时代出版（600551）22日披露公司近期多项合作协议，包括与浙江移动签署手机阅读内容合作协议、与黑龙江出版集团有限公司签署共同设立合作公司的意向协议、与故宫博物院签署战略合作意向书、与中青网签署战略合作协议。

根据公司与浙江移动的协议，公司把作品制作成相应格式文件上传至浙江移动手机平台，公司拥有提供作品的信息网络传播权；浙江移动享有公司提供的作品的信息网络传播权的非专有使用权或专有使用权；浙江移动可以将公司授权的作品在授权范围内进行制作、发行、传播和销售；双方以公司提供的作品在手机阅读平台上产生的信息费为基础进行结算，对公司授予浙江移动的作品浙江移动按信息费收入分成。

根据与黑龙江出版集团有限公司的协议，时代出版与黑龙江出版集团共同出资设立有限责任公司，重组黑龙江省新华书店出版物连锁经营业务。新公司总投资额不超过3亿元（暂定），公司不低于51%；黑龙江出版集团不高于49%，双方按出资比例分享利润和分担风险。

根据与故宫博物院协议，双方将充分利用故宫博物院的馆藏资源和公司的出版资源，合作开发文物整理、鉴赏和文物知识普及读物；并在申请政府重点工程立项、争取资金扶持以及社会融资等方面互相支持配合；双方合作开发的出版物，将借助故宫博物院独有的销售渠道和公司的销售网络予以重点宣传推广和重点征订发行；双方还将合作开发电子音像、数字出版和网络出版业务。

葛洲坝

参与澳大利亚铁矿石合作

葛洲坝（600068）22日公告，公司6月21日在澳大利亚堪培拉与澳大利亚铁矿石出口商FMG公司（Fortescue Metals Group Ltd）签署了一项有关FMG在奇切斯特矿区将5500万吨年产量扩建至9500万吨年产量的合作协议。

该合作协议是中国与澳大利亚签署总额超过100亿美元合作项目的一部分，其余的合作项目还包括卡拉拉矿业公司和中国国家开发银行达成12亿美元的信用协议、南澳大利亚和国家开发银行就项目合作达成谅解备忘录等总计十大项目。

葛洲坝表示，协议双方约定就公司负责该项目工程实施和设备采购等事宜进行协商，如双方就相关条款达成一致，即可转为正式的合约。

公告介绍，FMG公司目前在奇切斯特矿区扩建至5500万吨年产量的基础建设工程进展良好，并预计将在2011年3月完工。从5500万吨扩建至9500万吨年产量的工程计划也正在进行当中。该扩建计划可由FMG内部资金流进行融资。如FMG需要，中国葛洲坝集团股份有限公司也有可能为其提供具备一定成本优势的项目融资来源，但取决于中国相关金融机构的批准。

葛洲坝表示，该合作协议转为正式合约需要具备一些先决条件，其中包括双方各自履行决策程序。（陈静）

上海汽车

无云内动力重组计划

针对有媒体转载题为《上汽联姻云内动力项目组已展开磋商》的报道。上海汽车（600104）发布澄清公告称，公司与昆明云内动力股份有限公司的合作仅限于柴油发动机业务。上海汽车承诺：在未来三个月内对云内动力无重大资产重组的计划。

上海汽车表示，公司未来如有类似收购计划，将严格按照上市规则要求履行相关信息披露义务。

此前媒体报道称，上海汽车方面已成立项目组，目标初定为云内动力的轿车柴油发动机业务，目前双方正就合作的细节进行磋商，可能的合作方式之一是相互参股等等。（陈静）

航天机电配股方案获批

募集资金全部投向光伏产业

航天机电公告称，公司配股申请已获中国证券监督管理委员会《关于核准上海航天汽车机电股份有限公司配股的批复》文件核准，批复自核准发行之日起6个月内有效。

该配股方案计划募集资金18.377亿元，将全部投入光伏产业。其中，计划10亿元用于增资上游生产多晶硅的内蒙古神舟硅业有限责任公司，8.37亿元用于增资下游生产电池片的上海神舟新能源发展有限公司150MW太阳能电池片项目。

航天机电“十二五规划”于6月11日决议公告正式推出，规划显示，公司拟大力发展新能源光伏产业，稳健发展高端汽配产业，积极培育新材料应用产业。到2015年，公司总资产达到100亿元，销售收入达到200亿元，其中新能源光伏产业140亿元，高端汽配产业50亿元，新材料应用产业10亿元。（李晓辉）

TCL集团

前5月手机销量同比增1.8倍

6月18日，TCL集团（000100）发布5月份主要产品销量公告，今年1-5月份，手机与空调销量同比分别显著增长179.61%和98.40%，液晶电视销量达289.41万台，同比增长25.22%；公司8.5代面板项目顺利推进，与友达光电合作生产LED背光源，基于Android操作系统的智能电视研制成功，以及携手华数升级内容平台，都表明公司打造液晶电视全产业链、强化内容服务的战略目标正在逐步落实。

通讯业务的高增长是今年TCL最大亮点。1-5月手机及配件总销量达到了1,130万台，同比大增180%，目前总销量已达公司2009年全年销量的70%。

多媒体业务方面，公司表示会将更多资源投放于自有品牌产品的销售与推广，短期业绩会有所下滑，但从长远利益上将更有利于公司的战略发展。对国内市场，TCL多媒体管理层表示：家电“以旧换新”政策的延续以及下半年广州亚运会等大型体育活动的举行，公司液晶电视特别是高端产品——LED系列互联网电视，将受益最大。TCL多媒体与友达光电合作的LED背光源项目将于第三季度投产，届时公司LED电视机的竞争力将大幅提升。（杨涛）

安凯客车

签100辆电动客车合同

安凯客车（000868）公告，公司与合肥新亚汽车客运有限公司于6月21日签署了《环保型纯电动客车采购合同》，公司将向新亚客运优惠供应安凯品牌电动大巴100辆。

每辆车单价180万元，合计18,000万元。新亚客运在2010年7月26日前以合同总价的40%支付给公司作为定金及购车预付款，剩余60%车款在提车时支付。

安凯客车称，本次合同金额占公司2009年度营业收入的8.22%。由于公司纯电动客车毛利率与传统客车大致相当，即使该合同在2010年度履行完毕也不会对公司2010年度销售收入和损益产生重大影响。（王锦）