

# companies 公司

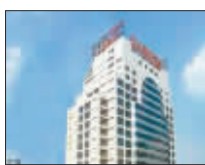
B1 星期四 2009.4.16  
责任编辑:裴海亮  
美编:何永欣

中国证监会指定披露上市公司信息报纸  
中国保监会指定披露保险信息报纸  
中国银监会指定披露信托信息报纸

上海證券報 与 www.cnstock.com 即时互动

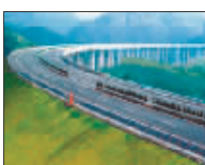
## 公告提示

### 弘业股份拟 2 亿元打新股



公司在确保正常经营的前提下,将利用不超过 2 亿元的自有资金进行证券投资,主要以一级市场中申购新股为主。

### 粤高速发公司债获批



公司发行不超过 13 亿元公司债券的申请已于 4 月 15 日获得中国证券监督管理委员会发行审核委员会有条件通过。

### 岳阳兴长疫苗获新药证书



公司控股子公司重庆康卫研发的“口服重组幽门螺杆菌疫苗”,4月13日获得国家食品药品监督管理局颁发的新药证书。

### 中材国际子公司签大合同



公司控股子公司成都建筑材料工业设计研究院有限公司与武安市新峰水泥签署生产线工程建设总承包合同,合同总金额 80588 万元。

## 信托巨资托盘 攀钢系整合有望多赢

本报记者 徐锐

在攀钢系整合行将收官之际,工、中、建行数十亿信托资金的集中涌入造就了攀钢系近期独特的走势行情。这一表象背后,这部分资金对攀钢系整合的影响力亦不可小觑。

### 64 亿资金吸筹攀钢系

与攀钢系整合、长城股份“两兄弟”小幅上涨的趋势不同,攀钢系股价从 4 月 8 日至今一直处于窄幅波动中,而这一现象在昨日体现的更加淋漓尽致。数据显示,攀钢系昨日共成交 8341.72 万股,换手率 3.18%,而与此前几日相似,攀钢系从开盘伊始便有买家将数亿资金堆积在 9.59 元的价格(首次现金选择权价格)等待成交,截至收盘时仍有 1400 多万股等待成交,在此背景下,攀钢系全天振幅更是低至 0.1%。而记者发现,近期大笔吸纳攀钢系的主力应来自工、中、建三行新设立的理财资金。

据悉,其中,中行、建行在今年 4 月初分别成立了最高额度为 20 亿和 14 亿的理财产品,其投资标的直指攀钢系整合的现金选择权机会,而据攀钢系最新披露,工行委托的中海信托日前已通过二级市场买入攀钢系 20123.7475 万股,就此计算,其募集额度也将不少于 20 亿。此外,中行、建行的上述理财产品也于 4 月 7 日和 9 日结束募集,并于日前通过相关信托机构进入二级市场“狩猎”攀钢系股票。需要注意的是,光大银行与此相关的 10 亿元理财产品也将于本月 20 日结束募集,届时市场上将有至少 64 亿的资金抢购攀钢系股票。

资料显示,工行、中行理财产品的投资范围是攀钢系三家公司股票,而建行、光大则单独选择了攀钢系股票,但从目前二级市场股票走势来看,四大行似乎都多攀钢系情有独钟。

分析人士对此则表示,尽管攀钢系三公司均附有第二次现金选择权,但由于参与攀钢系现金选择权的年收益率为 5.05%,略高于另两家公司,因此从投资收益的角度分析,选择攀钢系则较为划算。

可以预见,在攀钢系第一次现金选择权结束前,在数十亿巨资的“护航”之下,攀钢系近期独特的走势仍将持续。攀钢系未来股价若下跌,必然有欲行使二次现金选择权的资金介入;而若价格上涨,则会有短期的获利回吐,长短资金的博弈也将限制攀钢系的股价波动。

### 巨资入市多方共赢

理财产品借道信托集中入市,其瞄准的乃是二次现金选择权中锁定的投资收益,产品投资者就此可获得 4.5% 至 5.2% 的收益率。殊不知,各理财产品在对攀钢系股票的踊跃抢购的同时,攀钢系、鞍钢集团在攀钢系整合所遭遇的困局也由此得到破解。

据悉,在对长城股份和攀钢系完成吸收合并后,再加上向攀钢系定向增发的股份,新攀钢系的总股本将达 57.2 亿股,其中,攀钢集团及其关联企业持有 27.4 亿股。在此背景下,如果普通投资者全部行使现金选择权将股份卖给鞍钢集团,那么新攀钢系的社会公众持股比例将低于 10%,从而失去上市存续的条件。

不难发现,以银行理财产品为代表的获取低风险收益资金的大量购入攀钢系股票,无形中分担了鞍钢集团的单一收购任务,股本的进一步分散无疑将对攀钢系整合完成之后的新攀钢维持上市地位十分有利。

与此同时,理财产品的介入也令担任现金选择权第三方的鞍钢集团资金压力大大缓解。理论上,在除攀钢集团及其关联方之外的投资者全

部选择行使首次现金选择权的情况下,鞍钢集团需要支付的现金达 195.85 亿元,而随着攀钢系 GFC1 获得参与整合的权利,鞍钢集团需要支付的现金则又增加了 71.13 亿元,200 多亿的资金支出对鞍钢集团资金面给予了极大考验。但由于上述四大理财产品意在分享两年之后的现金选择权收益,其在买入攀钢系股份后并不会行使首次选择权,鞍钢集团当前的收购支出也便相应减少。

记者还注意到,建行、中行在其理财产品计划中曾明确表示,所募资金中除购买攀钢系股票外,其余资金将由信托公司向鞍钢集团发放信托贷款。若攀钢系股票持有人未来执意兑现现金选择权,获得信托贷款支持的鞍钢集团就此也可从容应对。

事实上,这数十亿理财信托资金对攀钢系股价的“护盘效应”也赋予了执意实施现金选择权的普通投资者一个良好的退出空间。

## 三公司股价“坚守底线” 现金选择申报寥寥

本报记者 赵一薰

攀钢系“整合收官战”打响以来,三只股票的股价始终牢牢站在现金选择价格之上,于是申报首次现金选择权的投资者寥寥无几。

自从 4 月 9 日期待已久的攀钢系整合现金选择权“开锣”以来,攀钢系三只个股的股价从未下过各自的首次现金选择权价格。以攀钢系为例,公司股价从 4 月 9 日至昨日收盘这 5 个交易日,股价波动区间极小,最高仅为 9.62 元,最低从未下过 9.59 元/股的首次现金选择权价格,9.59 元成了坚固的“底线”。

在这种情况下,一般理性投资者不会倾向于行使现金选择权。从



深交所发布的要约收购信息看,在攀钢系整合最初,还是有部分投资者表现犹豫,以申报现金选择权作为一种试探,在 4 月 9 日有 27605 万股申报拟进行现金选择,均为流通股。

不过,或许是第一天的走势并不能明确“风向”,第二日申报数量突然大比例增加,达到 508.894 万股,而这一日攀钢系的股价在 9.6 至 9.61 元的范围内小幅波动,股价十分稳定。

大概前两日的观察试探让投资者逐步放心,认为攀钢系的股价在 9.59 元以上基本已无大碍,且到了 4 月 11 日,公司股价始终没有跌下过这一“底线”,因此当日撤回申报的股数达到 497.231 万股之多,当天新增的申报股数仅为 7801 股。而

## 沪深多家公司预告首季业绩

本报记者 彭友 陈建军

今日,沪市多家上市公司预告一季度业绩,其中亏损的占了大多数。

据公告,航天通信预计,公司第一季度约亏损 1300 万元。旭光股份预计,公司第一季度业绩将出现亏损。中电广通预计,第一季度净利润为亏损 1300 万元。中国嘉陵预计,公司第一季度将出现亏损。界龙实业预计,公司第一季度归属于母公司的净利润出现亏损,一季度归属于上市公司股东的净利润出现亏损。金龙汽车预计第一季度将亏损。\*ST 厦华预计第一季度实现盈利,净利润约为 1000 万元。赣粤高速预计,第一季度归属于母公司所有者的净利润与去年同期相比增长 50% 左右。

深市一批公司也预告了一季度业绩,其中多数为预亏或预降,实现同比增长的仅有锦龙股份。

据公告,锦龙股份预计一季度净利润同比增长 700% 至 750%;\*ST 生化预计一季度净利润约 70 万元;锡业股份预计一季度净利润约 11000 万元;襄阳轴承预计一季度净利润约 287.40 万元,同比下降 74.16%;紫光股份预计一季度净利润约 490 万元,同比下降 70% 至 90%;SST 合金预计一季度净利润约 700 万元;华菱钢铁预计一季度净利润约 3.8 亿至 3.9 亿元;ST 中福预计一季度净利润为 100 万至 150 万元,同比下降 90%;拓日新能预计一季度净利润在 1000 万至 1100 万元之间,同比下降 30% 至 40%;云南盐化预计一季度净利润同比降 50% 至 70%;汉钟精机预计一季度净利润同比降 65% 至 75%;三钢闽光预计一季度亏损,净利润同比降 150% 至 180%;中泰化学预计一季度净利润同比降 85% 至 95%;景兴纸业预计一季度净利润同比降 50% 至 80%,净利润额为 300 万至 700 万元;梅花伞预计一季度净利润同比降 30% 至 60%;华昌化工预计一季度净利润 900 万至 1000 万元,同比下降 80% 至 95%。

## ST 玉源“北京信托借壳”无进展

本报记者 陈建军

ST 玉源今天刊登公告说,近日有关媒体报道称“北京信托借壳上市”事项已得到中国银监会的批准,进入了证监会过会行列。“经联系北京国际信托有限公司和公司重大资产重组相关各方进行核实,目前公司与北京国际信托有限公司筹划的重大资产重组事项尚未获得中国银监会的正式批准文件,也未进入证监会过会行列。

## \*ST 联油中止筹划重大资产重组

本报记者 陈建军

\*ST 联油今天刊登公告说,此前,因公司第一大股东北京大市投资有限公司和重组方兰州亚大工贸集团有限公司策划涉及公司的重大资产重组事项,公司股票 3 月 18 日停牌。目前,因亚大工贸未能按计划完成其资产的预审计和预评估工作,也未完成其资产的清理工作,本次重大资产重组因条件尚不成熟而中止。公司承诺,至少三个月内不再筹划重大资产重组事项。

## 珠江控股所持部分西南证券被拍卖

本报记者 陈建军

珠江控股今天刊登公告说,公司向重庆普天通信设备有限公司借款 1.3 亿元逾期未还诉讼案进入执行阶段后,依据《银团借款质押合同》对质押物进行拍卖以执行还款。4 月 14 日,重庆联合产权交易所对公司持有的西南证券 3109 万股股权实施公开拍卖,结果 06 号牌竞买人以 19754.59 万元竞得该标的。

公司收到《拍卖成交确认书》后,向重庆市第五中级人民法院提交了《执行异议书》,请求法院确认此次拍卖行为无效。如上述司法拍卖确认有效,则该部分股权形成的投资收益约为 1.5 亿元,可能会成为公司 2009 年度扭亏为盈的重要原因。本次拍卖后,公司尚持有西南证券 2216 万股股权。如上述司法拍卖被确认无效,将另行拍卖以执行还款,拍卖时间、拍卖数量和拍卖价格无法确定,对公司本年度利润的影响尚无法预计。

## 第一落脚点

### 粤电力 A 停牌商讨重大事项

本报记者 陈建军

粤电力 A 今天刊登公告说,公司董事会正在商讨重大事项,为保护投资者利益,避免公司股价波动,公司股票和债券 4 月 16、17 日停牌两天,公司将在 4 月 20 日公告相关事项并复牌。

### S\*ST 长岭维持股改方案不变

本报记者 陈建军

S\*ST 长岭今天刊登公告说,根据沟通的结果,公司非流通股股东决定维持公司股权分置改革方案不做调整,公司股票将于 4 月 17 日复牌。

### 西北化工完成出让陇达期货

本报记者 陈建军

西北化工今天公告说,甘肃陇达期货经纪有限公司提交的股权变更申请分别通过了中国证监会和甘肃省工商局的审核批准。按照 2007 年 10 月 18 日公司与华龙证券股份有限公司签署的《股份转让协议》,公司所持有的甘肃陇达期货经纪有限公司 71.8% 的股权按《股份转让协议》,正式变更登记到华龙证券公司,华龙证券公司成为甘肃陇达期货经纪有限公司控股股东。

## 回购条款控风险 大众公用斥资参股中交通力



本报记者 彭友

创投概念股大众公用又有动作。公司今日披露,拟对交通力建设股份有限公司增资 1030 万元,增资后取得该公司 2.69% 的股份,并与该公司签署了对赌条款和回购条款。该公司承诺尽快上市。

大众公用与中交通力建设股份有限公司、西安通顺工程建设咨询有限公司、自然人孙忠弟于 2009 年 4 月 14 日签署《增资扩股合同》,根据增资扩股协议,大众公用作为新增股东,以每 1 元注册资本 2.06 元的价格,以自有资金人民币 1030 万元增资标的公司,增资后大众公用取得标的公司 2.69% 的股权及其衍生权益。

## 特别关注

## 行权价值不在 武钢分离债二次融资希望破灭

本报记者 初一

武钢股份能否实现分离债二次融资提前一天揭开谜底。虽然武钢行权期还剩下最后一个交易日,但正股股价昨日大幅下挫,已宣告权证不可能具备行权价值,武钢股份通过权证行权融资 70 亿元的希望也彻底破灭。

本周一武钢股份强势涨停,再次点燃市场对其股价在权证行权期结束前上行权价 9.58 元的预期。但在周二停牌一天后,武钢股份发布澄清公告,对高送股等市场传闻予以否

认,其六点声明彻底扼杀了市场的想像空间,该股复牌后应声下跌。

武钢股份昨日早盘大幅低开 4%,此后在 10 分钟内快速翻红,但再次被大量抛盘砸下,全天再未翻红,最终报收于 7.67 元,下跌 4.48%。该股成交量再度创下新高,换手率高达 15.75%,成交额高达 38.5 亿元。事实上,这只流通股超过 31 亿股、基金扎堆的股票,在清明节后的 6 个交易日里,换手率竟然超过了 100%。

有意思的是,与前期上涨时一枝独秀如出一辙,武钢股份的下跌

也丝毫没有影响到钢铁板块其他个股的表现。昨日太钢不锈、济南钢铁、唐钢股份等 5 只钢铁股涨幅超过 5%,长力股份、承德钒钛更是以涨停报收。

今天是武钢行权的最后行权日,以武钢股份昨日收盘价计,即使今日涨停,也不可能达到 9.58 元的行权价。这意味着逾 7 亿份武钢权证沦为废纸,武钢股份最终无缘权证行权可以募集到的 70 亿元资金。

据悉,已有数亿份武钢权证选择了行权。业内人士提醒投资者,只有武钢正股股价在行权价 9.58 元之

公司法人代表孙忠弟对 2009 年、2010 两个年度业绩做出承诺,若届时不能实现承诺净利润,则对大众公用进行股份补偿;孙忠弟承诺,如公司未能在 2012 年 3 月 31 日以前在国内外证券交易所挂牌上市交易,大众公用有权要求自然人孙忠弟以公司对标的公司增资扩股时投资额的 1.27 倍一次性回购,但应扣除已经自己公司取得的所有红利。

截至 2008 年 12 月 31 日,中交通力建设股份有限公司总资产 89396 万元,净资产 21606 万元,营业收入 56751 万元,净利润 5483 万元(未经审计)。

大众公用表示,本次公司所投资的中交通力建设股份有限公司,是唯一获建设部、发改委、国土资源部颁发路桥建设甲级全部综合资质的公

司,拥有路桥建设全部资质,涵盖公路建设与服务全流程的完整产业链,在我国公路基建服务领域居于领先地位并被业内广泛认可。该公司盈利能力较强,具有较大的上市可能性,公司取得中交通力的股权后将依法享有利润分配等完整的股东权利;若该公司能够实现上市,则可获取上市后股权增值的收益,以期形成多赢格局。

大众公用同时提醒,中交通力建设股份有限公司在业务的依赖度、市场竞争、公司管理及专业技术人才流失、受国际金融危机引起的经济衰退等方面存在风险,将影响本次投资的收益性和安全性。但在和标的公司签署的《增资扩股合同》中设计了较严格的对赌条款和回购条款,在很大程度上降低了投资风险。