

步中国北车后尘

宁波港主动缩减发行规模



宁波港 资料图片

周二将启动申购的宁波港今日公告,发行规模最终确定为20亿股,而根据其初步询价公告披露的发行规模为不超过25亿股,本次调整的发行规模占计划发行规模的比例达到20%。这也是2009年5月发行制度改革以来继中国北车后第二只主动调整发行规模的新股。

惜售还是为大盘减压

就此事宜,宁波港相关领导表示,公司在募集资金时一方面要对市场负责,尽可能地给予认可公司投资价值的投资者更多的安全边际;另一方面也希望发行价格能够体现公司的合理价值。本次发行规模也是在充分考虑了包括募集资金需求、资本市场实际情况、公司未来后续发展等因

素的情况下最终确定的。

自2010年以来,主板的新股发行中投资者报价越来越趋于谨慎。宁波港最终确定的发行价格区间为3.18元/股至3.70元/股,对应市盈率为25.18倍至29.30倍,相比唐山港的32.67倍发行市盈率有明显的折扣。

作为我国最大的码头运营商之一,估计缩减规模一定程度上反映了发行人和主承销商“惜售”的心理。宁波港本次发行也是自2010年初中国一重IPO以来最大的一个非金融类企业IPO项目,市场评论人士认为,宁波港缩减发行规模,不仅是为大盘减压,也是想在上市后能有更好的表现。

券商不看好

尽管如此,对于宁波港上市价

格,券商普遍不乐观。光大证券给予宁波港2010年24倍PE,建议询价区间3.05—3.43元。而方正证券给出的3.65—4.19元是目前可见的研究报告中给予的最高估值。

截至上周五收盘,沪深两市10只沿海港口股的市盈率大部分低于30倍,其中行业龙头上港集团18.27倍,盐田港、天津港分别为20.65倍、16.8倍。数据显示,在2008年,宁波港吞吐能力一举超过了此前雄居榜首的上海港,当年年吞吐量达到5.2亿吨,成为国内第一大港。不过,作为衡量港口竞争力的另一大指标——“集装箱吞吐量”,宁波港却被上海港远远地甩在了身后。2009年,宁波港集装箱吞吐量只有上海港的约40%。

快报记者 刘芳 陶君

»相关链接

优先申购
两只“飞行股”

看好智飞生物、太阳鸟

本周,A股市场将有七只新股发行,除了大盘股宁波港外,还有今天的创业板新股智飞生物、太阳鸟、汇川技术与周三的中小板新股广田股份、润邦股份、江海股份。分析师建议,剩下的6只新股中优先申购智飞生物。

国信证券首席分析师于国章介绍,智飞生物主要从事疫苗、生物制品的研发、生产和销售,公司拥有营销体系优势,其营销网络是行业内规模最大、覆盖最全的疫苗营销网络体系。太阳鸟是国内规模最大的复合材料船艇企业,是A股中首只该行业的上市公司,而汇川技术在电梯等多个细分行业处于国内领先地位,毛利率在50—60%。“不过,太阳鸟的核心技术专利较少,汇川技术所在行业的80%的市场都被国际厂商占据。而智飞生物所在的医药行业被中长期看好,所以从所处行业的发展前景及公司的竞争力考虑,重点推荐周一的智飞生物。”此外,鉴于近期新股上市首日流通盘小且发行价低的股票会被游资热炒推高股价,首日卖出将获得不菲收益,于国章建议投资者还可适当关注网上发行量仅有1760万股的太阳鸟。快报记者 刘芳

*ST昌河下周恢复交易

*ST昌河因重组2009年4月以来暂停上市已一年五个月。今天,公司公告,拟于9月20日起在上交所恢复上市交易。恢复上市首日的股票简称为“NST昌河”,自第二个交易日起公司的股票简称为“ST昌河”,证券代码为“600372”。恢复上市的第一个交易日不设涨跌幅限制。根据重组方案,公司拟向实际控制人中航工业收购其持有的上航电器与兰航机电各100%的股权,同时向中航工业出售公司全部资产及负债以抵销部分资产购买价款。重组后,公司主营业务由微车转至航空机载照明与控制系统产品制造企业。快报记者 阮晓琴

S*ST鑫安重组启动

在破产重整结束后,S*ST鑫安大股东中原传媒出版集团启动了对上市公司的资产重组,集团出版、印刷、物资贸易及发行四大业务资产板块中的出版、印刷和物资贸易板块及中小学教材代理出版业务资产将进入上市公司,公司的经营业务将实现整体转型,由原来的基础化工行业变成净壳后再转入出版传媒行业。

由于公司股改尚未完成,公司准备同时启动股改和重大资产重组程序,在完成股改的基础上,公司实施重大资产重组。重组预案显示,公司将以4.8元/股向大股东发行2.85亿股,发行完成后,中原传媒出版集团合计持有公司股份3.33亿股,占总股本的75.78%。快报记者 彭飞

汇源有意再融资还贷

汇源果汁近日被曝负债比率过高,有24亿元人民币贷款违反银行贷款协议。汇源上周末公告称,公司正在争取银行放宽限制,必要时可能安排再融资偿还贷款。

汇源的银行贷款主要来自今年4月30日订立的3年期2.5亿美元贷款,及另一笔余额为5600万美元的银团贷款,在今年至2012年分期偿还。上周香港媒体报道称,银行界消息人士透露,汇源的负债比率已高于贷款协议规定的上限0.65倍。汇源果汁上周五开盘即大跌7.25%,上午10点38分,汇源果汁紧急停牌。对此,汇源方面于昨日发布的公告称,公司正就此事“积极与贷款银行进行磋商”,争取豁免受若干财务契约的限制。快报记者 朱宇琛

中航重机停牌重组

中航重机公告,公司正在筹划重大资产重组事项,公司申请股票自2010年9月13日起开始停牌。自停牌之日起30日内,公司将按照要求,披露重大资产重组预案或报告书;若公司未能在上述期限内召开董事会审议并公告相关事项,公司股票将于2010年10月13日起恢复交易,公司承诺在股票恢复交易后3个月内不再筹划重大资产重组事宜。

公司预计将在停牌期满前5个交易日向上海证券交易所提交符合要求的披露文件。中航重机2010年半年报显示,华夏系基金等实力机构在二季度大举增持。业内人士分析认为,公司定位为中航新能源汽车的唯一投资平台,重组成为最大题材。快报记者 阮晓琴

安凯客车募资5亿
砸向新能源汽车

安凯客车今天披露定向增发预案,公司拟以不低于10.20元/股定向增发不超过4500万股,募资不超过5亿元,全部投入新能源汽车扩建及关键动力总成制造、研发一体化项目。据了解,该项目位于合肥市包河工业园区,总投资5.98亿元,建设期3年,投产后公司将新增年产6000辆新能源汽车整车和12000套新能源汽车关键动力总成的产能,预计年新增净利润2.4亿元。快报记者 彭飞

两公司澄清蜚虫“绯闻”

在蜚虫致死事件在国内闹得沸沸扬扬之时,资本市场的炒作乘势而起。对此,国内毒死蜚制剂生产商利尔化学发布澄清公告称,近期爆发的蜚虫事件不会对业绩带来重大影响。而另一“绯闻”个股四环生物公告表示,公司不生产治疗蜚虫相关的医药产品。全资子公司北京四环生物制药有限公司与剑桥生命科学有限公司共同研发治疗肝癌的白介素2舌下含片还属于

临床试验阶段,没有重大进展。

据利尔化学公告,经核实,利尔化学毒死蜚制剂产品主要针对水稻田及果树害虫,且公司毒死蜚原药项目尚在建设之中,毒死蜚制剂产品在总体销售收入中占比很小(2009年占比不到3%),因而不会对公司业绩带来重大影响。据了解,截至2010年9月10日,利尔化学公司股票连续3个交易日日内收盘价格涨幅偏离值累计达到20%,公告

显示,近期该公司生产经营情况正常,内外部经营环境未发生重大变化。同时,公司及控股股东、实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项,也不存在处于筹划阶段的重大事项。公司控股股东、实际控制人在本公司股票交易异常波动期间未买卖本公司股票。

8月26日,利尔化学在深交所上市公司投资者关系互动平台上表示,年产3000吨毒死蜚项目即

将开始试车。500吨/年氯氟吡氧乙酸原药生产线建设完毕,已经投入运行。中报显示,利尔化学上半年实现净利润4144.24万元,每股收益0.2074元,均同比下降35.95%。上半年实现营业收入2.66亿元,同比增长8.79%。

此外,四环生物公告称,经公司财务部初步预测,公司今年1—9月份净利润较去年同期相比增长约200%,大约增长400万元。综合网

新希望获注78.1亿元资产

集团农牧资产整体上市

7月23日起停牌的新希望今天披露了重组预案,公司拟注入总额78.1亿元的农牧资产,同时将乳业资产、房地产资产剥离,仅保留民生银行股权,交易完成后,公司将成为国内规模最大的农牧上市公司。

重组三步走

此次重组分三步走。第一步是资产置换,公司拟以持有的新希望乳业100%股权与南方希望持有的新希望农牧92.75%股权进行置换,差额由公司向南方希望发行股份支付。

第二步发行股份,公司拟以8元/股向特定对象发行不超过9.1亿股用于购买资产,其中,拟向南方希望、青岛善诚、青岛思社、和之望实业、潍坊众慧发行股份购买对方合计拥有的六和集团

100%股权;向成都新望发行股份购买其拥有的新希望农牧7.25%股权,从而持有新希望农牧100%股权;向自然人李巍和刘畅发行股份购买枫澜科技75%股权;向青岛高智、惠德农牧发行股份购买六和股份24%股份(剩余76%股份由六和集团持有)。

第三步资产出售,公司拟将新希望投资51%股权、新希望实业51%股权出售给新希望房地产,新希望房地产以现金支付。

本次交易拟注入资产六和集团100%股权的预估值为52.7亿元;六和股份24%股份的预估值为9.6亿元;新希望农牧100%股权的预估值为15.3亿元;枫澜科技75%股权的预估值为0.5亿元,较其账面值分别增值167%、190%、87%、172%,合计为78.1亿元;拟置出资产新希望乳业

100%股权预估值为5.5亿元;拟出售资产新希望投资51%股权预估值为0.9亿元,新希望实业51%股权预估值为1.0亿元,合计为1.9亿元。

今年收入提高673%

公司称,此次重大资产重组完成后,集团农牧资产实现整体上市,上市公司将同时拥有饲料生产、畜禽养殖、屠宰及肉制品加工三大业务,形成了完整的产业链,下属公司超过300家。

据预测,本次交易完成后,2010年度上市公司将实现收入约520亿元,比2009年度提高673%;实现净利润约10.65亿元,比2009年度提高145%,2011年净利润约12.50亿元,其中,拟注入资产2010年、2011年盈利分别为6.5亿元和7.6亿元。

值得注意的是,交易对方并未对拟注入资产的盈利预测作出补偿承诺。预案披露,2009年至2010年上半年,拟注入资产净利润呈下滑趋势,但自2010年下半年开始,国内农牧行业市场明显好转。以六和集团为例,2008年、2009年分别实现利润总额8.73亿元和7.21亿元,但2010年上半年实现利润总额仅2.44亿元,至2010年7月、8月,经营业绩大幅提升,分别实现利润总额1.42亿元、1.47亿元。

此外,拟注入资产六和集团、六和股份、新希望农牧分别有3家、13家、2家控股子公司尚未开展实际生产业务,另外,六和集团下属2家控股子公司、六和股份下属1家控股子公司现已停产,也可能对上市公司未来经营业绩造成影响。快报记者 彭飞