

《上市公司重大资产重组管理办法》发布

管理层强化重大重组内幕交易防惩力度

□本报记者 周静

中国证监会18日发布《上市公司重大资产重组管理办法》。与之前的征求意见稿相比,《办法》增加“重大资产重组的信息管理”一章,从而强化了防范和惩治内幕交易的立法意图。

《办法》是证监会第一次以行政规章形式对上市公司重大资产重组的构成要件、基本原则、重组各方义务和职责、实施程序、信息披露文件等进行明确规范。考虑到股改

后上市公司并购重组的行为动机发生了根本变化,在大量优质资产向上市公司集中,有利于提高上市公司质量的同时,也不可避免地出现一些内幕交易的问题,因此,《办法》通过新增的“重大资产重组的信息管理”一章,对相关各方在重组事项筹划、决策过程中的信息公平披露、信息保密、信息澄清、信息记录保存和申请停牌等方面作了详细规定,进一步细化了重组主体责任范围,明确信息处理标准。

与之前的征求意见稿相比

比,《办法》加大了上市公司独立董事对重大重组事项的责任,增加了在重大资产重组构成关联交易时,独立董事另行聘请财务顾问就本次交易对上市公司非关联股东的影响发表意见的规定。同时,借壳股票发行过程中引入保荐人制度经验,《办法》进一步强化了中介机构的督导职责,在重大重组过程中引入了独立财务顾问制度,后续还将就财务顾问的管理和履职出台相关规范。

与征求意见稿相比,《办法》

增加了独立财务顾问对实施重大资产重组的上市公司履行持续督导职责,持续督导的期限不少于一个会计年度的规定等。此外,就独立财务顾问出具核查意见,《办法》也新增了相关规定。

数据显示,十多年来,沪、深两市300多家上市公司通过并购重组改善了基本面,提升了持续盈利能力和核心竞争力。去年全年,通过并购重组注入上市公司的资产总计超过700亿元,平均每股收益提高约70%。

上月PPI上涨8%再创3年来新高

□本报记者 薛黎

国家统计局18日公布,今年3月份我国工业品出厂价格(PPI)同比上涨8.0%,连续三个月创3年来新高,此前1、2月份PPI分别上涨了6.1%、6.6%。

3月份PPI加速上涨主要体现在采掘业、食品工业和原料工业上。采掘工业产品价格上涨了29%,原料工业上涨了

10.2%,食品类价格上涨了12.3%,分别比2月份加快了3.7、1.4、1.3个百分点。

从主要产品看,3月份原油出厂价格同比上涨37.9%,略高于2月份的37.5%;成品油中的汽油、柴油和煤油出厂价格分别上涨9.9%、10.9%和12.1%。

煤炭开采和洗选业、黑色金属冶炼及压延加工业的出厂价格也增长较快,分别上涨26%、21.2%,原煤出厂价格上涨

27.4%,均比上月有很大提高。

此外,我国原材料、燃料、动力购进价格上涨11.0%,其中燃料动力类、黑色金属材料类、有色金属材料类和化工原料类购进价格同比分别上涨19.0%、18.0%和19.0%和14.9%。

有专家指出,这一轮PPI大幅上涨主要与能源价格的大幅飙升有关,并且这一轮涨势还将持续,对核心CPI有先导影响的PPI如此高增长预示着我

国CPI涨幅不会如此快回落,今年通胀压力很大。

在价格因素影响下,我国一季度的消费信心增长良好,并很大程度上拉动了整体国内经济的增长,本周五国家统计局还发布,一季度我国社会消费品零售总额同比增长20.6%,限额以上批发和零售业吃、穿、用品类零售额同比分别增长25.5%、24.3%和30.1%。

■下周猜想

■下周须知

猜想一: 考验3000点关口 概率:65%

点评: 本周电力股等业绩滞增的二线蓝筹股频频引爆业绩地雷,与此同时,中国石油在本周五爆发引发恐慌性抛盘,市场走势渐趋恶化。所以,如果本周末没有利好信息予以支撑的话,下一周A股市场或将考验3000点的整数关口。

4月21日(星期一)

农产品(000061) 股东大会审议《关于2007年年度报告及其摘要的议案》等议案

点评: 由于主业发展势头良好,公司预计2008年一季度净利润同比增幅超过250%。同时投资收益也取得了不错效果,公司集中力量发展农批市场业务将有助于提升未来的竞争优势。

中航光电(002179) 股东大会审议《关于2007年度董事会工作报告的议案》等议案

点评: 公司是国内最大的军用连接器制造商,行业的景气发展阶段和公司的领先地位保障盈利能力,控股股东—中航集团的实力背景也将给公司发展提供支持,前景可乐观。

猜想二: 民爆板块或现强势 概率:65%

点评: 民爆板块的优势在于民爆行业的政策性壁垒,使得行业供求关系紧张,产品价格稳定提升。而且,下游的需求也非常旺盛,从而提升民爆板块的盈利能力。因此,民爆板块有望在近期得到资金青睐,二级市场将出现强势。

4月22日(星期二)

S*ST海纳(000925) 股东大会审议关于深圳市大地投资发展有限公司及浙江浙大国际教育发展有限公司器完本公司债务的议案等

点评: 公司股改将资本公积金定向转增,送股、债务豁免和定向增发相结合,公司主业将转向燃气脱硫及轨道交通、新能源业务,良好的行业发展前景将改善公司内外部经营环境。

百联股份(600631) 股东大会审议《2007年度董事会工作报告》等议案

点评: 公司是商业零售领域的龙头企业,在上海市成熟商圈拥有大量盈利能力较强的商业资产,近年来保持了稳健的增长,同时其拥有的商业地产升值价值明显,未来发展可乐观。

猜想三: 化肥板块呈现分化走势 概率:60%

点评: 由于化肥出口关税的征收,将使部分出口比重较大的个股增长预期被打破。但是,部分化肥股受到国际市场价格的大幅影响,盈利能力有望维持,故化肥股的分化走势将延续,其中钾肥、磷肥等品种可继续持有。

4月23日(星期三)

吉恩镍业(600432) 股东大会审议《公司2007年度董事会工作报告》等议案

点评: 公司完善的治理结构和管理层激励完成保障了盈利的持续增长,对镍矿的扩张也为公司未来发展提供支持,未来发展可保持乐观。控股股东资产注入的进程也值得关注。

宇通客车(600066) 股东大会审议《公司2007年度董事会工作报告》等议案

点评: 公司销量增长和股权投资收益增加对公司业绩增长贡献较大,公司此前曾尝试专业化的股权投资,这两块主业良性发展趋势有望持续,同时两税合并后税负的下落也将助推盈利。

猜想四: 金融股有望企稳 概率:70%

点评: 目前金融股的A股与其H股股价相差不大,甚至部分出现倒挂现象,说明当前部分银行股、保险股已具有极强的估值引力,这无疑会抑制它们的下跌空间。与此同时,金融股一季度业绩表现也不俗。所以,该类个股下周有望继续企稳,甚至不排除出现企稳反弹的可能。

4月24日(星期四)

蓝星新材(600299) 股东大会审议《关于2007年度董事会工作报告的议案》等议案

点评: 公司近年来经营发展势头良好,其打造完整的有机硅产业链具有较高的毛利率,将有助于降低市场风险,以及完善公司产品结构和提高未来的业绩增长。未来发展可看好。

国电南自(600268) 股东大会审议《2007年度董事会工作报告》等议案

点评: 公司内部生产运营结构整合已经启动,目前自身的主导产品即电厂保护及自动化产品在相关细分市场占有相当高,“十一五”期间仍将从事国家电网大量投入当中受益。

猜想五: 农业板块出现强势股 概率:70%

点评: 虽然农业股的业绩一直不振,但由于近期农产品价格持续上涨,提升了各路资金对农业板块未来高成长的预期,所以,不仅仅是热钱涌入,而且基金也深度介入其中。故在机构资金未撤退的前提下,此类个股仍有不俗的走势。

(渤海投资 秦洪)

4月25日(星期五)

南海发展(600323) 股东大会审议《2007年度董事会工作报告》等议案

点评: 公司供水业务和污水处理主业发展稳健,垃圾焚烧发电项目一期建成后运行良好,对公司业绩增长提供了有力支持。在二期项目加快推进的情况下,公司业绩平稳增长可以期待。

中国船舶(600150) 股东大会审议《2007年度董事会工作报告》等议案

点评: 公司是国际船舶工业的重点企业,造船能力占国内产能的22%左右。造船行业仍处于较长的景气周期当中,公司得到资产注入后,造船产业链得到完善,未来发展可乐观。

(港澳资讯 马晋)

一周之最

最HIGH人物



刘纪鹏

最POP观点

大盘跌破3000点整数关口

POP程度:90%

应对策略:从技术上分析,在当前弱势持续、熊市思维大行其道的背景下,整数关口的理论支撑并不起作用,所以关注后市的探底点位目前来说并没意义。

值得思考的是,周五大盘再度出现类似杀跌,5日均线与10日均线的偏离度明显加大,

热门指数:90%

上榜理由:刘纪鹏表示预计创业板于今年十月份推出。

市场影响:之前证监会表示创业板按部就班推进并未延迟的消息,直接刺激创投板块整体活跃。作为前期的热点品种,该板块始终是短线游资的集散地,具备了较好的爆发力,如果后市能够持续性走强,将为市场带来比较可观的赚钱效应,甚至引导人气的复苏。

刘纪鹏的发言虽然不具备政府效力,但作为著名的经济学家、“企业股改第一人”,仍然使市场对于创业板推出时间的预期有所降温。从盘面表现来看,创投板块在短暂活跃后再度走弱。其实作为题材性板块,创业板正式推出前,创投的预期仍会作为未来可供炒作的题材而被市场反复挖掘,所以操作上虽然短线应予以回避,但中线还是应作为今年的投资主线,作持续跟踪。

最IN词汇

破发

热门指数:95%

上榜理由:本周五前市申石油终于跌破16.7元的发行价。

市场影响:经过半个多月的护盘之后,周五申石油最终仍是跌破了发行价,并对当天市场形成较大的拖累,以至股指再度出现较大跌幅。

一周消息榜中榜

焦点新闻

关键词	市场影响力/指数表现	时间	事件回放	大盘当日表现	后续影响力评价
热钱加速流入	★★★★	4月14日	国家信息中心经济预测部副主任祝宝良在“信达证券一季度投资策略报告会”上透露,今年二季度热钱流入中国的速度正在加速。	下跌196.22个点,收于3296.67点。	随着热钱的加速流入将给我国物价带来一定压力。
再批新基金	★★★★★	4月15日	友邦华泰基金管理有限公司日前披露,该公司已经获得中国证监会批准发行华泰华泰价值增长股票型证券投资基金,托管人和主承销行为中银银行。	上涨1.68个点,收于3348.35点。	证监会再批新基金,将给市场带来一定的资金量,缓解目前市场资金压力。
200亿美元新增额度启用	★★★★★	4月16日	近期外汇局已悄然批出了3亿美元的额度,这标志着200亿美元新增的额度开始启用,而向外汇局申请等审批的规模更是超过了200亿元人民币。	下跌56.75个点,收于3291.60点。	这将为市场带来一笔巨大的资金量,将一定程度上缓解目前市场资金压力。
存款准备金率	★★★★★	4月17日	中国人民银行16日宣布,4月25日起上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。存款准备金率将升至16%的历史高位。	下跌68.86个点,收于3222.74点。	存款准备金率的上调将一定程度上抑制我国结构性通胀。
化肥行业出口关税	★★★★★	4月18日	财政部网站17日发布的消息称,在2008年4月20日至9月30日内用肥旺季内,对所有贸易形式、地区、企业出口的所有化肥及复合肥产品在现行出口税率基础上,加征100%的特别出口关税。	下跌128.07个点,收于3094.67点。	加征关税将抑制出口利润,进而抑制出口,扭转化肥和磷肥价格上涨势头,进而对上市公司的业绩产生影响。

热门行业

行业	活跃程度/指数表现	具体表现	相关个股	后续影响力评价
新能源	★★★★★	个股较为活跃	新阳光 13.91%	新能源行业中虽然不少公司未来业绩有望实现快速增长,但国内整体估值环境的高企使得其估值溢价有待待检验,因此投资者在参与新能源板块投资时需谨慎选择个股。
房地产	★★★★	个股下挫	泛海建设下跌30.51%	虽然很多因素仍然支持房地产市场保持增长,但这种稳定建立在宏观经济仍然稳定增长的前提下。目前,宏观经济有着一定的不确定性,这一程度加剧了房地产板块的波动,后市尚需谨慎。
焦煤	★★★★	小幅回调	山西焦化下跌10.07%	相对而言,炼焦煤产业链中价格传导比较顺畅,炼焦煤下游产品市场化程度较高,价格弹性较大,故炼焦煤价格的波动对市场影响较大,综合比较而言,2008年炼焦煤价格上涨幅度较大,成为煤炭行业内的最大受益品种,后市仍有机会。
农产品	★★★	个股活跃	隆平高科上涨16.55%	商业用地和房地产的价值已经体现得比较充分,比较而言,农业用地的价值一直相对被低估,但农业用地将来的价值会越来越重要,部分拥有大量的农村土地上市公司其内在价值甚至高于目前市值。
传媒	★★★	大幅下挫	东方明珠下跌15.81%	2007年中国传媒业2007年复合增长率达18.9%,预计2008年将同比增长13.1%。行业增长的根本原因在于中国经济的高速发展,另外一个重要原因是文化体制改革带来的行业内增长动力的逐步释放,但作为估值水平最高的行业之一在连续下挫之时需适当谨慎。

人气股票

公司名称	人气	时间	公司基本面	二级市场表现	后续影响力评价
冠农股份(600251)	100%	4月14日-18日	公司非公开发行A股申请获得中国证监会有条件审核通过,拟定增发1500万-2000万股A股,募集资金约4亿元,其中1.7363亿元参与国投罗钾的增资扩股,用于补充2.50万吨钾肥项目自有资金。罗钾产品产销两旺并持续涨价,市场关注度不断。	稳步放量,逆势上扬	钾肥价格的上涨和资产重组的预期推动了股价的上涨,预计后市仍有上行空间。
S*ST海纳(000925)	99%	4月14日-17日	公司以1221元/股非公开发行4472万股以购买网新机电100%股权,从而实现公司的资产重组。公司将调整主营业务结构,未来业务将由机电脱碳业务和轨道交通等部分组成。此次非公开发行股份购买资产将与股权分置改革相结合,同步实施。流通股股东每10股实际获得1.61股对价安排。	一周持续封涨停	股改和资产重组实施后,公司有望扭亏之前不利的经营局面,后市可密切关注其进展。
*ST四环(000606)	99%	4月14日-17日	公司资产重组进入实质性阶段,根据资产重组协议的相关约定,当公司资产重组获得有权审批部门的核准后,四环集团将承接公司全部资产与负债,相关债务将由四环集团承接,届时将会产生债权债务归于同一人(四环集团),债务消失。	低换手,持续封涨停	随着国家医改方案的最终公布,必将加速医药行业的整合,公司将在这个重组过程中获得很多机会和发展空间。
隆平高科(000998)	99%	4月14日-18日	公司在稳步发展自身种业主业的同时,收购了SST亚华的种业资产,结合双方互补优势公司的主导产业继续壮大。公司还设立了多个控股子公司,以利用自身行业地位,强化核心主业产业,深化整合产业链。	量能配合较好,逐步攀升	公司将增强玉米、小麦方面的竞争能力,推进大农业,有望成为国内领先的蔬菜种子企业。
ST中福(000592)	99%	4月14日-18日	ST中福原名名为S*ST昌源,由于2003-2005年三年连续亏损被暂停上市。山田林州人主公司完成资产重组,公司的主营业务由原来的工程施工总承包以及房地产业变为森林营林、林产品加工与销售。2007年度公司通过债务重组,实现净利润为3783.3万元。	反弹当天涨停后持续跌停	山田林州人主公司2008年-2010年的净利润将不低于9443万元,5087万元和6586万元,如达不到承诺业绩,将用现金予以补足。未来业绩有保障。

应时小报表·随行就市追寻热点

证券代码	证券名称	投资者名称	本期持股数(万股)	持股占已上市流通A股比例(%)	上期持股数(万股)	上期持股占已上市流通A股比例(%)	上期增减(万股)	上期增减(%)	上期增减(%)	上期持股数(万股)	上期持股占已上市流通A股比例(%)	上期增减(万股)	上期增减(%)	上期增减(%)	上期持股数(万股)	上期持股占已上市流通A股比例(%)	上期增减(万股)	上期增减(%)	上期增减(%)
000026	飞亚达A	社保基金601组合	130.00	1.63	61.83	65.84	9	24931.80	轻工制造	600069	钢铁投资	社保基金104组合	1966.43	6.98	-6.70	-3.82	2	42620.00	轻工制造
000423	东阿阿胶	社保基金106组合	890.94	1.99	-650.66	-6.87	7	52376.36	医药生物	600389	特变电工	社保基金109组合	2788.04	4.84	-70.00	-2.50	5	27403.54	机械设
000429	粤高速A	社保基金108组合	1050.00	2.51	-460.00	-30.00	6	126711.77	交通运输	600184	上海汽车	社保基金108组合	2200.00	3.49	-800.00	-26.67	4	68510.29	交通运输
000513	山东铝B	社保基金104组合	696.17	1.59	696.17	33.43	4	30933.54	交通运输	600126	鲁钢股份	社保基金102组合	90.00	0.14	30.00	33.33	2	6933.76	有色金属
000631	顺鑫农业	社保基金106组合	1099.99	9.27	1099.99	4	26632.13	公用事业	600150	中国船舶	社保基金504组合	307.00	2.28	307.00	130.00	10	66256.66	交通运输	
000659	万向钱潮	社保基金102组合	600.00	1.17	7	102658.74	交通运输	600169	太原重工	社保基金107组合	694.86	2.67	694.86	130.00	8	37217.24	机械设		
000670	建投能源	社保基金601组合	3600.00	29.36	3600.00	3	83060.01	公用事业	600189	华林证券	社保基金106组合	400.00	2.18	100.01	33.52	2	31060.00	农林牧渔	
000677	山东路桥	社保基金110组合	1588.88	1.67	-78.04	-32.80	13	62483.08	机械设	600286	桂东电力	社保基金102组合	677.60	1.58	7	143891.96	公用事业		
000682	格力电器	社保基金108组合	797.82	1.52	797.82	4	30933.54	家用电器	600251	农发股份	社保基金109组合	568.10	5.34	383.07	163.44	5	23400.00	农林牧渔	
000687	名流置业	社保基金111组合	1288.80	2.67	1288.80	9	96226.28	房地产	600262	浙江凤鸣	社保基金102组合	200.07	2.47	-297.16	-69.76	11	1912.96	电子元器件	
000708	大有特钢	社保基金108组合	300.00	1.66	-200.00	-40.00	11	44940.85	黑色金属	600283	路桥建设	社保基金111组合	154.49	0.84	150.49	69.76	9	40813.30	建筑建材
000708	大有特钢	社保基金102组合	900.00	4.98	-100.00	-10.12	4	44940.85	黑色金属	600286	桂东电力	社保基金106组合	200.00	2.27	200.00	100.00	5	18922.88	机械设
000768	中航飞机	社保基金106组合	638.39	1.66	-314.68	-33.02	5	112819.02	交通运输	600360	山东高速	社保基金103组合	1464.00	2.18	1464.00	130.00	10	33638.00	交通运输
000826	鲁阳置业	社保基金108组合	190.00	2.13	-30.00	-13.64	7	19964.23	公用事业	600323	南海发展	社保基金109组合	103.45	0.63	103.45	10.46	14	8106.00	医药生物
000948	承德露露	社保基金602组合	380.00	3.48			9	19008.60	食品饮料	600350	新开发	社保基金109组合	365.57	2.28	365.57	2.28	3	32100.00	农林牧渔
000960	现代投资	社保基金102组合	200.00	0.71	-60.00	-20.00	11	39911.69	交通运输	600359	东源药业	社保基金104组合	349.99	1.61	-300.01	-66.51	5	60982.00	医药生物
000963	华东医药	社保基金104组合	574.96	2.56	574.96	6	43400.00	医药生物	600360	山东高速	社保基金103组合	1464.00	2.18	1464.00	130.00	10	33638.00	交通运输	
000983	华泰科技	社保基金110组合	321.79	1.21	26.31	8.90	4	4014.08	有色金属	600389	特变电工	社保基金104组合	349.99	1.61	-300.01	-66.51	5	60982.00	医药生物
000970	四川三药	社保基金106组合	1489.88	5.17	1489.88	6	67090.00	有色金属	600395	深赤岗	社保基金102组合	600.00	6.88	-20.04	-1.80	2	40330.00	信息服务	
002001	新和成	社保基金104组合	800.00	6.42	394.53	97.30	4	34200.00	医药生物	600391	亿联科技	社保基金109组合	257.49	4.14	237.49	9.28	6	13129.00	交通运输
002017	东信和平	社保基金109组合	526.44	6.94	40.00	8.21	3	15345.20	信息设备	600415	小商品集团	社保基金106组合	260.00	3.33	-3.16	-1.24	8	12496.88	商业贸易
002018	华彬集团	社保基金106组合	585.00	8.52	585.00	3	12585.00	化工	600416	浦电股份	社保基金110组合	470.71	2.10	470.71	2.10	7	23600.00	机械设	
002026	广宇集团	社保基金104组合	700.00	3.18	-150.14	-17.66	9	18860.00	房地产业	600442	瓦轴股份	社保基金109组合	76.60	0.52	-147.61	-66.88	7	25600.00	机械设
002038	双鹭药业	社保基金109组合	421.96	6.10	421.96	3	12420.00	医药生物	600475	华光股份	社保基金109组合	308.95	2.38	308.95	2.38	3	26000.00	机械设	
002039	鹏辉电力	社保基金102组合	396.11	3.51			5	14025.60	公用事业	600488	拓尔思	社保基金111组合	1141.41	2.31	199.99	21.87	15	11700.00	化工
002046	广州国光	社保基金102组合	1428.88	1.13	1428.88	10	20446.00	电子元器件	600498	招商局	社保基金106组合	539.25	11.19	319.27	146.14	3	17700.00	公用事业	
002049	紫光股份	社保基金104组合	700.00	3.18	-150.14														