

■今日观察

单飞投奔昆钢控股 ST马龙转型煤化工

◎记者 高一 ○编辑 李小兵

ST马龙今日公布资产重组方案，根据该方案，公司拟向云天化集团出售全部资产及负债；同时以定向增发的方式注入昆钢控股旗下的煤化工资产。

方案具体包括，云天化集团在交割日以现金方式向公司购买拟出售资产，并以7.94元/股向昆钢控股发行2.74亿股A股股票，昆钢控股以其持有的昆钢焦化100%股权及现金进行认购。本次交易完成后，昆钢控股将持有ST马龙2.74亿股，占总股本68.46%，公司控股股东将由云天化集团变更为昆钢控股。

据了解，昆钢控股是全国520户国有重点企业之一，也是云南省政府

管理和重点支持的10家大企业集团之一。旗下的昆钢焦化拥有安宁分公司以及焦化制气、燃气工程、师宗焦化三家子公司，本次拟注入ST马龙的资产主要为煤化工业务，主要有焦炭、焦炉煤气和化工三大类产品，拥有焦炭产能280万吨，煤气9亿立方米，煤焦油深加工15万吨和苯加氢5万吨。

有关业内人士表示，此次ST马龙单独实施资产重组的主要原因，一方面是由于受2008年以来国际金融危机影响，公司磷肥资产的外部经营环境发生了较大变化，原拟注入云天化的磷肥资产在2008年下半年和2009年均发生了较大的亏损，截至2009年三季度，ST马龙营业利润亏损1.4012亿元，净利润亏损1.3887亿元，未来的盈利预期具有很大不确定性。

性。另一方面，此次重组是昆钢控股积极响应国家产业结构调整，发挥资源优势，加速对云南煤化工行业整合的重要战略举措，交易完成后，ST马龙的主营业务将由磷化工转变为煤化工，预计2010年净利润将达到1.68亿元。

该人士还表示，此次马龙的重组将带来三方面的互惠互利：一是未来在重组完成后，ST马龙将依托昆钢在煤矿资源和钢铁产业方面的优势，形成“煤—焦—电—新型建材”一体化产业发展态势，企业持续经营能力将得到很大提升；二是ST马龙的顺利重组必将加快云天化集团整体上市的进程；三是与重组带来的资源整合对整个云南省的相关资源优化配置战略实施也将起到积极的作用。



民营矿企入主 S*ST朝华重组方案“看点”多

◎记者 彭友 王屹 ○编辑 全泽源

已暂停上市两年半的S*ST朝华，终于迎来了期盼已久的“股改+重组”预案，今后公司将转向铅锌矿采选及相关业务。S*ST朝华潜在控股股东民营矿企建新集团将以豁免上市公司1.42亿元债务作为股改中流通股股东做出的对价安排。相当于流通股股东每10股获赠1.5股。

股改完成后还将需要重组。公告披露的重组方案显示，S*ST朝华拟向建新集团、建银国际投资咨询公司、深圳市港钟科技公司发行股份，购买其在内蒙古东升庙矿业有限责任公司合计80%股权、内蒙古临河新海有色金属冶炼有限公司、安徽凤阳县金鹏矿业有限公司、甘肃建新进出口贸易有限公司三家公司100%股权。本次定向增发价格为2.56元/股，发行股份的数量为54170万股，发行后公司总股本为88991万股，其中建新集团认购24723万股股份。2007年，建新集团合计收购S*ST朝华10000万股，占公司股本总额28.72%，为公司潜在控股股东。

据了解，东升庙矿业和金鹏矿业主要从事铅锌等矿产品的采选及销售业务，目前采选能力分别为80万吨/年和20万吨/年，评估增值率分别为68.95%和62.57%。临河新海主要从事工业硫酸和次铁精矿的生产及销售，目前公司上述产品产能分别为10万吨/年及6

万吨/年，评估增值率20.51%。进出口公司主要从事有色金属产品及原料的进出口和国内贸易业务，评估增值率1.99%。上述标的资产的交易价格总计138675万元，相对应净资产账面价值溢价50066万元，溢价率56.50%。

虽然拟注入资产的溢价率不算高，但重组方实际上在此之前已经对资产进行的突击增资。2008年4月10日，金鹏矿业注册资本由3890万元增至12000万元；2008年6月5日，进出口公司注册资本由5000元增至10000万元。

建新集团承诺，有关资产成功注入后，S*ST朝华2011年归属于母公司所有者的净利润不低于28000万元，2012年不低于32000万元。按此计算，S*ST朝华2011年和2012年每股收益不低于0.32元和0.36元。如果没有达到上述盈利预测，建新集团承诺向流通股股东追送2000万股。

“送股份明显比送现金来得要虚”，上海一位资深投资者直言道，送现金需要重组方掏出真金白银，但作为持有上市公司3.5亿股的重组方，送出2000万股无疑不是难事。

另外值得注意的是，建银国际在此次重组中的分量不容忽视。作为建设银行“空控”的孙公司，建银国际持有东升庙矿业25%股权、金鹏矿业35%股权、临河新海20%股权及进出口公司40%股权，作价合计44081万元，可认购S*ST朝华发行的17219万股。

延迟一年 云天化重组中止

◎记者 郭成林 ○编辑 李小兵

半年前，云天化没有在规定时间内召开股东大会，当时公司对外宣称拟调整方案再行推动重组；半年后的今天，眼见重组交易方ST马龙“单飞”之势已不可逆转，云天化直至其发布预案当天才公告中止重组。拖延了一年之后，云天化依旧需要面对现实。

云天化今日公告，将终止2008年11月8日公布的原重大资产重组方案，系因云天化集团已对原重组交易方ST马龙有新的重组安排。此前半年，由于拟收购资产的外部经营环境受国际金融危机影响发生了较大的变化，云天化系在长期停牌后出现大幅补跌导致股价与重组方案中的现金选择权价格出现倒挂。公司终未能及时召开审议重组相

关事项的股东大会。今次终止重组，公司解释系因拟收购资产的权属完善工作所需时间较长，且拟收购的磷肥资产在2008年下半年和2009年均发生了较大的亏损所致。

此外，公司也透露，云天化集团已承诺，其继续推进重组的决心不变，并将继续密切关注前述事项的变化情况，积极创造条件，择机推进重组。

■记者观察

ST公司谋“翻身” 破产重整成“潮流”

◎记者 徐锐 ○编辑 李小兵

昨日，SST光明披露，伊春中院日前已裁定准许公司进入破产重整程序。值得注意的是，从10月20日宣布被债权人申请破产重整至今，SST光明二级市场股价在此期间股价已大幅飙涨逾50%，表现甚是抢眼。

SST光明的上述表现也并非个例。据统计，今年以来包括*ST偏转、*ST深泰、*ST盛润等多家经营陷困境的ST公司已先后被债权人申请破产重整，而其股价在此后

也均涨幅惊人，俨然刮起一股“破产重整旋风”，其中*ST深泰、*ST盛润从7月至今已分别上涨了66%和61%。

尽管各家ST公司在被申请破产重整时均强调“若重整不成功将面临破产清算进而被终止上市的风险”，但此似乎依旧不能阻挡外界对相关股票追捧。对此，有分析人士表示，与普通企业通过破产重整以期挽救经营颓势相比，上市公司特有的壳资源则将破产重整赋予了新的意义，即重整背后的重组预期，而之前多家上市公司借破产重整而“咸鱼翻身”的案例，也

使得投资者对重整后新公司的前景充满向往。

而就在上月末，广西首例上市公司破产重整案也宣告取得成功：北海市中院10月29日下达裁定书，*ST北生原有资产、负债已全部处置完毕，“净壳”以待重组方的加入。

市场分析人士对此表示，在《破产法》颁布实施后，上市公司可以通过破产重整的方式了断公司所有债务，化解各债权人之间的互相僵持局面，简化债务，以资抵债，更重要的是将上市公司壳资源从巨额的债务中解放出来，进而为日后重组创造有利条件。

■公司简讯

安琪酵母拟牵手中非基金

安琪酵母为加快实施“国际化、专业化酵母大公司”的战略目标，迅速扩大酵母生产规模，拟与中非发展基金有限公司在埃及投资建设年产15000吨高活性干酵母项目。11月7日，双方签订了投资意向书。

据公司今日公告，该项目拟选址在埃及布海拉省NUBARIA地区，设计生产规模为年产高活性干酵母15000吨，总投资约5100万美元。

具体实施方面，安琪酵母与中非基金拟共同设立有限责任公司性质的合资公司，作为该项目的实施主体，完成对项目的投资。项目总投资中，双方拟投入资本金2000万美元，其中安琪酵母拟投资1800万美元，占注册资本的90%；中非基金拟投资200万美元，占注册资本的10%；剩余投资拟由国家开发银行贷款解决。

安琪酵母称，项目的具体实施有待于公司召开董事会和股东大会审议批准以及中非基金履行相应的内部审批程序，还须中国政府及埃政府相关部门审批，故该项目尚存在不确定性。(郭成林)

复星医药进军“中风”治疗领域

复星医药今日公告，下属控股公司江苏万邦与D-Pharm于11月8日签署协议，拟在中国合作开展“DP-b99”药物在急性缺血性中风预防和治疗方面的临床研究、注册、生产和销售。

公告称，通过本次合作，有望填补公司在“急性缺血性中风”创新药物研究领域的空白；同时，复星医药尤其是江苏万邦在创新药物研发和国际合作方面的能力将得到进一步提高。

公告同时表示，截至目前，江苏万邦与D-Pharm关于急性缺血性中风治疗药物

“DP-b99”的合作尚处在临床研究阶段，对公司业绩的影响尚存在不确定性。

(郭成林)

领先科技股价异动停牌

领先科技今日披露，因近期公司股价涨幅较大，11月10日股价达到涨幅限制，且交易量明显放大，公司据此认为股票交易异常波动。因此申请股票于11月11日起停牌。在停牌期间，公司将履行必要的核查程序，待公司完成核查工作并发布公告后，申请股票复牌。(彭友)

世茂股份6亿竞得杭州两幅地块

世茂股份今日公告披露，为增加土地储备，增强持续发展能力，公司于2009年11月10日参加了杭州市国土资源局组织的土地使用权挂牌出让活动，并以60121万元竞得杭政储出[2009]68、69号两幅地块国有建设用地使用权。

据介绍，杭政储出[2009]68号地块位于杭州经济技术开发区(下沙沿江单元C2-02-A地块)，东至空地，南至空地，西至23号大街，北至14号大街；出让土地面积为34589平方米；土地用途为商业金融业用地；规划总建筑面积为138356平方米。杭政储出[2009]69号地块位于杭州经济技术开发区(下沙沿江单元C2-02-B地块)，东至25号大街，南至空地，西至空地，北至14号大街；出让土地面积为27958平方米；土地用途为商业金融业用地；规划总建筑面积为111832平方米。(葛荣根)

海印股份获注总统数码港

海印股份今日披露，公司得到控股股

东海印集团通知，拟以评估值将总统数码港100%股权转让给公司。相关审计评估工作正在进行之中。

此外，因江南粮油城目前仍处于亏损状态，为保障上市公司中小股东的利益，江南粮油城将继续采用由公司托管的方式经营，直至其符合进入上市公司的条件或其被注销或被海印集团转让至无关联的第三人。

2007年12月24日，海印集团出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺在公司定向发行股份与支付现金相结合方式购买海印集团下属11个子公司100%股权的交易实施后十二个月内，将海印集团全资子公司广东总统数码港商业有限公司100%股权及广州市海印江南粮油城有限公司100%股权转让给公司。(彭友)

新安股份子公司被认定为高新技术企业

新安股份今日公告，全资子公司江南化工于近日被认定为江苏省2009年第二批高新技术企业，认定有效期为3年。

根据相关规定，江南化工自获得高新技术企业认定后三年内，其所得税享受10%的优惠，即所得税按15%比例征收，这将有助于降低江南化工的税负，提高江南化工及本公司业绩。(郭成林)

湖北金环拟全额参加长江证券配股

湖北金环今日披露，公司目前持有750万股长江证券股票，为促进该项资产保值增值，拟全额参加本次长江证券配股。按照方案，本次配股所需资金不超过1462.5万元。(彭友)

■热话题

利好集中出台 上市公司为再融资造势

◎记者 赵一薰 ○编辑 李小兵

近期一批上市公司集中实施增发，而为了再融资的顺利推进，此类公司往往选择在申购日前发布利好以支撑股价以吸引更多投资热情，这样的“造势”现象近两周颇为集中。

昨日，某地产公司连续第二日封上涨停。自从公司近日宣布公开增发事宜获得证监会批准之后，公司股价已经连续多日强势上涨，成交量逐日放大。公司将于12日进行公开增发申购，而10日公司发布一则股权收购消息，将一房地产项目公司75%股权收入囊中，由于该项目规模可观且扩大了公司可销售面积，会对公司未来业绩造成一定影响。

果然，公司股价于当日再度冲击涨停，由于连续多日收于阳线，收盘价已经较之公开增发的价格溢价超过了28%。此前公司增发获批时股价已经大涨，多家机构也从二级市场大举加仓，而在此时公布正面的股权收购消息，则有望在消息面对股价造成一定支持。

这样的例子近期并不少见。由于前期市场回暖，久违的公开增发也逐渐露脸，前期此类再融资获批的公司都较为集中在近期选择实施方案，为了能够吸引更多投资热情，在此之前发布利好造势也就成了惯用的手法。

今年11月初，某化工企业拟进行公开增发，而就在接受申购前一天，公司发布了全年业绩盈利的消息。而前三季度公司累计仍为亏损，但在10月过去后，公司迅速做出了1至10月累计扭亏的报告，并且称公司全年营业业绩盈利。此段时间前后，公司股价走势也维持在高位，并且还一举创下了近期股价高点。而公司的公开增发也吸引到了众多机构投资者参与，共有31只基金和6个社保基金组合联手包揽网下配售总数的97%，中签率也处于同期公开发行公司中较低的水平。

同样的情况还有于10月底实施增发的某医药公司。公司在公布了招股意向书后第二天便宣布了工信部对20吨抗流感原料药收储的订单，几乎同期公司的三季度报还显示公司第三季度业绩同比大幅增长，业绩增长以及新增收储大单情况使得市场拥有了对公司业绩向上的趋势判断，而其增发结果也是基金几乎“包场”，复牌后连续两个交易日涨停。

业内人士认为，在遭遇了股市低迷时期增发“无人问津”的窘境后，公司为增发造势的冲动就大大增加，其方式多为公布经营方面重大利好以及积极数据，配合二级市场股价的推动，从而点燃投资热情，为成功增发助上“一臂之力”。

份276.35万股。鞍钢股份截至10月28日，公司控股股东鞍钢集团本次增持计划已经实施完毕。

山大华特 宁波波因天丽家居用品有限公司于8月3日至11月9日以集中竞价交易方式减持公司股份1,980,666股。

■拍卖流拍

莲花味精 北京市二中院委托北京中招国际拍卖有限公司于11月8日公开拍卖公司第一大股东河南省莲花味精集团有限公司持有的公司1750万股限售流通股。公司接河南省莲花味精集团有限公司通知，该次拍卖流拍。

中炬高新 11月9日收到中山市中院发出的《民事判决书》，公司诉广东珠三角城际轨道交通有限责任公司土地使用权转让合同纠纷一案，中山中院在10月28日作出一审判决：轻轨公司于本判决生效之日起十日内一次性支付公司23,455,905元及利息；案件受理费159,080元，由被告轻轨公司承担。

*ST深泰 公司11月9日下午收到深圳市宝安区人民法院的(2009)深宝法民三初字第2226-2234号、2244号《传票》。

紫光古汉 公司董事会同意公司向衡阳市中级人民法院递交民事起诉状。

■股东大会

中原高速 临时股东大会通过关于向金融机构借款的议案等。董事会通过关于调整公司董事会成员的议案；通过关于修改公司章程的议案等。定于11月27日召开公司2009年第四次临时股东大会。

凯马B 临时股东大会通过关于拟增加对无锡华源凯马发动机有限公司信用担保的议案等。

民生投资 临时股东大会通过关于利用闲置资金进行短期理财的议案。

怡亚通 临时股东大会通过关于成立深圳市宇商小额贷款有限公司的议案；关于向中国农业银行深圳龙华支行申请专项融资额度的议案等。

本栏编辑 李小兵