

铁矿石市场前景进一步看好

广东明珠将增持大顶铁矿股权

□本报记者 赛晓光

参股号称华南第一矿的广东大顶铁矿的广东明珠(600382),或将从国际铁矿石涨价中受益。有消息显示,广东明珠实际控制人有意进一步增持大顶铁矿的股权,大幅提高目前仅12.02%的持股比例。

由于国外铁矿石的持续上涨,国内众多钢铁生产企业将目光投向了国内。根据广东最大的钢铁生产商韶钢松山(000717)有关人士介绍,自去年下半年以

来,公司的铁矿石供应已由以往的进口占60%下调至40%,国内供应比例已超过进口上升至60%。而广东明珠参股的大顶铁矿就是主要的供应商。

大顶铁矿是露天的精铁矿,铁矿的品位非常高,可以同进对铁矿相媲美,同时开采成本在240元/吨左右,经济效益相当可观。有关公开信息显示,大顶矿业2005年产量超过170万吨,净利润达到3亿元。由此可以推算,广东明珠参股收益有望超过3000万元。而去年同期,广

东明珠收到2004年度的此项目参股收益为964万元。

据介绍,大顶铁矿今年二期扩建工程完成后,铁矿石年产量将达到200万吨以上,如果铁矿石价格上涨10%,预计年利润将至少增加4亿元;广东明珠对应的参股收益可望达到6000万元以上。广东明珠目前总股本只有1.7亿股,这将增加每股收益0.3元以上,几乎是2004年全年的水平。而大顶铁矿的储藏量达到6000万吨,按目前开采量,可持续开采30年以上。

在日前举行的股权分置改革交流会上,广东明珠董事长张明在网上回答投资者提问时,明确表达了有增持大顶铁矿股权的计划。根据测算,仅仅增持大顶铁矿股权达到30%左右,广东明珠的业绩就将实现翻天覆地的变化。

“大顶铁矿的分红对上市公司的年度业绩影响权重越来越高,进一步增持已成为各方的共识。一方面,政府监管部门希望公司提高持股比例后,以权益法来计算每年的投资收

益,进一步增加经营业绩披露的透明度,另一方面,置入优质资产有利于提振公司股价,全流通后所有的股东都将因此受益,这也符合控股股东的利益。”有关业内知情人士向记者透露,广东明珠增持大顶铁矿在操作上没有任何障碍,二者实际控制人相同,只是在程序上需要完成审计、审批等必要步骤。而在今年早些时候,审计机构已经开始对大顶铁矿进行了全面审计,增持股权的前期准备工作初步完成。

G靖煤实现“摘星脱帽”

□本报记者 石丽晖

经深交所批准,2006年6月26日起G*ST靖煤(000552)股票交易撤销退市风险警示及其他特别处理,股票简称变更为“G靖煤”。公司股票今日停牌一天,6月26日恢复交易,股票日涨跌幅限制由5%变为10%。

号称“西北煤炭第一股”的G靖煤系由甘长风重组而来,由于置入的煤炭资产盈利能力良好,公司财务状况大为改善。2005年,公司每股收益达0.185元。2006年第一季度,扣除非经常性损益后每股收益0.09元,净资产收益率10.59%,显示出良好的发展势头。4月底公司发布了中期业绩预告公告,预计上半年实现每股收益0.12元至0.146元。

G天士力变更融资方案

□本报记者 丁昌

G天士力(600535)昨日召开临时股东大会,公司放弃发行可转换债计划,以及非公开发行不超过2000万股A股等议案获得全票通过。

公司表示,原先可转债发行计划已不适应当前公司的现状,并且历时较长,结合当前证券市场的发展动态,经研究公司最终决定选择非公开发行融资模式。根据公告,本次增发拟募集资金总额约30000万元,投资于注射用黄芪冻干粉等系列中药注射剂产业化生产建设项目、购买中药注射剂系列产品、现代中药制剂中试车间建设项目、对上海天士力药业有限公司增资项目。

上市公司深圳房产面临“折扣”

□本报记者 袁小可

“没有意外的惊喜,‘国六条’深圳细则基本粉碎了市场预期地方细则会有所松动的期望”。联合证券研究员鱼晋华发出了“一声叹息”。

分析人士认为,深圳出台的细则使得深圳的房地产上市公司的风险加大,同时由于深圳的示范效应,对于房地产板块而言,短期内政策风险仍然较高,因此投资者在选择房地产上市公司时需要更高的安全边际以及勇气。

开发商遭受冲击不一

此次调控冲击波并未对所有地产商造成重创。长江证券田世欣表示,严肃地地法则不仅牵涉大中小型各类地产商,连商业地产和园区类公司也难以独善其身,但是,普通住宅比例高、成本控制能力强,土地储备结构合理、运作规范的地产业,如万科将从中受益。

细则明确已审批、未取得施工许可项目凡不符合规定的均需按项目进行套型调整。对此,平安证券姜培正认为,深圳出台的细则使得深圳房地产行业风险加大,由于将来90平米中小户型供应较多,



深圳出台细则将对当地房地产市场产生冲击 资料图

中小户型价格将会下降,而深圳目前的住宅需求更多的是改善型需求,因此大户型的住宅将会供不应求,价格将上涨。同时原来重金购买的别墅和高档住宅用地,都将成为90平米中小户型占70%的住宅项目,对这些开发商而言损失是显而易见的。

田世欣也表示,细则将严格考验开发商产品设计和销售能力,如果华侨城地区和蛇口地区都成为90平米中小户型占70%的住宅区,其原来的高尚住宅区地位将大大折扣,

G华侨城和G招商局的利润空间将大打折扣,G万科和金地集团拥有的高档住宅和别墅项目也将会受到极大的影响。

考验品牌与营销能力

据媒体报道,在过去一周时间里,深圳国土规划局共接受14宗商品住宅审批,但有11宗因没满足70%/90%的规定而未获通过,地方政府从严格执行政策的力度可见一斑。

鱼晋华告诉记者,深圳细则有利于在一定程度上抑制对住房的投机炒做需求,甚至暂时影响到真实住房需求的释放,不会对真实需求造成实质性影响。但是,由于6月1日以后凡不符合70%/90%的未开工项目都要重新审批,势必造成下半年开工量的下降以及随后接近半年的供应量的下降,从而在供求上重新平衡。她预计房价未来更大的可

能是企稳,相对于房价,更容易观察到的是交易量的萎缩和下降。交易量的萎缩,不仅将给新房销售带来压力,而且将对房地产企业品牌和营销能力构成考验。

谁会是下一个风暴中心

深圳率先出台的实施细则对地产商提出了严格考验,下一个风暴中心将会是哪里?

田世欣表示,目前尚不清楚同类规定是在作为风暴中心的深圳严格执行,还是在全国范围均依例推行,但预计后者的可能性比较大,严格执行套型比例限制对高端地产开发商,且未开发项目多的如华侨城、招商地产等公司影响较大。从区域市场看,北京、深圳仍是风暴中心,上海市场相对规范,2005年以来调控成效显著,反而可能成为新的避风港。

相关上市公司情况一览

Table with 5 columns: 证券代码, 证券简称, 2005年度每股收益(元), 2005年度净资产收益率(%), 截至2006年6月22日市盈率, 截至2006年6月22日市净率. Rows include G华侨城, G万科A, G招商局, 金地集团.

数据来源:Wind资讯

证券代码:600372 证券简称:昌河股份 编号:临2006-20

江西昌河汽车股份有限公司股权分置改革相关股东会议表决结果公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

一、重要提示 1.公司本次相关股东会议召开期间无否决或修改议案的情况,亦无新议案提交表决; 2.公司将于近期刊登《江西昌河汽车股份有限公司股权分置改革方案实施公告》。

3.公司股票的复牌具体时间详见《江西昌河汽车股份有限公司股权分置改革方案实施公告》,在此之前公司股票停牌。

二、会议召开情况 1.召开时间 现场会议召开时间为:2006年6月21日14:00 网络投票时间为:2006年6月19日-2006年6月21日期间的每个交易日,上午9:30-11:30,下午13:00-15:00。

2.现场会议召开地点:江西省景德镇市新厂东路208号公司会议室 3.召开方式:本次相关股东会议采取现场投票、网络投票与委托董事会投票相结合的方式。

4.会议召集人:公司董事会 5.现场会议主持人:公司董事长刘洪德 6.本次相关股东会议的召开符合《公司法》、《上市公司股东大会规范意见》、《股票上市规则》及《公司章程》等法律、法规和规范性文件的规定。

三、会议的出席情况 1.总体出席会议情况 参加本次股东大会表决的股东及授权代表1636名,代表股份334,403,266股,占公司总股本的81.56%。

2.非流通股股东出席会议情况 参加表决的非流通股股东及授权代表5名,代表股份300,000,000股,占公司总股本的73.17%。

3.流通股股东出席会议情况 参加表决的社会公众股股东及授权代表1631名,代表股份34,403,266股,占公司总股本的8.39%,占公司社会公众股份总数的31.28%。其中:参加现场投票的社会公众股股东及授权代表5名,共代表股份71,400股,占总股本的0.02%;占公司社会公众股份总数的0.06%(其中委托公司董事会投票的社会公众股股东1名,代表股份19,800股,占公司社会公众股份总数的0.02%);参加网络投票的社会公众股股东1626名,共代表股份34,331,866股,占总股本的8.37%,占公司社会公众股份总数的31.21%。

4.公司董事、监事、其他高级管理人员、保荐机构代表、见证律师出席了本次会议。

四、议案审议和表决情况

本次会议以记名投票表决方式,审议通过了《江西昌河汽车股份有限公司股权分置改革方案》。相关股东会议表决结果如下:

1.全体股东表决情况 赞成票330,108,720股,占参加本次相关股东会议有效表决权股份总数的98.72%;反对票4,203,046股,占参加本次相关股东会议有效表决权股份总数的1.26%;弃权票91,500股,占参加本次相关股东会议有效表决权股份总数的0.03%。 2.流通A股股东表决情况 赞成票30,108,720股,占参加本次相关股东会议流通A股有效表决权股份总数的87.52%;反对票4,203,046股,占参加本次相关股东会议流通A股有效表决权股份总数的12.22%;弃权票91,500股,占参加本次相关股东会议流通A股有效表决权股份总数的0.27%。 3.表决结果:通过。 五、参加表决的前十大流通股股东持股情况和表决情况

Table with 5 columns: 序号, 股东名称, 持股数量(股), 参会方式(现场或网络), 表决情况. Rows include 中国银河证券有限责任公司, 周瑛峰, 江西江信国际信用担保有限公司, 杜延文, 江西省江信国际发展有限公司, 金鼎证券投资基金, 宋敏文, 江西省江信国际大厦有限公司, 上海安东财务咨询有限责任公司, 章紫娟.

六、律师出具的法律意见 本次相关股东会议见证律师北京市嘉源律师事务所律师认为:公司本次相关股东会议的召集及召开程序合法,出席会议人员的资格合法有效,表决程序符合有关法律、法规和规范性文件的规定。

七、备查文件 1.《江西昌河汽车股份有限公司股权分置改革相关股东会议决议》 2.《北京市嘉源律师事务所律师关于江西昌河汽车股份有限公司股权分置改革相关股东会议的法律意见书》 特此公告

江西昌河汽车股份有限公司董事会 2006年6月22日

股改直通车

*ST联华股改送股和资产置换

□本报记者 杨伟中

*ST联华(600617)今天推出了“资产置换+支付对价”的股改方案。由该公司第一大股东万事利集团为首的合并持有占公司全部非流通股79%股份5家非流通股股东,向公司A股流通股股东每10股支付2.5股股份,同时将万事利控股的“胶州湾南方家园”所拥有的若干商业房产与土地使用权置换进来。

上海联华合纤股份有限公司由于难以应对化纤行业激烈的市场竞争,在重大资产重组之前其化纤纺织生产全面停产。万事利集团入主公司后尽管对公司的业

务和资产进行了整合,但完全扭转经营亏损尚待时日。为彻底扭转*ST联华原主营业务经营不佳的格局,大股东决定结合此次公司股改而将其化纤领域的各类资产剥离出去,同时把手头已经成熟而能够产生实际效益的房地产资产,即青岛南方家园的3.34万平方米可售商业房屋和150亩土地使用权置换进来。

公司保荐人申银万国对此认为,这样的资产置换将有利于优化*ST联华的资产质量,提高其盈利能力,有助于该公司今后的可持续发展,因而有利于保护本公司全体股东尤其是中小股东的利益。

*ST华光拟每10股转增约7.59股

□本报记者 朱剑平

*ST华光(600076)今天推出股改方案,以资本公积金向全体流通股股东单方面定向转增股本,流通股股东每10股获得约7.58521股的转增股份,相当于每10股流通股获送2.8股。

据了解,按有关方式计算,*ST华光流通股每10股应获2.16股送股。由于该公司第二大非流通股股东北京北大青鸟有限责任公司所持有的1953.28万股国有法人股全部被冻结,该公司选择了以资本公积金转增的方案。目前对价已超出理论测算。

辽源得亨对价安排10送3.3

□本报记者 袁小可

辽源得亨(600699)今日发布股改方案,根据方案,流通股股东每持有10股流通股将获得3.3

股股票。据悉,14家未明确表示同意的非流通股股东按其持股数占非流通股股份总数的比例应送出的1957652股,将由辽源市财政局先行代为垫付。

深长城股改方案送股加现金

□本报记者 赛晓光

深长城(000042)今日公布了股权分置改革方案,非流通股股东深圳市建设投资总公司以及深振业,以送股方式向全体流通股股东支付对价,流通股股东每10股获送1.8股股份。此外,另外两家非流通股股东江西联泰和深圳联泰则采用派现的方式向全体流通股股东支付对价,流通股股东每10

股获送6.6525元。两者相加,流通股股东所获对价高于理论测算的每10股获付2.3股股份的水平。

据介绍,深长城重组完成后,近两年在土地储备方面实现了较大的突破,公司在深圳、成都、大连、上海、东莞等地拥有大量的土地储备和在建项目,此外,公司现有的自营和出租物业均位于深圳市中心,升值空间巨大。

ST昆百大对价提高到10送3

□本报记者 高一

ST昆百大(000560)今日公布股改协商结果,公司股改对价由原10送2.5提高到10送3。而在日前公司举行的股改路演上,公司副董事长赵国权表示,公司经过几年的调整,已具有相当的发展潜力,公司的发展目标不是摘掉ST的帽子,而是把昆百大建

设成为最具竞争力的本土企业,让投资昆百大的股东都能获利,让任何一个时点购买昆百大股票的人都不遗憾。据了解,重组以前的昆百大面临着沉重的债务危机、资产危机、现金危机、人员危机和退市危机。华夏西部人主昆百大后,扭转了经营困境,公司脱胎换骨,2003年实现扭亏为盈,2004年、2005年保持持续盈利。

上海医药: 股改加低估触发抢权行情

□上证联 陈晓阳

近期大盘止跌企稳之后,连续展开了小幅反弹。较为抢眼的是股改含权成为当前市场上最大的亮点,复牌后的股票往往出现连续的大幅飙升行情。而经验提醒我们,先于大盘启动的热点板块个股,其股价走势会超越指数,此次股改反弹,医药股就是其中之一。作为在医药流通领域具有垄断优势价值明显低估的上海医药,股改复牌后自然在各方有利因素推动下,受主力狙击出现大幅拉升的抢权行情。

完整的分销系统助推成长性

随着近年公司经营以分销为核心业务的发展,在华东地区建成了以品种为纽带的二级分销网,以控股企业为枢纽的大区网以及快批、平价药房、仓储式销售的立体分销网,逐步形成了以华东为中心,辐射全国的供应网络,上下游客户4000多户,遍及全国部分中心城市数千家医疗机构,构建了完整的分销系统,使公司在华东地区三级医院终端覆盖率100%,二级医院覆盖率76%。借助于公司在医院和社会零售两大终端中强大的竞争优势,不仅垄断了上海的大部分市场,而且引来了与国外医药优势企业的频频合作。这样的分销价值链使公司主

营业务多年保持30%以上的增长速度,有力地推动了公司的成长性。公司连续7年医药终端销售规模名列全国第一,2005年,公司又以第57名的排名入选《上海证券报》《中国上市公司100强》,成为入选的中国医药企业第一。

实际价值明显低估

尽管上海医药停牌前3.91元的股价与其净资产基本相当,但是公司隐形资产才是最具有震撼性。一方面,公司重组时有一大批工业、商业地产以极低的原始价值进入上市公司,现具有数倍的升值空间。此外,2005年公司在关联交易中,以应收账款与其他应收款2.18亿元置换了上海农药厂有限公司80.44%股权,公告表明“公司在浦东新区外高桥江心沙路黄浦江畔拥有125806平方米工业用地。”同时,公司现代物流网,逐步形成了以华东为中心,辐射全国的供应网络,上下游客户4000多户,遍及全国部分中心城市数千家医疗机构,构建了完整的分销系统,使公司在华东地区三级医院终端覆盖率100%,二级医院覆盖率76%。借助于公司在医院和社会零售两大终端中强大的竞争优势,不仅垄断了上海的大部分市场,而且引来了与国外医药优势企业的频频合作。这样的分销价值链使公司主

重组与发展的重大契机

从市场的角度来看,近期股改复牌后的股价多数出现大幅拉升走势,同样上海医药也不例外,并且股改最终又提高了对价水平,即每10股获得10份认沽权证及1元现金,相当于流通股股东每10股获得3.36股,明显超过市场股改平均水平,显示了上市公司大股东的诚意,从而使得复牌后该股出现了最大涨幅51%。从复牌后至今超过60%的换手率来看,显然受到主力资金的大力追捧。考虑到上海医药的认沽权证方案,若到期流通股全部行权,意味着药到集团将全部持股二级市场的流通股份,这也不是大股东此次股改的最终目的。可见公司在未来行权期内致力于公司生产经营成长,以增长的业绩回报促使股价达到行权价或甚至超过。换言之,主力积极介入流通股也可以同样获得最好份额的权证,通常权证首日波动幅度往往远大于预期,显然提前介入的主力早有预谋。因此,值得关注该股的套利机会。

更重要的是根据华润将造国家医药平台的计划,这无疑为华源系下最好的医药核心资产上海医药提供了最好的重组与发展的契机。可以预期,华润推进医药业的重组将对中国医药产业集中度的提高产生深远影响。(产业巡礼)