

天发石油重组再遭阻击

364名股东呼吁天发石油全体流通股股东否决掠夺式重组和股改方案

■ 本报记者 李金玲

“上海舜元和浙江金马作为战略投资者重组方进入天发石油重组,5年来一直占用上市公司1.9亿财政补贴资金和天发大楼资产包资产,却没有任何优质资产注入,导致天发石油至今无法复牌上市。”10月17日下午,天发364名小股东代表,再次在京召开媒体发布会。

日前,天发流通股大股东孙伟对《中国企业报》记者表示,364名股东代表流通股股份21668410万股呼吁天发石油全体流通股股东否决掠夺式重组和股改方案。

早在2010年11月07日,346名股东就通过召开新闻媒体发布会呼吁流通股股东否决天发股改方案,最终以63.98%的否决率高票否决该方案。

S*ST天发转型稀土公司

就在当天,上海舜元地产发展股份有限公司公告显示,“本公司于2012年10月17日收到《省国资委关于舜元地产发展股份有限公司股权分置改革方案涉及的国有股权管理事项的批复》,公司本次股权分置改革方案已获得湖北省人民政府国有资产监督管理委员会批准”。

此前的2012年4月25日,经S*ST天发董事会八届九次会议审议通过,公司与舜元公司及赣州晨光稀土新材料股份有限公司(以下简称“晨光稀土”)及其实际控制人黄平,签订了《关于舜元地产发展股份有限公司之重大资产重组合作意向书》。

S*ST天发董事长史浩樑表示,“经过努力,S*ST天发现已引入了新的重组方晨光稀土股份公司。待此次重组方案实施完成后,公司将转变为一家具有较强盈利能力的稀土金属冶炼加工上市公司”。不过,对于公司何时能够恢复上市一事,史浩樑并未做出正面回应。“我们会加快重组步伐,使公司尽快恢复上市。”

不过,在路演现场中,对于即将转型为稀土行业的S*ST天发,投资者也有不少担心。“由于今年稀土行业价格普遍下降,稀土类上市公司的业绩都呈现下滑,S*ST天发的转型,是否会使得业绩受到行业表现不佳的影响?”更有投资者质疑,“晨光稀土即使明年不被包钢稀土吞并,也有在这轮稀土整合中被淘汰的可能”。

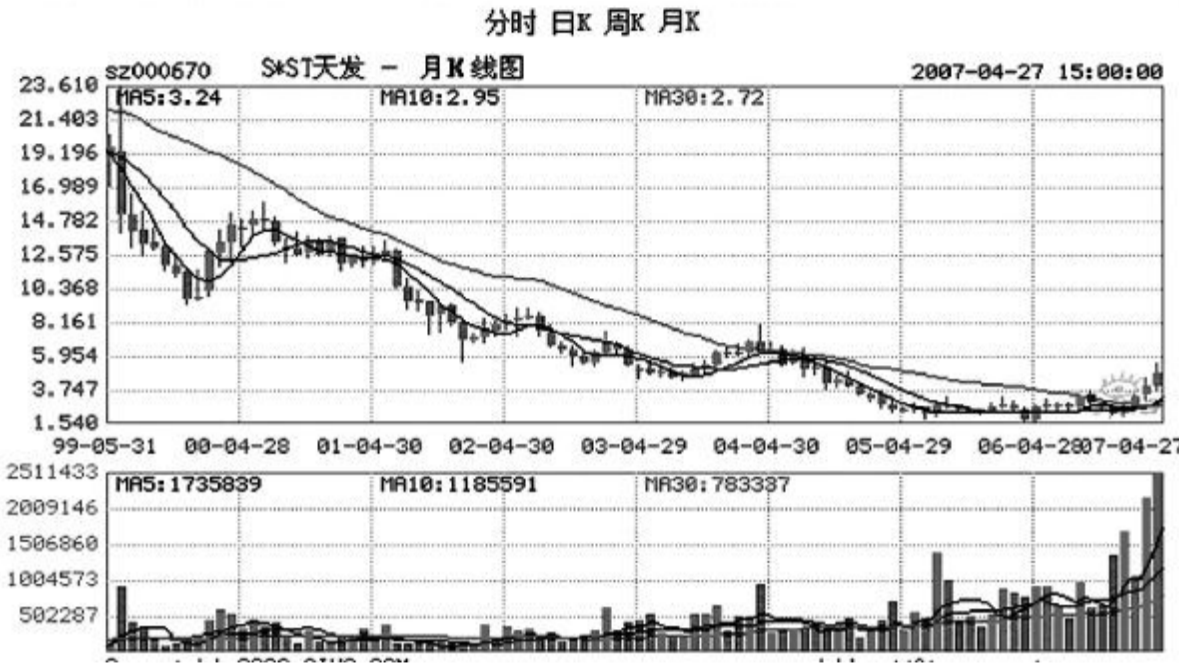
※ S*ST天发 (深圳: 000670)

停牌

2012-10-22 17:44:18

今开: -- 成交量: -- 振幅: --
最高: -- 成交额: -- 换手率: --
最低: -- 总市值: 0.00亿 市净率: --
昨收: -- 流通市值: -- 市盈率TTM: --

信息地雷: 2012-10-26 S*ST天发: 召开2012年度第3次临时股东大会



晨光稀土董事长兼总经理黄平表示,公司经过近10年的发展,已成长为江西省赣南地区的稀土冶炼分离龙头企业。此次重组完成后,晨光稀土将借助上市公司的资本平台,将公司的涉足领域往稀土深加工拓展。S*ST天发相关负责人表示,“晨光稀土具有非常明显的行业整合能力,被淘汰的可能性微乎其微”。

10月19日晚,S*ST天发公告,重组方赣州晨光稀土新材料股份有限公司及其子公司全南县新资源稀土有限责任公司已通过江西省工业和信息化委员会的稀土企业准入公告申报的初审,相关申请材料已经上报工信部。

不过这依旧没有消除包括孙伟在内的流通股股东的疑虑。

“上海舜元、浙江金马利用控股大股东地位,利用各种手段把上市公司1.9亿元财政补贴资金掏空。现在又利用本次再重组变相倒卖天发股权牟取暴利,按照它们送股后的成本0.29元/股,增发价每股3.8元计算,它们的股份每股收益已经净赚了12倍。而很多流通股股东却套牢在当年16元配股增发价,已经十几年时间。我们再次强烈要求湖北省按照股权转让补充公告,依法无条件收回它们的天发股权。”孙伟对《中国企业报》记者表示。

孙伟告诉记者,本次股改方案实质是在没有资产注入情况下,股改对价为10送0.5股转增3股,实际送股不到2股的对价。考虑股本扩大因素,实际股改对价为负对价。主要表现为三点:

二次股改被指欺诈

如果本次重组和股改方案被否决,只能按照股权转让公告,依法收回舜元金马的股权,由湖北另选有实力的战略投资者,今年12月31日是湖北省给舜元的最后时限。

第一,已经说明了号召大家否决重组方案的理由,晨光稀土不具备上市资质,不被重组委认可。也可以说晨光稀土只是一个舜元骗取股改方案通过的诱饵,晨光稀土一旦审核不通过或以其它理由退出,本次股改方案等于没有资产注入。

第二,上海舜元、浙江金马是以战略投资者身份进入天发重组的,至今没有任何优质资产注入,导致天发6年不能恢复上市。按照股权转让更正公告的要求,它们应该无条件退出天发重组。

“现在找来晨光稀土重组,它们已经是小非身份。作为小非参加股改,按照股权分置改革的定义,就是非流通股通过送出股份换取流通股,实现原流通股与非流通股同股同权同成本。”孙伟反问,舜元金马本次股改送股后的成本为0.29元/股,而流通股股东的成本不同,还有很多参加16元配股的成本。公平选择一个公认成本按停牌价4.72元/股计算,股改后流通股股东的成本是舜元金马成本的12倍。

第三,本次重组、股改后,天发由原来的总股本2.722亿股属中小盘股,增发后总股本为11.408亿股属大盘股。股改10股送0.5股转增3股,远远不能抵消增发扩股本股扩大给流通股带来的损失。如果考虑股本扩大的因素,实际股改后天发流通股的股改对价其实是负值(负对价)。

况且本次股改与重组不互为条件,一旦方案通过晨光退出重组,舜元继续控股天发,流通股股东就再也没有了任何保护自己的手段。“所以我们必须坚决本次欺诈股改方案。”孙伟语气很坚定。

发布会召开的第二天,孙伟就将一叠投诉材料递交给了证监会信访办。“具体情况要等待回复!”孙伟告诉记者。

赛维 LDK 牵手江西国企 出让约 19.9%股权

■ 林艳兴

中国光伏巨头赛维 LDK 太阳能有限公司(纽交所上市代码:LDK)22日宣布,公司已与江西恒瑞新能源有限公司签署了股权购买协议。根据协议,恒瑞新能源有限公司同意购买此次增发前赛维发行在外总股本约19.9%的股份,购买价为每股普通股0.86美元,并受限于股权购买协议的条款和条件,包括180天锁定期。

据透露,恒瑞新能源有限公司是一家新设立从事太阳能、投资和相关专业事业的公司,其中60%股权由北京恒基伟业投资发展有限公司拥有,40%股权由新余市国有资产经营有限责任公司拥有。根据股权购买协议,恒瑞新能源有限公司有权指定新增3名董事至赛维董事会,并且双方同意

赛维董事会增加两名独立董事。拟议交易的交割需获得中国政府相关监管机构的批准。

北京寻求收购未果

目前,国内光伏行业遇到了严重的危机,高负债低利润成为行业的整体现状。

光伏巨头赛维 LDK 近几个月来,从逼迫裁员风波、欠款堵门事件、巨亏黑洞……一直到最近恒星科技和京运通“翻脸”逼债打官司事件,可谓是麻烦不断,厄运连连。这家当年号称全球最大的太阳能多晶硅片生产商,曾经一度堪称“光速”,如今却深陷各种风波中。

之前有媒体报道称,作为公司融资策略的一部分,赛维 LDK 太阳能高科技有限公司已向所在地政府转让

了部分房地产业务和土地使用权。

赛维 LDK 发布的公告称,尽管公司通过与新余市政府的上述交易筹集了更多资金,但二季度仍发生3050万美元亏损,因资产转让价格低于公司最初的评估价。公告还显示,该公司二季度股东应占净亏损额为2.213亿美元,亏损额大于一季度的1.693亿美元和上年同期的8770万美元。据一位接近赛维 LDK 的知情人士透露,赛维 LDK 曾到北京寻求收购,但没有企业敢接手。

或为其他光伏企业效仿

有数据显示,目前国内整个光伏行业的利润率已经从2007年的139%下滑到20%。在500多家光伏企业中,1/3的中小企业产能利用率在20%—30%,基本处于停产或半停

产状态。

据悉,另一家光伏巨头尚德电力控股有限公司已在日前宣布,基于全球光伏行业形势持续恶化,为了降低生产成本,改善现金流,公司决定暂停在无锡地区部分电池工厂的生产。

中国可再生能源学会副理事长孟宪淦表示,两家国内光伏产业巨头开始压缩成本的行动,表明他们已经意识到了目前的危险局势。“现在国内光伏企业必须要收缩,保存实力,等将来有机会再发展”。

随着太阳能面板价格继续下跌,中国的太阳能公司普遍背负着沉重的债务,预计很多太阳能公司将被迫通过收购或并购方式寻求新的资金注入。有媒体人士称,赛维 LDK 牵手国资背景企业的这一做法,或将成为地方国资解救当地大型光伏公司的路径之一。

今年第三季度,全球的PC出货量同比下跌了8%,这是2001年来最惨重的下滑,而预计今年全年的PC发货量也将创下11年来的新低。

PC 滑坡拖累产业链

■ 本报记者 郭奎涛

“至少未来3到5年内,手机、平板等移动终端不会威胁到PC的生存。全球PC销量下滑是因为PC一直在技术创新上停滞,在经过10年高速增长后将近饱和的市场背景下,PC厂商无法说服用户对自己的PC更新换代。”艾媒咨询CEO兼首席分析师张毅表示。

无论什么原因,全球PC销量确实即将进入一个下滑的阶段,联想拿到的全球第一大PC厂商价值几何也被打上了问号。实际上,不仅仅是PC厂商,包括桌面软件、操作系统乃至芯片制造商在内的整个PC产业链都遭到了拖累。

记者在采访中了解到,PC产业链为了跳出行业停滞的泥潭,转型移动业务无疑是出路之一,也可以从商务化、高端化入手与以娱乐为目的的移动终端打差异化,即将上市的拥有触摸技术等新技术的Windows 8正好提供了这一机会。

PC 第一名被质疑价值缩水

日前,质疑联想第一名价值缩水的不在少数,且不说联想拿到第一名是以牺牲利润和全球并购换来的,更为重要的是,PC下滑已经成为不可逆转的趋势,竞争对手如惠普、戴尔均早已谋求转型。

根据市场研究机构的统计报告,今年第三季度全球PC出货量同比下滑8%以上,全年的全球PC出货量将出现11年来的首次下滑。与之形成鲜明对比的是,今年智能手机超越PC,四年后平板电脑也将超越PC,届时智能手机会是PC的三倍。

行业分析师黄毅认为,PC销量下滑主要是由于全球经济环境恶化造成的。联想还声称,未来2至3年内,全球PC出货将从目前的3.5亿台提升至5.3亿台。据悉,2001年PC也在快速增长之后遇到了短暂下滑,紧接着又迎来了10年快速增长。

无论如何,拿到第一名对于联想仍然具有极其重要的品牌价值,而且可以增强联想在供应链方面的管理能力和议价能力。联想CEO杨元庆表示,联想会在PC业务巨大的群体规模基础上发展“PC+”业务,包括智能手机、平板电脑等多元化产品。

实际上,惠普新CEO惠特曼之所以坚持保留PC业务,正是看中了PC销量第一对惠普整体价值的重要构建作用。

PC 产业链生存压力凸显

不仅大多数PC厂商受其影响,产业下滑的危机正在影响整个PC产业链条,PC操作系统大佬微软以及芯片提供商英特尔、AMD无一幸免。

微软第三季度财报显示,该季度微软营收同比下降8%,净利润同比下降22%。为了扭转颓势,微软的新一代操作系统Windows 8将在本月上市,最新推出的移动版操作系统WP 8也正在积极寻求手机厂商的合作。

不过,拖累最为明显的还是要数芯片制造商。第一大厂商英特尔公布的三季度业绩显示,净利29.72亿美元,同比下降14%。第二大厂商AMD营收为12.7亿美元,同比下滑25%,而且净亏损为1.57亿美元,不得不全球裁员15%。

早在2011年年底,英特尔调整了其组织架构成立移动通信事业部,并于2012年1月高调展示了首款搭载英特尔处理器的智能手机联想K800。但是面对在手机芯片市场耕耘多年的高通,英特尔显得先天不足,目前在智能手机市场的份额不足1%。

张毅分析认为,移动互联网的兴起和智能手机临界点的爆发确实为PC企业进军移动终端提供了契机,但是不应该过分夸大移动终端对PC领域的冲击,至少未来3到5年内,手机、平板等移动终端不会威胁到PC的生存。

“PC与手机、平板的用户群体是有差异的,前者主要用于办公,后者更多地倾向于娱乐。我的PC坏了的话,我是不会考虑换台智能手机去代替的。”张毅说。

上网本被逼停产

不容否认的是,相比智能手机、平板电脑等移动终端,PC确实存在移动方面的短板,PC厂商也在努力改善这种情况,例如陆续推出的上网本和超级本。但是,就目前的情况来看,上网本正在逐步退出历史舞台,超级本的表现也远远低于预期。

数据显示,去年,在智能手机和平板电脑的冲击下,以便捷闻名的上网本的销售量下滑32%。今年9月份,有接近上网本厂商的消息人士称,华硕和宏碁正计划停止生产上网本。再加上此前戴尔、联想均停售了上网本,致使这一市场已经成为过去式。

英特尔曾预计从刚刚推广超级本概念到2012年底,其市场份额将达到40%。最新的一份研究报告却显示,在今年第二季度笔记本电脑的总销量中,超级本所占比例仅为5%,主要原因即是价格过于高昂使得消费者望而却步。

微软即将在本月发布的Windows 8操作系统被不少PC厂商视为救命稻草,PC厂商希望借助操作系统的革新重新点燃消费者购买和企业更新产品的热情。据悉,和前几代Windows相比,Windows 8最大的改变在于对触摸控制的支持。

“比起以娱乐为主要功能的智能手机和平板电脑,PC另一个越来越强化的用途将是商务化,高端的配置和移动化的加强都将使得PC更加适用移动办公,专门针对企业用户的企业级电脑也将越来越多,这是PC产品发展的重要趋势。”张毅告诉记者。