

宝钢股份六大股东借回购利好减持



证券时报记者 颜金成

宝钢股份(600019)回购一度被市场解读为重大利好,但该公司的流通股股东却在这一利好宣布后纷纷出逃。数据显示,该公司的前10大流通股股东中,有6家在回购的消息公布后进行了减仓。

数据显示,在董事会公告回购股份决议的前一个交易日,即8月27日,如皋长荣矿石仓储有限公司持有宝钢股份7018万股,张家港保税区立信投资有限公司持有5717万股,张家港市虹达运输有限公司持有4863万股,交通银行-易方达50指数证券投资基金持有4767万股,张家港保税区日祥贸易有限公司持有4761万股,上证50交易型开放式指数证券投资基金持有4880万股。

在即将召开股东大会讨论回购事宜的股权登记日,即9月7日的股东名单中,上述6家股东全部进行了减持,共计减持3104万股。

如皋长荣矿石仓储有限公司持股还剩6277万股,减持超过700万股;张家港保税区立信投资有限公司更是减持超过800万股至4889万股;张家港市虹达运输有限公司还剩下

4324万股;易方达50、上证50和日祥贸易也出手减持了宝钢股份。

值得注意的是,如皋长荣矿石仓储有限公司自2011年三季度就持有宝钢股份7018万股,此后几个季度持股比例一直没有变动,但此次回购利好出来后即开始减持,其他几个实施了减持的股东也有类似的情况。

不过,宝钢集团和其他三大流通股股东,包括张家港保税区千兴投资有限公司、国际金融-渣打-新加坡政府投资公司、张家港保税区荣润贸易有限公司的持股数量还没有发生变动。

据了解,根据《上市公司回购社会公众股份管理办法(试行)》、《上海证券交易所上市公司以集中竞价交易方式回购股份业务指引》的规定,宝钢股份需要将董事会公告回购股份决议的前一个交易日及股东大会股权登记日登记在册的前十名无限售条件股东情况予以公告。

资料显示,2012年8月27日,宝钢股份第五届董事会第二次会议审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购本公司股票的议案》,该议案将提交于2012年9月17日召开的2012年第二次临时股东大会审议。

■ 相关新闻 | Relative News |

宝钢10月钢材出厂价维持不变

据我的钢铁网消息,继宝钢10月份板材出厂价格平盘开出后,昨日宝钢也出台了10月份碳钢板材期货价格调整信息,除冷轧DQ级以上下调150元/吨,其余维持不变。此前,宝钢已连续3个月下调板材出厂价格,其中热轧价格累计下调500元/吨。

据了解,从4月中旬至9月11日,上海市场4.75mm热轧板卷价格已从最高位的4360元/吨跌至3370元/吨,累计下跌近1000元/吨。

受发改委近日连续批复1万亿投资项目的利好消息提振,自上周五起,该品种价格连续3日小幅反弹,累计上调110元/吨。

据悉,此次宝钢10月份出厂价格维稳的意图比较明显。一方面,9月份是贸易商集中还款期,资金链越发紧张。另一方面,钢市基本面上尚不牢固,一旦需求出现好转,不排除钢厂产量也随之跟上,产能过剩制约着钢价大幅反弹。(徐胜良)

宝钢股份六大股东借回购利好合计减持3104万股

股东名称	8月27日持股(万股)	9月7日持股(万股)	减持数量(万股)
如皋长荣矿石公司	7018	6277	741
张家港保税区立信投资公司	5717	4889	828
上证50交易指数基金	4880	4733	147
易方达50基金	4767	4467	300
张家港虹达运输公司	4863	4324	539
张家港日祥贸易公司	4761	4212	549

颜金成/制图

多公司称尚未接到“25项”城轨订单

城轨项目从发改委立项到后期的订单之间会有一个空白期,上市公司短期内不会很快获得较大的订单。3230亿投资将在近两年落实,中长期将影响整个产业链。

证券时报记者 李雪峰

发改委一天之内批复25项城市轨道交通项目正在逐渐发酵。近期多家公司纷纷宣布轨道交通中标合同,但据证券时报记者了解,目前尚未有上市公司获得近期发改委的25项城市轨道交通新项目订单。

自发改委发布城轨项目批复之后,市场对轨道交通上市公司的炒作热情持续升温,多家上市公司包括连日并未获得订单的鼎汉技术也遭到了游资的轮番猛炒。

鼎汉技术董秘张霞对记者表示,对于公司股价连续涨停的情况,公司已经刊登公告就此作出了说明。

中国南车日前宣布近期共获得54.1亿元的重大项目,其中就包括南京地铁6号线,不过该线路并非发改委近期审批的项目。此外,方大集团也于日前中标东莞市城市轨道交通系统工程项目。

数据显示,发改委批复的25个项目中,兰州、太原等6个城市的城轨项目是近期规划,这就意味着有3230亿元的投资将在近两年逐步落实,届时城轨上市公司将分食蛋糕。

城轨建设必然是先铺轨,再安置相关设备,鼎汉技术位于城轨偏下游,不可能马上就能获得大规模订单,这与三年以上的城轨建设周期明显相悖。”张霞称,可能是公司股本较小易于炒作,所以才获得了资金的青睐。

宝钢股份董秘郭景龙此前在接受记者采访时也表示,城轨项目从发改委立项到后期的订单之间会有一个空白期,上市公司短期内不会马上获得较大的订单。

不过在超7000亿元投资的刺激下,以晋西车轴为代表的公司并未空等订单,该公司董秘周海红告诉记者,公司目前尚未签订最新的订单,但意向单位并不少,这些单位正在与晋西车轴洽谈,如果一切顺利的话,不排除在未来数月之内获取城轨订单的可能性。

据证券时报记者了解,即便上述公司暂时未能取得订单,从中长期来看,相关订单也不会丢失。国海证券最新研究报告认为,城轨具有一定程度的垄断性质。

由于铁道系统的特殊性,装备市场的竞争往往并不激烈,基本上是由数家公司垄断,如特锐德的厢式变电站、鼎汉技术的信号电源系统等,有望直接受益本轮投资,获得较大的业绩提升。”国海证券研究员李会坤指出。

以南京地铁6号线为例,该项目于去年9月份获批,尽管中国南车等当时并未立即获得订单,但时隔一年之后,中国南车日前顺利与南京地铁集团就该项目签订了5.9亿元的订单。

在南车签订城轨大单的同时,有消息称中国北车也获得了部分订单。在接受证券时报记者采访的时候,中国北车证券事务部工作人员对此不置可否,只是表示公司若取得订单就会及时发布公告。

日信证券赵越指出,轨道交通的建设和运营所涉及的产业链相当长,该产业链涉及各个环节,不同的环节对城轨建设的反应时间并不相同。

安源煤业违规超产 疑为业绩承诺买单

证券时报记者 魏风

三年前,当“江南第一大煤矿”的光环逐渐褪色的时候,高坑煤矿与江西省煤炭集团公司其他18个煤矿一起并入江西煤业,并借道安源煤业(600397)迈入资本市场。

高坑矿一“发工资,全镇都闻到肉香。”在萍乡高坑镇,一句俚语见证了高坑煤矿在当地曾经举足轻重的地位。而近期高坑煤矿被高度关注,是因为“9·2”瓦斯爆炸事故,该事故已造成15人遇难。据安源煤业最新公告,高坑煤矿仍在停产整顿。

高坑煤矿“9·2”瓦斯爆炸事故的具体原因还未公布,但江西省煤炭工业科学研究所编写的《煤矿瓦斯防治基本知识》却道出了瓦斯事故的症结所在:瓦斯是可防可治的,只要引起重视,煤矿瓦斯事故是可以避免的。

截至记者发稿时,江西省政府已派出事故调查组正式进驻高坑煤矿,调查事故原因。

超产司空见惯

记者在高坑镇了解到,辉煌的时候,高坑煤矿职工超过8000人,每年有100多万吨煤炭从这里运往各地。但因为长期的超负荷开采,从1989年开始,高坑煤矿煤炭产量以每年7万吨递减,上世纪最后几年,高坑煤矿年产量由最高时的155万吨下降为20万吨左右。2001年,高坑煤矿仅生产原煤14.86万吨。

据安源煤业公告,高坑煤矿目前的产能是30万吨/年,但2011年,高坑煤矿实际生产原煤43.11万吨,在当年实现利润5206万元的背后,是其超产43.7%的现实。

煤矿超产被业内形象地比喻为“小马拉大车”,因此安全生产监管部门都将严禁超能力、超强度、超定员生产作为日常监管的重点。

业内一些专家指出,煤炭生产系统是统一协调的整体,提升、运输、通风、采掘等几个主要生产环节必须协调,如果某一环节超能力生产,就可能对矿并整个生产系统紊乱,不仅造成大量资源浪费和加速枯竭,更可能成为煤矿安全事故突发的“祸首”。

今年3月,江西煤矿安全监察局和江西省煤炭集团在江西鄱阳县联合组织召开了江西省属国有煤矿安全座谈会,要求严厉打击超能力生产,超能力下达生产计划也被视同超能力生产。

冰冻三尺,非一日之寒。安源煤业、江西煤业所属煤矿中,存在超产

现象的并非高坑煤矿一家。

2011年6月,江西煤矿安全监察局针对江西省煤炭集团公司发出了《关于加强煤矿安全生产管理的意见》,指出坪湖煤矿核定生产能力51万吨/年,2011年3、4、5月份实际生产原煤5.43万吨、5.18万吨、6.15万吨,分别超能力27.8%、21.9%、44.7%,根据该矿2011年度生产方案的安排,坪湖煤矿2011年下半年超能力生产的现象将更为严重。另外,根据年度生产方案,尚庄煤矿当年下半年也是超能力安排组织生产。

江西煤矿安全监察局的文件还指出,曲江煤矿迫于生产经营压力,超强度开采,提出曲江公司应适当调减煤炭产量,利润等生产经营指标。

坪湖煤矿、尚庄煤矿属于江西煤业所属的19个成熟煤矿之列,丰城曲江煤炭开发有限公司,安源煤业持有其90%的股权。

煤矿企业经营目标的实现,不应单纯依赖煤炭产量的增加,更应从加强管理、降低消耗、控制生产成本等方面进行内部挖潜。”江西煤矿安全监察局向超产煤矿企业提出了建议。

或迫于业绩压力

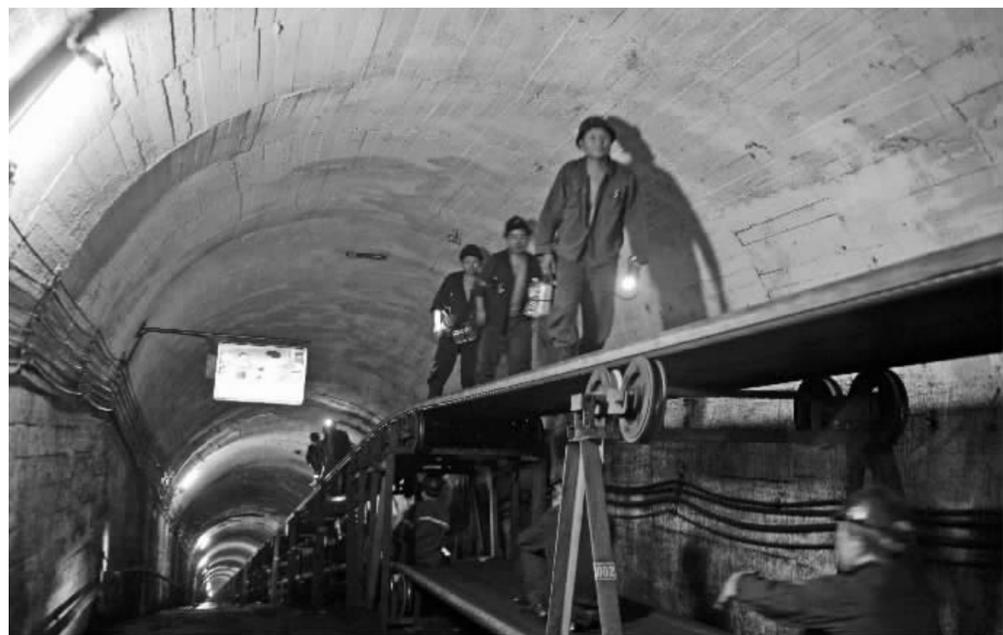
据记者了解,江西煤业将19个成熟煤矿的经营资产和采矿权注入安源煤业,使得安源煤业的资源量和产能分别增加至34661.58万吨和727万吨。但在江西煤业首次纳入安源煤业合并报表范围后,安源煤业2012半年报并未公布其上半年原煤产量。

记者致电安源煤业证券部,一位工作人员对安源煤业今年上半年的原煤总产量也是含糊其词。因此,安源煤业所属煤矿今年是否存在整体超产现象,记者也无法完全核实。

然而,令记者疑惑的是,2012年1-6月安源煤业提取的安全生产费用为7129.9万元,是2011年全年的6.5倍。煤炭企业安全生产费用是煤炭生产企业依据开采的原煤产量按月提取的专门用于完善和改进企业安全生产条件的资金。

2011年度,安源煤业提取的安全费为1091.7万元,对应的原煤产量为80.87万吨,依此类推,2012年1-6月安源煤业的煤炭产量远超其产能。

据安源煤业解释,根据2012年2月《财政部、国家安全生产监督管理总局关于印发〈企业安全生产费用提取和使用管理办法〉的通知》规定,公司自2012年2月1日起



所属煤矿按新标准15元/吨-30元/吨提取安全生产费用。然而,据记者测算,2011年安源煤业每吨原煤提取的安全生产费用约为13.5元,已非常接近新标准的范围。

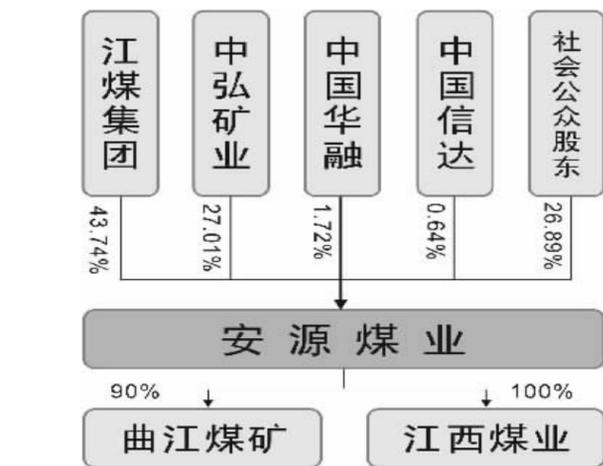
资料显示,早在江西煤业100%股权置入安源煤业之初,相关方不仅出具了业绩承诺,且签署了盈利预测补偿协议。

当时江西煤业净资产31.54亿元,采用收益法评估净资产评估值为37.02亿元。江西省煤炭集团公司、中弘矿业、中国华融、中国信达等四家资产置出方,在资产顺利变现的同时,享受资产溢价5.49亿元。

与此同时,江西省煤炭集团公司根据相关规定与安源煤业签订了《盈利预测补偿协议》,江西省煤炭集团公司承诺置入安源煤业的江西煤业2011年、2012年、2013年合并报表净利润不低于3.31亿元、3.85亿元、4.25亿元,三年承诺累计净利润为11.4亿元。

若江西煤业在补偿年限内,截至补偿年度期末实际实现净利润的累计值小于截至该补偿年度期末净利润预测数的累计值时,江西省煤炭集团公司将于安源股份年度审计报告出具后一个月内,依照相应公式计算出每年应予补偿的股份数量,该补偿股份由安源煤业以1元的价格进行回购并予以注销。

中弘矿业在表示愿与江西省煤炭集



上图发生瓦斯爆炸的安源煤业所属高坑煤矿
下图为安源煤业股权关系图

CNS/供图
翟超/制图

团公司共同承担盈利预测补偿义务后,于2011年11月与安源煤业、江西省煤炭集团公司签署了《盈利预测补偿协议之补充协议》。

据安源煤业公告,江西煤业去年实现净利4.75亿元;2012年1-6月实现净利1.91亿元,完成了全年盈利预测的50%。长城证券研究员表示,从6月底开始市场煤价持续下行,这对安源煤业

自产煤及贸易煤业务的盈利构成了较大压力。

截至2012年6月30日,江西省煤炭集团公司持有安源煤业43.74%的股份,中弘矿业持有安源煤业27.01%的股份,二者控制了上市公司大部分股权。因此不排除安源煤业通过超产方式提高煤炭产量,确保大股东的业绩承诺得以实现。