

放宽民营资本准入条件

# 交通运输领域投融资改革有望加速

本报记者 孟硕

交通运输部新闻发言人何建中在21日召开的新闻发布会上介绍,国务院第一次常务会议已经研究过国家铁路局的“三定”方案,交通运输部也已建立“深化改革和转变职能”的领导小组,从操作层面搞好顶层设计和总体规划,明确改革的路线图、时间表。同时将加大交通运输领域基础设施建设投融资管理体制改革。

何建中介绍,在示范城市试点工程之后,下一步要在全国地级城市推广出租车电召服务,电召设备市场有望继续扩大。

建立特许经营管理制度  
何建中介绍,今年交通运输部将认真推进落实几个方面的改革任务:深化交通运输行政管理体制、深化交通运输行政审批制度改革、深化交通运输行政执法模式改革、深化公路管理体制改革、深化交通领域特许经营制度改革等。

何建中表示,将加大交通运输领域基础设施建设投融资管理体制改革。特别是要研究建立特许经营的管理制度,进一步放宽民营资本进入交通运输建设市场的要求。即在组建新的交通运输部后,应该统筹研究整个交通

运输建设领域如何进一步对外开放,如何进一步引进社会资本,通过特许经营制度的建设和完善来推进交通建设投融资管理体制的改革。

特许经营制度是指政府把公益性项目一些管理的事项通过合同管理的方式委托到愿意管理的企业,通过合同规定双方的义务和责任的融资方式。”何建中告诉记者。

此外,何建中在谈到铁道部并入交通运输部之后火车票价是否将调整时表示,铁路的票价应该由有关部门加强监督,但是作为铁路总公司,企业也应该有相对的经营自主权。

电召设备市场有望继续扩大

随着出租车行业电召方式的应用和推广,电召设备市场有望继续扩大。在新闻发布会上,何建中表示,电召服务目前分两批在30个城市开展试点示范,从第一批15个城市的示范工程建设来看,总体状况还是比较好的。在这个基础上,下一步要在全国地级城市进行推广。

交通运输部从2011年开始,开始推进城市出租汽车服务管理信息系统试点工程。今年年初,交通运输部专门下发《关于规范发展出租汽车电召服务的通知》,对电召服务的收费标准、

主管部门的监管责任等方面都提出了要求。

随着电召服务的进一步推广,电召设备市场有望进一步扩大。城市出租汽车服务管理信息系统试点工程,实际上就是建设一个终端、三个中心。一个终端就是每个车上有车载的终端,作为管理部门建立三个中心,一个是监控指挥中心,主要从出租车营运状态、安全等方面进行监管,第二个是数据资源中心,有出租车的总体情况,包括服务评价、质量考评的历史记录等。再有就是电召服务中心,通过这个中心信息系统可以推进电召服务。

## 安阳钢铁首次巨亏35亿元

预计钢铁行业严冬仍漫长

有的危机和考验。国内钢材市场持续低迷,报告期内公司实现营业收入209.51亿元,同比下降29.62%;受钢材销售价格下降幅度大于成本下降幅度的影响,营业毛利率大幅下降,净利润-34.98亿元,公司成立以来,首次出现亏损。基本每股收益-1.461元。

2012年宏观经济进一步下

行,钢铁行业下游需求及出口市场继续萎缩,公司钢材销量及价格均出现大幅下降,其中,公司淘汰落后产能,产量降低,钢材销量下降影响收入下降47亿元,售价同比下降影响收入下降40亿元,合计影响收入下降87亿元,占整个营业收入下降的98%。

公司2012年经营目标全部没

有实现,经营计划为:生铁820万吨、钢800万吨、钢材710万吨,销售收入319亿元,成本费用318亿元。2012年分别达到:生铁559.47万吨、钢544.55万吨、钢材526.14万吨,销售收入209.51亿元,成本费用244.78亿元。

对于未来的行业形势,公司表示,从钢铁行业层面看,“严冬”仍很漫长,优胜劣汰竞争将

会更加残酷。目前我国粗钢产能已超过9亿吨,供需矛盾将更加突出。我国钢铁行业高成本、低效益的态势在今后较长时期难有根本性改变,微利甚至亏损经营的时代将长期存在。2013年的生产经营计划为:铁、钢、材产量分别为830万吨、775万吨、670万吨,销售收入为268亿元,成本费用267亿元。

## 上交所谴责多伦股份原控制人李勇鸿

12月6日,李勇鸿通过多伦股份发布详式权益变动报告书称,2011年12月1日,分别与东诚国际企业有限公司和劲嘉有限公司签署了《股权转让协议》,收购其共计持有的多伦投资(香港)有限公司100%的股权。多伦投资为多伦股份的第一大股东,持有多伦股份11.74%的股份,成为多伦股份的实际控制人。同时,李和多伦投资承诺,自收购完成起12个月内不转让多伦股份的权益。2012年7月25日,多伦股份

发布公告称,接多伦投资通知,实际控制人李勇鸿已通过转让方式减持了其间接持有的多伦股份的全部股份,导致多伦股份实际控制人发生变更”。

二是未履行实际控制权转让的报告、公告义务。2012年5月21日,李与HILLTOP GLOBAL GROUP LIMITED签订《股权转让协议》,将其持有的多伦投资51%股权转让给HILLTOP GLOBAL,并于2012年7月3日办理完成了相关股权变更手续。对于上述导致实际控制权转让的权益变动行为,李至今未按照《证券法》、《上市公司收购管理办法》的有关规定履行报告、公告义务。

2012年8月22日,上交所通

过多伦股份向李勇鸿发出《关于给予上海多伦实业股份有限公司原实际控制人李勇鸿公开谴责的意向书》。但李在规定时间内未向上交所提交对意向书的回复,多伦股份董事会及相关方均无法与其取得联系并送达意向书。2012年12月6日,上交所以交易所公告的形式向李送达了意向书,并在公告中规定了提交书面回复的期限,逾期视为无异议。公告期满前,李仍未向上交所提交回复。

借助金融杠杆海外并购

## “汉龙系”巨额海外投资前途未卜

的并购手腕让业内惊叹。中国证券报记者统计发现,仅收购Moly Mines、General Moly、Sundance Resources和Marenica Energy股权,刘汉动用的收购资金就在17亿美元左右,不仅如此,上述四宗并购标的公司的原有附加有苛刻的融资条件,再加上项目投资,需要投入的资金已超过45亿美元。

“汉龙系”如何解决如此大的资本开支?

值得注意的是,在最新的汉龙集团官网介绍中,已经隐去了关于汉龙集团家底的描述。而在去年下半年,该公司官网宣称,汉龙集团拥有全资及控股企业30多家,资产超360亿元,年销售额超过160亿元人民币,雇用员工超过12000名。胡润百富去年估测,刘汉拥有10亿美元的净资产。此外,刘汉通过减持金路集团股份,筹得了数亿元资金。

另一方面,“汉龙系”所收购的海外上市公司,业绩持续经营能力让人担忧。Moly Mines财报显示,2011财年,该公司亏损3044.2万澳元,资产负债率约64%,今年的情况略微好转。但General Moly最近三年均处于亏损状态,自2002年以来累计亏损额达1.23亿

美元。Sundance Resources的情况也不乐观,去年下半年公司亏损达786.62万澳元。此外,Marenica Energy2012财年亦亏损353.80万澳元。更为重要的是,这些收购的公司大多处于项目建设阶段,需要大笔的资金投入,而“汉龙系”则成为这些项目主要的财务支持者,靠这些标的公司自我造血发展显然并不现实。

最终,刘汉不得不借用金融杠杆完成他的海外投资。公开报道称,中国进出口银行成都分行将为汉龙集团提供15亿美元信贷支持,已对汉龙收购澳大利亚钼矿项目放款1.4亿美元,而国家开发银行将为其钼矿开发项目组织5亿美元银团贷款。

中国证券报记者昨日试图联系上述银行核实实际放款金额以及后续放款安排,但未获相关人土回应。

境外并购已露异常“先兆”

危机似乎已有“前兆”。Sundance Resources今年2月7日公告,中国国家发改委将这宗价值约14亿澳元的收购交易的完成期限延长了6个月,推迟至7月30日。根据公告,中国国家发改委附加

要求,汉龙必须与一家有能力与其共同开发Mbalam-Nabeba(穆巴拉)铁矿石项目的大型中资企业签署协议,才能继续推进收购桑德斯的交易。这意味着汉龙集团啃下的这块“肥肉”不得不与他人分享,官方罕见的举动让外界视为异常信号。

接近汉龙集团高层的人士向中国证券报记者证实:刘汉因涉及澳门赌场事件而被警方控制,详细细节尚待警方披露。虽然不知个中细节,但中国证券记者注意到,去年12月,美国《华尔街日报》曾报道说,中国政府目前已开始加强对澳门博彩业以及为高端赌客提供资金支持的博彩中介的监督。其中,涉及内地资金的跨境资金流动有了更多限制,部分人在中国内地被拘。

如今,刘汉的“失踪”,让其海外项目的前途变得扑朔迷离。至本报记者截稿,Moly Mines、Sundance Resources均通过渠道表达了对刘汉被警方控制一事的关切。

3月21日下午,“汉龙系”旗下子公司高管告诉中国证券报记者:“到现在为止,总公司和我们都没有得到任何消息”,对于外界的种种猜测,他表示不方便发表任何评论。

## 康得新去年净利增长两倍 拟10转5派0.75

本报记者 常仙鹤

受预涂膜产能扩大,光学膜示范线达产等因素提振,康得新2012年营收约22.35亿元,同比增46.43%;归属于上市公司股东的净利为4.23亿元,同比大增223.49%;每股收益0.73元。

公司以2013年3月21日的公司总股本为基数,向全体股东每10股派发现金0.75元(含税),以资本公积金向全体股东每10股转增5股。

公告显示,2012年公司完成4条预涂膜生产线的安装及调试,形成10条生产线的产能,年

产能达到4.4万吨,成为全球预涂膜行业规模最大的企业,同时也形成了全产业链、全系列产品预涂膜产业集群,在规模、技术、市场、服务、成本方面处于全面领先的国际预涂膜行业领导企业。

同日,康得新公布拟使用自

有资金3亿元增资山东泗水康得新公司用于预涂膜基材生产基地后期建设,项目建设达产后,将年产3万吨预涂膜基材,预计年收入9.07亿元,利润总额7985万元。

此前,康得新预计一季度实现净利1.25亿元至1.38亿元,同比大增180%至210%。

## \*ST浩物第二大股东被判分割股权

\*ST浩物公告称,公司收到第二大股东邢彦提交的四川省内江市中级人民法院判决书,邢彦应于判决生效之日起2日内将其持有的公司1300万股过户至张东娟名下,500万股过户至夏宁名下,280万股过户至刘昕名下。目前,邢彦持有公司股份共计3875.57万股,占公司总股本的10.58%。上述事项将导致邢彦所持公司股份发生变动。

回顾历史,张东娟、夏宁、刘昕三人分别于2011年12月6日与北京汇丰投资管理顾问有限公司签订《借款协议书》,协议约定汇丰投资公司分别向张东娟、夏宁、刘昕借款4966万元、1910万元和1069.6万元,用于收购\*ST浩物部分股权,并于3个月内归还。

如不能按时还款,张东娟、夏宁、刘昕有权要求汇丰投资公司将所持有的公司股份以每股3.82元的价格转让1300万股给张东娟,转让500万股给夏宁,转让280万股给刘昕,用以冲抵债务。

由于汇丰投资公司已于2012年12月12日与邢彦签署《股权转让协议书》,将其所持有的公司股份过户至邢彦名下。2012年12月30日,张东娟、夏宁、刘昕分别与汇丰投资公司、邢彦签订了《债权债务转让协议》,约定汇丰投资公司将邢彦在《借款协议书》中的全部权利义务由邢彦所持公司股份发生变动。

对此,内江中院于3月19日做出判决:邢彦应于判决生效之日起2日内将其持有的公司1300万股过户至张东娟名下,500万股过户至夏宁名下,280万股过户至刘昕名下。

值得注意的是,3月19日\*ST浩物刚刚公告披露,公司第一大股东与第三大股东解除一致行动关系。(于萍)

重组宣告终止

## 青岛碱业暂无缘牵手阳煤集团

停牌近三个月之后,青岛碱业重组终以失败收场,不过公司也在公告中披露了此次的拟重组方——阳泉煤业(集团)有限责任公司。青岛碱业3月22日公告,鉴于本次重大资产重组所涉及之审批决策程序未能履行完成,致使本次重大资产重组事项无法继续推进,重大资产重组终止。公司及公司控股股东承诺:自公告之日起6个月内不再筹划重大资产重组事宜。

目前青岛碱业控股股东为青岛海湾集团有限公司,持有34.26%的股权。而阳泉煤业(集团)有限责任公司为上市公司阳泉煤业大股东,持有其58.34%的股份。此前市场有传言称青岛碱业将被注入阳煤集团下属的化工资产。

作为老牌国企,青岛碱业近几年经营状况并不乐观,重组的失败或许意味着明年之后公司将会因连续亏损而被实施退市风险警示。

青岛碱业表示,自披露重大资产重组事项以来,公司积极推动重大资产重组各项工作;独立财务顾问、专项法律顾问、审计、资产评估

浮盈4亿元

## 郑州煤电择机出售方正证券

郑州煤电公告,公司董事会决定授权公司经营层根据目前市场情况,在适当时机逐步对全资子公司郑州煤电物资供销有限公司所持的方正证券股票7996.35万股可供出售金融资产进行处置。

3月21日,方正证券收盘价为7.97元,郑州煤电所持方正证券7996万股股票目前市值约为6.4亿元。根据郑州煤电2012年年报,对方正证券该部分股票的初始投资成本为2.38亿元,目前已经浮盈逾

4亿,该部分股票的逐步出售无疑将大大提升郑州煤电的业绩。

由于煤炭行业景气下行,郑州煤电去年业绩并不乐观,刚刚公布的年报显示,公司去年实现收入201.39亿元,同比增长8.64%;实现净利润4.09亿元,同比下降33.82%。公司指出,业绩下降的原因一方面是受宏观经济形势影响,煤炭价格下降,另一方面是货款回收难度加大、银行借款增加导致财务费用增加。(王锦)

借道太极股份并购

## 多家PE退出慧点科技

PE通过上市公司并购的方式退出再添一个成功案例。太极股份日前宣布以现金和定向增发结合的方式收购14位自然人股东和华软投资等6家投资机构合计持有的北京慧点科技股份有限公司91%股权,6家机构也得以成功退出。由于目前IPO排队企业众多,再加上已经有多家拟IPO企业撤单,PE机构如何退出成为不得不面对的一个问题。

此次交易手中的一家机构人士在接受中国证券记者采访时表示,公司之前也曾考虑通过IPO方式退出,但是目前IPO没有开闸的迹象,再加上一级市场价格也难以令人满意,公司决定通过上市公司并购的方式退出。

值得注意的是,相对于现金落袋为安,此次太极股份的交易对手似乎更倾向于认购太极股份的增发股份。根据太极股份披露的交易方案,慧点科技91%股权交易价格确定为4.9亿元,其中太极股份将用现金不超过7357.35万元购买慧点科技13.65%股权,对于慧点科技另外77.35%的股权,太极股份将通过发行股份获得。这也意味着,交易对方持有的慧点科技大部分股份将换成对上市公司太极股份的持股。同时,交易对方还将对认购的太极股份做出时间不等的股份锁定承诺。

实际上,目前境外IPO的环境也不甚理想。清科数据显示,2008年至2012年,中国VC/PE共投资了约6447家企业,仅有610家在境内外实现IPO。China Venture投中集团认为,VC/PE市场发展依然面临诸多障碍,如A股市场IPO重启仍无明确时间表,而美股IPO窗口仍基本处于紧闭状态,未来IPO退出机会依旧较少,而并购、同业转让等退出方式的收益水平也难以达到LP预期回报。因此,未来退出回报的不确定性,仍是LP恢复对PE市场信心的最大障碍。(李香才)