

华昌达董事长遭稽查或因重组泄密

粤系游资成幕后受益方

□本报记者 刘兴龙 向勇

7月19日午间，华昌达(800278)发布公告称，公司董事长颜华涉嫌违反证券法律法规，遭到证监会立案稽查。受此影响，华昌达股价午后迅速跳水，成为了昨日深市唯一跌停的股票。

中国证券报记者经多方求证，稽查事件很可能与华昌达此前公布的收购上海永乾机电有限公司有关，董事长颜华涉嫌在停牌前泄露收购信息，引发股价异动。交易信息显示，江门、汕头等广东系游资在停牌前大肆增持，获利逾千万元。

涉嫌泄密

对于华昌达的投资者来说，7月19日注定是一个诡异的交易日。早盘，沪深两市低开高走，创业板指数午间收盘时涨幅达1.55%。然而，华昌达却丝毫没有任何感觉，指数集体狂欢的喜气，开盘10分钟就一度奔向跌停，整个

上午熊冠A股。

午间，华昌达一则负面公告不期而至，称 因涉嫌违反相关证券法律法规，根据《中华人民共和国证券法》，中国证监会决定对公司董事长颜华进行立案稽查。”消息一出，华昌达的股价应声下跌，并于尾盘收于跌停，而沪深两市两只股票跌停。

华昌达2011年12月16日登陆创业板，上市仅半年之余高管即遭证监会稽查，引发市场诸多猜测，包装上市、内幕交易、隐瞒关联交易等传闻纷至沓来。

董事长颜华目前在出差，对于遭到稽查的原因，上市公司并不了解”，华昌达证券部一位工作人员介绍，这份 通知书》是直接下发给颜华本人的，内容非常简单，和公告一致。”证监会武汉稽查局同样三缄其口，一位工作人员表示，因为目前正在调查阶段，案件的具体信息不方便透露。如

果有最新进展，监管部门会及时对外发布。

一位与颜华相熟的人士对网上的传闻予以了驳斥，“生之后，颜华是大股东，妻子廖惠是第三大股东，两人的身价超过4个亿，绝对没有必要去二级市场通过内幕交易捞点小钱。包装上市也不可能，IPO要通过发审委审核，如果发现了严重问题，不会仅是武汉稽查局立案这么简单。”而由于此次稽查仅涉及颜华本人，并不包含上市公司和重组收购对象上海永乾机电有限公司，也表明关联交易很可能不是稽查重点。

中国证券报记者辗转找到一位接近华昌达的人士，据其透露，华昌达并购永乾机电确实是此次稽查的起因，董事长颜华在重组停牌前无意间对外泄露了收购信息。

粤系游资浮盈超千万

2012年5月10日，上市仅仅半年时间的华昌达，发布了一则筹

划重大资产重组事项公告，此后两个月期间一直处于停牌状态。直到7月11日，重组事宜终于瓜熟蒂落，华昌达拟向蔡剑虹、龚伟发行股份购买其持有的上海永乾机电有限公司100%的股权。

不过，这次资产重组方案一推出，就遭到了多方非议。一方面，是华昌达上市不久，就进行重大资产重组，略显仓促；另一方面，标的资产预估值4.26亿元，相比于永乾机电净资产的溢价率高达19倍。

与投资策略方面的争议相比，华昌达在停牌之后诡异的走势更加耐人寻味。华昌达的股价从4月初开始一路走高，截至停牌时，短短一个月的累计涨幅高达40.92%，而同期创业板指数的涨幅仅为6.02%。重组曝光，理应助推股价上涨，蹊跷的是结果却恰恰相反，7月11日复牌当日即宣告跌停。

据湖北一家上市公司高管介绍，今年上半年湖北辖区因涉嫌

违法违规接受调查的公司有14起，其中12起涉嫌内幕交易。上个月，湖北证监局紧急召开内幕交易防控培训会，表示将在辖区内存取更加严厉的监管措施。前述高管透露，目前湖北证监局对于重组过程中违规行为的态度是“零容忍”，每家涉及资产重组的上市公司，都会先派资产核查，此次发出正式的稽查通知，应该是得到了一些具体线索。

中国证券报记者查询4月1日—5月9日期间所有营业部的周一交易日期间发现，大笔买入华昌达共有5家营业部，其中4家营业部来自于广东省，分别为民族证券江门港口路营业部、浙商证券江门建设二路营业部、安信证券汕头红领中路营业部、广发证券鹤山新城路营业部。这些营业部累计买入华昌达股票的金额合计3358万元，由于它们建仓时间均在4月初，因此截至停牌时账面浮盈超过1000万元。

三峡水利中期净利增逾7倍

□本报记者 王锦

三峡水利 (600116)公布半年报，上半年实现营业收入395亿元，同比增长5.69%；实现归属于上市公司股东的净利润344743万元，同比增长71340%。基本每股收益0.13元。

公司称，营业收入变化主要系电力销售收入增加所致。公司去年同期利润主要来源于营业外收入。本报告期，由于杨东河水电站两台机组成功投产发电，以及

公司水电站所处流域降水量及来水较多，公司自发电量同比大幅增加，外购电成本减少，使公司营业利润同比大幅增加。

报告期内，公司完成上网电量6.89亿千瓦时，比上年同期6.46亿千瓦时增长6.66%，完成售电量6.3亿千瓦时，比上年同期5.95亿千瓦时增长5.88%。此外，公司本期主营业务毛利率同比上升，外购电成本减少所致。

中信证券 海通证券中期业绩下滑

□本报记者 王锦

今年上半年股市低迷拖累了券商业绩，两大券商中信证券 (600030)和海通证券 (600837)均发布业绩快报，中期业绩均出现负增长。

中信证券业绩快报显示，上半年实现营业收入57.88亿元，同

比下降22.91%；实现归属于上市公司股东的净利润22.49亿元，同比下滑24.35%。基本每股收益0.20元。海通证券业绩快报显示，上半年实现营业收入50.64亿元，同比下滑3.49%；实现归属于上市公司股东的净利润20.26亿元，同比下降9.36%；基本每股收益0.23元。

海信电器上半年净利增长11%

□本报记者 董文杰

海信电器 (600060)20日发布半年报称，上半年公司实现营业收入100.65亿元，归属于上市公司股东的净利润5.75亿元，分别同比增长2.72%和11.03%。

此外，公司江门产业基地一

期工程将于近期开工投产，多条现代化的平板电视整机生产线和液晶模组生产线将全面投入使用，预计建成后年产平板电视和液晶模组均在500万台以上。公司旨在通过布局华南地区智能电视等高端新型产业满足快速发展的需要。

南玻A抛12亿港元B股回购计划

□本报记者 李若馨

继鲁泰A (000726)之后，7月2日起停牌的南玻A (000012)公布了其B股回购计划。公司计划以不高于6港元/股的价格回购不超过2亿股B股，用于回购的资金总额不超过12亿港元，折合9.77亿元人民币。按照此次计划回购上限2亿股计算，回购股份比例分别约占公司目前总股本的9.64%和B股股份的26.23%。公司股票将于20日复牌。

南玻A表示，人民币在资本项目下不可自由兑换、B股市场整体容量较小、B股市场投资机构有限等原因，致使B股市场长期处于低迷状况。公司境内上市外资股 “南玻B” 股价也持续走低，至2012年6月29日，南玻B股收盘价为5.19港元/股，折合人民

币4.22元/股，相当于同日公司A股收盘价9元/股的46.89%。目前公司B股静态市盈率仅为7.4倍。在公司B股股价的表现与公司的内在价值以及行业龙头地位不符，已经明显背离公司实际的经营状况和盈利能力。

虽然回购资金全部出资公司自有资金，但管理层认为回购资金占总资产和归属于母公司股东净资产的比重分别为6.39%和14.13%，回购资金对公司的日常经营能力影响不大，对公司不构成重大影响。2011年，公司经营性活动现金净额为16.89亿元，截至2011年12月31日，公司货币资金为6.56亿元。经测算，预计回购后，年度每股收益增加0.06元，增长率为10.53%。

公司同日公告称，计划发行额度为不超过22亿元人民币的短期融资券。

华丽家族

无石墨烯项目注入计划

□本报记者 郭力方

针对有媒体近日关于公司与控股股东石墨烯项目关系不明的报道，华丽家族 (600503)今日澄清，称考虑到石墨烯项目存在较大的财务风险和市场风险，控股股东暂无将石墨烯项目转让或指定给上市公司的计划。

7月17日以来，多家媒体就华丽家族控股股东上海南江 (集团)有限公司参与投资石墨烯项目事宜进行了一系列报道，其中对于石墨烯项目是否会注入上市公司多有期待。

对此，华丽家族澄清称，南江

集团及哲哲投资有限公司、中国科学院宁波材料技术与工程研究所、刘兆平先生及其研发团队于2012年4月共同实施组建了宁波墨西科技有限公司；宁波墨西科技有限公司目前正在慈溪市慈东滨海区投资建设世界上第一条量产石墨烯生产线，该项目为2013年建成投产；由于该项目为世界第一条石墨烯生产线，同时石墨烯属于高科技新材料，石墨烯产品的成熟和走向产业化还需后续大量的研发和投入。

未来一段时间内，控股股东暂无将石墨烯项目转让或指定给上市公司的计划。

海润光伏拟借款3.8亿海外建电站

□本报记者 郭力方

目前光伏全行业陷入 “钱紧”状态，众多公司各显神通，四处找钱。刚借壳上市不久的海润光伏 (600404)今日公告，拟为海外一全资孙公司向国家开发银行申请不超过4800万欧元 (约合3.8亿元人民币)的贷款，以满足其海外光伏电站项目建设的资金需求。

据了解，此次向国开行申请贷款的公司为瑞士设立的海润阿

尔卑斯公司。该公司目前负责海润光伏罗马尼亚122兆瓦光伏电站的开发，该电站项目总投资为19.82亿元。公告称，能获得的国开行具体担保金额和期限以国开行批准金额及期限为准。

分析认为，目前国内光伏企业财务状况普遍不佳，这时候如能够获得国开行贷款也侧面显示了市场对于该公司的长远发展前景的信心。国开行的及时 “输血”可以解决公司资金问题，但同时也加大了债务负担。

闽东电力3亿元扩容水电

□本报记者 黄宽

闽东电力 (000993)公告，公司拟以不高于3.18元/股，向China Hydroelectric Corporation (中华水电公司) 以及福建华邦水电投资有限公司收购屏南县旺坑水电有限公司100%股权。

公告称，此举是为了突破目前公司面临水电开发资源瓶颈，通过水电股权收购，扩大公司水电总装

四家中小板公司预告前三季业绩

新纶科技预增三至五成

□本报记者 王锦

20日，4家中小板公司公布2012年半年报，净化领域的新纶科技 (002341)和智能交通领域的中海科技 (002401)上半年实现增长；巨力索具 (002342)和双鹭药业 (002038)则双双出现下滑。4家公司还分别对前三季度业绩做出预测，同样呈现喜忧互现局面。

新纶科技中期增五成

新纶科技公布的半年报显示，由于净化产品和净化工程收入增加，上半年实现营业总收入5.8亿元，同比增长40.98%；实现归属于上市公司股东的净利润5941.83万元，同比增长52.08%。基本每股收益0.203元。

新纶科技预计2012年1—9月归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长30%—50%。公司称，随着公司募投项目的实施，净化产品的量产规模将得到进一步提升；通过实施大客户战略，加大对新兴行业及重点领域的拓展，预计公司净化工程业务发展迅速，将增强公司盈利能力；外延式扩张项目将为公司贡献业绩。

中海科技上半年实现营业总收入2.73亿元，同比增长4.66%；

实现归属于上市公司股东的净利润2363.42万元，同比增长2.64%。基本每股收益为0.2221元。

公司预计前三季度归属于上市公司股东的净利润为3513万元—4076万元，同比增长16%以内，上年同期净利润为3513.42万元。公司努力保持传统市场份额，加大交通信息化和智能交通产品的开拓力度，提升精细化管理水平，压缩成本开支。

两公司前三季预降

受到造船以及钢铁行业低迷的影响，巨力索具 (002342)上半年实现营业总收入7.87亿元，同比增长3.41%；实现归属于上市公司股东的净利润8419.03万元，同比下降28.64%；基本每股收益0.088元。

公司预计2012年1—9月净利润比上年同期下降幅度为40%以内，上年同期公司净利润为1.5亿元。公司表示，由于国内宏观政策收紧，产业结构调整，致使公司下游行业不景气，导致公司业绩下降，预计业绩下降幅度小于40%。

双鹭药业半年报显示，2012年1—6月，公司累计完成营业收入4亿元，同比增长43.40%；实现净利润2.23亿元，同比下滑36.2%；但公司扣除非经常性损益后的利

润与同期相比增长48.20%。实现基本每股收益0.5857元。

双鹭药业称，上半年，公司继续加大研发投入和新产品开发力度，全面推进新版GMP建设，不断完善生产质量体系 and 营销体系，

加快公司在单抗、基因工程药、高端疫苗等领域的技术力量和人才建设，继续加强技术中心的软硬件建设，快速推进高端产品的开发力度。报告期内，公司营业收入继续保持稳步增长。

□本报记者 王锦

7月20日，创业板首批半年报出炉，上海凯宝 (800039)净利润同比增长44.09%，朗源股份 (800175)和隆华传热 (800263)中期收入均出现下降，隆华传热净利润下滑幅度更是达到16.1%。

上海凯宝 (800039)半年报显示，2012年上半年，公司实现营业总收入5.65亿元，比去年同期增长43.22%；归属于上市公司股东的净利润为1.22亿元，比去年同期增长44.09%。基本每股收益0.46元。业绩增长主要是公司产能逐步释放，产品销售保持良好发展势头，主营业务利润保持一定幅度增长。

上半年，公司对外坚持以市

场为导向的方针，持续加强营销网络建设，不断巩固和开拓销售市场，强化公司产品在清热解毒类细分市场的领先地位，确保公司营业收入与净利润稳定增长。

朗源股份半年报显示，实现营业总收入2.23亿元，同比下滑5.62%；实现归属于上市公司股东的净利润2804.45万元，同比增长5.03%。基本每股收益0.12元。朗源股份主营产品和鲜果和干果；鲜果主要为富士苹果，干果主要为葡萄干。鲜果上半年营业收入为1.5亿元，占总营业收入的67.99%，同比增长25.28%；毛利率为18.04%，比上年同期增加4.51%。干果上半年营业收入比

上年同期减少37.95%；毛利率为34.50%，比上年同期增加7.34%。隆华传热半年报显示，上半年实现营业总收入1.9亿元，同比下滑9.5%；实现归属于上市公司股东的净利润3006.02万元，同比下降16.1%。基本每股收益0.19元。公司称，报告期内，公司继续推进与大型石化、电力等企业和设计院所的项目合作，市场占有率不断扩大，但受宏观调控的影响，下游行业投资放缓，工程项目建设延期，使公司的产品不能按照合同约定及时发货，同时公司目前在手的待执行合同中，电力、石化项目合同金额较大，执行周期较长，业绩的实现具有滞后性。

公司还预计2012年1—9月归属于上市公司股东的净利润比上年同期下降30%以内，上年同期公司净利润为4.4亿元，业绩下滑主要是由于去年有较大额处置长期股权投资收益。

创业板首批半年报亮相

隆华传热中期业绩下滑16%

场为导向的方针，持续加强营销网络建设，不断巩固和开拓销售市场，强化公司产品在清热解毒类细分市场的领先地位，确保公司营业收入与净利润稳定增长。

朗源股份半年报显示，实现营业总收入2.23亿元，同比下滑5.62%；实现归属于上市公司股东的净利润2804.45万元，同比增长5.03%。基本每股收益0.12元。朗源股份主营产品和鲜果和干果；鲜果主要为富士苹果，干果主要为葡萄干。鲜果上半年营业收入为1.5亿元，占总营业收入的67.99%，同比增长25.28%；毛利率为18.04%，比上年同期增加4.51%。干果上半年营业收入比

上年同期减少37.95%；毛利率为34.50%，比上年同期增加7.34%。

隆华传热半年报显示，上半年实现营业总收入1.9亿元，同比下滑9.5%；实现归属于上市公司股东的净利润3006.02万元，同比下降16.1%。基本每股收益0.19元。公司称，报告期内，公司继续推进与大型石化、电力等企业和设计院所的项目合作，市场占有率不断扩大，但受宏观调控的影响，下游行业投资放缓，工程项目建设延期，使公司的产品不能按照合同约定及时发货，同时公司目前在手的待执行合同中，电力、石化项目合同金额较大，执行周期较长，业绩的实现具有滞后性。

明确注矿启动期 首钢股份“微调”重组方案二度冲关

□本报记者 于萍

自7月17日停牌后仅3天时间，首钢股份 (000959)便 “火速”公布了新的重组方案。不过，与此前被大股东否决的旧预案对比来看，新旧方案在置入置出资产及对价等方面并没有变化。在原重组方案主体不变的基础上，新方案明确了 “注矿”的启动期，即首钢总公司承诺在重组完成之后立即启动矿业公司注入程序。此外，该方案还补充了新的财务资料，增加了对2013年的盈利预测。而这份 “微调”后的重组方案也将在8月23日迎来股东大会的 “二次考验”。

增加注矿启动时间

根据首钢股份推出的新重组方案，首钢总公司增加了对于注入铁矿石业务启动时间的承诺。

方案称，首钢总公司做出承诺，在本次重组完成后三年内将推动下属首钢矿业公司铁矿石业务资产通过合法程序，以公平合理的价格注入首钢股份，首钢总公司将为上述铁矿石业务资产注入创造有利条件，并在本次重组完成后立即启动注入程序。未来首钢股份将打造成为首钢集团在中国境内的经营钢铁与上游铁矿资源业务的上市平台。

相比之下，此前公布的重组方案中，并没有明确注矿开始的时期。首钢总公司仅仅承诺在重组完成后三年内将推动下属首钢矿业公司注入首钢股份，以减少上市公司向首钢集团的关联采购。

此外，新方案中还补充了财务资料。根据京都市天华出具的《首钢股份2012、2013年度备考盈利预测审核报告》，此次交易后首钢股份备考合并2012年度、2013年度预计可实现归属于上市公司股东的净利润为2.68亿元、2.38亿元。不过，此前披露的方案中，对于首钢股份2012年预计可实现的归属

于母公司股东的净利润预测值为2.96亿元。新方案中对于2012年的盈利预测值出现下调。

等待二次闯关

在披露新重组方案的同时，首钢股份也明确了临时股东大会的召开时间为8月23日，这意味着首钢股份重组将在1个月后迎来小股东们的第二次投票。

公告显示，首钢股份董事会决定于8月23日召开公司2012年第二次临时股东大会，以现场表决与网络投票相结合的方式召开。截至8月20日下午收市时在中国证券登记结算有限责任公司深

圳分公司登记在册的公司全体股东均有权出席股东大会，并可以以书面形式委托代理人出席会议和参加表决，该股东代理人不必是公司股东。

由于对土地补偿款及迁钢业绩的质疑，上一次股东大会与重组直接相关的议案通过率只有65.43%—65.94%，反对票则占据了33.83%—33.9%，还有0.22%左右的弃权票。由于重组议案需经出席会议非关联股东所持表决权的三分之二以上通过，事实上首钢的重组方案距离成功只差分毫。显然，此次 “微调”过的新方案仍要接受股东们的第二次考验。

这对于华星化工来说，也算是主业焕发生气的机会。自2009年以来，华星化工的业绩一直不容乐观，2009年和2011年每股收益分别为0.02元和0.01元，2010年更是亏损1.28亿元。另一方面，创始人股东的持续减持也为公司在二级市场的表现雪上加霜。2009年开始，创始人股东庆祖森持续减持，持股比例从此前的14.47%锐减至2010年末的6.88%，并在2011年初将其所持有的剩余股份转让给其女庆光梅。

这一定增方案让华信石油两步行作一步走，既实现了产业并购，又得到了资本运作平台。

这体现出A股上市公司的估值开始对产业资本形成吸引力。”长城证券并购部总经理尹中余表示，长期以来由于A股上市公司估值普遍较高，致使产业资本在选择上市公司作为并购标的颇有阻碍，而随着近期二级市场持续低迷，众多公司价值归位，才给了类似华信石油这样的产业资本以介入良机。

销售网络的支持。

这一定增方案让华信石油两步行作一步走，既实现了产业并购，又得到了资本运作平台。

这体现出A股上市公司的估值开始对产业资本形成吸引力。”长城证券并购部总经理尹中余表示，长期以来由于A股上市公司估值普遍较高，致使产业资本在选择上市公司作为并购标的颇有阻碍，而随着近期二级市场持续低迷，众多公司价值归位，才给了类似华信石油这样的产业资本以介入良机。

全额认购增发股份华信石油，一举完成了对华星化工的控制，增发完成后将持有上市公司不超过60.61%的股份，成为公司的控股股东。

华星化工新东家华信石油，主营石油化工原材料及添加剂的国际国内贸易，其具体产品包括芳烃、对二甲苯、电解铜等。2011年末，该公司总资产为50.98亿元，净资产为10.4亿元，全年实现营收126.91亿元，净利润6213.4万元。三位自然人——苏卫忠、郑雄

囤壳、扩张二合一 华信石油20亿现金控股华星化工

□本报记者 李若馨

曾经遭到创始人股东 “精仓式”减持的华星化工 (002018)如今又迎来了新生。

20日，公司披露，计划向上海华信石油集团有限公司以4.36元/股的价格定向增发4.52亿股，募资不超过19.72亿元，用于30万吨/年离子膜烧碱工程项目、年年富配送中心建设项目、偿还银行贷款以及补充流动资金。

值得注意的是，以现金方式