

ST耀华重组方案被否 “攀钢系”整合遇到难题 重组遭遇寒流折射市场低迷

根据ST耀华今天发布的公告,公司前天举行的临时股东大会否决了凤凰置业重组方案,宣告此次重组的失败。资产重组一向是沪深股市最热门的题材,但最近遭遇寒流,比如“攀钢系”三公司整合遇到难题、华芳纺织暂停整体上市计划……市场连重组都不感兴趣了,从一个侧面折射出眼下的市场是多么低迷。

ST耀华重组很迫切

ST耀华的重组可谓一波三折。公司2005年、2006年连续亏损,依靠原来的玻璃主业来挽救公司已经不太可能,重组迫在眉睫。2007年9月,秦皇岛国资委决定,耀华集团从上市公司战略性退出,以公开征集

受让方的方式转让公司的国有股权,并对公司实施重组。去年12月3日,ST耀华公告确定凤凰集团为公司国有股权转让的受让方。

根据这个重组方案,耀华集团向江苏凤凰出版传媒集团转让所持耀华玻璃的全部52.33%股权,同时凤凰集团以所持江苏凤凰置业有限公司100%股权中的等值部分与耀华上市公司的全部资产进行置换,通过重组,公司的主营业务将由玻璃业务变更为文化地产业务。

“香饽饽”变烫手山芋

应该说,这个重组方案并不差,通过这次股权转让和资产置换,ST耀华资产情况将产生根本性改变。根据预测,公司2008年至2009年净利润将大幅增长到1.8亿元、2亿元,每股收

益将不低于0.27元和0.3元。此外,公司还拥有江苏银行股份有限公司1亿股股权,公司还承诺将5000万股南京证券股权注入上市公司。

房地产加上金融资产,不是市场最热门的题材吗?这样的重组方案如果放在去年,很可能股价一飞冲天,这两年绩差公司重组为房地产公司的案例很多,股价也是大涨,如ST吉纸重组为苏宁环球,2006年和2007年上涨了212%和239%;ST金泰因为注入房地产项目出现42个涨停板。现在,ST耀华同样是注入房地产项目,还加上银行、证券这些热门的金融资产,却遭到质疑,方案最终被股东投反对票而否决。

仅仅相隔一年,原来大家还抢着要的“香饽饽”却突然成了烫手山芋,的确令人有些费解。

折射低迷市场的心态

重组遇到难关的不仅仅是ST耀华,“攀钢系”三家公司的重组眼下也遇到了难题。攀钢集团对属下三家上市公司——攀钢钢钒、攀钢钒业和长城股份进行整合,以吸收合并的方式整合为一家公司,实现攀钢集团的整体上市,为保证方案顺利实施,鞍钢集团还提供了现金选择权。该方案已经获得国资委同意,只待证监会核准,但此时却出现波折。

上周五“攀钢系”三只股票突然暴跌,股价低于现金选择权的价格,尽管公司公告称方案没有任何变化,但是,昨天这三只股票价格依然较低。如果这个现象持续下去,方案一旦实施,就可能大量流通股股东将股票卖给鞍钢集团,鞍钢集团不

仅要拿200亿元现金,还可能涉及因流通股数量不符合标准的退市问题。

股市一向最热门的重组题材会遭遇如此寒流,恐怕与眼下股市的低迷有着密切关系。这使人想起2005年股改刚起步的时候,也是由于股市低迷,四家试点公司中,同方股份的股改方案就遭到了否决。现在回头看,同方股份第一次股改方案并没有什么不好,也不比第二次股改方案差,之所以没有通过,更多地反映出投资者当时不满市场的心态。

现在,重组遭遇寒流,恐怕也是一种情绪的表述,未必是一个理智的行为。可见,在股市极度低迷的时候,市场一些正常的重组、融资行为都会遇到困难,因此,投资者盼望沪深股市重现活力,让资本市场的应有功能得到充分展现。本报记者 连建明

上市公司前三季业绩仍将增长

目前上市公司半年报尽管仅披露了两成不到,不过透过半年报中的三季报业绩预告可以发现,上市公司前三季业绩仍将增长。

根据今年的半年报披露要求,中小板公司需在半年报中对2008年前三季度的经营业绩进行预计,并说明2008年前三季度可能发生亏损、扭亏为盈或净利润与上年同期的增减变动情况。主板公司虽然没有这项要求,但也有部分公司主动对前三季度经营情况进行了预测。据统计,截至8月5日,在两市已披露2008年上半年业绩的275家公司中,有101家在半年报中同时预告了前三季度业绩情况,中小板公司和主板公司各占半壁江山。从预告情况来看,预喜公司有83家,所占比例达82.17%。其中,45家预增、21家略增、8家续盈、9家扭亏;报忧公司17家,所占比例16.83%,其中3家首亏、7家续亏、4家预减,3家略减。此外,有1家公司表示业绩情况不确定。

从行业分布来看,报喜公司多数集中在石油化工、金属非金属、机械设备和房地产行业。如,11家预告三季报业绩的石化行业公司中,有6家预增、2家略增、1家扭亏、1家续盈。7家房地产公司全部报喜,3家预增,4家扭亏。17家机械设备行业公司有15家报喜,9家金属非金属行业公司,5家预增,3家略增。另外,采掘业中也有3家公司预告三季报业绩,其中1家预增、2家略增;医药行业的3家公司预告三季报业绩则全部预增。许超声

本版分析观点仅供参考

一次定投,终生受“惠” 4折
优惠时段: 2008.6.1-2008.8.31
详情请见: www.51fund.com
客服电话: 400 889 4888
投资有风险 入市需谨慎 上投摩根

股票代码	公司名称	每股收益(元)		每股净资产(元)		净资产收益率(%)		净资产(亿元)	分红派息	
		08年半年报	07年半年报	08年半年报	07年半年报	08年半年报	07年半年报			
600015	华夏银行	0.480	0.240	3.45	3.11	13.31	8.41	182793.28	101001.78	不分配,不转增
600214	海信电器	0.020	0.400	1.92	1.81	1.05	21.95	1045.27	14432.20	小利润分配
600449	美年大健康	0.535	0.180	7.56	4.83	5.54	4.09	8170.46	2397.76	不分配,不转增
600685	大橡塑	0.060	0.240	1.96	1.94	3.58	2.88	6023.05	430.04	小利润分配
600697	欧陆电子	0.315	0.210	4.55	4.25	5.90	3.00	4973.66	2342.58	不分配,不转增
600118	中国东航	0.230	0.100	2.51	2.29	8.94	12.00	101878.17	2447.44	小利润分配
000009	中国宝安	0.145	0.110	1.66	1.78	8.73	6.53	13047.34	1068.13	不分配,不转增
000017	方正科技	0.140	0.200	2.93	2.81	4.75	9.87	3379.14	8020.01	小利润分配
000639	金发科技	0.020	0.020	1.77	1.75	1.33	1.13	157.86	143.46	不分配,不转增
000078	海信电器	0.040	0.060	1.43	1.40	2.74	3.05	712.28	142.86	小利润分配
000801	航天科技	0.009	-0.083	1.68	1.88	0.58	-8.00	217.35	-1857.34	不分配,不转增
000088	晨光文具	0.471	0.100	6.01	6.04	7.84	2.88	7420.47	2470.25	小利润分配
002146	荣科科技	0.280	0.070	2.42	4.39	11.38	7.55	22064.03	4322.46	不分配,不转增

注:数据来自上市公司半年报,其中07年数据,来自07年年报

55家公司今年获批基金75只 “迷你型”基金频频出现

今年以来获批新基金不断涌现,尤其债券型基金受到了投资者的普遍欢迎,在弱市中取得了相对的大发展。不过,近来刚过2亿元成立门槛的“迷你型”基金也频频出现,对此,基金公司自我安慰说“牛市做规模、熊市做壳”。

多数公司获批两只

据统计,在今年成立或获批的新基金达到75只,分属55家基金公司。55家基金公司中,获批新基金在两只及以上的公司达到20家。其中,工银瑞信先后发行了QDII基金工银全球、债券型基金工银瑞信信用添利和股票型基金工银瑞信大盘蓝筹,这三只基金首发规模合计接近100亿份。

另外19家公司中,多数是一只偏股型基金加一只债券型基金,包括长盛、广发、国投瑞银、华安、华夏、汇添富、嘉实、建信、鹏华、天治、天弘、信达、易方达、中海和中银基金,银华获批了一只股票型基金和一只QDII,交银施罗德和海富通各有一只债券基金和QDII,南方基金则获批了两只股票型基金。不过,60家基金公司中,尚有5家公司因为种种原因尚没有新基金获批,包括融通基金和摩根士丹利华鑫基金等。

基金规模越发越小

此前的两年牛市中,债券型基金一度受到冷落,2006年仅有7只债券基金成立,到2007年则进一步减少到2只。而今年债券基金却受到普遍欢迎,并取得了相对的大发展。在75只获批基金中,债券型基金达到25只,其中交银施罗德增利

大盘敏感将变盘 继续关注本地股

近期股市持续萎靡不振、缩量调整,有考验前期低点的走势特征,本周三、周四深成指连续创出了收盘新低9047点和9035点。从大盘运行态势和技术特征看,近日大盘有较强的变盘可能,预计反弹的概率较高,并将主要反映在个股活跃的层面上。笔者认为,上海本地股依然将是一个很好的看点和把握的重点。因为在大盘总体处在大的调整中,那些中小市值的题材概念板块和股票会受到市场资金的关注和热捧,而上海本地股则恰好又集多种题材于一身。

首先是迪斯尼概念。前期传

出迪斯尼乐园具体选址在浦东川沙的消息,最大受益者界龙实业出现了连续拉升的行情,最大涨幅超过100%。而近期又有媒体报道崇明岛也有可能成为迪斯尼乐园候选地址,亚通股份应声大涨,5个交易日涨幅超过40%。而中华企业在崇明岛拥有4655亩的土地储备也受到了市场的追捧,迪斯尼概念将有效激活沉睡中的上海本地股。

其次是世博概念。随着2010年世博会的临近,其受益的行业和公司将逐渐地显现出来。因此世博概念是上海本地股的一个非常有潜力的题材。根据当初奥运

板块提前两年开始运作的特点看,世博概念也将从热身逐渐演化成明确的热点,因此也非常值得我们充分关注。

最后是重组概念。一段时间以来上海本地已有多家上市公司公告了重组方案或重组原则,这一连串的动作预示着上海国资整合正在悄然提速。这样相应的上市公司股票也将不断地给市场提供较多的投资机会。

投资者可根据市场的波动,把握好上海本地股各概念间轮动的节奏,将有望成为下半年战胜大盘的投资热点。世基投资 徐鸣

唐钢转债 安然度过回售期

由于触发回售条款,唐钢转债(125709)实施了首次回售,但是,根据昨天申报截止日唐钢转债的价格,不会出现大规模的回售潮。

唐钢转债回售申报期为8月1日至8月7日,回售价格为100.8元/张。这几天里唐钢转债的收盘价均没有低于回售价格,虽然8月5日盘中最低价一度触及100元,低于公司最低价,但时间很短,成交量有限,不可能出现大规模的回售潮。因为投资者如果要卖出,按昨天102.5元的收盘价在二级市场卖出远比卖给公司100.8元要合算,而且该转债到期赎回价为110元,加上每年的利息,以及转股价可能修正等因素,即使最坏情况下5年内没有获得股价上涨的机会,那么到期赎回的收益也高于现在卖给公司的收益,因此,大部分投资者不会选择回售。

本报记者 连建明

王府井拟发9.5亿元 分离交易可转债

王府井(600859)公告称,董事会同意公司公开发行认股权与债券分离交易的可转换公司债券。分离债规模为不超过95000万元,每张债券的最终认购人可以无偿获得公司派发的认股权证。所募资金将全部用于收购北京王府井大厦55%股权。

此次发行的分离交易可转债每张面值为100元,按面值发行,债券所附认股权证按比例向债券最终认购人无偿派发。分离交易可转债的存续期限为自发行之日起6年,原股东享有优先认购权,此次发行向原A股股东优先配售比例不低于此次发行规模的50%,发行的分离交易可转债自发行之日起每年付息一次。李辉

B股 短线有技术反弹可能

周四沪深B股大盘再度上演冲高回落走势,而且量能继续萎缩。从全日交易情况看,早盘沪深两市B股指数双双小幅高开,开盘后沪指一度站上200点,随后受到5日线的压制指数出现一路震荡回落走势,盘中以招商局B、珠江B为首的地产股纷纷冲高回落加重了盘中股指调整的步伐,收盘沪指收于198.45点,下跌1.21点,跌幅为0.61%,深成B指收于3363.66点,下跌34.33点,跌幅为1.01%。从盘面观察,个股分化明显,目前个股

跌多涨少,而地产股翻手做空则成为领跌主力,也是深市B股跌幅远大于沪市B股的一个重要原因。 近来B股市场成交量萎缩是导致大盘持续弱势震荡的最大问题;而量能的持续萎缩一方面说明了市场人气的严重不足,另一方面也表明在当前的背景下多空双方均极为谨慎。技术上,目前B股指数均已跌破所有均线系统支撑,短线有一些技术反弹的可能。并适当关注在目前环境下受益且中报业绩较好的B股。中信金通证券 钱向劲