

二级市场套利空间高达47%

熔盛要约收购全柴选择拖延术

全柴机构股东 “结盟”维权

□本报记者 刘兴龙 黄淑慧

7月17日,全柴动力(600218)收于跌停价11.30元,这意味着如果熔盛重工最终履约对其实施要约收购,全柴与要约价16.62元间的套利空间将达到惊人的47%。不过,这份让人眼馋的“蛋糕”目前只是纸上富贵,昨日熔盛重工收购全柴集团可能延期的公告恰恰就是导致全柴动力跌停的推手。

原本以为以坐享要约差价收益的全柴动力股东,如今却不得不面临被熔盛重工拖入“加时赛”的窘境。目前浮亏严重的机构投资者并不想坐株待毙,继兴业全球基金和东方证券于7月3日发布联名维权公告之后,宁波宁电、宁聚投资等股东正在寻求联合其他投资者,提议召开临时股东大会,要求上市公司提请有关上级主管部门和监管部门介入,督促熔盛重工破解要约收购僵局。

10%股份征集进行中

之前和熔盛重工的管理层交流过,目前证监会的补充材料

还差一份关于上市公司发展规划的文件,当时对方就表示可能会申请延期”,一位全柴动力的机构投资者负责人对于此次上市公司的延期公告并不意外,但是跌停的结果令他们感到意外。

2011年8月,熔盛重工收购全柴集团获得了商务部和国资委的批准,大批机构投资者纷纷进驻全柴动力。不过令人始料未及的是,要约收购迟迟没有下文,至今已经近一年的时间,诸多机构也由于长期“潜伏”处于套牢的状态。

对于熔盛重工的不断拖延,更多的投资者正在加入维权行动。宁波宁电总经理对中国证券报记者表示,作为全柴动力的第四大股东,正在积极与其他投资者取得联系,共同要求全柴动力召开临时股东大会。按照《公司法》规定,除董事会外,独董、监事会,以及单独或者合计持有公司10%以上股份的股东,都有权向董事会提议召开临时股东大会。他还表示,正打算联系兴业全球基金和东方证券等机构投资者,形成“合力”,同时也会向其他中小股东征集投票权。届时,将会提案要求上市公司提请有关上级主管部门和监管部门介入,以保护上市公司广大公众股东的利益不受侵害。如果事情仍得不到解决,不排除采取法律途径。

据了解,目前征集10%股份的工作已接近完成。全柴动力一季报显示,宁波宁电投资发展有限公司持有1.25%的股份,浙江宁聚投资管理有限公司持有0.99%股份。兴业全球基金旗下两只基金共同持有2.98%,东方证券持有0.95%。据透露,此后宁电和宁聚陆续增持全柴动力,目前两家机构旗下所管理的基金持股比例已超过5%。

实际上,2011年8月,全柴动力宣布已经取得商务部和国资委批文,纠正材料中客观不可控因素已经消除,熔盛重工理应积极向证件会上报有关补正材料。而投资者认为,随着全柴动力的股价跌穿要约收购价,熔盛重工开始表现出消极的态度,迟迟不向证监会上报有关材料,并以经营环境困难、战略发展规划难以确定等主观理由作为拖延的借口,

这种具有选择性的收购态度践踏了严肃的市场规则,对参与各方的利益造成损害。

呼吁监管层出手

也有股东呼吁,在众多市场规则中,要约收购的相关规则正是为保护涉及其中的中小流通股东利益而确立。监管层应当重视保护投资者利益,监督收购方依法履行要约收购义务,限定责任主体履约的最终期限,制止收购方恶意拖延的行为。

据浙江宁聚投资有关负责人介绍,公司在投资前后多次组织了专业的律师团队进行法律层面的深度分析,并随时准备通过法律途径保护基金持有人的利益。

截至发稿时,除通过全柴动力发布了有延期可能性的公告之外,熔盛重工尚未作出回应。接近熔盛重工的人士表示,本次交易的协议签订后,全球金融危机、欧债危机愈演愈烈,国际经济环境更进一步恶化,国内经济亦深受影响,国内外造船及航运市场更是跌入历史最低谷。交易环境发

生变化,与转让方协商调整交易方案也在情理之中,公司希望与转让方全椒县政府重新商议交易方案,这需要一定的时间。

市场人士指出,市场上也曾出现过履约困难的案例,像攀钢系三家公司因吸收合并,但最终还是圆满解决。熔盛此刻不应该主观拖延,拖延战术最终也是无法逃避其所应承担的责任事宜。

事实上,攀钢系案例曾提供了解决问题的思路。2008年攀钢钢钒、长城股份和攀渝钛业三家公司吸收合并,金融危机导致股价低于现金选择权价格,理性情况下三家公司流通股东若全部行使现金选择权,新攀钢将面临退市的风险。在此情况下,公司提出了二次现金选择权的方案,即当时三家公司的流通股东,若不行使首次现金选择权,则有权利获取二次现金选择权,二次现金选择权的价格根据当时固定收益类产品水平给予年化6%的溢价,最终攀钢吸收合并事宜才得以圆满完成。

业绩增三成

唐山港中期拟10转增8

□本报记者 王锦

唐山港(601000)公告,鉴于公司资本公积金较高,公司拟以资本公积金转增股本,以2012年6月30日的总股本11.28亿股为基数,每10股转增8股,共转增9.02亿股,转增后公司总股本为20.30亿股。

截至2012年6月30日,公司资本公积金总额为23.80亿元,其中可用于转增股本的资本溢价部分为23.65亿元。公司控股股东唐山港口实业集团有限公司承诺,在公司召开股东大会审议上述资本公积金

转增股本的议案时,将投赞成票。

公司同日发布的业绩快报显示,上半年实现营业收入21.12亿元,同比增长50%;实现利润总额4.93亿元,同比增长32%;实现净利润3.45亿元,同比增长31.54%;实现每股收益0.31元。上半年,公司实现了矿石等三大货种的稳定增长,并努力拓展汽车、木材、设备、水渣以及镍矿等高附加值货种的增量,立足于年初定位的“管理效益年”目标,将管理触角延伸至各经营环节,实现了营业业务装卸堆存营业利润率的提升。

深发展中期每股派现不低0.1元

□本报记者 王锦

深发展A(000001)公告,公司董事会将提出2012年中期现金分红预案,每股分配不低于0.1元现金,提交股东大会审议。

7月17日公司董事会还通过了深圳发展银行股份有限公司未来三年(2012-2014年度),每年以现金方式分配的利润在当年实现的可供分配利润的10%-30%之间。

*ST兴业上半年亏损近600万元

□本报记者 郭力方

*ST兴业(600603)发布2012年中报称,上半年归属上市公司股东净利润亏损592.39万元,基本每股收益为-0.03元。值得注意的是,公司目前总资产为3864.4万元,总负债为3.41亿元,资产负债率高达882.93%。

由于为原大股东担保造成巨额负债,*ST兴业已多年资不抵债,因无资金来源已多年无法开展业务,日常运营资金只能靠向现任大股东借款维持。根据公开资料,公司尽管在2010年8月2日将公司名称由上海兴业房产股份有限公司变更为上海兴业能源控股股份有限公司,意图摆脱对房地产等相关

多家公司中期业绩齐报亏

□本报记者 王锦

多家上市公司今年上半年业绩出现亏损。金鹰股份(600232)预计公司归属于上市公司股东的净利润亏损约1000万元。上年同期公司净利润为1358.95万元。公司称,受欧债危机严重影响,市场需求萎缩,主要产品销量下降,生产成本上升,主要产品价格持续走低,导致公司营业利润大幅降低,半年度出现亏损。

由于化工产品市场需求低迷,产品价格大幅下降,天利高新(600339)也预计下半年净利润将为亏损。上年同期天利高新实现

净利润1.65亿元。公司表示,公司已二酸产品、甲乙酮产品销售价格同比大幅下降,导致公司上半年亏损。

ST安彩(600207)预计上半年归属于上市公司股东的净利润约亏损1.2亿元至1.3亿元,而上年同期公司净利润为2575.93万元。公司称,亏损较大主要原因主要是光伏玻璃和浮法玻璃原片生产产能过剩、行业竞争激烈影响,价格同比出现较大幅度下滑,同时公司高附加值产品生产线上试生产产能较小,唯独公司利润形成实质性贡献。

收购电站难运营

岷江水电状告原股东

□本报记者 李少林

收购电站逾期多年未竣工,逾亿元的投资难以获得收益。岷江水电(600131)因此事再次将金川杨家湾水电站原股东和关联人告上法庭。

索赔违约金765万元

岷江水电公告,7月16日,公司收到四川省成都市中级人民法院下达的(2012)成民初字第1227号受理案件通知书,公司诉西部汇源矿业有限公司、汇源集团有限公司股权转让纠纷一案已被受理。

案件起因,2007年,被告汇源矿业将其所持金川杨家湾水电力有限公司股权转让给了原告,根据《股权转让协议》约定:为确保杨家湾水电站的电价销售,汇源矿业保证在金川县投资设立一家高载能企业,其用电量不低于10000万kW·h,并保证该企业用电五至十年。

2009年4月2日,原告与汇源矿业、汇源集团、金川公司四方签署了《关于股权转让协议的补充协议二》,约定汇源集团对汇源矿业履行协议的赔偿和违约责任承担连带保证责任。

电站建设不过关

根据公司公告资料,2007年,

业绩快报喜忧互现 制造业没落 大消费凸现

□本报记者 王锦

沪深两市多家上市公司18日公布2012年中期业绩快报,总体情况并不乐观,尤其八一钢铁、亚星化学等传统制造业公司,受困于经济环境,业绩出现大幅下滑或亏损;而包括家电、商业在内的一些消费领域公司则继续保持增长。

制造业忧

上半年钢铁行业的低迷局面并未有所改观,八一钢铁(600581)业绩快报显示,上半年实现营业收入141.42万元,同比增长0.83%;净利润为1.9亿元,同比下滑51.13%。

亚星化学(600319)业绩快报显示,上半年实现营业收入8.9亿元,同比下滑24.92%;归属于上市公司股东的净利润则亏损

8772.71万元。公司称,受国家宏观调控房地产政策影响,国内市场需求低迷;同时国际经济不景气,对公司主导产品的出口也造成影响;并且一季度是公司产品的销售淡季。上述因素导致本年度公司上半年产品销量下降,销售价格下滑。公司老厂区停产搬迁、产品产量下降导致产品成本上升,产品盈利空间下降。公司资金压力大,财务负担较重。

医药制造行业的健康元(600380)业绩快报显示,营业收入27.79亿元,同比增长16.03%;归属上市公司股东的净利润1.02亿元,同比下滑58.41%。业绩下降主要系因焦作健康元7-ACA平均销售价格与上年同期相比下降约21%,降至近十年来历史最低水平,致7-ACA销售额较上年同期下降约60%,致使对公司

利润贡献大幅度下降;其次因海滨公司美罗塔南原料药价格较上年同期相比下降约28%,致使海滨公司报告期利润贡献亦有所下降。

不过,高端装备制造业公司理工监测(002322)则实现逆势增长,业绩快报显示,报告期内,国家智能电网规划进入全面建设阶段第二年,电力高压设备在线监测产品的市场需求继续释放,公司主营业务收入也相应增长,致使公司净利润较上年同期增长56.51%,达到2379.07万元。

同样隶属于输配电及控制设备制造业德北京科锐(002350)业绩快报显示,公司前6个月实现营业收入4.71亿元,同比增长54.12%;归属于上市公司股东的净利润3157.19万元,同比增长38.86%。主要系销售规模增长所

致,公司更加注重区域市场的均衡性发展,提高了薄弱区域的合同获取能力;公司积极调整投标策略,更加适应集中招标模式,提高了合同的获取能力。

消费业喜

三江购物(601116)业绩快报显示,2012年上半年,公司实现营业收入27.06亿元,同比增长2.18%,其中,主营业务收入25.95亿元,同比增长1.96%;净利润和扣除非经常性损益后的净利润分别增长15.40%和24.75%。

2012年上半年,三江购物新开业门店1家(靖泉店),关闭门店2家(昌店店、瓜沥店,其中瓜沥店为社区店及加盟店)。截至2012年6月30日,公司共拥有门店150家。

兆驰股份(002429)业绩快报称,前6个月公司实现营业收入

银基发展欲投身菱镁矿开采

大股东提前“抢筹”

□本报记者 王锦

主业不济的银基发展(000511)拟进入菱镁矿行业。公司18日公告称,7月17日,公司与海城三岩矿业有限公司在沈阳市签署了《战略合作框架协议》,海城三岩为辽宁省海城市菱镁矿行业的龙头企业之一,银基发展将通过和海城三岩的合作进入矿业行业。

携手进入菱镁矿

公告称,根据辽宁省和鞍山市政府打造鞍山“菱镁新材料千亿产业基地”的总体部署,辽宁省海城市拥有的丰富菱镁矿资源,将为投资菱镁新材料产业带来巨大的发展机遇。海城三岩作为辽宁省海城市菱镁矿行业的龙头企业之一,已有产业升级换代的战略规划。公司作为主营房地产开发的上市公司,因调整优化产业布局的要求,拟通过强强联合,优势互补,实现合作

各方的更大发展。

据介绍,海城三岩成立于2005年1月,露天开采菱镁矿(采矿许可证有效期至2014年9月2日)是其主要经营范围之一。

银基发展表示,公司计划在未來五年内逐步加大投资,与海城三岩合作开发菱镁新材料产业,包括菱镁矿开采、浮选、精炼、高档耐火材料,以及镁合金等项目,形成从原料到产品的完整、高档产业链。

海城三岩向银基发展开放所有的菱镁产业资源、矿权、技术、市场、人才,双方原则上主要以合资的方式合作,同时不排除其它灵活方式。总体上可以设立包括矿产公司、浮选公司、耐火材料系列产品公司、进出口贸易公司、现货交易所投资公司、镁合金公司、菱镁新材料研究院等。双方投入作价需严格按照法定程序形成的评估结果为依据,经双方协商确定。总体计划未来5年内完成投资,今年开始启动投资。

公告还称,签订本战略合作框架协议后,双方应积极做好各自的准备工作,并可以开展尽职调查和具体项目合作方案的商谈,每一个具体合作项目另行签订协议,实质性投资和资产投入按具体协议约定操作。

银基发展表示,由于此事项尚在洽谈中,公司在该项目合作中所需资金将由公司自筹、银行贷款或其他合适的方式进行筹措,目前暂时不会对公司资金产生影响。若此协议能够顺利全面履行,对公司优化产业布局,降低风险,可持续发展产生积极影响,但对公司2012年度业绩不会产生重大影响。

大股东频繁增持

银基发展还提示风险称,此次公司与海城三岩签订的是框架协议,正式协议的具体合作项目、签订时间、项目金额、合作方式具有重大不确定性。若公司进入矿业行业,公

本管理措施。

从公司主营产品来看,上半年主营产品毛利率为29.14%,同比下降4.73%。从销售区域来看,国内销售1.84亿元,同比增长34.40%;出口销售1.3亿元,同比略降5.6%。

展望下半年,公司表示,下半年是电子行业的传统旺季,良好的市场环境有利于公司运营效率的

顺络电子中期业绩增一成

下半年继续提升

□本报记者 姚轩杰

顺络电子(002138)发布2012年半年报,上半年实现营业收入3.14亿元,同比增长14.27%;归属于上市公司股东的净利润4710.8万元,同比增长10.34%;基本每股收益0.15元。公司还预计2012年1-9月,归属于上市公司股

东的净利润6763.1万元,比上年同期增长15%-30%。

公司认为,上半年公司销售规模和经营业绩持续增长得益于相对稳定的市场环境和公司竞争力的整体提升、市场应用的拓展。净利润的增长得益于销售规模的扩大、成本的下降和主要原材料价格平稳下降以及公司良好的成

金种子酒(600199)预计上半年净利润同比增长50%以上,公司认为上半年净利润大幅增长的原因白酒业务营业收入增幅较大。首商股份(600723)预计上半年净利润同比增长20%左右。(王锦)