

停牌近8个月后公布重组方案并即日复牌

云天化集团整体上市“开锣”

云天化吸收合并*ST马龙和云南盐化 向集团定向增发

□本报记者 赵凯 张楠

在云天化(600096)、*ST马龙(600792)和云南盐化(002053)三家旗下上市公司停牌近8个月后,备受关注的云天化系重组方案终于浮出水面,即通过云天化吸收合并,定向增发实现集团整体上市。

根据云天化公布的重大资产重组预案:云天化通过此次重大资产重组,除了吸收另两家兄弟上市公司*ST马龙和云南盐化,同时还将吸收合并母公司云天化集团旗下的另外9家公司。而云天化还将向集团定向增发不超过1.3亿股,收购不超过80亿元的资产。

此次重大资产重组完成后,云天化集团只保留云天化一家上市公司,从而实现整体上市的目标。据悉,云天化集团旗下3只股票都将于今日复牌交易,重大资产重组方案将按相关部门的要求逐步推进。

吸收合并+定向增发

公司公告,云天化此次重大资产重组主要包括两部分。第一部分是云天化拟以换股方式吸收合并云天化集团的11家下属公司,即*ST马龙、云南盐化、云天化国际、三环中化、天安化工、天达化工、中轻依兰、天创科技、昆明马龙、普阳煤化工以及黄家坪水电,本次云天化通过持股吸收合并的9家非上市公司,预计评估净值不超过90亿元。



制图/杨红

此次重大资产重组的第二部分是,云天化拟向云天化集团发行不超过1.3亿股(含1.3亿股)A股股份作为支付对价,收购其持有或有权处置的磷化集团100%的股权、联合商务50%的股权、天耀化工18.13%股权、云天化集团安宁资产、水富资产、云天化集团办公楼及配套附属办公设施以及化研院资产。这些资产的评估价值预计不超过80亿元,发行价格为61.59元/股。通过上述交易,云天化集团将实现其主营业务的整体上市。

云天化吸收合并*ST马龙和

云南盐化两家上市公司的换股价格为61.59元/股;*ST马龙的换股价格为19.67元/股,实施换股时,给予*ST马龙股东的溢价比例为10%,由此确定*ST马龙与云天化的换股比例为1:0.35,即每股*ST马龙股份换0.35股云天化股份;云南盐化的换股价格为26.17元/股,实施换股时,给予云南盐化股东的溢价比例为20%,由此确定云南盐化与云天化的换股比例为1:0.51,即每股云南盐化股份换0.51股云天化股份。

公告称,对于云天化、*ST马龙、云南盐化三家公司中对合并

方案投出有效反对票异议股东的相关股份,三家公司分别确定一个合理的收购价格,向其支付现金,办理股份过户手续后将收购股份予以注销。此外,云天化还将向*ST马龙和云南盐化的异议股东提供现金选择权,对*ST马龙和云南盐化的异议股东提供的现金选择权价格分别为每股19.67元和每股26.17元。

六大业务板块到位

云天化重大资产重组预案浮出水面后,有关业内人士认为,本次重大资产重组包含了吸收合

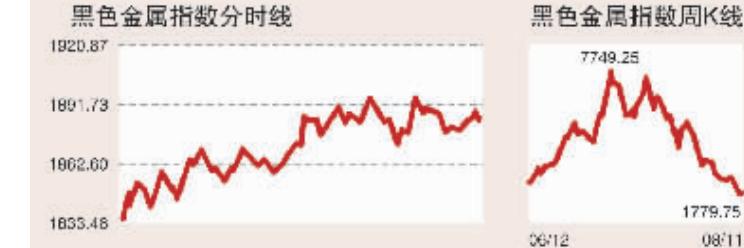
并、定向增发、回购股份、现金选择权等多种金融形式,显现出云天化在这次整体上市中的充分准备,可以成为中国资本市场金融创新与产业整合的经典案例。

公司表示,重大资产重组完成之前,云天化集团与三家上市公司之间、各业务板块之间缺乏统一的业务发展和管理平台,协同效应有限。重大资产重组完成后,云天化集团的资金、人才、品牌、营销体系和研发体系等方面将得到有效整合,充分发挥协同效应,充分体现其作为综合化肥生产商的一体化优势。

据悉,重大资产重组完成后的云天化将拥有化肥、有机化工、玻纤新材料、盐及盐化工、磷矿采选、磷化工等六大业务板块,同时拥有较为完整的国内外营销体系和研发体系,实现云天化集团主营业务整体上市的目标。与此同时,云天化的化肥生产能力及磷矿采选能力也得以大幅提升,成为全国最大的磷矿采选企业,亚洲第一、世界第二的磷复肥生产商。

值得注意的是,云天化系停牌接近8个月时间,正值A股市场全面下滑的时期。云天化、云南盐化、*ST马龙三家上市公司的股票价格仍被锁定在3月21日收盘的60.00元、26.50元和18.90元,而上证综指已经从3月21日的3796.57点一路下挫至11月7日的1747.71点。业内人士指出,复牌后云天化系三家公司有出现一轮补跌行情的风险。

行业走势图



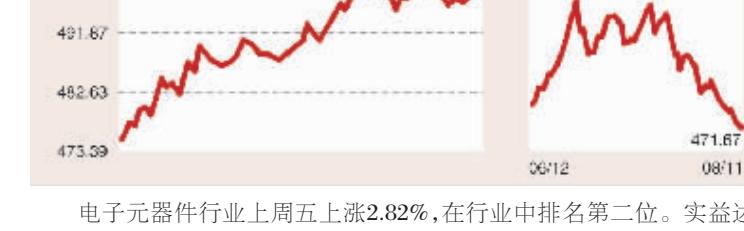
黑色金属行业上周五仅上涨0.03%,在所有上涨的行业中表现最差。尽管本钢板材、马钢股份等股票表现稳定,但权重股鞍钢股份、宝钢股份均走势疲弱。铁路、公路、港口大干快上的投资计划使得近期钢铁股有所回暖,不过,有限的增量需求难以对冲下降的存量需求,随着价格与产量的同步回落,钢铁行业已进入景气下行周期。在宏观形势明朗之前,还应谨慎观望。

食品饮料指数分时线



食品饮料上周五下跌2.49%,成为唯一逆势下跌的板块。权重股泸州老窖、张裕、贵州茅台下跌5%以上,对指数构成最大的压制。经济不景气,高端酒的消费难免受到影响,但这只是次要因素,关键还在于市场整体估值下移带来的拖累。目前食品饮料行业的动态市盈率为21倍,若抱团取暖的基金阵营继续松动,仍可能对其走势带来不利影响。长线投资者或许可等待更佳的入场时机。

电子元器件指数分时线



电子元器件行业上周五上涨2.82%,在行业中排名第二位。益达、苏州固锝等个股涨幅居前。电子元器件行业下半年以来下跌了45%,跑输大盘,因此出现一定的超跌反弹也很正常。不过,其行业基本面不容乐观,今年中期其净利润同比增速尚在13%,但前三季度的增速却出现较大幅度下滑。作为周期性较强的行业,电子元器件不可避免地受到经济下滑的拖累,未来消费电子产品的景气度很可能大幅下降。

金融服务指数分时线



在上周五的反弹行情中,金融服务行业以3.54%的涨幅名列榜首。除海通证券外,其余股票均呈现反弹态势,兴业、浦发等股份制银行表现突出。目前国际金融市场的动荡有所平息,而国内刺激经济的利好政策也是不断耳闻,因此动态估值仅有11倍的金融行业也就有了止跌企稳的契机。不过,有估值吸引力并不等于有投资机会,宏观经济的不确定性仍是其盈利表现的最大制约。

(国都证券 张翔)

招商银行

授予高管二期H股股票增值权

□本报记者 陈静

为2008年11月7日。每一份H股股票增值权与一份H股股票挂钩。每一份H股股票增值权的收益=股票市价-授予价格。其中股票市价为股票增值权持有者签署行权申请书当日的前一个有效交易日的H股收盘市价;授予价格为12.76港元。

招商银行(600036,3968.HK)公告,决定授予高管总额为132万份的第二期H股股票增值权,授予价格为12.76港元,这一价格也是招商银行H股上周五的收盘价。

H股股票增值权是指公司授予激励对象在一定的时期和条件下,获得规定数量的股票价格上升所带来的收益的权利。H股股票增值权激励对象不实际拥有股票,也不拥有股东表决权、配股权、分红权。

第二期H股股票增值权授予高管132万份H股股票增值权,占激励计划签署时公司股本总额147亿股的0.009%。

第二期H股股票增值权授予日

招商银行首期H股股票增值权授予日是2007年10月30日,数量是129万份。

吉林制药

停牌编制重组进展公告

□本报记者 李阳丹

吉林制药(000545)公告称,因公司正在编制关于公司重大资产重组事项进展公告,根据有关规定,为避免二级市场公司股票价格大幅波动,保护投资者利益,公司股票从2008年11月10日起申请停牌一天,待公司公告后复牌。

公司于2008年7月16日公告了《向特定对象发行股份购买资产及重大资产出售暨关联交易预案》,并于10月16日公告了重组进展。

根据此前公告,截至10月15

两上市公司高管增持

华丽家族(600053)与万业企业(600641)两家公司的高管近日分别通过二级市场增持上市公司股份39万股、36万股。

新设立的五家渠公司注册资本在新疆五家渠市,暂定注册资本10亿元,其中农六师以现金方式出资4亿元,占40%股权;中基番茄公司以资产作价方式出资6亿元(该实物资产主要是番茄酱生产线及其相关配套设施),占五家渠公司60%股权。

双方同意,五家渠公司成立之后,在公司五家渠境内原有番

工企业。(张楠)

茄酱年加工能力10万吨的基础上,再扩建年加工能力20万吨的番茄酱生产线。

农六师承诺,五家渠公司成立后,无论股权发生任何变化,将在20年内保证五家渠公司在农六师范围内所有工厂的原料供应,按设备能力安排落实相应种植面积,确保原料总量供应。

按目前生产能力初步预算,如果新增20万吨生产线,农六师需要在原有的番茄种植面积上,新增番茄种植面积约20万亩。同时农六师承诺,在芳草湖、新湖两场,不再引进其他新的番茄制品加工企业。

农六师承诺,五家渠公司成立之后,在公司五家渠境内原有番

工企业。(张楠)

茄酱年加工能力10万吨的基础上,再扩建年加工能力20万吨的番茄酱生产线。

已停牌一周的京东方A(000725)公告称,公司拟向不超过10名战略投资者和其他投资者定向增发27亿-55亿股A股股票,增发价不低于2.20元/股,募集资金总额不超过120亿元。此次募资主要用于增资合肥京东方光电科技有限公司,以建设第6代薄膜晶体管液晶显示器件(TFT-LCD)生产线项目。

战略投资者认购60亿元

公告显示,包括合肥鑫城国有资产经营有限公司、合肥蓝科投资有限公司、合肥市国有资产控股有限公司、合肥市滨湖新区建设投资有限公司、合肥市庐阳光电科技投资有限公司在内的5名战略投资者以现金、所持京东方A的债权和债权的利息认购本次非公开发行股票,认购金额不低于60亿元人民币,同时认购数量不超过35亿股。战略投资者认购的股票自本次非公开发行结束之日起三十六个月不得转让。其他投资者以现金认购本次非公开发行股票。

公告称,本次增发的定价基准日为董事会决议公告日,

即2008年11月6日。

公告显示,本次增发的定价

基准日为2008年11月6日。

百利电气(600468)公告,实际控制人天津市机电工业控股集团按照后续增持计划,通过上交所交易系统买入公司股票24.59万股、15.2万股,平均价格为4.6元/股,总计占公司总股本的0.0755%,占全部流通股的0.73%。

华丽家族介绍,两位高管计划将继续增持公司股票,半年内通过二级市场以不超过10元/股的价格增持不少于200万股公司股票(含本次增持)。

公告显示,本次增持的定价

基准日为2008年11月6日。

公告显示,本次增持的定价

基准日为2008年11月6日。