

宏达股份

拟募资50亿投钼铜项目

□本报记者 王荣

宏达股份(600331)公告,公司拟非公开发行的股票数量合计不超过4.41亿股,发行价格不低于11.34元/股,拟募集资金总额不超过50亿元,扣除发行费用后用于“钼铜多金属资源深加工综合利用项目”和补充公司流动资金。

公告称,钼铜多金属资源深加工综合利用项目”投资总额为101.88亿元,用于该项目的募集资金不能满足上述项目投资需要的部分将由公司自筹资金解决。

公司计划利用本次非公开发行股票所募集资金作为资本金,在四川省什邡经济开发区内,投资建设4万吨钼(金属量)、40万吨阴极铜/年的冶炼生产系统及其相关辅助设施,同时统筹规划与公司现有化工企业的蒸汽和硫酸的资源综合利用方案,项目建成后,预计年新增销售收入346.86亿元(含税)。

本次非公开发行股票的发行对象为包括公司控股股东宏达实业在内的不超过10名的特定投资者。宏达实业承诺认购本次非公开发行股票数量的26.4%。

发行价下调

ST厦华定增“以股抵债”

□本报记者 王荣

继7月底非公开发行方案被股东大会否决后,ST厦华(600870)再度筹划定向增发。公司今日公告,公司拟向债权人华映光电、华映视讯、福建华显、建发集团非公开发行股票数量合计为1.52亿股,发行价不低于4.9273元/股,募集资金总额为9.6亿元用于偿债。

公告显示,华映光电以对公司的委托贷款3亿元和无息借款2亿元认购股份,华映视讯以对公司的委托贷款6000万元认购股份,福建华显以对公司的委托贷款1亿元认购股份,建发集团以对公司的无息借款1亿元和现金2亿元认购股份。

公告显示,华映视讯为ST厦华的控股股东,华映光电、福建华显为公司实际控制人中华映管的子公司,建发集团为公司第二大股东厦华企业的控股股东。本次非公开发行股票完成后,中华映管通过华映视讯、华映光电、福建华显合计间接持有204,882,971股股份,占公司股份总额的比例达到39.16%。

由于前期处理历史遗留问题等原因导致ST厦华2006-2008年产生巨额亏损,截至2011年9月30日,公司的资产负债率已高达153.62%。

公司称,华映光电、福建华显、华映视讯及建发集团等关联方对公司的委托贷款和无息借款转为股权,减少了公司与关联方的资金往来。

今年7月8日,ST厦华曾发布过一次增发预案,拟向两大股东定向增发7678.9万股,募集资金3.97亿元,用于补充公司流动资金。但是,该预案在7月27日召开的股东大会上未获通过。

此次ST厦华的增发价格不低于4.9273元/股,低于公司此前增发预案中的增发价格5.17元/股。

中环股份获控股股东增持

□本报实习记者 张怡

中环股份(002129)公告,公司控股股东天津中环电子信息集团有限公司于11月11日-14日通过深圳证券交易所证券交易系统增持了公司股份52.07万股,占公司总股本的0.07%。

中环电子集团计划在未来12个月内增持不超过公司总股本2%的股份(含此次已增持股份在内)。

本次增持后,中环集团持有公司股份3.27亿股,占公司总股本的45.15%。14日公司股价上涨3.43%,报收15.07元。

河北宣工连续3年“卖股”度日

□本报记者 李香才

河北宣工(000923)公告,11月14日公司累计出售中工国际(002051)78.05万股股份,交易均价为28.78元/股,交易产生净利润1593.08万元,占2010年净利润的80.31%。

公司仍持有中工国际股份704.83万股。公司称,此次出售部分中工国际股票回笼资金将用于补充公司流动资金。

公告显示,2011年11月9日至14日期间,公司累计出售中工国际118.07万股股票,交易均价28.62元/股,交易产生净利润2395.04万元,是2010年净利润的1.2倍。

河北宣工2011年三季报显示,1-9月实现净利润257.90万元,同比减少26.26%。

河北宣工并不是第一次靠出售参股公司股份盈利。从2009年开始,连续三年每到年底河北宣工都会出售持有的中工国际部分股票。河北宣工2009年12月通过出售中工国际150万股股票获利2382.23万元,而当年公司净利润仅为1310.26万元;2010年10月通过出售中工国际90万股股票获利3845.76万元,而当年公司净利润仅为1983.73万元。

□本报记者 李若馨

自10月24日起市况的回暖瞬间点燃了此前成交平淡的大宗交易平台。无论是成交量还是成交金额均仅次于今年4月底5月初的那一轮交易高峰,创半年来新高。

数据显示,11月7日至11日,大宗交易平台共计成交194笔交易,涉及上市公司多达75家,累计成交6.71亿股,成交金额61.65亿元。火爆的交易仍然延续到本周,14日两市共成交8282.86万股,涉及上市公司29家。借大盘反弹心急抛售的不仅包括持股成本较低的首发原股东,一些增发股东也选择在这一时点“割肉”出局。

大宗交易板块分化

与年初的交易高峰期相比,刚过去的一周,大宗交易中大盘银行股失宠,而中小板及创业板个股的大宗交易记录多达120笔,涉及公司共计45家。

数据显示,上周在大宗交易平台出现交易记录的75家公司的累计交易量占到其流通股总量的0.43%,其中主板公司的交易量占其流动股本的0.35%,而中小板及创业板公司

的交易量占流通股本比例则为1.35%。这意味着,虽然主板公司上周的大宗成交量5.09亿股,远远高于中小板及创业板企业的1.63亿股,但与自身体量相比,中小板及创业板公司股东的交易意愿显然更加强烈。

这一点从大宗交易成交价格的折价幅度也能有所体现。与当日收盘价相比,成交折价率最高的前10名上市公司,只有陕鼓动力(601369)一家主板公司,其余均为中小板及创业板企业。易世达(600125)在11月10日的120万股大宗交易以20.06元/股成交,而当日该公司的收于涨停价位——24.52元/股,大宗交易价格大幅折让了18.19%。此外,榕基软件(002474)、乐视网(300104)、双林股份(600100)、奥克股份(600882)等多家公司的大宗折价幅度都在12%以上,而交易当天这些在大宗平台上“贱卖”的股票在二级市场上却普遍表现不俗。

与之相反,大宗平台上,大盘蓝筹股的交易几乎没有折价。南方航空(600029)、中国人寿(601628)、中国平安(601318)等几家公司的大宗交易价格相比当日收盘价都没有任何折让,其中南方航空和中国人寿还分

别以3.9%和3.23%的溢价率成交。

苏宁荣登套现王

无论是成交总量还是单纯从套现单一股东的套现金额来看,TCL集团(000100)无疑是上周的“减持”明星。长江证券股份有限公司南京中央路证券营业部席位上周累计抛售TCL集团2.62亿股,套现5.49亿元。

从TCL集团三季报显示数据来看,有能力完成连续抛售2.62亿股的只有大股东惠州市投资控股有限公司和深圳市平安创新资本投资有限公司,以及苏宁电器集团有限公司。从操作席位来看,苏宁完成抛售的可能性最大,而随后,苏宁方面证实了市场的猜测。去年,苏宁电器以3.46元/股的价格认购了TCL集团1.45亿股的增发股,耗资5亿元左右,经历了2010年度的分红送转,苏宁手中的TCL集团股票翻番成为2.89亿股,此次几乎出清,套现5.49亿元,如再加上苏宁手中仍持有的TCL集团股份,此次认购增发股的投资苏宁将盈利1亿元左右。

与苏宁出售TCL集团类似,西南证券(600369)也疑似遭到此前增发股认购方的抛售。11月7日,大宗交易平台出现了对西南证券5000万

股的抛售,抛售席位为西南证券股份有限公司重庆建新北路证券营业部。从西南证券的股东持股情况来看,有能力完成此次抛售的均为此前西南证券增发的认购方,而认购方中的绝大多数为重庆本地企业,故此次抛售来自重庆本地企业的可能性较大。然而,西南证券此前的增发价高达14.33元/股,在当时已经是溢价发行了。一年间,公司没有进行送转,仅在2011年中期提出了每10股派5.5元的分红方案,但该方案尚未实施。从这个角度来看,西南证券股份有限公司重庆建新北路证券营业部席位以10.29元/股的价格出售,颇有点割肉出局的意思。但该席位在3天后又杀回西南证券,以10.5元/股的价格在大宗交易平台挽回1870万股,而出售这1870万股的几乎可以锁定为增发认购方之一——云南省城市建设投资有限公司。这一卖一买间,似乎西南证券的几位股东已经勾兑好了收益分配。

首发股东急抛售

限售股刚刚解禁,股东们就忙着趁机减持,也是上周大宗交易平台的一大看点。以大宗交易记录占流通股比例最高的先河环保

股价推高 上市公司回购现犹豫

□本报记者 李香才

A股今年走势持续低迷,多家上市公司宣布回购股份计划。然而在市场低迷时期,回购行为可说曲高和寡,投资者并不追捧回购股。借助市场反弹,一些公司终于稳定了股价,但仍有个别公司回购价远高于市价。市场反弹后,上市公司回购行为出现了犹豫现象,值得关注。

健康元仍被深套

今年以来,健康元(600380)、宁波华翔(002048)、德美化工(002054)、中国神华(601088)、武汉健民(600976)和大连港(601880)等多家公司发布公告称将回购公司部分社会公众股份。

截至目前,去年提出回购股份的昆明制药(600422)已经提前完成了回购计划。健康元和武汉健民也完成了回购计划,健康元更是比原计划至少提前了8个月。德美化工完成了年内的第一期回购计划,第二期计划尚未付诸实施。中国神华和大连港自从提出回购股份以来,没有任何进展。值得一提的是,今年是中国神华继2009、2010年之后第三次提出回购股份,不过前两次均未实施,第三次回购也没有任何动作。

截至目前,年内提出回购股份的6家公司中健康元、宁波华翔、德美化工和武汉健民4家公司已经合计回购股份3727.06万股,累计动用资金39541.92万元。

不过上市公司回购计划的良苦用心没有得到市场的认可。有多家公布回购股份之后,股价一路震荡下行。

以健康元为例,公司股价自2010年10月28日至2011年2月18日之前将回购不超过600万股。

五公司遭股东减持

中福实业(000592)公告,公司控股股东山田林业开发(福建)有限公司及其一致行动人许志红于2011年11月14日通过大宗交易系统分别减持公司股份750万股和650万股,占公司总股本的2.15%。此次减持均价为6.6元/股,合计套现9240万元。

公告称,山田林业和许志红不排除在未来六个月内通过证券交易所继续出售公司股份超过公司股份总数5%的可能。

ST宝利来(000008)公告,公司股东深圳市福田万投资有限公司于2011年2月21日-11月10日期间通过集中竞价交易方式累计减持公司股份89.07万股,套现979.79万元。

鱼跃医疗(002223)公告,公司控股股东江苏鱼跃科技发展有限公司11月11日减持公司股份1100万股,减持均价23.26元/股。

公司实际控制人及其一致行动人吴群2011年8月8日-11月11日

短融券、票据融资热

多家上市公司借新债还旧债

□本报实习记者 张怡

今年以来A股市场上公司的融资渠道多样化。据中国证券报记者不完全统计,截至11月11日,今年以来共有112家公司非公开发行股票,而去年同期为54家,同比增加了107.41%。不仅如此,公司债券、中期票据、短期融资券等多种融资方式的实施数量均大幅增长。不少公司利用借新债还旧债的方式在规避企业债的限制。

短融票据增速快

融资方式的变化可以从上市公司的公告中发现玄机。据中国证券报记者不完全统计,截至11月11日,今年非公开发行股票预案同比增加107.41%;有48份公司债券上市公告,同比增加了152.63%;有96份短期融资券发行公告,同比增加了88.24%;有38份中期票据发行结果的公告,而去年同期仅有18份;共有9份可转换公司债券上市公告书,去年同期为7份。

融资方式变化

融资方式的变化可以从上市公司的公告中发现玄机。据中国证券报记者不完全统计,截至11月11日,今年非公开发行股票预案同比增加107.41%;有48份公司债券上市公告,同比增加了152.63%;有96份短期融资券发行公告,同比增加了88.24%;有38份中期票据发行结果的公告,而去年同期仅有18份;共有9份可转换公司债券上市公告书,去年同期为7份。

值得注意的是,由于央行对企业发行短期融资券实行余额管理,这使得部分企业可能通过“发新债还旧债”的方式来滚动发债,绕过企业债的限制变相进行长期融资。例如中国中冶在8月、10月三次发行巨额短期

其中,不少公司分多次发行短期融资券、中期票据,使这两者成为数量增幅最大的融资方式。业内人士表示,尽管短期融资券的发行条件较高,但其优点很明显,包括筹资成本较低、筹资数额较大、不需要担保等。中国中冶(601618)分别于8月3日、8月30日、10月12日发行短期融资券,实际发行总额分别为40亿元、30亿元、100亿元,发行利率分别为5.71%、5.78%和6.12%;期限均为365天,到期以此还本付息。同6个月至1年期贷款年利率6.56%相比,短期融资券的资金成本优势显著。

特变电工(600089)今年以来,不仅发行了两期短期融资券,募集资金总额为12亿元;还发行了三期中期票据,累计发行总额为23亿元。

值得注意的是,由于央行对企业发行短期融资券实行余额管理,这使得部分企业可能通过“发新债还旧债”的方式来滚动发债,绕过企业债的限制变相进行长期融资。例如中国中冶在8月、10月三次发行巨额短期

超过22亿元,其中14.77亿元将用于ST金化续建年产40万吨PVC树脂工程,2.71亿元投向年产5万吨PVC糊树脂搬迁改造工程,偿还3亿元贷款及补充流动资金1.52亿元。

至于此次增发目的,ST金化称之为做大做强主营业务和改善公司财务状况,是为了解决公司目前所面临的困境,实现公司的可持续发展,真正实现由对控股股东“输血依赖”到自主“造血新生”的质的跨越”。

2011年1-9月,ST金化实现营业收入11.93亿元,净利润亏损1.12亿元。截至2010年12月31日未经审计

的总资产为15.34亿元,负债总额19.46亿元。而截至2011年9月30日,冀中能源通过委托贷款及代购原材料等方式累计向金牛化工提供资金支持的余额为13.96亿元。

公告显示,截至2011年9月30日,冀中能源货币资金为50.91亿元,货币资金充足,不会对公司的资金状况造成压力。本次非公开发行后,ST金化通过募投项目的实施,将极大地改善其主营业务盈利能力,进而保障冀中能源的股权投资收益。

ST金化10月25日公告称,因筹划重大事项公司股票自10月25日起停牌。

另一边是控股股东减持计划收

官”

控股股东减持“收官”

*ST昌九接盘者浮出水面

一边是控股股东减持计划收

官”

另一边是接盘者浮出水面,*ST昌九(600228)正在逐渐兑现市场的重组预期。

*ST昌九今日公告,公司股票自11月14日起开始停牌,原因是11月13日接江西省国有企业资产经营(控股)有限公司通知:江西省国资委同意省国控公司就赣江工业投资集团有限公司有意受让其所持江西昌九化工集团有限公司85.40%股权事宜

进行磋商洽谈。该事项可能涉及公司控股股东和实际控制人发生变化。与此同时,公司控股股东昌九集团于2011年10月20日、11月11日通过上交所大宗交易系统分别减持公司股份150万股、1000万股,合计1150万股,占公司总股本的4.765%。

自2011年9月14日昌九集团减持公司股份以来,昌九集团累计减持公司股份3564万股。此前公司股

告,国资委同意在2011年12月31日之前昌九集团出售所持*ST昌九不超过3600万股。

值得注意的是,虽然屡遭控股股东减持,但是公司的股价亦从9月14日每股10.78元上升至11月11日的每股15.21元,涨幅达41.1%。

其中11月减持的1000万股受让方为江西省属国有企业资产经营(控股)有限公司,而当日公司股价几乎涨停。(王荣)

另一边是接盘者浮出水面,*ST昌九接盘者浮出水面

另一边是接盘者浮出水面,*ST昌九接盘者浮出水面

另一边是接盘者浮出水面,*ST昌九接盘者浮出水面

另一边是接盘者浮出水面,*ST昌九接盘者浮出水面