

湖南把市值监管纳入视线

今年力争 10 家左右的湘企在中小板上市

□本报记者 赵碧君

日前,湖南证监局党委书记、局长杨晓嘉在湖南省证券期货监管工作会议上表示,随着股票作为并购重组支付手段的广泛应用,股权激励计划试点的推出和国有资产考核体系的逐步完善,上市公司的股价将越来越重要和敏感。为此,湖南证监局今年将把市值监管和资金监管纳入监管视线。

据杨晓嘉透露,这意味着湖南省将重点加强大市值公司、实

施重大并购重组公司、股价异动公司、业绩大幅变动公司等监管,切实防止内幕交易、操纵市场等扰乱市场秩序和损害投资者利益的行为。

对于抓好资金监管问题,杨晓嘉表示,湖南省将落实募股资金专项存储制度,规范使用审批程序,防范募资随意变更投向和挪用;建立与人民银行、银监局互查互访联动监管制度,杜绝通过质押、担保进行违规委托理财。

此外,湖南证监局还将着力

进行透明度监管。首先要提高会计透明度,湖南将加强对财务会计行为和中介机构执业情况的监管,防止利用会计政策变更、会计估计、公允价值计量、虚假债务重组、随意变更计提方法和计提比例等方式人为调节利润;其次是切实提高公司治理的透明度,尤其要强化对控股股东和实际控制人的监管,防止控股股东和实际控制人隐身幕后,操纵董事会和高管人员损害公司利益;再次是提高股权转让的透明度,在收

购人的主体资格、收购目的、实力、诚信记录、资金来源和履约能力等六个方面把好入门关,防止以圈钱为目的的恶意收购进入市场行为。最后是提高上市公司信息披露的透明度。杨晓嘉还说,要加快建立守信激励和失信惩戒机制。

会上,记者还获悉,2007年该省将力争推动 10 家左右的湖南企业在中小板上市。杨晓嘉局长表示,湖南省中小企业达 40 多万家,中小企业将成为湖南省企业上市主体,中小板将成为湖

南省企业上市的重要渠道,2007 年力争推动包括湘潭电化、梦洁、家润多在内 10 家左右的湖南企业在中小板上市。

会议资料显示,湖南 45 家上市公司已有 44 家进入或完成股改程序,股权分置改革基本完成;19 家上市公司共 29.19 亿元的募集资金占用全部清理完毕;3 家证券公司先后实施重组,综合治理实现预期目标,4 家期货公司平稳运行;上市公司 2006 年前三季度平均净利润同比增长 125%,经营状况大幅改善。

西飞国际 股东大会延期

□本报记者 陈建军

因大股东用飞机业务相关资产认购定向增发股份尚未得到国家有关部门的批准,西飞国际原定于 2 月 8 日召开的临时股东大会将推迟至 3 月 20 日。

西飞国际今天刊登的公告说,按照相关规定,公司控股股东西安飞机工业(集团)有限责任公司拟用于认购本次发行股票的飞机业务相关资产需获得国家行业主管部门和国有资产管理部门的批复。目前,公司正在办理相关事宜的报批工作。

S 美菱 维持股改方案

□本报记者 陈建军

S 美菱今天刊登了维持股权分置改革方案不变的公告。公司 A 股流通股股东每 10 股将获 1.5 股股份的对价安排。此外,四川长虹、长虹集团、美菱集团共同承诺,S 美菱在规定的时间内公告 2006 年、2007 年、2008 年的年度报告,年度报告的审计意见为标准无保留意见。同时,S 美菱 2006 年较 2004 年和 2005 年平均净利润的增长率,2007 年较 2006 年净利润增长率,2008 年较 2007 年净利润增长率为正,且平均不低于 30%。如出现不符合上述条件的情形,四川长虹、长虹集团和美菱集团将追加对价安排,追加对价数量按照现有 A 股流通股股份每 10 股追加 1 股。

两大因素助祁连山加速做大



资料图

□本报记者 石丽晖

新的一年,祁连山面临历史性的发展机遇。

之所以这样说,是因为有这样两大“硬指标”:一是公司作为当地唯一的一家水泥企业代表,列入国家发改委公布于 1 月 10 日公布的“国家重点支持的水泥工业结构调整大型企业名单”;二是“十一五”期间,甘青藏区域有多个大型项目陆续开工,包括黄河上游的大型水电项目——拉西瓦水电站、炳灵峡水电站,兰渝铁路(有 800 公里铁路线路在祁连山市场覆盖范围内)、兰西铁路辅线,以及平定高

速、天定高速、兰九高速等七条高等级公路,这意味着祁连山正迎来市场需求高峰。

据悉,列入“国家重点支持的水泥工业结构调整大型企业名单”的企业,在项目投资、重组兼并时,会得到有关部门在项目核准、土地审批、信贷投放等方面的优先支持。而早在去年,国家发改委联合八部委就发布了《关于加快水泥工业结构调整的若干意见的通知》,支持大企业,淘汰污染高、能耗大的落后产能,提高行业集中度,优化产业结构。因此,作为甘青藏水泥龙头的祁连山,在政策环境和市场需求

两大有利因素的推动下,将有利于提升其竞争优势,加快区域市场的整合度,促进行业健康发展。

为此,祁连山紧跟市场需求进行产能建设,自 2001 年以来,公司产能不断上升。日前,公司已经宣布了非公开发行股票不超过 1.5 亿股(含),募集资金建设陇南项目和余热发电项目的计划,在石灰石资源丰富的陇南进行扩张。该项目为建设一条日产 2000 吨新型干法水泥带纯低温余热电站生产线,新增 70 万吨水泥产能,使祁连山的产能从现有的 680 万吨提升到 750 万吨。该项目有

效建设周期一年,可以抓住兰渝铁路、兰九高速等大型工程的市场机遇。与此同时,记者在实地采访时还了解到,到 2008 年初,祁连山的水泥产能就将超过 800 万吨,使公司在区域内重点市场的市场占有率超过 40%。

而根据祁连山的发展规划,在“十一五”末,公司产能要达到 1000 万吨以上,从而提高公司在区域内的行业控制力和定价能力。为此,公司已有计划收购一至两家区域内的中型水泥企业,并新建 3 条新型干法水泥生产线。公司表示,这需筹集资金 9 亿多元。

沪市多家上市公司预增

□本报记者 宫靖

今日,沪市又有多家上市公司业绩预增。

长城电工预计公司 2006 年度净利润比上年同期增长 50% 以上。其 2005 年度净利润为 1924.88 万元,每股收益为 0.0601 元。

海螺水泥预计业绩上升 100% 以上,其 2005 年度净利润为 4.07 亿元,每股收益 0.32 元。据称,公司 2006 年 1 至 9 月盈利

较 2005 年全年有大幅增长,同时第四季度也保持盈利。

备受市场关注的南方航空也宣布实现“扭亏为盈”,原因是“经营取得较好的业绩,同时在人民币兑美元等外币的升值中获益”。

ST 江纸预增 1200%。不过,公司 2005 年度净利润仅 520.95 万元,扣除非经常性损益后则为亏损 3153.96 万元;每股收益 0.03 元/股,扣除非经常性损益后则为亏损 0.19 元/股。

三变科技去年订单约 3 亿元

□本报记者 陶君

正在发行的三变科技(002112)董事长卢旭日透露,截至目前,公司 2006 年的销售订单合计在 3 亿元左右,其中 110KV 变压器产品的订单在 1.5 亿元左右。

公司本次募集资金项目是年产 1000 万 KVA 电力变压器及箱式变电站固定资产投资项目,总投资为 27704 万元,包括固定资产投资 24650 万元,铺底流动资金 3054 万元。截至 2006 年 9 月 30 日,公司先后自筹资金 5710.47 万元用于该项目的前期建设,部分车间已完工形成

产能,随着募集资金的继续投入,项目效益将逐步体现。

卢旭日还介绍,公司目前主要产品 110kV 系列变压器产品符合国家产业发展方向,且产品技术先进、性能稳定;公司 110KV 系列产品产能不断提高,销售规模也快速增长,公司目前 110KV 系列产品的年生产能力为 500 万 KVA,产能利用率达到 90% 以上。同时,公司在全面提升现有产品竞争实力的基础上,加快发展 220kV 变压器、非晶合金配电变压器及 35kV/10kV 风电用组合式变压器等新产品,全力进入附加值更高、竞争对手更少的产品领域。

S 沈新开第一大股东实现绝对控股

□本报记者 唐学良

记者从 S 沈新开了解到,公司第一大股东汕头市联美投资(集团)有限公司收购公司第二大股东沈阳南湖科技开发集团公司所持有的股份,已得到国资委和证监会的批准,汕头市联美投资(集团)有限公司实现了对 S 沈新开的绝对控股。

收购前,S 沈新开第一大股东汕头市联美投资(集团)有限公司共持有沈阳新开 6510 万股,

占沈阳新开总股本的 29%;第二大股东沈阳南湖科技开发集团公司 4400 万股,占沈阳新开总股本的 23.16%。收购完成后,汕头市联美投资(集团)有限公司将持有沈阳新开 9910 万股,占沈阳新开总股本的 52.16%。

据悉,本次收购目的,是为了增强对沈阳新开的控制力度,同时为避免全流通时代沈阳新开被恶意收购的风险。

沈阳新开目前已启动股改程序,春节前有望完成股改。

中海发展签下 宝钢 15 年铁矿石运输合同

□本报记者 宫靖

中海发展今日公告称,3 天前公司与国内最大钢铁企业宝钢股份,签署了散货铁矿石包运合同。合同包括两部分,第一部分是国内沿海铁矿石运输,合同自 2007 年 4 月 1 日起至 2010 年 3 月 31 日止,

运量约为 600 万吨/年。第二部分是国际进口铁矿石运输,合同自 2010 年开始,为期 15 年。

备受关注的第二部分合同,将由公司控制的大型矿砂船,采取“连续航次程租”方式履行。合同航线为澳大利亚港口至中国港口,合同运价在基准运价基础上与油价联动。

标准股份 3 亿元升级项目正式启动

□本报记者 王原

随着 4000 万元采购柔性机床协议于 1 月 26 日签订,标准股份总投资 3 亿元的“技术升级”项目正式启动。公司董事长翁锡明表示:“标准股份作为中国缝纫机行业的龙头企业,若要完成‘十一五’末期产值 21 亿元的目标,一定要扮演中国缝纫机行业技术领先的角色。”

1 月 26 日,标准股份与日资企业亿达日平公司正式签订了《电脑单针平缝机机壳生产

线》加工协议,要求日方在 2008 年 3 月前,以交钥匙的方式完成该项目。翁锡明表示,虽然看着合同金额并不大,但却是公司投资 3 亿元的“扩建无油电脑机和特种工业缝纫机”项目的核心子项目,标志着公司产业升级的正式铺开。

签字仪式上,翁锡明透露,2006 年创下历史最好赢利水平,电脑机销量比去年几乎翻了一番,未来 5 年电脑平缝机的产销量将达到 20 万台,这一数字完全符合目前全球缝纫机行业的大趋势。据标准股份

分析,由于劳动力和能源因素的影响,电脑缝纫机代替普通缝纫机已成必然,同时市场竞争日益激烈,已经给缝制设备生产企业加大高技术产品的投入与产出形成压力。因此,标准股份在 2005 年实施配股时就已将其列入主要募投资项目之列。而此项目完成后,将为标准股份配置一条刚柔结合,实现自动化加工的电脑机机壳生产线,以全球最先进的柔性加工技术帮助公司提升工作效率,实现高精度、高可靠性的操作,大幅提高关键工序的生产能力。

引人注目的是,曾任标准股份董事长、现任西安市政府副市长的黄省身在出席签字仪式时表示,由于历史的原因,标准股份部分加工设备已严重老化,尤其是机壳加工设备,至今没有规模以上的电脑平缝机机壳加工线。因此,黄省身明确要求标准股份将“十一五”作为技术改造重大投入期,要投入巨额技术改造资金,增加高端设备的数量,尽快缩小与世界知名品牌在加工设备方面的差距,继续保持中国缝纫机行业龙头企业的强势地位。

中色股份转让股权风波双方妥协收场

□本报记者 陈建军

北京市高院 1 月 24 日下发裁定书,准许山西海鑫实业股份有限公司撤回起诉中色股份转让民生银行股权合同纠纷一案。从中色股份今天和以前刊登的几则公告可以看出,这种和平结局是双方妥协的结果。

中色股份今天刊登的公告称,山西海鑫于 1 月 5 日向北京市高院提出撤诉申请,北京市高院于 1 月 24 日准许山西海鑫撤回起诉,但案件受理费和财产保

全费 37.32 万元和 73.69 万元均由山西海鑫负担。

这起案件的核心是民生银行 6809.922 万股股权。2006 年 12 月末,山西海鑫因中色股份拒绝转让的民生银行三期股份进行过户,将其告上北京市高院。诉状称,中色股份在过户完二期所转让的民生银行股份后,并没有按计划将第三期目标股份(含目标股份额度 4053.525 万股,及无偿派生的衍生股份额度为 2756.397 万股,合计 6809.922 万股)过户给山西海鑫实业。

在双方对簿公堂之后,中色股份与山西海鑫达成妥协,并签订了第二份补充协议及和解协议。根据协议,中色股份应将第三期应过户给山西海鑫的民生银行股份全部过户。山西海鑫同意就 4053.525 万股为获取民生银行股份有限公司所支付的对价(按民生银行股改方案每 10 股以资本公积金获转 1.55 股),按照《股权转让协议》约定的第三期目标股份股权转让每股 3.94 元的价格,向中色股份支付民生银行股改对价补偿金 2475.49 万元。

同时,山西海鑫再向中色股份支付第三期股份转让和补充协议规定的补偿金 17446.38 万元(已经扣除海鑫实业原付定金 1000 万元)。上述协议签署后,山西海鑫已于 2006 年 12 月 28 日向中色股份另行支付了补偿款 2475.49 万元,并很快办理了民生银行第三期转让过户手续。

在此次股权转让中,虽然中色股份获得了 1.62 亿元的税前投资收益,但相较于民生银行市价对应的潜在收益,则可谓得不偿失。

主要国企权证成交趋势,但不要单看成交入市

中国香港权证市场已有近三十年的历史,而备兑权证市场亦有接近二十年的发展,十年人事几番新,十年前,本港权证投资者较为留意个别权证成交额的变化,甚至留意本港大市机市的十大权证成交榜的排名,作为推断分类权证能否当道的参考数据,本意与留意十大股票成交榜排名的概念,如出一辙,经过十年发展,较资深的权证投资者,在入市之前,不再单单以相关权证成交作为主要入市指标,原因是,权证与股票的产品性质不同,前者同时受正股走势、引伸波幅、时间值损耗,以及市场供求等 4 个因素影响,换言之,权证成交变化,只属于当中,市场供求变化的分析环节,后者股价主要受市场供求左右。

伴随中国经济的强劲增长以及人民币升值,国企股受到投资者热捧,主要国企权证成交活跃。从权证成交分布可以看出,市场目光开始越来越集中到国企股身上。中国人寿权证成为去年最热门的衍生权证,占权证成交总额的 11.4%。另外,工行、建行衍生权证交投也十分活跃,参与国企权证的投资者较多,使得这类权证具备较好的流通性,投资者可以比较方便的买卖国企权证。若单以去年第四季计,成交排名靠前的五大股票权证,分别由国寿、工行、建行、中行,以及招商等权证占据,总占整体备兑权证成交比重达 31.9%;与 2005 年同期比较,成交排名靠前的五大股票权证,分别由汇丰、和黄、中移、长安、国寿等权证占据,总占整体备兑权证成交比重达 26.8%。由于中国内地经济的增长以及人民币持续升值的趋势,1H 股有望继续受到投资者的追捧,国企权证成交情况也有望持续活跃。

上期提及,投资者不能仅仅根据成交情况参与国企权证的买卖,然而成交量仅仅表明权证交易的活跃程度及相关承受市场情绪的情度,对于权证本身的价值和风险水平没有参考价值。投资者在买卖权证的时候,除了分析市场的情况外,对于权证本身的价值和风险水平一定要有一个清楚的认识。这些主要包括权证的理论价值,正股走势,权证价格对正股变化的敏感度,对引伸波幅的敏感度,以及时间值损耗等。

(广告)

比联金融产品网址为 www.kbcwarrants.com

比联金融产品为亚洲活跃的衍生产品供应商,提供多元化产品,包括权证、结构性产品,并积极参与投资者教育,详情请浏览比联网页。证券价格可升亦可跌,投资者有机会损失全部投入的资金。投资者应充分理解权证特性及评估有关风险,或咨询专业顾问,以确保投资决定能符合个人及财务状况。