

## 公告提示



### ST东北高限售股解禁

公司本次有限售条件的流通股上市数量为18198000股;上市流通日为2008年3月7日。

### S宁新百公布股改时间表



公司公布股权分置改革相关股东大会的通知:股权登记日3月13日;现场会议召开时间为3月24日。

### S哈药提示股价异动



公司股票交易连续三个交易日股票价格触及跌幅限制。控股股东确认不存在应披露而未披露的重大信息。



### 福田汽车拟购蒙派克资产

公司董事会通过关于收购蒙派克业务资产的议案。

# 民生银行拟拍卖1.34亿海通证券股权

## 处置股权巨额投资收益预计上半年内落袋

本报记者 初一

一直为本报关注的民生银行所持海通证券股权的处置方式终于揭晓。民生银行今日发布董事会公告称,拟通过公开竞价整体拍卖所持1.34亿股海通证券股权。根据该方案的时间安排,民生银行处置上述股权所产生的巨额投资收益将于上半年内落袋。

早在去年6月,本报就刊文指出,

根据我国商业银行法对商业银行持有抵债股权不得超过两年的相关规定,民生银行通过受让借款方抵债资产而取得的海通证券股权,应在去年年内处置变现。民生银行现共持有1.90亿股海通证券股权,根据上述监管要求,其中的1.34亿股已逾期须处置变现。

民生银行分别于2004年和2005年通过司法裁定,受让借款方抵债的海通证券股权3.87亿股和1.62亿股,合计5.49亿股。根据海通证券债券上市方案,民生银行持有换股后海通证券股权1.9亿股。在当时获批持有这部分股权时,民生银行就被要求必须按照规定处置所持抵债股权,自取得海通证券3.87亿股股份之日起2005年11月14日起两年内将该股权变现。即在2007年11月14日之前,民生银行应该将所持上述海通证券股权(换股后为1.34亿股)出手。

根据民生银行今日公布的处置方案包括但不限于:参照海通证券2007年11月21日的定向增发价格,并根据市场情况,确定起拍价格,具体拍卖条件、流拍后处置、核实认购方资格、办理相关手续等事宜,并签署相关法律文件。

民生银行实施股权拍卖的时间为股东大会批准后两个月内。该公司股东大会已于3月24日召开,因此,

若不出意外,处置股权所带来的巨额投资收益将体现在其2008年半年报中。分析人士预计,根据上述处置方案,海通证券定向增发价格35.88元,或将成为民生银行处置海通证券股权的底价。若以该价格减去民生银行持有海通证券的初始成本2.89元/股计,民生银行届时落袋的投资收益或将超过44亿元,在扣除所得税后,对净利润的影响或将超过33亿元。

江钻股份的股改承诺到底是否兑现?公司高层日前明确表示,将如期实施注资计划。根据股改承诺期限,3月19日之前,公司将公告相关注资事项。

## 江钻股份拟如期实施注资

本报记者 王宏斌

公司高层是在日前召开的年度股东大会上回答投资者提问时作上述表态的。不过,公司方面拒绝回答详细的实施细则,包括资产情况、注入方式以及时间安排等,仅表示“一切均在进行中,会如期公告”。

江钻股份的大股东江汉石油管理局是中石化所属的目前国内最大的石油机械装备制造与出口基地,旗下包括江钻股份、第四石油机械厂(四机厂)、第三石油机械厂(三机厂)和沙市钢管厂等4家石油机械制造企业。而四机厂、三机厂和钢管厂正是此次注入江钻股份的备选资产。其中,四机厂效益最好,2007年全年该厂工业总产值、主营业务收入双双突破16亿元,同比增长近6%;出口收入6.7亿元,占总收入的41%;新产品产值达5.9亿元,同比增长1.5倍。而当年,江钻股份实现的营业收入则为11.4亿元。

## 第一落点

### 旭光股份 重大事项暂落空

本报记者 柯鹏

因重大事项停牌的旭光股份今日公告称,公司控股股东广东东新的科技集团在成都工业投资集团(公司第二大股东成都欣天颐投资有限公司的控股股东)筹划有关公司的非公开发行及注入成都工业投资集团下属资产于公司的过程中,发现该重大资产重组尚不成熟,双方决定终止该重大资产重组。根据有关规定,特申请公司股票于2008年3月4日起复牌。

### 厦门港务 停牌自查股价异动

本报记者 应尤佳

厦门港务今日公告表示,因公司股票的交易价格已连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过20%,公司将就存在应披露而未披露的影响公司股票价格波动的有关事项进行核实。公司股票今起停牌。

### 华帝股份 成奥运火炬制造商

本报记者 应尤佳

华帝股份今日公告,2月28日,公司与第29届奥林匹克运动会组织委员会签署了特许经营合同,合同约定公司为奥运会特许产品“火舞祥云火炬摆件”制造商,产品指定向奥运会特许产品经销商销售。公司表示,合同预计金额约为3亿元,执行时间自2008年2月28日起至2008年12月31日止。预计合同履行完毕将使公司2008年度营业收入增长约17.54%,公司预计2008年度营业收入约为17.1亿元。

### 两公司 承接海外工程项目

本报记者 李和裕

龙元建设今日公告称,其控股子公司上海龙元建设工程有限公司与菲律宾宾尼塔塔建筑有限公司签署了《建筑总承包合同》,上海龙元建设将承接菲律宾 ABD 大厦项目工程。该工程位于菲律宾马尼拉巴石市。澳地加斯,建筑面积约65000平方米,合同工期为1095个日历天,合同总价折合人民币约3.001284亿元。

中油化建公告称,其近日与日本IHI株式会社签订分包合同协议,施工内容为阿尔及利亚阿祖GPI2装置的新增三条LPG生产线一体化项目的界区内和界区外机械安装工作和电气仪表工作组成,合同工期21个月。合同额为5200万美元,按目前市场汇率折合人民币5.7亿元。

# 万向控制兰宝拟为顺发恒业借壳铺路

本报记者 彭友

消息人士昨日向上海证券报透露,继“万向系”成为S\*ST兰宝实际控制人之后,万向集团旗下房地产公司顺发恒业或将借壳S\*ST兰宝上市。

顺发恒业总经理沈志军向记者证实,拟注入S\*ST兰宝的将是房地产方面的资产,目前重组工作正在进展之中。但他没有透露具体已经进展到哪一步。

顺发恒业总经理沈志军则表示,他目前尚未掌握借壳上市的相关信息,如有情况,将通过正常途径向外界披露。

“事实上,顺发恒业借壳S\*ST兰宝一事,已经操作了很久。近日拍得兰宝的控股权,算是完成了关键的一步。”前述消息人士对记者说。

S\*ST兰宝昨日出具的权益变动报告披露,万向资源拟在未来12个月内推动公司启动股改,并对公司实施重大资产重组,剥离上市公司原有资产,不排除以向万向资源发行股票的方式购买万向资源下属优质资产。

根据权益变动报告,万向资源拍得3365万股股份支付资金总额为3441.4万元,折合每股1.02元。资料显示,顺发恒业系万向集团全资子公司,拥有房产开发一级



资质,是一家集房地产开发投资、物业管理、酒店经营、旅游开发投资为一体的不动产运营商。

据了解,S\*ST兰宝是继万向钱潮、万向德农、承德露露、兔宝宝之后,“万向系”控股的第五家上市公司。而在近期,万向钱潮也将进行A股IPO。由此,“万向系”版图日益扩张,触角逐渐伸至多个领域,成为资本市场一股低调而决不容小觑的力量。

## 万向硅峰或4月启动A股IPO

消息人士昨日透露,万向集团旗下万向硅峰电子股份有限公司最早或将于4月份启动IPO。

万向硅峰董秘韩松昨日向记者证实了此事。“具体工作正在进行,”他说,“公司计划登陆A股市场。”

消息人士称,万向硅峰的上市材料已经提交到了有关券商,现在券商

已经派人手到公司核查相关情况。据透露,万向硅峰最早将于3月底向监管部门申报材料。

公开资料显示,2007年,万向硅峰完成销售收入3.7亿元,与2006年同期相比增长60%;利润总额比2006年同期增长76%;净利润同比增长80%。(彭友)

# 三联商社公告曝光国美曲线收购内幕

## 国美将改选三联商社董事会,推荐陈晓、王俊洲、周亚飞为董事候选人

本报记者 张良

三联商社2700万股限售流通股拍卖的最终买受人是国美电器已无异议,然而,在错失竞拍资格后,国美究竟如何控股三联商社,个中又有哪些内幕。透过三联商社今日发布的公告,国美收购三联商社内幕似乎已拨云见日。

因借款合同纠纷案,三联集团持有的三联商社2700万股限售股的拍卖公告刊出后,龙脊岛建设于2月12日召开股东会并做出决议,

准备参与上述股权的竞拍。本报曾于2月14日独家报道了国美由于错过缴纳保证金的时限,而无法亲自参与三联商社股权拍卖的情况。

不过,国美并未就此放弃,他们想方设法联系到龙脊岛建设,并通过济南国美向其提供了此次竞拍的拍卖款。国美2月14日批准了济南国美向龙脊岛建设提供借款的协议。

本报2月15日的报道独家披露了收购三联商社的幕后推手就是国美。2月21日,本报的《收购买家

龙脊岛 国美暗取三联商社》一文再次独家曝光了国美收购三联商社股权时所用的策略方法。

按照三联商社今日的公告,2月16日,龙脊岛建设原两大股东所持的100%股权转让给国美电器全资子公司济南万盛源人力资源管理顾问有限公司,并于2月18日完成工商登记变更手续。2月20日,三联商社收到有关股权转让的民事裁定书,山东龙脊岛成为三联商社的第一大股东。至此,国美成为三联商社实际控制人。

据悉,国美将改选三联商社董事会,推荐陈晓、王俊洲、周亚飞为董事候选人,3人的现任职务分别为国美电器总裁、常务副总裁和副总裁。此外,还将推荐常诚为总经理候选人,常诚现任国美电器华北大区副总经理。

国美电器在三联商社的公告中表示,没有在未来12个月内继续增加其在三联商社中拥有权益的计划。而三联集团则表示,公司不排除在未来12个月增加或继续减少持有三联商社股份的可能。

## 关注上市公司再融资

# 权证惊现价格倒挂 分离债融资遭遇尴尬

本报记者 陈建军

因所附权证隐含股价保底功能,分离债成为了再融资的新生力量,但这个新生力量目前正遭遇尴尬局面。对于民生银行、中国平安等计划通过分离债进行巨额融资的公司来说,考验可能刚刚开始。

截至昨天收盘,11家上市公司所发分离债附带的认购权证中,只有云天化、武钢股份和马钢股份的权证价值明显。按照云化CWB1、武钢CWB1和马钢CWB1的41.978

元、8.708元和5.381元收盘价计算,加上17.95元、9.91元和3.33元行权价格,假设此时行权的话,整个行权成本分别比昨日3家公司68.79元、20.58元和9.21元的收盘价低8.862元、1.962元和0.499元,分离债所隐含的股价保底功能得到显现。

相反,另外8家公司所发分离债附带的认购权证都处在价格倒挂状态。其中,中兴通讯、上海汽车、赣粤高速、中远航运、深高速、日照港、中信国安、攀钢钒钛的行权成本均高于股价,有的甚至高出数十元。

业内人士认为,认购权证的行权成本大大高于股价,表明投资者直接从二级市场买入股票更加划算,这将对分离债这个再融资新军产生严峻考验。

申银万国研究所首席分析师桂浩明表示,认购权证的这种价格倒挂现象是上市公司再融资“破发”的另一种表现形式,它的“破发”冲击比增发情况更加复杂。如果行权价与正股倒挂现象持续发展,不仅使得上市公司难以通过分离债进行再融资,而且还将对企业债市场构成

不小的打击。

虽然分离债被上市公司用于再融资算得上是个新生事物,但它却成为了今年再融资的重要方式。上周,中国石化刚刚完成了300亿元分离债的发行,而民生银行、中国平安等公司也正在紧锣密鼓地操作分离债再融资。随着分离债的大量发行,权证市场正在完成由股改派送向分离债附带权证的切换。在14只仍在交易的权证中,只有3只是股改派送的产品,而且最晚到今年6月也将功成身退。

## 祁连山停牌讨论定向增发

本报记者 柯鹏

作为占西北市场份额最大的区域性水泥公司,祁连山引资步伐一直没有停止。今天,祁连山公告称,近期公司将与有关方面积极协商引进战略投资者认购公司定向增发股份事宜,该事项尚存在不确定性。并将在公告刊登后五个工作日内向相关部门进行政策咨询和方案论证。公司承诺,若未能在公司股票停牌之日起五个工作日内就有关事项与相关部门咨询论证,或有关初步论证未获通过,公司将公告并复牌。

2007年2月12日,祁连山股东大会通过拟向香港惠理基金管理公司等特定对象发行不超过1.5亿股A股的方案。不过,该增发已于2008年2月12日超过股东大会批准的有效期。

截至目前,外资入股本土水泥公司获得国家相关部门正式批准,只有拉法基入股的四川双马和蒙西入股的华新水泥。