

审核并购重组新增五大关注点



华泰联合证券
HUATAI UNITED SECURITIES

分析师

戴爽

SAC 执业证书编号:s1000108061261

(0755)8249 2172

daishuang@lhqz.com

本期并购重组动态概要

本期统计区间为 2010.11.22 ~ 2010.11.28, 分析了沪深两市 38 支股票的并购重组动态信息(本报告搜集信息均来源于上市公司公开发布的公告)。其中处于停牌状态的有 21 支, 正常交易的有 17 支。

本期并购重组重点案例

- **粤电力 A (000539)**: 公司与广东省粤电集团有限公司订立了附生效条件的《发行股份购买资产框架协议》。根据协议约定, 公司拟向粤电集团定向发行股份购买粤电集团持有的七个发电公司股权。
- **鼎盛天工 (600335)**: 公司拟以全部资产和负债, 与国机集团持有的中进汽贸等值股权进行置换; 同时, 公司向国机集团和天津渤海发行股份, 购买国机集团和天津渤海持有的中进汽贸剩余股权。

股票名称	收盘价(元)	EPS10E	EPS11E	重组后 10P/E	重组后 11P/E
粤电力 A	6.45	0.25	0.20	26.25	32.11
鼎盛天工	20.93	0.39	0.38	53.82	55.60

并购重组重要资讯

证监会审核并购重组新增五大关注点

上证报 11 月 27 日头版: 中国证监会近日对 2009 年并购重组项目审核反馈意见所关注的共性问题进行进一步梳理, 并在今年 9 月公布的《并购重组共性问题审核意见关注要点》的基础上增加编制了 5 大关注点, 具体包括: **收购资金来源, 挽救上市公司财务困难的重组方案可行性, 实际控制人变化, 矿业权的信息披露与评估, 审计机构与评估机构的独立性。**

央企退出房地产暂无时间表

中国经济时报 11 月 24 日商业新闻版: 国资委宣传工作局相关负责人在谈到近期有关媒体报道时对中国经济时报记者表示, 央企“退地”是一项复杂的工作, 很难在短期内完成, “半年退出”的说法不实。国资委坚持的原则是逐渐有序退出, 没有具体的时间表。

目 录

一、 本期重点并购重组案例分析	4
二、 并购重组重要资讯	6
证监会审核并购重组新增五大关注点	6
央企退出房地产暂无时间表	6
三、 本期其他并购重组最新动态信息汇总	7
四、 并购重组指数以及本周相关个股二级市场表现	13
五、 风险提示	14

图表目录

图 1: 并购重组指数走势图	13
图 2: 标的股票近一月涨跌幅情况	13
图 3: 标的股票区间涨跌幅情况 (2010.11.22 ~ 2010.11.26)	13

一、 本期重点并购重组案例分析

本期统计区间为 2010.11.22 ~ 2010.11.28，涉及沪深两市大概 38 支股票，对于其中重要案例，我们简要分析如下：

本期重点并购重组案例

本文以下所列股价均为 2010 年 11 月 26 日收盘价。 单位：元、亿元、亿股									
粤电力 A 000539	收购集团所属七个发电公司								
	股 价	重组后总 股本	Profit2009	Profit10E	Profit11E	重组后 EPS10E	重组后 EPS11E	重组后 P/E 10	重组后 P/E 11
	6.45	37.86	17.92	9.30	7.60	0.25	0.20	26.25	32.11
	基准日	发行股份	发行价格	置入资产账 面值	置入资产交 易价格	置出资产 账面值	置出资产 交易价格	重组进程	
	2010.6.30	9.88	6.11	35.38	60.40	—	—	董事会草案	

注：净利润预测数据来源于草案中的盈利预测。

- **主营业务及股权变化：**本次重组完成后，公司装机规模将实现大幅增长。粤电集团直接及间接合计持有公司的股权比例由 52.51% 增至 64.93%。
- **重组方案：**公司与广东省粤电集团有限公司订立了附生效条件的《发行股份购买资产框架协议》。根据协议约定，公司拟向粤电集团定向发行股份购买粤电集团持有的七个发电公司股权。
- **重组背景及前景展望：**公司与粤电集团均属于发电企业，下属主要电厂都在广东境内，电力产品都直接销售给广东电网公司，因此公司与粤电集团及其下属发电企业存在一定程度的同业竞争。本公司及粤电集团下属电厂各自独立与所处电网签订购电协议，并由广东省电力调度中心公平调度，电价遵照相关主管部门批复的价格执行。由于粤电集团并不能决定上网电量的分配和影响电网对机组的调度，因此，公司所属电厂在与控股股东所属电厂在同业竞争方面不会处于不利地位。

通过本次交易，公司的装机容量、资产规模和盈利能力将得到大幅提升，有利于巩固并提升本公司的市场地位和核心竞争力，符合股东利益。对于粤电集团，根据其长期战略规划，本公司作为粤电集团旗下的唯一上市公司将成为粤电集团电力资产的整合平台。粤电集团已承诺在电源项目开发、资本运作、资产并购方面支持本公司的发展。通过本次交易，粤电集团对本公司的合计持股比例进一步提升，有利于增强对本公司的支持力度，是粤电集团履行其相关承诺的重要步骤，同时可以有效减少粤电集团与本公司的同业竞争，有利于维护公司在中国证券市场的良好形象。

- **重组审批情况：**本次交易尚需满足多项交易条件方可完成，包括但不限于：广东省国资委对于交易涉及的国有资产评估结果的备案以及对本次交易方案的批准；公司股东大会审议通过，股东大会同意豁免粤电集团因本次发行触发的要约收购义务；涉及的外资审批事项，需取得商务部和/或其他外资主管部门的批准；中国证监会核准本次发行，且豁免粤电集团要约收购义务。

资产置换转型汽车贸易类公司								
股 价	重组后总 股本	Profit2009	Profit10E	Profit11E	重组后 EPS10E	重组后 EPS11E	重组后 P/E 10	重组后 P/E 11
20.93	5.60	-0.72	2.18	2.11	0.39	0.38	53.82	55.60
基准日	发行股份	发行价格	置入资产账 面值	置入资产交 易价格	置出资产 账面值	置出资产 交易价格	重组进程	
2010.6.30	2.84	7.83	95.50	98.58	3.33	3.64	董事会草案	

注：净利润预测数据来源于草案中的盈利预测。

- **主营业务及股权变化：**本次交易后，公司的主营业务将变更为汽车贸易与服务。本次发行完成后，国机集团直接和间接持有公司约 62.30%的股权，依然为公司实际控制人。
- **重组方案：**公司拟以全部资产和负债，与国机集团持有的中进汽贸等值股权进行置换；同时，公司向国机集团和天津渤海发行股份，购买国机集团和天津渤海持有的中进汽贸剩余股权。
- **重组背景及前景展望：**公司主要从事建筑机械制造，主要产品为平地机、装载机、压路机、摊铺机等。近年来，由于行业内竞争激烈，且伴随资金投入的匮乏，公司产品升级上没有明显表现，新产品拓展未见明显成效，公司主营业务盈利能力较弱。面对以上现实经营环境，公司认为，若继续经营现有业务，在未来较长一段时间内，公司业绩难以有较大幅度的实质性提升。因此，公司拟通过重大资产重组的方式来实现公司业务的转型。

本次重大资产重组是国机集团根据发展战略、整合汽车贸易及服务业务板块的需要。国机集团正依据其整体战略规划，逐步有序地推进其汽车贸易及服务板块的业务整合工作。通过本次重组可实现国机集团汽车贸易及服务板块核心资产的上市，为汽车贸易及服务板块的后续整合搭建资本平台，建立融资渠道，充分利用资本市场实现业务增量的规模扩张，同时整合汽车贸易及服务板块的批发、零售业务等相关业务，在使各项业务在各领域内形成品牌优势、连锁优势和规模优势的同时，发挥协同效应，提高国机集团汽车贸易及服务板块的整体竞争力。

本次重大资产重组的目的旨在通过资产置换及发行股份购买资产的方式实现上市公司主营业务的转型，从根本上改善公司的经营状况，增强公司的盈利能力和发展潜力，提升公司价值和股东回报。

- **重组审批情况：**本次交易尚需满足多项交易条件方可完成，包括但不限于本公司股东大会对本次交易的批准；国资委批准本次重大资产重组方案并完成相关资产评估报告的备案；中国证监会对本次重大资产重组的批准。

二、 并购重组重要资讯

证监会审核并购重组新增五大关注点

上证报 11 月 27 日头版：中国证监会近日对 2009 年并购重组项目审核反馈意见所关注的共性问题进行进一步梳理，并在今年 9 月公布的《并购重组共性问题审核意见关注要点》的基础上增加编制了 5 大关注点，具体包括：**收购资金来源，挽救上市公司财务困难的重组方案可行性，实际控制人变化，矿业权的信息披露与评估，审计机构与评估机构的独立性。**

对于挽救上市公司财务困难的重组方案可行性的审核中，收购人拟以重组面临严重财务困难的上市公司为理由申请豁免要约收购义务时，审核将关注重组方案是否切实可行，一要关注重组方案的授权和批准，二要关注重组对上市公司的影响。

在对收购资金来源的审核中，收购资金来源于融资安排的关注点包括：收购人是否提供借贷协议，是否就上市公司股份的取得、处分、质押及表决权的行使等与借款人或其他第三方存在特殊安排，是否披露该安排的具体内容；结合收购人过往的财务情况，关注收购人是否具备偿还能力以及偿还借款的资金来源，收购人是否具备收购实力。

在矿业权信息披露方面，证监会将关注矿业权证、生产许可证书取得的情况、生产是否符合环保法规和政策要求、其他相关许可资质证书齐备情况、资源储量情况等。在上市公司重大资产重组中，关注为上市公司重大资产重组活动提供服务的审计机构、人员与评估机构、人员是否能够保持独立性。

此外，对上市公司股权在国有持股主体之间转让中，申请人以《上市公司收购管理办法》第六十二条规定之“收购人与出让人能够证明本次转让未导致上市公司的实际控制人发生变化”为由，提出豁免要约收购申请时，对实际控制人是否未发生变化的关注点包括：收购人与出让人是否在同一国有控股集团内，是否受同一股东控制；国有控股集团或者国有资产经营单位通过在境外设立的全资控股子公司持有上市公司股份的，关注是否仍由相关机构代表国家履行出资人职责，并行使国有资产所有者的权利。

央企退出房地产暂无时间表

中国经济时报 11 月 24 日商业新闻版：国资委宣传工作组相关负责人在谈到近期有关媒体报道时对中国经济时报记者表示，央企“退地”是一项复杂的工作，很难在短期内完成，“半年退出”的说法不实。国资委坚持的原则是逐渐有序退出，没有具体的时间表。

该负责人强调，央企推高房价的观点是认识上的误区，央企占房地产市场的比重仅为 5%，显然比例太低。如果央企所占比重足够大，限定房地产开发利润空间，挤压暴利，房价就不会飞涨。不过，该负责人表示，出台“清退令”后，将不再允许相关央企拿地和开发新的房地产项目。

根据国资委提供的数据，78 家央企旗下共有房地产子企业超过 200 户。国资委一名官员此前表示，78 家央企的退出方案已如期上报国资委。

三、 本期其他并购重组最新动态信息汇总

表 1、并购重组信息（2010.11.22~2010.11.28）

序号	代码	股票名称	证监会行业	相关事项	事项概要
股票停牌					
1	000895	双汇发展	食品	在停牌期间，公司积极推进有关重大资产重组的各项工作。由于重组方案涉及的程序复杂且重组涉及资产范围较大，重组方案涉及的相关问题仍需要向有关主管部门进行持续沟通，无法于2010年11月25日复牌。由此，公司已申请延长股票停牌时间，预计于2010年12月2日复牌。目前，公司正继续积极开展本次重大资产重组的相关工作，待有关事项确定后，公司将及时公告并复牌。	重组停牌
2	600606	金丰投资	综合	由于控股股东上海地产（集团）有限公司于停牌后才开始咨询、论证涉及本公司的重大事项，目前上述事项尚在筹划中。公司股票自2010年11月23日起继续停牌5个交易日，并将于5个交易日后公告相关进展情况。	重组停牌
3	600675	中华企业	房地产	由于控股股东上海地产（集团）有限公司于停牌后才开始咨询、论证涉及本公司的重大事项，目前上述事项尚在筹划中。公司股票自2010年11月23日起继续停牌5个交易日，并将于5个交易日后公告相关进展情况。	重组停牌
4	600155	*ST 宝硕	化工	公司因筹划本次重大资产重组已于2010年7月26日开始停牌，目前公司正在和相关债权人就重整债务清偿问题进行积极的沟通，但由于所涉及的债权人较多，且相关审批流程较为复杂，截止本公告日相关工作尚未完成。为了保护公司广大股东的利益，尽力促使本次重组顺利进行，经向上海证券交易所申请，公司股票顺延至2010年12月9日复牌并公告重组相关事宜的决议。	重组停牌
5	000628	高新发展	房地产	因筹划重大资产重组事项，公司股票已于2010年8月3日起停牌，并预计在2010年11月18日复牌。停牌期间，公司按照相关规定发布了该事项的进展公告。自公司股票停牌之日起，公司及有关各方积极推进重大资产重组的各项工作。截至本公告发布日，公司仍需就重大资产重组的某些事项与有关方面作进一步地协调和沟通，公司股票不能在原预计复牌时间恢复交易。经公司申请，公司股票将于2010年11月18日起继续停牌。	重组停牌
6	600179	*ST 黑化	化工	公司于2010年8月4日和9月3日在《中国证券报》、《上海证券报》及上海证券交易所网站公	重组停牌

				告了《黑龙江黑化股份有限公司重大资产重组停牌公告》和《公司关于重大资产重组延期复牌的公告》。截止目前，公司实际控制人筹划的重大资产重组工作正在积极推进，因该事项仍存在重大不确定性，公司股票将继续停牌。	
7	600263	路桥建设	建筑施工	公司股票自2010年8月16日起停牌。中国交通建设股份有限公司已就正在筹划的与公司相关的重大事项向有关部门进行汇报和政策咨询，并经相关各方协商，已初步拟定与公司相关的重大事项的框架性方案。该重大事项尚须取得相关部门的批准，相关程序比较复杂，且属于“重大资产重组涉及无先例事项”的情形，需要继续向相关部门进行政策咨询。因上述重大事项尚存在不确定性，为维护投资者利益，避免公司股价异常波动，公司股票继续停牌。	重组停牌
8	600022	济南钢铁	钢铁	公司股票自2010年9月9日起停牌。目前，山钢集团仍在就重大资产重组事项的有关问题与相关部门进行政策咨询及方案论证，因此公司股票将继续停牌。	重组停牌
9	600102	莱钢股份	钢铁	公司股票自2010年9月9日起停牌。目前，山钢集团仍在就重大资产重组事项的有关问题与相关部门进行政策咨询及方案论证，因此公司股票将继续停牌。	重组停牌
10	000560	昆百大 A	商贸	自公司股票停牌之日起，公司及有关各方积极推进重大资产重组的各项工作，本次重组涉及公司以往承诺事项，目的是推动上市公司主业发展和增强市场竞争力。为保障和增加上市公司及全体股东的切身利益，重组方案务求稳妥、周全、细致。目前公司仍需就重大资产重组方案与有关部门进一步论证、沟通，公司股票不能在原预计复牌时间2010年11月26日恢复交易。经公司申请，公司股票将于2010年11月26日起继续停牌，预计复牌时间为2010年12月24日。	重组停牌
11	600637	广电信息	电子	公司于2010年10月12日停牌，由于本次重组涉及新媒体板块上市，无可参考先例，公司控股股东上海仪电控股（集团）公司以及拟参与本次重组的上海东方传媒集团有限公司需要就本次重大资产重组方案继续向有关政府部门进行政策咨询。为维护投资者利益，避免公司股价异常波动，公司股票继续停牌，待相关方案获各方认可确定后及时公告并复牌。	重组停牌
12	002131	利欧股份	机械设备	公司正在筹划非公开发行股份购买资产事项，于2010年10月18日起停牌。停牌期间，相关各方积	重组停牌

				极推动发行股份购买资产的各项工。鉴于公司发行股份购买资产的相关准备工作尚未全部完成，经公司申请，公司股票将最晚延期至2010年12月2日复牌并披露符合要求的发行股份购买资产预案或报告书。	
13	002201	九鼎新材	材料	公司股票已于2010年10月18日上停牌，2010年10月22日公司发布了“江苏九鼎新材料股份有限公司第六届董事会第十四次临时会议决议公告”，公司正在筹划与上市公司相关的重大资产重组事项。截止目前，公司聘请的独立财务顾问、法律顾问、审计机构及评估机构仍在积极推进本次重大资产重组各项事宜。鉴于公司本次发行股份的准备工。作尚未全部完成，公司股票继续停牌。	重组停牌
14	600699	*ST 得亨	化纤	公司于2010年10月22日停牌，原计划将于2010年11月22日恢复交易。由于本次重组的方案涉及的相关问题仍需要向有关主管部门进行持续沟通，为保护广大投资者权益，公司已向上海证券交易所申请延长股票停牌。	重组停牌
15	000959	首钢股份	钢铁	由于公司正在筹划重大资产重组事项，公司股票已自2010年10月29日起停牌。目前，公司正与控股股东及有关方面就重大资产重组事宜深入沟通、协商。由于该事项尚存在不确定性，为维护投资者利益，公司股票将继续停牌。	重组停牌
16	600991	广汽长丰	汽车	公司接到广汽集团通知，广汽集团拟通过吸收合并、要约收购或其他中国法律法规允许且三菱汽车同意的合适方式使公司从上海证券交易所退市，并通过后续重组使公司成为或以公司资产设立广汽集团和三菱汽车分别持有50%股份的合资公司，广汽集团与三菱汽车的合作事宜，目前仍在向有关部门进行咨询、论证，尚未确定最终方案，公司股票将继续停牌，待相关事项确定后，公司将及时公告并复牌。	重组停牌
17	000629	*ST 钒钛	钢铁	由于公司实际控制人鞍钢集团公司正在筹划与公司相关的重大资产重组事项，公司股票于2010年11月8日起停牌。目前鞍钢集团公司及公司正在就重大资产重组事宜与相关各方作进一步沟通。因上述资产重组方案尚存在不确定性，公司股票继续停牌。待重组事项确定后，公司将及时公告并复牌。	重组停牌
18	600894	广钢股份	钢铁	广钢集团目前已就正在筹划的与公司相关的重大资产重组事项向有关部门进行行政策咨询中，该事项有些内容尚存在不确定性。公司股票自2010年11月15日起继续停牌，停牌时间不	重组停牌

				超过30天。	
19	000850	华茂股份	纺织服装	公司正在筹划“投资参与广发证券股份有限公司非公开发行股票”的重大事项，按照《上市公司重大资产重组管理办法》的规定，此事项属于重大资产重组事项。因此事项尚存不确定性，为了维护投资者利益，避免对公司股价造成重大影响，根据深圳证券交易所《股票上市规则》的有关规定，公司申请股票自2010年11月22日起停牌。	重组停牌
20	000716	*ST 南方	食品	公司的第一大股东广西黑五类投资控股有限公司正在与公司筹划重大资产重组事项。因有关事项尚存不确定性，为了维护投资者利益，避免对公司股价造成重大影响，根据深圳证券交易所的相关规定，经公司申请，公司股票自2010年11月23日起开始停牌。公司股票将于2010年12月22日（星期三）恢复交易。	重组停牌
21	600691	*ST 东碳	综合	四川香凤目前已就正在筹划的与公司相关的重大资产重组事项向有关部门进行了政策咨询，目前该事项尚存在不确定性。为维护投资者利益，保证公平信息披露，经公司申请，公司股票自2010年11月24日起正式进入重大资产重组停牌程序。	重组停牌
正常交易					
22	600656	ST 方源	化工	公司以所持东莞市方达环宇环保科技有限公司78.73%股权置换韩光所持江苏中信安泰投资有限公司45%股权。交易完成后，东莞市方达环宇环保科技有限公司不再纳入公司合并报表范围，本次交易对公司2010年度业绩无重大影响。	资产置换
23	000856	ST 唐陶	建材	唐山陶瓷股份有限公司于2010年11月19日收到中国证券监督管理委员会通知，公司重大资产置换暨关联交易事项经中国证监会上市公司并购重组审核委员会2010年第32次工作会议审核并获得有条件通过。公司股票将于2010年11月22日开市起复牌。	重组委审核通过
24	600649	城投控股	房地产	公司下属全资子公司上海城投置地（集团）有限公司分别与新加坡SPRINGS JWNT I ~ VII PTE. LTD. 七家公司签署了《合资经营合同》及《产权交易合同》，公司以评估价格分别收购其对应持有的上海沪风房地产开发有限公司、上海开古房地产开发有限公司、上海建奇房地产开发有限公司、上海康州房地产开发有限公司、上海东荣房地产开发有限公司、上海合庭房地产开发有限公司、上海高泰房地产开发有限公司各36%的股权，参与	资产收购

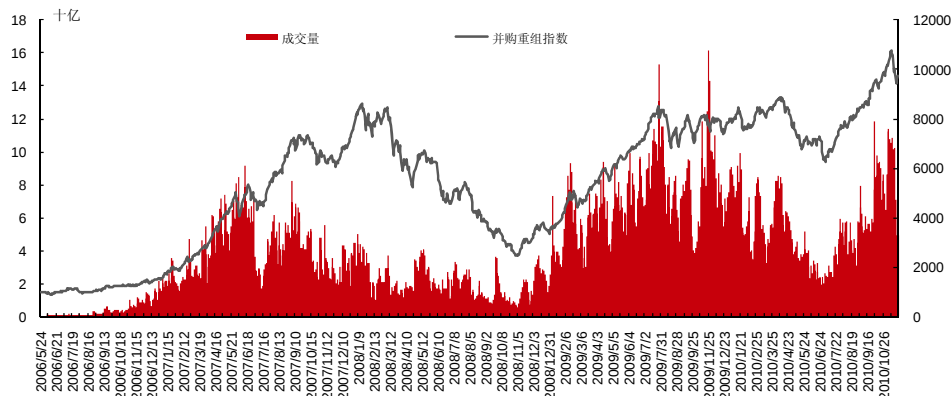
				开发新江湾城F 区地块。	
25	601788	光大证券	证券	公司意向通过全资子公司光大证券金融控股有限公司（筹）收购中国光大控股有限公司旗下全资子公司光大证券（国际）有限公司百分之五十一的股权。目前双方已就该事项展开磋商。	意向收购
26	000539	粤电力 A	电力	公司与广东省粤电集团有限公司订立了附生效条件的《发行股份购买资产框架协议》。根据协议约定，公司拟向粤电集团定向发行股份购买粤电集团持有的七个发电公司股权。	重组草案
27	002221	东华能源	化工	根据公司第二届董事会七次会议决议，公司同意拥有100%权益的临海市大田白竹液化气有限公司以捌佰万元人民币的对价收购临海市大田白竹液化气储配站的全部经营性资产和经营资质资产。	资产收购
28	600335	鼎盛天工	机械设备	鼎盛天工以其全部资产和负债与国机集团持有的中进汽贸等值股权进行置换；置出资产和负债、业务及人员由新设的鼎盛重工承接。同时，鼎盛天工以7.83元/股的价格向国机集团和天津渤海发行284,047,407股股份（其中，向国机集团发行232,651,752股，向天津渤海发行51,395,655股），购买国机集团和天津渤海分别持有的中进汽贸70.39%和15.55%股权（资产置换差额）。	重组草案
29	002202	金风科技	电力设备	公司通过全资子公司金风投资以协议方式向协鑫控股收购其持有的协鑫江苏85%的股权和协鑫锡林25%的股权以及上海国能持有的协鑫江苏15%的股权。协议各方在评估值的基础上协商确定收购总价款不超过20000万元人民币。	资产收购
30	600173	卧龙地产	房地产	公司以20,639 万元人民币受让上海盛扬投资咨询有限公司持有耀江神马实业（武汉）有限公司25%的股权。转让完成后，公司将持有耀江神马100%的股权。	资产收购
31	600584	长电科技	电子元器件	根据江阴市政府退城进园规划，公司位于滨江中路275 号的老厂区未来将逐步搬迁至城东新厂区，建立物联网产业园区。为此，公司拟收购第一大股东江苏新潮科技集团有限公司持有的面积为188,115.5平方米的工业用地，收购价格为8,007.89万元人民币，本次交易构成关联交易。	资产收购
32	000005	世纪星源	房地产	公司子公司深圳世纪星源物业发展有限公司与深圳市瑞信恒达商贸有限公司在2010年11月23日签署《华乐大厦四、五、六、二十六层房地产买卖合同》：“星源物业”将华乐大厦四、五、六、二十六层房产（建筑面积共计6,831.74平方米）以总价人民币94,278,012元出售给深圳市瑞信恒达商贸有限公司。	资产出售

33	000935	四川双马	水泥	公司发行股份购买资产暨关联交易事项已于2010年11月24日经中国证监会上市公司并购重组审核委员会2010年第33次工作会议审核并获得有条件通过。公司股票将于2010年11月25日开市起复牌。公司将在收到中国证监会作出的书面批复后再行公告。	重组委通过
34	000430	*ST 张股	酒店旅游	经双方协商定价,公司以人民币505万元的价格收购银浪公司持有的张家界张国际大酒店的27%股权,因银浪公司在上海市浦东发展银行虹口支行债务被质押并冻结(上海市第二中级人民法院(2007)沪二中执字第1065号《民事裁定书》,冻结期限自2010年1月8日至2011年1月7日止)。现银浪公司已与上海市浦东发展银行虹口支行达成和解协议,银浪公司负责协调银行对指定股份解冻后再完成指定股份过户。	资产收购
35	002016	世荣兆业	房地产	公司控股子公司珠海市斗门区世荣实业有限公司拟收购黄伟明先生持有的珠海市绿怡居园艺工程有限公司100%股权,转让价格为人民币200万元。	资产收购
36	000504	*ST 传媒	传媒	公司拟将所持有的北京昌科晨宇科技企业孵化器有限公司100%的股权转让给赛迪信息产业(集团)有限公司。由于赛迪集团与公司属同一实际控制人控制下的关联方,本次交易构成关联交易。	资产出售
37	000650	仁和药业	医药	仁和药业股份有限公司拟出资20,956.49万元收购仁和集团和江西万年青科技工业园有限责任公司分别持有的江西闪亮制药有限公司75%股权和25%股权。收购完成后成为本公司的全资子公司。	资产收购
澄清公告					
38	000727	华东科技	电子元器件	近日来自东方财富网“股吧”中有传公司是央企重组概念; 2010年11月20日有题为“关键零部件产业的优质资产注入华东科技” 传闻: 中电熊猫实施华东科技的资产和债务重组, 已提取减值准备5.28亿元, 正在进行华飞20%股权的处置。将华东科技打造成为关键零部件产业的发展平台。 经公司核实, 上述传闻已是2008年旧闻, 内容不实, 公司特针对此传闻向大股东进行了书面函询。大股东回函并承诺: 截至目前及未来三个月内没有对公司进行资产整合、重组、收购、出售、发行股份以及其他对公司有重大影响事项的意向和计划。故关于公司作为央企重组整体上市, “关键零部件产业的优质资产注入华东科技”, 将华东科技打造成为关键零部件产业的发展平台的传闻, 传言纯属猜测, 毫无事实依据。	重组澄清

资料来源: 上市公司公告, 华泰联合证券研究所整理

四、并购重组指数以及本周相关个股二级市场表现

图 1：并购重组指数走势图



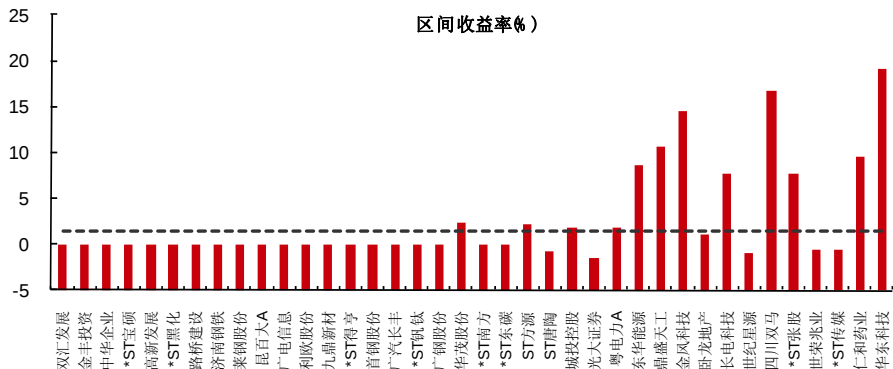
资料来源：华泰联合证券研究所编制计算

图 2：标的股票近一月涨跌幅情况



资料来源：华泰联合证券研究所，Wind 资讯 注：虚线为沪深300指数对应的涨跌幅

图 3：标的股票区间涨跌幅情况（2010.11.22~2010.11.26）



资料来源：华泰联合证券研究所，Wind 资讯 注：虚线为沪深300指数对应的涨跌幅

五、 风险提示

本报告全部信息均来源于公开信息（上市公司公告以及各大主流财经媒体）的搜集和整理，仅供各位参考，不构成任何投资建议或者推荐理由。重组股投资的风险较大，请投资者谨慎选择投资标的，尽量采用组合投资的方式分担风险。

华泰联合证券评级标准:

时间段 报告发布之日起 6 个月内

基准市场指数 沪深 300 (以下简称基准)

股票评级

买 入 股价超越基准 20%以上
增 持 股价超越基准 10%-20%
中 性 股价相对基准波动在 $\pm 10\%$ 之间
减 持 股价弱于基准 10%-20%
卖 出 股价弱于基准 20%以上

行业评级

增 持 行业股票指数超越基准
中 性 行业股票指数基本与基准持平
减 持 行业股票指数明显弱于基准

免责声明

本研究报告仅供华泰联合证券有限责任公司(以下简称“华泰联合证券”)客户内部交流使用。本报告是基于我们认为可靠且已公开的信息,我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性,也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更。我们会适时更新我们的研究,但可能会因某些规定而无法做到。

本报告所载信息均为个人观点,并不构成所涉及证券的个人投资建议,也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本文中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。某些交易,包括牵涉期货、期权及其它衍生工具的交易,有很大的风险,可能并不适合所有投资者。

华泰联合证券是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。我公司可能会持有报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易,还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。

我们的研究报告主要以电子版形式分发,间或也会辅以印刷品形式分发。我们向所有客户同时分发电子版研究报告。

©版权所有 2010 年 华泰联合证券有限责任公司研究所

未经书面授权,本研究报告的任何部分均不得以任何形式复制、转发或公开传播。如欲引用或转载本文内容,务必联络华泰联合证券研究所客户服务部,并需注明出处为华泰联合证券研究所,且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

深 圳

深圳市福田区深南大道 4011 号香港中旅大厦 25 层

邮政编码: 518048

电 话: 86 755 8249 3932

传 真: 86 755 8249 2062

电子邮件: lzrd@mail.htlhsc.com.cn

上 海

上海浦东银城中路 68 号时代金融中心 45 层

邮政编码: 200120

电 话: 86 21 5010 6028

传 真: 86 21 6849 8501

电子邮件: lzrd@mail.htlhsc.com.cn