

长江通信、光迅科技、烽火通信齐停牌

武汉邮科院拟牵头打造光通信集团

□本报记者 向勇

2月6日烽火通信(600498)、光迅科技(002281)、长江通信(600345)同时停牌。分析人士指出,此次停牌为武汉邮电科学研究院打造光通信集团的战略构想启动。据公告,长江通信预计2月13日复牌,烽火通信预计停牌之日起5个工作日复牌,而光迅科技将在披露相关公告后复牌,停牌时间不长且相差无几,或表明本次停牌所谋划的事项已经有了一定的基础。

同时,武汉市有关方面在2月2日启动武汉控股(600168)的重组程序之后,随之启动了长江通信的重组程序。结合武商联旗下上市公司武汉中商(000785)和中百集团(000759)的重大资产重组,此举被解读为武汉国资控股系公司

进入融资平台整合时期。

邮科院整合三公司

光迅科技6日早间公告称核心内容为“拟披露重大事项”,烽火通信6日晚间公告则称,2月5日接控股股东武汉烽火科技有限公司的函,获悉公司控股股东正在筹划重大事项;长江通信6日晚间也公告称,获悉公司实际控制人武汉市国资委正在筹划公司股权转让事宜。

湖北三家通信公司同时停牌,其中两家为武汉邮科院控股,而另一家为武汉国资控股,三公司是各行其是,还是有关联?从公司公告尚不能得窥真相,但中国证券报记者综合各方信息得知,上述三公司同时停牌乃是有关联的事件,目前武汉市国资有关部门正在与武汉邮科院谋划股权转让和资产重组事项。

市场分析人士认为,上述事件,首先是武汉邮科院打造光通信帝国的战略构想开始启动。武汉邮科院未来战略构想为:旗下产品线形成光纤光缆、光元器件、通信设备三驾马车,分别对应长江通信、光迅科技、烽火通信。其路径为:光纤光缆方面,武汉邮科院收拢武汉长飞控股股权,与烽火通信现有的光纤光缆业务合并,并注入到长江通信,之前或之后并购长江通信;光元器件方面,实现WTD与光迅科技合作;通信设备方面,光纤光缆业务从烽火通信中剥离后,将武汉虹信等武邮院剩余资产注入烽火通信。

2011年9月19日,武汉邮科院将其旗下光迅科技和烽火通信的股权全部无偿划转给新成立的武汉烽火科技有限公司。2012年2月

1日,两公司股权过户登记手续办理完毕。实际上,此次武汉邮科院资产转让,不但包括光迅科技、烽火通信两家上市公司,同时也包括电信器件有限公司(WTD)、武汉虹信通信技术有限公司等其他非上市优质资产,为后续重组解决了科研院所的某些不便之处。

长江通信存后续重组预期

光迅科技和烽火通信分属央企,近年来一直属于央企整合题材。若如市场猜想,武汉国资控股的资产置换及发行股份购买资产方案曾引发散户不满,散户投资者联合召集了超过2000万股的持股总量,希望借此行使自己的否决权。这一场景至今让人记忆犹新。

就表决权利而言,散户持股数量再低,也期待充分表达。就当前提倡上市公司分红的投资理念而言,中小投资者话语权的实现,是推动分红质量提高的重要力量,其话语权的实现,可以监督公司避免分红方案侧重于认购方、解禁方的利益诉求,让更多的散

户投资者得到实质性回报。在股票发行体制改革方面,中小投资者诉求的表达和话语权的实现,也将推动资本约束力、市场约束力和诚信约束力的提高。

监管部门应为散户话语权提供有效制度保障。2004年证监会曾出台《上市公司股东大会网络投票工作指引(试行)》,其中仅提到“鼓励”上市公司股东大会采用网络投票系统,但随后于2006年出台的《上市公司股东大会规则》废止了上述《工作指引(试行)》,对网络投票的态度变成了上市公司“可以”采用。因此,对上市公司散户投资者话语权的保护力度应加强。

此外,武汉国资系控股公司加紧重组整合的一个现实压力和动力是,武汉市城建系统资金非常紧缺,需要借助资本市场进行融资。据武汉媒体报道,今年武汉市城建计划投资647.5亿元,其中水务基础设施建设计划投资近91亿元。

前脚包销后脚卖

宏源证券减持5%天山股份

□本报记者 李香才

宏源证券(000562)、天山股份(000877)7日同时发布公告称,宏源证券2月3日至6日通过深圳证券交易所的集中交易系统减持其在天山股份公开增发中包销的股份,累计减持2444.73万股,达到天山股份总股本的5%,减持价格区间为20.69元/股-21.29元/股。

此次减持后,宏源证券仍持有天山股份3237.16万股,占其总股本的6.62%,仍为天山股份二股东。宏源证券称,未来12个月内将根据法律法规的规定及市场状况决定是否继续处置其拥有的天山股份的权益股份。

据了解,天山股份原计划增

发不超过1.2亿股,发行价格为20.64元/股,募集资金总额不超过24.77亿元。1月19日其公布的增发结果显示,实际增发1亿股,募集资金20.64亿元,二者较之前的计划均有缩水。由于天山股份增发遇冷,主承销商宏源证券无奈自掏腰包11.72亿元包销5681.89万股发行余股,占本次发行总量的56.82%,宏源证券也因此一跃成为天山股份二股东。

天山股份此次增发部分股份上市日期为2月3日,由于此次发行的股份没有持有期限限制,刚刚上市宏源证券就迫不及待地减持,看来是着实不想当这个二股东。而按减持区间均价和此次增发价计算,宏源证券此次减持约获利855.65万元。

海思科拟每10股派6元

□本报记者 张怡

海思科(002653)发布的2011年年报显示,公司实现营业收入6.04亿元,同比增长3.93%;实现净利润3.12亿元,同比增长2.14%;基本每股收益0.87元。同时,公司拟以A股发行上市后总股本4.00亿股为基数,向全

体股东每10股派发现金红利6元(含税)。

公司表示,报告期内,公司以市场为导向的处方药新产品创新仿制为核心,进一步优化、完善了现有研发体系,申请药品生产注册批件两个,申请重点发明专利20项,并加强了市场拓展和质量

芜湖港:

淮南矿业承诺继续注入铁路资产

□本报记者 李若馨

芜湖港(600575)控股股东淮南矿业(集团)有限责任公司近日表示,确定将芜湖港作为淮南矿业物流业务的整合平台,支持芜湖港实现物流产业做大做强。淮南矿业或淮南矿业下属企业将不从事与芜湖港或其下属企业生产经营相同或类似的经营性业务,避免与芜湖港同业竞争。

淮南矿业表示,鉴于此前注入芜湖港的淮矿铁路运输有限责任公司主要从事煤炭的铁路运输服务,其运营的铁路专用线主要铺设于淮南潘谢矿区内,作为矿区煤矿建设项目配套工程的铁路专用线建设工程,需由淮南矿业作为建设单位向主管部门申请项目立项并实施建设。

因此,关于目前正在建设的潘集交接口改扩建工程和已经完工的潘集交接口改扩建工程以及将来可能建设的与煤矿建设相匹配的铁路运输相关的其

他工程项目,淮南矿业承诺在该等铁路专用线建设项目完成施工建设、竣工验收且具备运营条件之日起30日内,淮南矿业将向芜湖港和铁运公司发出通知,由芜湖港根据其自身条件以及该项目的经营效益分析情况,选择通过自有资金、配股、增发或其他合法方式收购该等铁路专用线建设项目相关资产。

如上述铁路专用线建设项目由于投入运营时间短,经营业绩较差,则自上述铁路专用线建设项目建成投产之日起12个月内,由芜湖港自行选择通过托管、租赁等合法方式将该等资产交由芜湖港或铁运公司经营管理;如上述铁路专用线建设项目实现盈利或芜湖港决定对上述铁路专用线建设项目实施收购,则自上述铁路专用线建设项目实现盈利或芜湖港决议收购之日起12个月内,由芜湖港自行选择合适的方式完成该等铁路专用线建设项目相关资产的收购。

东北证券

定增募资40亿元拓展业务

□本报记者 李香才

东北证券(000686)公布定向增发预案,公司拟向包括公司第一大股东亚泰集团和第二大股东吉林信托在内的不超过10名特定投资者非公开发行新股数量不超过3.4亿股,发行价格不低于11.79元/股,低于停牌前东北证券收盘价13.13元/股。

募集资金总额不超过40亿元,拟全部用于增加公司资本金,扩充业务范围,优化业务结构,扩大业务规模,提高公司竞争力。公告显示,亚泰集团拟出资不少于10亿元且不超过12.28亿元认购本次非公开发行股份,吉林信托拟出资3.5亿元认购本次非公开发行股份,二者均以现金方式认购。亚泰集团认购股份自发行结束之日起60个月内不得转

让,吉林信托认购股份36个月内不得转让。

东北证券表示,目前,证券经纪业务仍然是公司最主要的收入来源。公司将根据监管部门的审批情况,将募集资金的一部分用于筹建新的营业部,同时对现存营业适行网点布局优化,并寻找合适的对象,收购一些经营情况稳定的营业部,争取在三年内使营业网点增加到100家。

同时,计划将募集资金中的一部分用于增加证券承销准备金,扩大证券承销与保荐业务规模,增强承销业务实力,做强、做大证券承销与保荐业务。公司还将根据中国证券资产管理业务的发展需求,将部分募集资金用于扩大证券资产管理业务规模,以提高公司中间业务收入。

诺普信“四折价”推股权激励

□本报记者 张怡

诺普信(002215)公告,公司拟向263名激励对象授予1100万股限制性股票,授予数量占已发行股本总额的3.108%。限制性股票的授予价格仅为每股4.10元;而从股价上看,2月2日和3日诺普信股价两度触及涨停板,3日报收9.55元/股。

激励对象包括公司董事会成员、中高级管理人员和核心技术及业务骨干人员,有效期为自限制性股票授予日起的60个月。首次授予992万股,占本次计划授予的限制性股票权益总量的90.182%,预留部分为108万股,占本计划授予的限制性股票权益

总量的9.818%。在公司2011年净利润不低于8000万元的情况下,限制性股权的三次解锁条件分别为:2013年度-2015年度加权平均净资产收益率分别不低于8%、9%和10%,净利润相比2011年度增长分别不低于60%、100%、150%。

1月10日,诺普信刚刚下调了2011年全年业绩预期,将净利润增幅从-10%至20%,下调为-30%至-10%,预计净利润为7620万元至9800万元。公司表示,受全球金融危机及天气因素影响,2011年国内农药市场持续低迷,需求疲软;而同时公司营销战略和品牌整合战略投入的费用较大。

■记者观察

散户话语权应有制度保障

□本报记者 刘国锋

保护中小投资者利益必须重视股东话语权,这不仅体现在中小股东的表决权、监督权、投资回报权和信息对称权上,还体现在上市公司为投资者营造的表达渠道上。

重庆啤酒今日召开临时股东大会,审议大成基金提出的“罢董”议案及控股股东嘉士伯增加的临时提案。机构股东和大股东的诉求均得到回应,然而许多投资者无不遗憾地发现,这样深远影响到公司发展的大事,投资者唯有来到公司现场才能表达诉求。而在2月6日进行现场登记的

股东中,除媒体记者外的小份额持股者寥寥无几。

并非中小投资者不愿意参加现场股东大会,现实的情况是,如果按照2月2日重庆啤酒临时股东大会股权登记日24.18元/股的收盘价格计算,最近5年内,仅有在2008年5月至2009年10月之间、以及龙年开盘后几日内买入重庆啤酒的一部分投资者可能浮盈,很多散户投资者的盈利恐怕难抵出席股东大会的路费。在2011年多数投资者亏损的背景下,参会费用自理已迫使许多散户投资者放弃行使在现场股东大会上的表决权。

为什么不能增加网络投票的渠道?其实这并不是重庆啤酒的

一家的弊端。中国证券报记者统计发现,在2012年1月1日至今召集临时股东大会的近280家公司中,仅有104家公司同时提供现场投票和网络投票两种表决方式,超过160家公司要求投资者到公司现场进行表决。

不能因为事情微小而漠视散户的诉求。在即将召开的临时股东大会中,岳阳林纸即将审议的定向增发方案、亿城股份及*ST申龙将审议的董事会换届方案、林州重机提出的对超募资金的使用,以及中恒集团计划收购双钱实业和剥离房地产业务的议案,都对公司发展和中小投资者利益有深远影响,而散户投资者只能

到公司现场才能表决,这着实让他们为难。

并非散户投资者话语权意识淡薄。2009年时,ST九发董事会审议通过的资产置换及发行股份购买资产方案曾引发散户不满,散户投资者联合召集了超过2000万股的持股总量,希望借此行使自己的否决权。这一场景至今让人记忆犹新。

就表决权利而言,散户持股数量再低,也期待充分表达。就当前提倡上市公司分红的投资理念而言,中小投资者话语权的实现,是推动分红质量提高的重要力量,其话语权的实现,可以监督公司避免分红方案侧重于认购方、解禁方的利益诉求,让更多的散

阳光电源拟10转6至8股 盘中瞬间上涨11%

□本报记者 张怡

阳光电源(300274)公告,公司拟以2011年12月31日公司总股本1.79亿股为基数,以资本公积向全体股东每10股转增6-8股,现金分配方案待定。而在2月6日中

午收盘前,公司的股价1分钟内放量翻红,变化幅度近11%。

公司表示,鉴于公司2012年主要募投项目将完成并投产,公司的经营规模将进一步扩大,未来具有良好的成长性。现为使公司股本规模和经营规模相匹配,

公司拟进行分配扩股本。

此前公司发布的业绩预告显示,预计2011年将实现净利润1.7亿元至1.76亿元,同比增长14.84%至18.89%。公司表示,2011年公司克服了欧洲光伏政策调整导致外销收入大幅下降的不

利因素,加大力度开拓国内市场,内销收入大幅度增长,从总体上使得主营业务持续的增长;此外,公司产品价格较去年同期有所下降,但成本也有所降低,使得毛利率有一定幅度下降,但仍维持在较高水平。

2月6日,阳光电源股价上涨4.32%,报收26.34元/股。从分时走势可以看出,该股上午收盘价为25.03元,下跌0.79%;下午13:00开盘后,前两笔成交便使股价在1分钟内陡然翻红并拉升至27.78元涨停价位,瞬间振幅达10.99%。

护航重组后用脚投票 舟基集团大手笔抛售渤海租赁

□本报记者 李若馨

2月6日,又有200万股渤海租赁(000415)的交易出现在大宗交易平台上,而自2011年12月23日以来,渤海租赁已经在大宗交易平台上出现了15笔交易,相同的是,大宗交易平台的卖方席位均为宏源证券上海源深路证券营业部。而连续抛出1700万股的该席位背后很可能正是曾意欲重组渤海租赁前身ST汇通的舟基集团有限公司。

根据披露信息显示,宏源证

券上海源深路证券营业部席位自2011年12月23日起,共计5个交易日抛售渤海租赁共计1700万股,共计套现1.52亿元。中国证券报记者查阅了渤海租赁的股东名单发现,有能力做出1700万股抛售的只有舟基集团一家股东。截至2011年三季度末,舟基集团尚持持有渤海租赁3300万股。而此番减持之后,舟基集团的持股将下降至1600万股。

另外,舟基集团在大宗交易平台上的几笔抛售都有不小的折

价幅度。相比当日收盘价2月6日的抛售折价率为8.81%,而舟基集团对渤海租赁单日的最大抛售发生于2011年12月23日,当时减持折价率高达12.96%。

值得一提的是,舟基集团此番退出渤海租赁的时间点掌握的格外精准,选择了自渤海租赁引发争议的重大资产购买方案股东大会通过后第五个交易日开始减持。

根据渤海租赁此前的公告,公司拟通过全资子公司天津渤海以现金和承接海航集团及海航国

际总部对海航香港的债务的方式购买海航集团全资子公司海航香港100%股权。此次交易的支付方式为天津渤海以现金支付16.47亿元,承接海航集团及海航国际总部对海航香港债务7.83亿元。当时,这笔关联交易被认为是海航系从上市公司套现的一种方式。

这笔交易最终在2011年12月16日的股东大会上获得通过。由关联交易的回避,各项议案分别获得1.24亿股的同意、201万股的反对,以及14.99万股弃权。从

投票结果来看,舟基集团显然是放行了这一重大资产收购。

而正当上述公司于2011年年末收到中国证监会出具的《渤海租赁股份有限公司重大资产重组核准》的行政许可申请受理通知书,等待证监会审批的同时,舟基集团选择了大比例减持。放行重组方案后又选择撤离,有市场人士表示,看不懂舟基集团究竟是真正看好好渤海租赁的重组。而舟基集团的减持似乎也算是一种“后知后觉”的用脚投票吧。

朗玛信息重启发行定价22.44元/股

网下获机构8倍认购

□本报记者 林喆

2月7日,贵阳朗玛信息技术股份有限公司发布IPO定价公告,称经过与机构的充分沟通,朗玛信息重启发行确定的价格为22.44元/股,对应2010年扣非后净利润的发行后市盈率为34倍。与前一次发行相比,朗玛信息本次的发行价已有明显下调。公司董事会秘书李毅文在接受中国证券报记者采访时表示,调整后的价格已获得机构的认可。

发行价下调逾35%

1月31日,朗玛信息重新启动IPO,本次发行数量为1340万股A股,占发行后总股本的25.09%。其

中,网下发行268万股,占本次发行数量的20.00%;网上发行数量为1072万股。

基于前次询价失败的经历,为更好地适应市场,朗玛信息及主承销商宏源证券根据市场预期调整公司估值。最终多方协商确定本次发行价格为22.44元/股。按照2010年度经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以发行前总股本计算,此价格对应的市盈率为25.50倍,按照发行后总股本计算,对应的市盈率为34倍。

资料显示,今年1月朗玛信息第一次发行时,主承销商宏源证券在对朗玛信息的建议询价区间为34.58-40.97元,对应2010年的市盈率为50.11-59.38倍。按照价格下

限34.58元/股来计算,本次22.44元/股的发行价较前次发行折价35%。

经过充分的沟通,机构对现在的价格已经认可。”李毅文介绍,公司与机构进行的“一对一”的推介会有10场,“一对一”的推介会有6、7场。

根据公告,此次初步询价报价不低于发行价格的所有有效报价对应的累计拟申购数量之和为2211万股,为本次网下发行股数的8.25倍。若发行成功,发行人募集资金总额为30,069.60万元。

定价更趋市场化

经过第一次发行失利,朗玛信息与八菱科技均主动下调发行价,并与参与申购的机构进行充

分沟通。一位投行人士指出,随着新股发行市场化改革的深入推进,今后,一级市场将逐步由卖方市场转向买方市场,新股的定价也将更趋于市场化。

朗玛信息本次初步询价所有询价对象报价的加权平均值与中位值分别为19.78元和20.00元;参与本次初步询价的基金公司报价的加权平均值与中位值分别为20.46元和21.90元;22.44元/股的发行价格高于上述四个数值的最高值,与主承销商出具的《投资价值研究报告》估值区间的下限一致。

在目前的A股市场上,拓维信息、二六三、乐视网和顺网科技等4家公司与朗玛信息所属的行业相近,因此这些公司的估值具有可比性。