

Companies

基金集体“叛逃” 攀钢系整合前景迷离

◎本报记者 陈建军

基金的集体“叛逃”不仅打破了攀钢系三公司股价长期横盘的格局,还使本已日渐明朗的攀钢集团整合大幕变得扑朔迷离。

8月1日上午十时许,攀钢系“下属长城股份、攀渝钛业、攀钢钢钒突然集体跌停。虽然大盘在午后出现大逆转,但长城股份、攀渝钛业依然以跌停价收市,攀钢钢钒则大幅下挫9.68%。攀钢系“三公司逆势放量重挫,彻底结束了过去因换股价支撑而长期横盘的走势。攀钢钢钒、攀渝钛业、长城股份8月1日分别报收于8.12元、12.09元、5.58元,远远低于各自9.59元、14.14元、6.50元的换股价。

由于股价异动,攀钢系三公司今日同时公告称,目前市场影响股价的传言较多,公司正在对有关传言进行核查,为此公司股票自8月4日起停牌,待对有关传言核查完毕并公告后申请恢复交易。

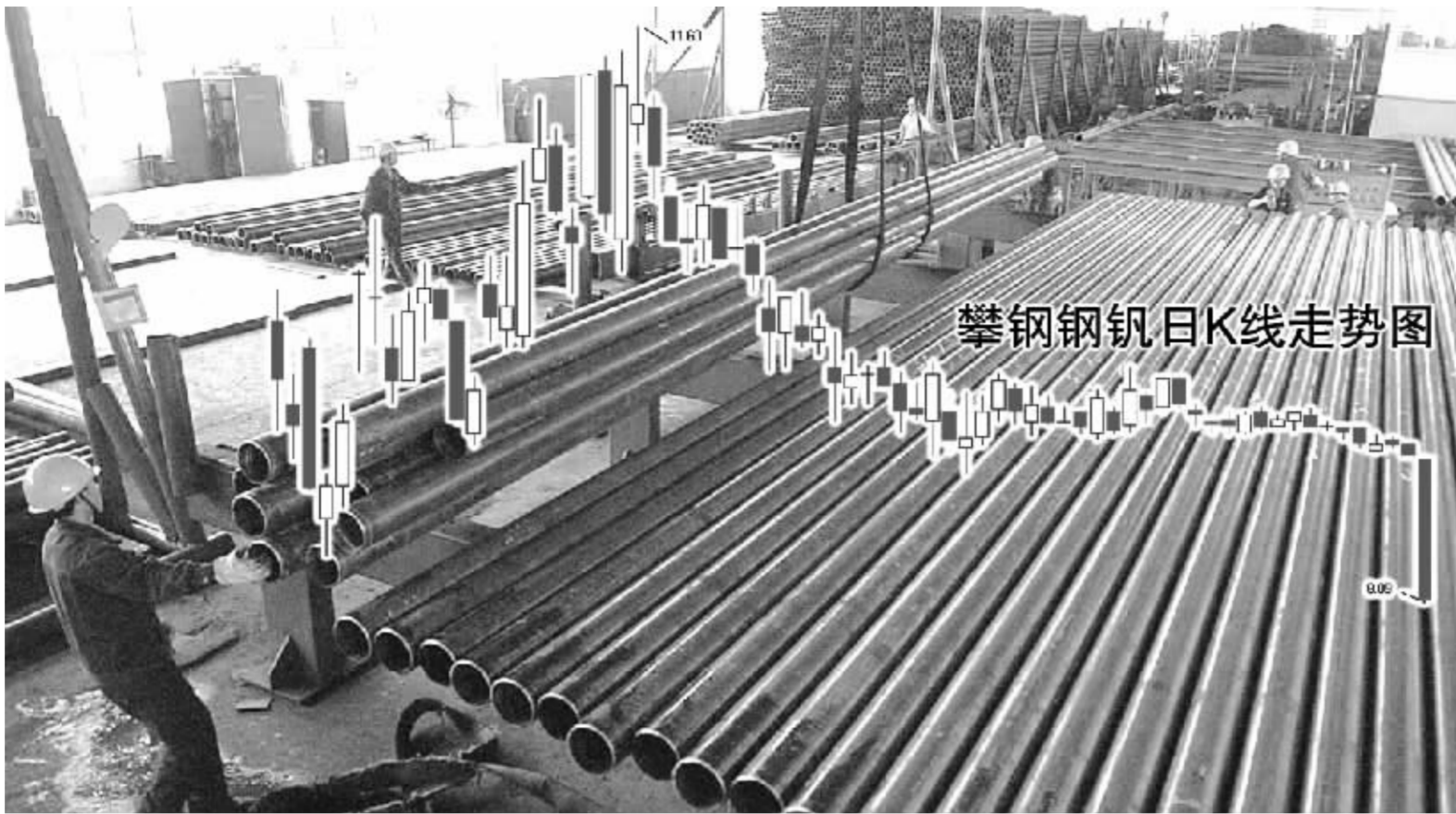
深交所盘后披露的公开信息显示,基金的集体“叛逃”是攀钢系遭遇跌停的“罪魁祸首”。8月1日当天,攀钢钢钒卖出金额前五名的席位全部为机构专用席位,合计抛售金额高达4.88亿元,占当天成交总量的43.6%,其中最大做空席位成交金额为1.78亿元。攀渝钛业卖出金额前五席位中有4个是基金专用席位。长城股份由于此前被ST,没有进入基金的股票池,因此卖出主要席位上未见机构身影。

攀渝钛业、攀钢钢钒最近几期的股东名单显示,主要基金的持股成本不低于8.12元、12.09元,所以业内人士分析,8月1日当天基金在毫无征兆的情况下不计成本杀跌,不排除是攀钢系整合可能会发生变化。

目前,攀钢系“整合方案已经先后取得国务院国资委和股东大会的批准,只需中国证监会核准后就可修成正果,也正因为如此,在市场低迷时,曾出现过部分套利资金在换股价下方抄底,试图通过行使现金选择权获取无风险利润的行为。

但是,攀钢系“整合程序中提供现金选择权的鞍钢集团以任何一个理由就可宣告整合失败的安排,却使得整合始终暗藏阴影。

根据鞍钢集团与攀钢系“签署的《关于提供现金选择权的合作协议》,只要鞍钢集团出现任何不能履行承诺的原因,攀钢系“攀钢钢钒、攀渝钛业及长城股份的股东就将无法行使现金选择权。由于“攀钢系”的现有股价低于换股价,且钢铁类上市公司因景气周期加速下滑而不被基金看好,鞍钢集团面临为“攀钢系”整合拿出200多亿元真金白银的尴尬处境。



“攀钢系”集体跌停谁之错

◎本报记者 陈建军

攀钢系“8月1日集体跌停的原因不外乎有两个:一是以基金为主的投资者下出的一着“臭棋”,二是当初制定高价整合方案的“攀钢系”面对大盘暴跌招架不住,要像其他上市公司那样下调换股价。

基金在“攀钢系”整合上下出“臭棋”的可能性似乎不大。通过跌停方

式变现资金,这往往是基金对基本面发生重大变化的股票才会采取的操作策略。也就是说,在“攀钢系”整合只缺中国证监会核准的情况下,持仓的基金只需到时将持股全部出售给“攀钢系”整合提供现金选择权的鞍钢集团,不但可以获得远比用跌停价出货高得多的收益,根本无需多此一举,因此,基金通过跌停价出货来腾挪资金的可能性几乎为零。其实,即使

出货的基金下出的是“臭棋”,那别的发生重大变化的股票才会采取的操作策略。也就是说,在“攀钢系”整合只缺中国证监会核准的情况下,持仓的基金只需到时将持股全部出售给“攀钢系”整合提供现金选择权的鞍钢集团,不但可以获得远比用跌停价出货高得多的收益,根本无需多此一举,因此,基金通过跌停价出货来腾挪资金的可能性几乎为零。其实,即使

面对大盘暴跌,要像其他上市公司那样下调换股价,或许才是当初在高价制定整合方案的“攀钢系”离奇集体跌停的一个解释。截至目前,已经有长城电工、中科英华两家公司宣布放弃中国证监会核准的定向增

发,而像TCL集团、银鸽投资几下调定向增发价格的公司更是不在少数。从长城电工、中科英华的情况可以想象,在走完全部程序,仅仅因为股价跌破定向增发价格,就放弃实施定向增发,那“攀钢系”修改目前还仅仅是获得国资委通过的整合方案可能就更大。果真这样的话,那就是“攀钢系”对当初误判市场态势的自我纠错了。

鞍钢集团被套“现金选择权”

◎本报记者 高文力

为攀钢集团重组担任现金选择权的第三方——鞍钢集团正经受考验。8月1日,高企的“现金选择权”价格并没有支撑住攀钢系三剑客的股价,面对并不乐观的市场走势,鞍钢集团的未来选择成为攀钢整合一揽子方案能否形成焦点之一。

根据5月8日鞍钢集团与攀钢系签订的《关于提供现金选择权的合作协议》,鞍钢集团将受让攀钢系之外申报行使现金选择权的股份,价格分别为9.59元、14.14元、6.50元,而8月1日三公司的收盘价均远低于此价格,如果在

此价附近行权,那么流通股东将会100%地选择行使现金选择权,这样鞍钢集团将被被动地动用现金受让股份,按三家公司攀钢系之外的股份数245346万股、13971万股和35149万股初步估算,鞍钢集团将拿出200多亿元现金。

那么,当初鞍钢集团决定担任现金选择权的第三方是财务投资还是战略投资呢?有分析人士认为有些看不懂,因为从估值角度考虑,攀钢系三家公司重组对价相对较高,对应的市盈率也不低,在上半年市场飞速直下的背景下这样的选择是不太稳健的。

而假定为战略投资又会如何?虽然重组后攀钢集团钢铁产业做

到西部最大,钒产业做到世界单个企业最大、钛产业做到国内最大。但有分析认为,重组后攀钢的规模仍不是很大,未来还有进一步重组的可能。鞍钢在战略布局似乎也不像,因为以目前价格一旦重组,那么股东会纷纷选择现金,鞍钢集团将被迫接受大量股份,持股比例会达到攀钢股份30%左右,流通股比例不足因而引发重组后的攀钢集团上市条件的危机,是各方都不愿看到的。

也有研究人员认为,鞍钢集团以较高的股价无条件受让公司股票,应该不仅是希望参股攀钢以求合作,而会有未来更深层次的打算。如果将来攀钢将被重组,与其

他竞争者相比,鞍钢大股东的身份也会使其处于更有利的地位。这个假设只是攀钢重组第一步顺利进展之后的设想,而目前似乎第一步就已经绊住各方。

据知情人士介绍,鞍钢集团的行为就是一种财务投资,只是在开始投资时论证上有些不足。如果今后的市场依然没有起色,鞍钢集团作为第三方的进退将非常尴尬。两大集团一个在东北、一个在西南,虽有市场错位优势,如果鞍钢此举真的是为攀钢未来的重组埋下伏笔似乎太过超前。而如果鞍钢集团放弃此次担任的现金选择权第三方,似乎要有充分的理由才能被市场接受。

用友软件 大股东延长禁售期

用友软件今日公告,公司控股股东北京用友科技有限公司对减持公司股票事宜作出承诺,持有的将于2009年2月28日解除限售条件的用友软件股份延长禁售期一年至2010年2月28日;公司持有的已经解除限售条件的股份在2010年2月28日前不减持。(赵一薰)

S*ST北亚 公告恢复上市进展

暂停上市的S*ST北亚今日公告恢复上市进展情况。公司已于2008年7月30日向上海交易所递交了《关于对北亚实业(集团)股份有限公司2007年年报的事后审核意见函暨恢复上市审核意见函》的答复,并于8月1日接到上交所意见函,要求公司在10月31日之前,以书面形式提交补充资料。

按照该《意见函》的要求,公司在齐备后将及时向交易所提供相关资料。公司提供补充材料期间不计入30个交易日作出是否同意公司股票恢复上市的期限。(赵一薰)

美的电器 购买资产获准

美的电器今天公告,公司通过全资子公司美的电器BVI收购美的集团间接持有的中国雪柜95%股权事项已取得了对外经贸主管部门的批准,并于近日完成了股权过户的工商变更登记手续。(陈建军)

晨鸣纸业举资收购 向停产企业要效益

◎本报记者 陈建军

8月1日,晨鸣纸业董事会通过了全资子公司富裕晨鸣纸业有限责任公司对涉及黑龙江斯达造纸有限公司和黑龙江造纸厂的生产经营性资产进行收购的议案。

晨鸣纸业表示,本次收购将分为三部分分别收购。其中,富裕晨鸣将与斯达造纸和黑龙江造纸厂签署资产转让协议,预计以5401万元取得斯达造纸未抵押的固定资产和黑龙江造纸厂90公顷的林木资产;富裕

晨鸣将采用竞拍的方式,预计以9341万元竞拍取得斯达造纸抵押给中国工商银行富裕支行的抵债资产;富裕晨鸣将与黑龙江富裕县国土资源局签署国有土地使用权出让合同,以6060万元取得斯达造纸厂区71.3万平方米土地使用权50年。以上资产收购总价款预计为20802万元。以上资产除去黑龙江造纸厂90公顷的林木资产(该资产经富裕县林业局确认,价值155.5万元)和斯达造纸厂区71.3万平方米的土地使用权(隶属于划拨地)外,主要为斯达造纸所属的机器

设备和建筑物等,原始账面价值为77310万元,累计折旧29503万元。晨鸣纸业表示,购买斯达造纸的生产性资产后,富裕晨鸣将针对其原有生产线进行必要的改造,预计对上述购入资产改造后,富裕晨鸣可形成年产10万吨左右的机制纸生产能力,主要产品为精制牛皮纸、胶带原纸、不干胶底纸和复合原纸,预计每年实现营业收入5亿元以上,净利润0.4亿元。

斯达造纸位于黑龙江省富裕县,注册资本8000万元。斯达造纸

的主导产品获得国家专利技术的精制牛皮纸系列产品,产品主要以落叶松木为原材料,能生产20多个品种,160多个规格,主要为工业包装纸,年综合生产能力6万吨以上。拥有9条纸机生产线,其中包括2400和3150两条较为先进的牛皮纸生产线,同时配备有制浆线、锅炉、污水处理和自备电厂,是全国大型纸浆造纸企业之一。后因企业社会负担重,经营不善,资金困难,生产难以为继,目前斯达造纸已经处于停产状态。

晨鸣纸业表示,购买斯达造纸的生产性资产后,富裕晨鸣将针对其原有生产线进行必要的改造,预计对上述购入资产改造后,富裕晨鸣可形成年产10万吨左右的机制纸生产能力,主要产品为精制牛皮纸、胶带原纸、不干胶底纸和复合原纸,预计每年实现营业收入5亿元以上,净利润0.4亿元。

斯达造纸位于黑龙江省富裕县,注册资本8000万元。斯达造纸

■公告追踪

ST耀华重组资产将增厚2亿

◎本报记者 贺建业

日前,ST耀华的又一则公告再次引来投资者的关注。公司称,重组方所属的江苏凤凰置业有限公司已于2008年7月30日收到南京市国土资源局签发的《国有土地使用权公开出让成交确认书》,凤凰置业被确定为南京市玄武区曹后村地块国有土地使用权的竞得人。

实际上,该地块原为凤凰置业的自有地,该地块计划中的建设项目则是凤凰置业拟注入ST耀华资产中的凤凰云翔项目。而通过此次竞拍,该地块用地性质由工业仓储变成了住宅开发用,或被视作给重组带来的实质性利好。

ST耀华的重组可谓一波三折,起因是重组方拟将ST耀华主营业务全部转向房地产开发经营。由于房地产业受到政策调控影响较大,特别是2008年许多企业受到了“钱荒”、“地荒”的双重挤压,因而部分投资者对这一转型似乎并不领情。

公告资料显示,凤凰置业的项目中,均将文化功能建设与商业开发与一个大型地块紧密相连、融为一体,企业追求的是项目功能与品质产生的附加值。他们给出这样做的理由,是既满足了地方政府发展文化事业的需求,又满足了社会文化消费的需求,可得到地方政府的大力支持。

而作为凤凰置业的自有地,此

次竞拍挂的确实受了政策优惠。政府将招拍挂成交价中的绝大部分须返还地块原拥有者。据南京国土局信息,本次凤凰置业以3.2亿元竞得该地块,但实际成本仅是竞价与2亿元的差价部分(南京市土地储备中心对该地块的收储价为2亿元)即1.2亿元。

市场分析指出,2亿元的收储补偿不是个小数字,起码凤凰置业与竞争对手平添了明显的成本优势。这或许也能拭去些市场对重组重组未来的隐忧。

市场会做出自己的判断和选择。但据ST耀华公开披露的信息,公司不知出于何种考虑,之前在凤凰重组时,并未把凤凰云翔这一利润丰厚的项目列入2008年至2009

年盈利预测范围。

公司后续的举动也同样备受关注。在ST耀华拟注入的资产中,现仍在办理土地权属确认手续的还包括凤凰和照项目B地块以及凤凰云海项目土地。

另外,根据ST耀华今日发布的公告,公司控股股东中国耀华玻璃集团持有的公司14581.968万股于8月1日解除质押。2007年2月9日,耀华集团将其持有的ST耀华限售流通股15975.168万股质押给中国工商银行秦皇岛海港支行。该项质押中的1393.2万股于2007年8月13日办理解除质押手续,此次解除质押的是其余股份14581.968万股。至此,耀华集团公司所持公司股份已无质押情况。

张江高科配股今日启动

◎本报记者 李锐

张江高科今日刊登了《配股说明书摘要》,公司拟以股权登记日2008年8月6日张江高科总股本121566.9万股为基数,每10股配售2.9股,可配售168920821股;有限售条件股东采取网下定价发行的发行方式进行,由保荐人(主承销商)国泰君安证券负责组织实施,可配售183623189股,本次配股价格为7.70元/股。大股东张江集团、公司高管和信托计划均承诺,将全额认购应配股份,显示对公司未来发展充满信心。

本次配股募集资金将用于收购集电港40%股权、收购微电子港31.4%股权等项目和补充流动资金,项目合计使用募集资金不超过38.92亿元。配股顺利实施后,公司物业的盈利空间将大大提升,地产业务将迎来更加快速的发展期。

建摩B巨资迁建新址

◎本报记者 陈建军

建摩B耗资7.88亿元的搬迁投资,不仅有助解决上市以来一直未有土地使用权的历史遗留问题,而且不再长期向关联方建设工业采购燃料动力。

根据重庆市城市建设的总体规划,建摩B厂区所处地块属主城区,生产场地占地面积150亩,目前已被纳入“进城进郊”企业范围,建摩B须择址迁建。7月29日,建摩B与建设机械签订了《委托征地及建房协议》。建设机械根据重庆市人民政府下达的有关搬迁征地的批复,在重庆市九龙工业园和重庆市巴南花溪工业园共征地717亩。其中,重庆市九龙工业园区征地252亩,用于布局车用空调压缩机项目;重庆市巴南花溪工业园征地465亩,用于布局公司办公室及摩托车等项目。

建摩B表示,通过搬迁,能够置换出机会、空间和资金,优化产品结构,提升科研制造能力;利用新的厂址合理布局,彻底改变生产环境,降低生产成本。本次搬迁项目总投资7.88亿元,其中:巴南区(摩托车)6.64亿元,九龙园区车用空调项目1.24亿元。搬迁资金来源于公司自有资金及建设工业对公司搬迁损失的补偿。

鲁泰A 受惠出口退税业绩将增加

◎本报记者 陈建军

鲁泰A今天公告,财政部、国家税务总局联合发布了《关于调整纺织品服装等部分纺织品出口退税率的通知》,自8月1日起将部分纺织品、服装的出口退税率由11%提高到13%。由于公司产品以出口为主,本次出口退税率调整,将对公司下半年度及未来经营业绩产生较大影响。根据财务部按照2008年8月至12月的进出口计划测算,将增加公司本年度利润总额约2108万元左右。

四公司预告上半年业绩

◎本报记者 赵一薰 陈建军

ST建机今日公告,预计今年上半年度净利润亏损约2700万元左右,公司去年同期净利润约为230.92万元,每股收益为0.02元。产品毛利率下降以及销售费用的上升是造成公司发生亏损的主要原因。

东阳光铝今日公告,预计今年上半年度实现归属于母公司所有者的净利润较2007年同期增长430%至480%,去年同期净利润为1511.18万元,每股收益为0.12元。由于公司于2007年12月完成了非公开定向增发股份,新增5家纳入合并报表范围的控股子公司的利润进入公司2008年半年度损益,使得公司业绩出现大幅增长。

晨鸣纸业公告,预计公司2008年上半年净利润与2007年同期相比增长100%至150%,此前公司于4月29日预计净利润2008年上半年比去年同期同比增长50%至100%。

*ST中钨公告,预计2008年1月1日至6月30日亏损40万元左右,此前预计亏损约1600至2000万元。

华升股份澄清不实报道

◎本报记者 赵碧君

把公司正常奖励57万元居然夸大了1016万元,针对媒体的不实报道,华升股份日前发布公告澄清。

7月31日,有媒体发表了“华升股份炒股内幕揭开”一文,该报道称:劲用2000多万元公款聘请专家炒股,专家不承担任何风险轻松获利千万,公司投资部也提成千万巨款”。

对此,华升股份反驳:公司投资部的提成奖励,今年1月15日,经公司考核小组研究决定后只兑现了57万元,而不是文中所说的1016万元。”另外,2007年度,公司以自有资金投资二级市场是依据公司章程及资金管理制度,严格执行审批程序作出的决定”。这些都是在指定媒体上面公开披露过的,毫无所谓“内幕”而言。

对于该媒体在质疑华升股份的时候采用“劲用公款炒股”定性的说法,公司有关负责人认为这种定性的说法极其不负责任。事实上,公司仅仅是正常的投资理财而已,并且合情、合理、合规。