

# 宝钢收购南钢 并购OR抄底

## 宝安 16 年后重扛市场化并购大旗

16年前,中国宝安打响内地证券市场第一例收购战,如今沉寂多年的中国宝安再度发力,通过持续举牌将深鸿基逐渐纳入囊中,并放言将行使股东表决权重组深鸿基。这意味着产业资本二级市场抄底的单纯财务投资时代正在结束,改组上市公司董事会、监事会重新进入狩猎目标。

中国宝安下属的中国宝安集团控股有限公司成为深鸿基名义第一大股东后,近日继续在二级市场增持,截至昨日累计持股比例已达15%。在今日披露的股东权益变动报

告书中,宝安控股表示,在未来12个月内可能继续增持并根据所持股份对深鸿基的实际影响力适时就其资产、业务、人员、组织结构、公司章程等提出调整建议并依法行使股东表决权。

就在此前一天,ST兴业刚刚披露以10%比例举牌它的“大洲系”的公函,要求董事会召开临时股东大会提前进行董事会、监事会换届。种种迹象显示,早在去年12月中旬持股就已超过10%的“茂业系”对深国商提出类似要求只是时间问题。

ST兴业、深鸿基事件是产业资本结束过往以财务投资为目的而举牌的重大趋势转变。虽然“大洲系”、“茂业系”等还算是沪深股市的“新面孔”,但中国宝安却是资本大腕。1993年9月,当时还叫深宝安A的中国宝安发动了对延中实业的举牌大战,在沪深股市上演了一场热火朝天的二级市场股权争夺战。从那之后,沪深股市举牌案例不断出现,但迄今为止,真正通过举牌而重组上市公司的仍旧非常鲜见。

结束单纯财务投资而直

指董事会、监事会改组,表明产业资本举牌进入了全新阶段。其实,中国宝安对深鸿基举牌严格遵守股份每增加5%即履行披露义务的做法,就能够一定程度上看得出产业资本的今非昔比。

业内人士认为,随着全流通时代到来和监管部门不断出台并购重组的相关法律、法规,包括二级市场举牌在内的并购重组正面临前所未有的大好环境,任何一家具备被收购条件的上市公司都有可能被觊觎它的产业资本从二级市场拿下。 快报记者 陈建军

## 中国绿色农业公司 登陆纽交所

美国东部时间2009年3月9日,中国绿色农业公司正式在纽交所全美证券交易所挂牌交易,成为合并后的纽约泛欧交易所迎来的第一家中国内地企业,同时也是今年在纽约泛欧交易所集团市场上市的首家中国公司,也是今年以来中国海外上市的第一家中国公司。

## 民生银行 将讨论定向增发

近期,为增强抵抗风险能力,提高资本充足率,民生银行频频各种再融资计划。而民生银行今日的澄清公告进一步证实了定向增发的可能,称近期公司董事会将会讨论定向增发方式的再融资事宜。 快报记者 周鹏峰

**今日备忘**

**限售股上市**  
海南海药(000566) 股改限售股 4403.9839 万股  
**停牌一天**  
\*ST夏新、南山铝业、美克股份、江西铜业、华胜天成、香梨股份、天地科技、大连圣亚、银泰股份、S\*ST物止、大冷股份、建峰化工、煤气化、天康生物 召开股东大会  
**其他**  
山电力 A、东方锆业、亚盛集团 公布重大事项 取消停停

## 宝钢狂买南钢 并购OR抄底

是谋求从南钢股份大股东那里进行二次收购股权,还是拷贝3年前大面积抄底同行赚取巨额投资收益?宝钢集团有限公司去年第四季度狂买南钢股份令市场横生两大猜想。

**宝钢成南钢二股东**

南钢股份昨天公布的2008年年报显示,去年第三季度没有现身股东名单的宝钢集团以353831万股持股获得南钢总股本210%的股份,成为仅次于控股股东南京钢铁联合有限公司的二股东。

## 兼并重组的前奏?

巧的是,正是得益于南

钢联合等股东的“禅让”,宝钢集团本月1日以20214亿元出价取得了宁波钢铁56.15%的股权。其中,20%的股份来自南钢联合。那么,宝钢集团有没有可能从南钢联合那里收购南钢股份的股权呢?

由于淘汰存量和控制增量、兼并重组是钢铁行业振兴规划的一大原则,因而通过对类似广东钢铁集团、宁波钢铁那样的兼并重组,无疑是宝钢集团推进寡头地位的唯一捷径。那么,出手二级市场是宝钢集团准备将南钢股份纳入麾下的前奏吗?

## 仅为二级市场炒作?

从另一方面看,宝钢集

团狂买南钢股份是否在拷贝3年前大面积抄底同行赚取巨额投资收益?2006年一季度,以宝钢集团为主的“宝钢系”从二级市场大举增持了邯钢、济南钢铁、莱钢、广钢、马钢、八一钢铁、安钢、酒钢宏兴和南钢等9家钢铁上市公司股份。随后,钢铁股被严重低估的价值得到基金等机构投资者发觉。对钢铁同行的成功抄底,当年就给“宝钢系”带去了几十亿元的浮盈。

按照钢铁行业研究员们的分析,目前钢铁上市公司价值再现宝钢集团3年前抄底时的低估局面。 快报记者 陈建军

## 海螺水泥“操盘”同行只赚不亏

随着水泥年报陆续出炉,海螺水泥买卖同行股票的操作风格也逐渐清晰起来。减持祁连山和华新水泥,继续持有同力水泥,海螺水泥坚守着一个亏本不卖的原则。

据海螺水泥2008年三季报,该公司持有巢东股份、冀东水泥、祁连山、福建水泥、华新水泥、江西水泥和同力水泥共7只水泥股,持股数量合计19687.61万股。其中,仅巢东股份系原法人股,目前仍处于限售期,其余6

只股票均从二级市场购入。截至昨日,已有祁连山、华新水泥和同力水泥3家公司公布年报。海螺水泥2008年三季度末持有1962.71万股祁连山,占祁连山总股本的4.96%。距停牌线5%仅一步之遥。但祁连山年报显示,海螺水泥已从前十名无限售条件股东中悄然退出。海螺水泥2008年三季度末持有552.56万股华新水泥,华新水泥的年报中同样不见了海螺水泥的踪影。而在同力水泥的年报中,海螺水泥依然以

598.86万股的持股量占据第一大无限售条件股东之位。根据公司2008年三季报披露的初始投资金额,到2008年最后一个交易日收盘时,海螺水泥介入的6只个股有4只处于账面亏损状态,账面盈利的恰恰是被减持的祁连山和华新水泥这两只股票。

不过,今年以来随着大盘回暖,水泥股昨日节节攀升,以同力水泥昨日收盘价8.66元计,海螺水泥已有一17%的盈利。快报记者 初一

## 西山煤电薪酬两年暴增 4.75 亿 年薪人均加一万,高管平均涨幅超两成

在多数行业普遍降薪的情况下,煤炭龙头西山煤电却独树一帜,不仅2008年为职工加薪23767万元,还计划今年再次加薪23767万元。不过,公司给股东的现金分红占当年净利润的比重却由51.9%降至30%

西山煤电昨天公布的2008年年报显示,因商品煤综合售价提高46.9%等原因,公司2008年净利润实现大幅增长,达到34.89亿元。公司员工也因业绩增长获得了更多的报酬。

据公司昨天同时发布的董事会决议公告,2008年,公司对工资制度进行了改革,将岗位技能工资制改为以“岗位靠竞争,收入凭贡献”为核心的岗位绩效工资制。此次工资制度改革影响2008年度利润总额23767万元,影响2009年利润总额23767万元。西山煤电一位普通员工向记者证实,2008年11月份,公司开始改革工资制度,自己月工资上涨了约1000元。

截至2008年12月31日,

西山煤电职工总数24751人,23767万元加薪平均到每人也有近1万元。2008年,西山煤电实际支付的人均工资高达7.27万元。

相比平均增幅,西山煤电高管获得的显然更多。年报披露,公司副董事长、总经理胡文强2008年年薪为66.52万元,比2007年年薪53.51亿元高出24%;副总经理刘福喜2008年年薪56.55万元,比上一年年薪43.58万元增加30%;副总经理、安监局局长王克军2008年年薪59.75万元,比2007年增加23%;总会计师李群新年较上一年增加26%。只有极少数高管由于其他原因降薪,其中公司董秘李志华,2008年年薪46.48万元,比2007年降4%。

与给员工慷慨加薪相比,西山煤电年报对股东的现金分红却稍显“吝啬”,分红总额占当年净利润的比重从2007年的51.9%降至30%。

快报记者 王今

### 最新年报

证券代码	证券简称	基本每股收益(元)	每股净资产(元)	净资产收益率(%)	分配预案(含税)
600132	重庆啤酒	0.34	2.21	15.3	10派1元
600192	长城电工	0.1176	3.74	3.15	不分配不转增
600198	ST大唐	0.104	0.9371	11.0962	不分配不转增
600256	广汇股份	0.5511	3.274	16.83	10送1派1元
600268	国电南自	0.428	4.59	9.32	10派1.5元
600279	重庆港九	0.1255	3.52	3.57	10派0.4元
600284	浦东建设	0.3897	6.1035	5.28	10派0.89元
600312	平高电气	0.4056	2.9	14	10送2股派1元
600315	上海家化	0.86	5.05	16.88	10转增5派2元
600338	ST珠峰	0.2756	-0.52	-	不分配不转增
600361	华联综超	0.24	3.64	6.63	10派1元
600449	赛马实业	1.57	8.55	16.38	10派2.5元
600506	香梨股份	-0.78	1.7	-0.4615	不分配不转增
600685	广船国际	1.66	5.55	29.86	10派4.5元
600886	国投电力	0.1177	3.9	3.01	10派3.06元
600995	文山电力	0.37	2.06	18.04	10送2派0.3元
000616	亿城股份	0.45	4.15	10.86	10转增5派0.5元
000628	*ST高新	0.051	0.47	10.78	不分配不转增
000811	烟台冰轮	0.21	3.04	6.81	10派1.7元
000826	合加资源	0.28	2.28	11.83	不分配不转增
000837	秦川发展	0.2105	2.36	8.92	10转增1送2派2元
002022	科华生物	0.1503	1.95	27.02	不分配不转增
002088	鲁阳股份	0.68	3.69	18.57	10派2元
002124	天邦股份	0.65	2.7	24.09	10派1.5元
002188	新嘉联	0.17	3.88	4.26	10转增5
000030	ST深润A	2.94	-1.01	22943	0.00522
000031	中粮地产	6.36	-1.7	224903	0.00523
000032	中航地产	4.4	-1.54	39268	0.00524
000033	新都酒店	3.48	0.87	89943	0.00525
000034	ST华香	2.7	-0.37	42039	0.00526
000035	ST科健	0.22	1.21	18421	0.00527
000036	华控控股	2.77	-0.72	128120	0.00528
000037	深南控股	4.03	-0.49	14599	0.00529
000038	深天地	5.4	-2.08	135984	0.00530
000039	粤海集团	5.55	3.74	143884	0.00531
000040	中航地产	12.01	-2.67	18658	0.00532
000043	中航地产	8.02	-2.15	12142	0.00533
000045	中航地产	5.81	-0.68	11211	0.00534
000046	中航地产	8.2	-2.15	10640	0.00535
000048	ST康达尔	2.79	3.06	28993	0.00536
000049	中航地产	8.14	-2.28	44038	0.00537
000050	中航地产	12.78	-1.17	62810	0.00538
000055	方大 A	5.49	-1.08	48538	0.00541
000056	深南电	5.78	3.03	29507	0.00544
000058	ST粤传	4.03	4.736	42736	0.00545
000059	辽河电力	7.33	-1.08	74699	0.00545
000060	中航地产	12.25	0.74	219143	0.00546
000061	中航地产	4.03	-0.77	36469	0.00547
000062	深南电	5.39	0	42158	0.00548
000063	中航地产	33.83	1.81	91508	0.00549
000065	北方国际	10.62	10.02	91083	0.00551
000066	中航地产	4.11	-1.67	43767	0.00552
000068	中航地产	3.3	-0.56	78070	0.00553
000069	中航地产	11.75	-4.47	194937	0.00554
000070	特变电工	5.15	7.78	25124	0.00555
000071	中航地产	6.2	1.15	35580	0.00557
000088	鲁北港	5.96	-1.65	53421	0.00558
000089	深南电	6.12	-1.29	51686	0.00559
000090	中航地产	4.81	-0.82	41478	0.00561
000091	中航地产	4.02	0	30735	0.00562
000100	TCI 国际	3.39	-0.3	29927	0.00563
000150	中航地产	3.95	0	54555	0.00564
000151	中航地产	4.86	0.22	44440	0.00565
000153	中航地产	6.29	0	36405	0.00566
000155	中航地产	4.68	0.59	47910	0.00567
000157	中航地产	19.25	-2.28	174746	0.00568
000158	中航地产	4.2	-3	193466	0.00569
000159	中航地产	12.31	-4.87	175586	0.00570
000160	中航地产	4.2	-0.24	61598	0.00571
000168	中航地产	27.46	-1.22	79516	0.00572
000169	中航地产	14.65	0.56	60477	0.00573
000170	中航地产	4.17	-0.81	41219	0.00574
000402	金融街	8.39	0	414005	0.00578
000403	中航地产	4.12	-1.44	29880	0.00579
000407	中航地产	7.73	-1.15	68766	0.00582
000408	ST 玉源	5.97	-2.13	47309	0.00584
000410	中航地产	4.12	-0.48	29880	0.00585
000410	ST 玉源	7.4	0	103491	0.00586
000411	中航地产	5.28	-1.19	51074	0.00587
000412	中航地产	5.34	-1.83	22517	0.00588
000415	中航地产	5.29	-1.83	128233	0.00590
000416	中航地产	6.81	-1.57	201228	0.00591
000417	中航地产	6.63	-0.69	34929	0.00592
000418	中航地产	5.8	-3.63	20897	0.00593
000419	中航地产	5.25	1.74	72557	0.00594
000420	中航地产	3.18	-0.42	143993	0.00595
000421	中航地产	4.36	0.64	72225	0.00596
000422	中航地产	2.47	0.58	225517	0.00597
000423	中航地产	16.33	1.11	69284	0.00598
000425	中航地产	24.08	-0.08	63405	0.00599
000426	中航地产	5.07	0.54	31324	0.00600
000428	中航地产	4.9	0	41270	0.00601
000429	中航地产	9.38	-0.1	42374	0.00602
000430	中航地产	5.75	-0.17	42227	0.00603
000488	中航地产	6.55	-0.48	178918	0.00605
000501	中航地产	6.63	-1.78	21688	0.00606
000502	中航地产	9.15	0	46024	0.00607
000503	中航地产	5.7	-2.4	177958	0.00608
000504	中航地产	4.17	0.72	46376	0.00609
000505	中航地产	5.46	2.63	116448	0.00610
000507	中航地产	5.73	3.62	81443	0.00611
000508	中航地产	4.12	-0.48	29880	0.00612
000510	中航地产	3.95	-1	306284	0.00613
000511	中航地产	3.46	-2.81	256172	0.00615
000514	中航地产	11.55	2.55	250171	0.00617
000515	中航地产	14.18	0.22	12227	0.00619
000516	中航地产	6.16	0.34	17177	0.00620
000518	中航地产	3.51	4.46	752155	0.00625
000519	中航地产	3.55	1.72	313334	0.00626
000520	中航地产	4.75	-2.66	84770	0.00627
000521	中航地产	4.17	-2.57	37067	0.00628

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量
600628	新界药业	8.4	-0.94	86419
600629	珠江实业	12.01	4.8	20103
600630	北方股份	9.16	-1.81	119956
600631	百发股份	9.24	-0.11	215999
600633	白猫股份	6.67	1.83	39966
600634	海华实业	0	0	0
600635	大众公用	8.07	-1.94	226895
600636	三爱康美	6.39	-4.2	140893
600637	东方明珠	7.94	0.27	107113
600638	新亚股份	10.97	1.2	103332
600639	浦发银行	10.33	0.39	28388
600640	中国国旅	11.5	-2.57	51445
600641	万业企业	4.21	0.05	101055
600642	汇通能源	4.21	2.47	107481
600643	中国国旅	11.5	-2.57	51445
600644	泰山电力	7.3	-2.28	212706
600645	ST 锦股	1.8	-1.39	108101
600646	ST 锦股	3.26	-0.25	68449
600647	同达股份	10.46	-2.09	3229
600648	外高桥	11.45	-2.55	23453
600649	ST 锦股	9.27	0.25	679758
600650	德信地产	10.44	-0.19	33540
600651	飞乐音响	5.6	1.63	265764
600652	泰达股份	5.86	0.37	407481
600653	中航地产	3.21	-0.67	137373
600654	飞乐音响	3.13	-0.32	67451
600655	豫园商城	13.91	-1.97	66698
600656	ST 方源	4.23	4.96	44933
600657	ST 方源	5.62	-1.45	60414
600658	海科科技	5.76	5.88	82722
600660	耀华玻璃	5.78	-0.69	143054
600661	北方国际	14.75	1.58	57230