

## 公告提示



### ST天龙二股东持股再次拍卖

公司第二大股东山西天龙山古文化发展有限公司所持限售流通股股票16274300股将于1月16日再次拍卖。



### ST幸福预计净利润大增

公司完成重大资产重组,2008年度预计实现净利润约4亿元,较原北京华远地产上年同期增长31%以上。



### 美都控股定向增发获批

公司于1月6日提交非公开发行股票申请,经中国证监会股票发行审核委员会审核,获有条件通过。

### 开元控股转让西安商行股权



公司将持有的西安市商业银行股份有限公司3.76%股权以8233.2848万元价格全部出售给和润集团。

# 触发回购已八天 海马依旧不出手

本报记者 初一

截至昨日收盘,尽管已连续8个交易日触发回购条件,但海马股份依然按兵不动。投资者不禁要问,当初高调推出的回购计划如今终于可以付诸实施,公司却迟迟不出手,这究竟为何?

根据海马股份的回购计划,回购价格不超过3.6元/股。去年12月9日,该公司发布回购报告书,12月24日,其股价开始跌破回购价格上限,从而触发回购条件。虽然24日至31日这6

个交易日里,海马股份股价连续下跌,但公司一直没有实施回购计划。海马股份最新发布的公告称,截至2008年12月31日,公司回购股份总数为0股,支付回购金额为0元。

新年伊始,海马股份股价随大盘有所反弹,不过仍低于回购价格上限。在前天和昨天这两个交易日里,海马股份有没有出手呢?根据有关规定,上市公司应当在首次回购股份事实发生的次日予以公告,而海马股份今天并未发布任何公告。显然,该公司还是没有实际行动。

回想海马股份当初推出回购计划之时,该公司有关人士表示,海马回购是向外界传递股价被低估的信号。”但业内人士指出,其回购意图并不单纯,决意托起股价的背后深藏玄机。原来,海马股份发行的8.2亿元可转债于去年7月进入转股期,其股价却一路下跌,转债持有者几乎无人愿意转股。如果股价连续30个交易日低于当期转股价格的70%,触发回售条件,海马股份将掏出逾8亿元现金“还债”。不得已之下,海马股份3个月内两次下调转股价,从18.28元调至5.03元

再到3.6元,转股价硬生生打了二折,而回售上限价格与最后转股价一分不差。为了避免可转债触发回售条件,海马股份可谓用心良苦。

昨日,海马股份与回购进展情况公告同时发布的股本变动情况公告显示,其可转债于2008年7月16日起进入转股期,截至12月31日,转股数量为731.0992万股,最新总股本为82634.2208万股。而该公司此前刊登的限售股上市流通提示性公告称,截至2008年12月8日的总股本为81903.5980万股。两相比较,12月9日至12月31日

总股本增加730.6228万股。这意味着海马转债转股比例99.9%是12月9日后转股的,而12月9日正是海马股份刊登回购报告书之日,次日其股价便创下了过去4个月来的新高。

昨日,记者以投资者的身份致电海马股份询问回购事宜。该公司有关人士表示,回购股份将择机实施,不是符合回购条件就一定要出手,回购数量3000万股也只是上限。不过,当被问及照此说法,如果公司最终只回购1手也算实施了回购计划时,这位人士无言以对。

## 中国中铁 中标六项目总金额达250亿

本报记者 徐锐

2009年刚刚起步,中国中铁已揽250亿元工程项目“入怀”。

中国中铁今日公告披露,公司近日中标或签署了六项工程合同,工程中标价、合同价合计为2501401万元,约占中国中铁会计准则下2007年营业收入的13.86%。

据中国中铁披露,公司近日中标的具体工程包括:子公司中铁五局集团有限公司、中铁隧道集团有限公司分别中标新建贵阳至广州铁路站前工程GGTJ-3标段和GGTJ-2标段,中标价合计为863383万元;子公司中铁五局集团有限公司、中铁隧道集团有限公司、中铁大桥局集团有限公司分别中标新建铁路重庆至利川线土建施工第6标段、第4标段和第3标段,中标价合计为788266万元;子公司中铁建七局集团有限公司中标新建石太铁路客专太原南站站房工程TYNZ-1标段、新建铁路成都东客站及相关工程,中标价合计为321248万元;公司中铁九局集团有限公司中标沈阳至抚顺开城城际列车工程,中标价为146650万元;子公司中铁七局集团有限公司中标新建成都东客站工程施工2标段,中标价为11854万元。

此外,中国中铁子公司中铁西南投资管理有限公司近期还与柳州市城市建设发展有限公司签署了《“西柳州市”双拥大桥、维义大桥、广雅大桥及北外环路”BT项目建设转让合同》,BT合同金额约27亿元。根据合同约定,中铁西南投资管理有限公司代表中国中铁对项目进行投资建设;建设期30个月,回购期两年,竣工验收后由柳州市政府进行分期回购。

## 黄光裕之妻杜鹃被警方控制

本报记者 张良

上海证券报昨日获悉,国美电器“掌门人”黄光裕之妻杜鹃也因涉嫌经济犯罪而被北京警方控制。

有接近国美电器的一位高层昨晚向记者证实杜鹃已被警方控制,并表示,外界关于杜鹃已逃往国外的猜测并不属实,事实上大约两周前她还在北京,现在这样的情况下她怎么可能逃得到国外去,早就被限制出境了。”

在黄光裕因为涉嫌经济犯罪被拘之后,黄的妻子杜鹃究竟身在何处成为一大悬念。2008年12月24日,国美电器发布了杜鹃辞去董事职务的公告,同时还自动终止了她担任国美电器薪酬委员会、提名委员会成员以及授权代表的身份。对此,业内分析人士告诉记者,杜鹃辞职之后,有关于杜鹃的去向问题就不需要国美通过公告进行披露了。

公开资料显示,杜鹃现年36岁,毕业于北京科技大学,毕业后在中国银行任放款专员,1993年因工作关系与黄光裕相识,两人于1996年结婚。后来杜鹃加入国美集团,任集团执行董事。国美在香港上市后,其大部分时间都是在香港打理公司事务。据悉,杜鹃的英语非常流利,因此也是黄光裕近年来与国际资本打交道的得力帮手。

## 毕马威被判出局 “达娃”决战斯德哥尔摩

本报记者 于兵兵

5日,标志着达能与娃哈哈纠纷进入终极决战的瑞典斯德哥尔摩仲裁庭拉开了序幕。几乎同时,达能指定毕马威会计师事务所接管并冻结娃哈哈非合资公司资产的要求被法院驳回,同时受到了中国宿迁中级人民法院的判罚。

6日,本报获悉,娃哈哈集团收到了英属维尔京群岛(下称BVI)高等法院新的判决书,驳回达能指定毕马威作为娃哈哈非合资公司接管人的诉讼请求,并撤销了毕马威作为第三方接管娃哈哈非合资公司资产的临时冻结令和接管令。

毕马威卷入“达娃”混战要从2007年11月说起,彼时,达能相关企业BVI将当地注册的娃哈哈非合资公司及外方股东起诉到法院,以其欺诈和占有达能资产利益为由,申请裁定毕马威会计师事务所作为非合资公司接管人,冻结与接管娃哈哈非合资公司资产。

颇有意味的是,达能与娃哈哈分别对已经进入开庭审理阶段的斯德哥尔摩仲裁表示了胜利信心。而娃哈哈方面则表示,达能指定毕马威接管非合资公司资产的主要目的是为了斯德哥尔摩仲裁寻找证据支持。

斯德哥尔摩仲裁一直被市场视为“达娃”纠纷的终极大战,仲裁点即为双方纠纷的核心内容——娃哈哈非合资公司是否违反合资合同约定,构成与达娃合资公司的同业竞争,进而侵害了达能利益。

## 第一落点

### 锦世股份 拟抄底A股市场

本报记者 赵一慧

锦世股份今日公告,公司决定继续动用部分闲置资金参与国内证券市场投资,包括参与国内公开发行A股新股申购以及A股的二级市场买卖。而此前公司一直动用部分闲置资金参加“打新股”并创造了收益。

公司表示,之所以做出这样的决定,是因为国内证券市场经过一年多时间的大幅下跌之后,已处于相对稳定和低风险阶段,部分企业已经具备投资价值。同时,一系列增强流动性和加大内需保经济增长措施推出,为部分企业走出困境重获发展提供良好的助力,由此证券市场也有望走出低谷,面临市值的逐步回升。

锦世股份同时宣布将投资5000万元委托诺安基金管理有限公司进行资产管理。

### S\*ST 炎黄 调整股改对价

本报记者 赵一慧

S\*ST 炎黄今日公告了调整了对价安排后的股改方案。公司将原来以资本公积金向方案实施股权登记日登记在册的全体流通股股东每10股定向转增4.16股,相当于每10股流通股获得2.82股的对价,非流通股股东持股数量不变”调整为每10股定向转增4.46股,相当于每10股流通股获得3股的对价,非流通股股东持股数量不变”。

### 湘邮科技 澄清“资产注入”传闻

本报记者 徐锐

日前,有媒体报道称,据接近湘邮科技人士透露,公司可能寻求将大股东中国邮政集团公司旗下中国速递服务公司的EMS业务注入”。对于该传闻,湘邮科技今日发布澄清公告表示,经向公司管理层和中国邮政集团公司核实,中国邮政集团公司目前不存在将旗下中国速递服务公司的EMS业务注入湘邮科技的情况。

### 中联重科 大股东获准清算注销

本报记者 赵一慧

中联重科今日公告,公司已接第一大股东长沙建设机械研究院有限责任公司通知,湖南省工商行政管理局于2008年12月31日下发了《注销登记通知书》,准予建机院注销登记。中联重科此前曾于2007年7月10日对此事发布公告,称建机院的清算注销对公司不会构成重大影响。

## “新湖系”整合过首关 20%清偿线再设卡

本报记者 徐锐

随着股东大会高票通过,新湖系“壳整合顺利通过第一关。

根据新湖中宝、新湖创业今日披露的股东大会决议,两公司《关于<新湖中宝股份有限公司换股吸收合并浙江新湖创业投资股份有限公司报告书(草案)>的议案》均获得参会股东80%以上高票表决通过,其中吸收合并方新湖中宝参会股东对该议案的支持率更是高达98.39%。而与上述整合议案表决情况类似,两家公司股东对本次整合前景看好,也使得与本次整合相关的其他四项议案得以顺利通过。

参照新湖中宝、新湖创业此前披露的吸收合并方案,两公司若如期顺利完成整合,除有足够多的股东赞成外,08新湖债持有人的态度也至关重要,若债券持有人进行回售申报的数量超过新湖中宝债券总额的20%,则整个吸收合并方案将终止。这意味着,在股东大会“安全过关”后,新湖系”此轮整合仍需迈过08新湖债持有人“达道坎”。

对此,新湖中宝今日披露,为充分保护08新湖债持有人的利益,将由第三方给予08新湖债持有人一次面值加相应期间(自发行日或上次付息日至提前清偿实施日)利息清



偿的机会。长城证券和新湖集团已承诺担任本次吸收合并时给予08新湖债提前清偿权利的第三方,承诺承担总额不超过2.8亿元的债券面值及其相应期间的利息。

提前回售还是继续持有? 记者

注意到,08新湖债目前价格为104.99元/张,该价格高于新湖中宝上述提供的“面值+利息”清偿价,在此背景下,继续持有该债券或获取较高收益应是债权人的理性选择。

债权人继续持有08新湖债的

可能性较大。”另有分析人士表示,除债券价格因素外,随着我国进入降息通道,08新湖债9%的年利率无疑具有极大的吸引力,从套利角度分析,债权人不应轻易放弃如此稳定的高收益。

## 相关各方谈不拢 ST 源发资产重组停摆

本报记者 徐锐

几经波折后,ST源发与鲁信置业最终还是“一拍两散”。

ST源发今日发布公告称,虽然大股东华源集团与重组方、金融债权人委员会和众多债权人均为本次重组作出了巨大的努力,但鉴于相关各方无法按照一年前约定的框架原则推进重组,公司决定终止本次重大资产重组事项,并承诺在未来3个月内不再筹划重大资产重组事项。

值得注意的是,在审议上述议

案前,ST源发诸位董事先审阅了华源集团致公司董事会的《关于终止华源发展本次重大资产重组的函》,在对华源集团在函中阐明的意见表示同意后,遂决定终止此次重组。

一位长期跟踪ST源发的分析人士对记者表示,回望此次重组历程,ST源发本次重组夭折并不意外。

根据ST源发此前敲定的重组方案,公司将现有资产和负债整体出售给华源集团下属公司,随后ST源发再以发行股票的方式购买山东鲁信置业有限公司100%权益。对此,ST源发曾预计公司将在2008年7

月30日召开董事会审议重大资产出售及发行股份购买资产的具体方案并发布召开股东大会的通知。谁知,由于债权人委员会未能如期提供公司《债务重组协议》所有银行签字页,致使《债务重组协议》不成立,ST源发董事会未能审议通过关于本次重大资产重组的任何议案,原定召开的股东大会也就此搁浅。ST源发当时表示,相关各方将在原有重组方案的框架范围内继续进行磋商。

重组方案悬而未定,2008年下半年经济形势的变化则对本次重组

前景蒙上了阴影。ST源发去年12月曾发布公告称,由于年初确定的重组预案至今,国内外经济形势发生了重大的变化,最终各方是否能达成一致并签署相关协议,存在不确定性。

如此看来,ST源发本次重组夭折早有先兆。而随着ST源发与鲁信置业互道“拜拜”,资产注入计划落空的ST源发未来仍需找新的“娘家”。

ST源发今日同时强调称,鉴于公司2008年已无法完成重大资产重组,公司2008年度将再次发生较大的经营亏损。

## 应者寥寥 上市公司可转债转股遭冷遇

本报记者 应尤佳

恒源转债、山鹰转债、澄星转债、巨轮转债等上市公司可转债在整个2008年第四季度均无一张转股,巨轮转债更是已有半年没有出现转股了。这一极端现象折射出2008年四季度上市公司可转债转股情况,不仅延续2008年第三季度的缩量特征,更是遭遇深寒。

各家上市公司2008年第四季度可转债的转股情况目前正在陆续披露之中,从已披露的转股情况来看,不少公司的可转债转股数量非常有限,包钢转债第四季度转股数仅

6318股,赤化转债仅288股,歌华转债在第四季度也仅665股转股,歌华转债去年可转债行情一直比较低迷,第四季度更是创下新低。

事实上2008年可转债的转股数量一直在持续下降。与2007年可转债行情相比,2008年的可转债转股情况发生了显著的变化。仅以巨轮股份为例,2008年二季度,由于可转债转股,公司总股本增加了近63万股,一季度更多,达到208.3万股。2007年第四季度,可转债的数量是96.6万股,而2007年三季度,也就是巨轮股份进入转股期的前三个月,转股数量是最高,高达211.7万股。

该公司可转债的数量变化与公司股价起伏基本呈现正相关形态。

2007年三季度巨轮股份股价创出历史新高,2008年一季度,公司股价又创出一个新高,随后就一路下跌不断探出新低,此后巨轮股份的可转债数量也随之每况愈下,2008年整个下半年更无一例可转债。

由于股票市场持续低迷,不少可转债已呈现出持续“缩量”的特点,那些2008年之后才进入转股期的可转债表现尤为明显。恒源转债于08年3月开始转股,但由于股价走低,自进入转股期以来累计转股数仅为134股,截至2008年底,尚有

39999.3万元恒源转债未转股,占恒源转债发行总量的99.998%。

同样是2008年3月开始转股的山东鹰转债的情况与恒源转债也类似,截至2008年底,有2096.3万元山鹰转债发行股票,其中2008年第四季度的转股股数为0股,第三季度的转股数量也仅为136股,公司目前尚有4.49亿元的山鹰转债未转股,占山鹰转债发行总量的95.54%。

股价高的时候,可转债的数量增多,股价低的时候,投资者自然还是希望转债。这在资本市场中属于正常现象。”一位市场分析人士对记者表示。