

# SST江纸重组获批 江中地产借壳上市

□本报记者 张潮 徐虞利

第一次重组方案上会被否的SST江纸,终于在距离2006年年底只剩下不到两周的时候,拿到了中国证监会核准其重组方案的正式通知。

据悉,公司是在昨天上午拿到该通知的。江中集团董事长董全臣表示,第一次重组方案过会,主要是由于被要求提供一些更近期的财务资料及数据,并未涉及公司重组方案方面的问题。不过,也正是在此期间,江西

省国资委正式批复同意了江中集团豁免因重组置换差额形成的SST江纸对江中集团的部分负债,金额近5000万元。

据悉,SST江纸本次的资产置换、非公开发行与股改是互为实施的前置条件,三者同步实施,如其中任何一项不能实施,则其余两项均不能实施。此次重组方案获批,表明SST江纸的股改与清欠工作都将提速。

经过此次重组、股改,SST江纸将成功转型成为江西省第一家国有控股专业房地产上市公司,

江中置业成为江纸全资子公司,实现地产业务借壳上市,江中集团持有重组后新公司71.8%的股权,并计划于2007年第一季度解除ST并更名。同时,在2006年内彻底完成清欠工作。

此次江纸的重组工作主要涉及资产重组和债务重组两个方面。江纸公司拟通过以每股3.91元发行价向江中集团发行不超过1.4亿股股份,购得后者控股的房地产公司——江中置业的一部分股权;同时,以自身评估值合计6623万元的造纸类资产再置换

江中置业的等值股权;在以小资产换得大资产的过程中,其缺口部分作为公司负债,从而完整获得江中置业100%股权,其评估值为8.62亿元。

通过此次债务重组,SST江纸将彻底清理原大股东欠款。江中集团将承担江纸集团对公司所负剩余全部1.365亿元的债务,江中集团因上述债务承接对公司所负的1.365亿元债务将与公司对江中集团所负等额债务抵消,这不仅清理了原大股东的欠款,也减少了SST江纸的负债。同

时,江中集团作为江纸集团本金金额为267.5万元债务的债权人,同意免除SST江纸为江纸集团该项债务所负的担保责任,从而彻底清理公司历史遗留的违规担保问题。

SST江纸的财务总监张瑾向记者表示,根据重组方案和目前获悉的房地产项目的销售业绩估算,今年年底SST江纸每股净资产将较2005年底增加约2.83元,资不抵债问题得到解决,股改后当年的每股收益估计可达到0.23元,远高于公司2006年7月披露

的重组当年每股收益二分钱的盈利预测水平。有关差异的具体情况,公司将在公告中披露。同样口径估算的2007年的每股收益估计将可达到0.58元。她表示,如果不实施股改与重组相结合,而仅采取送股的形式,那么即使是10送5,都不会提升公司每股净资产,也不能扭转公司亏损的局面,公司更无法靠原有造纸业务获得持续经营的能力。

今天,是SST江纸最后一天股改相关股东会网络投票和现场会议的时间。

## S\*ST 联谊 清欠 1.5 亿元

2006年12月19日,S\*ST联谊收到深圳市松江投资担保集团有限公司,代原大股东现金偿还占用资金1.5亿元。公司表示,此次偿还后,联谊总厂占用公司非经营性资金余额为7635.58万元。(初一)

## 新城 B 子公司 竞得青浦地块

新城 B 控股子公司上海新城创置房地产有限公司通过挂牌出让方式,获得上海市青浦区新城区一地块。上海新城创置以 56180 万元报价竞得,其中土地出让金总额为 16854 万元,支付征地、动迁安置、基础设施前期开发等费用总额为 39326 万元。(初一)

## 天地源 竞得苏州地块

天地源 2006 年 12 月 18 日通过摘牌方式成功竞买苏州工业园区一地块国有土地使用权。据了解,这宗地净面积共计 221.016 亩,计 147344.05 平方米,竞得价格总计 44210 万元,土地用途为住宅用地,政府审批建筑容积率为 2.0,建筑面积 294688 平方米。(初一)

## 公告点评

### 宝胜股份 获重大合同

宝胜股份日前与上海市电力物资有限公司签订了《上海浦东国际机场扩建工程 4#、5#35KV 中心变电站 35KV 电力电缆采购合同》一份,金额为 7395.72 万元人民币,交货日期自 2007 年 1 月至 6 月。

点评:宝胜股份目前主营业务是电线电缆的开发、制造、销售等,公司在今年前三季度的每股收益已经达到了 0.42 元。今年以来,公司积极开拓市场,寻求新突破,此次公司与上海市电力物资有限公司签订了上海浦东国际机场的电力电缆采购合同后,将使公司未来增加了一个新的利润增长点。

### 栖霞建设 增资子公司

南京栖霞建设股份有限公司于近日召开三届十三次董事会,会议审议通过增资无锡栖霞建设有限公司(现注册资本 1 亿元人民币,公司持有其 70% 的股权)的议案;无锡公司拟增加注册资本 1 亿元人民币,此次股东按持股比例进行增资,其中公司对其增资 7000 万元。增资后,无锡公司注册资本变更为 2 亿元人民币,股东持股比例不变。

点评:南京栖霞建设股份有限公司目前主营住宅小区综合开发建设;商品房销售、租赁、售后服务等,公司今年前三季度每股收益达到 0.44 元。由于无锡是栖霞建设房地产重点开发建设的城市之一,因此这次南京栖霞建设增资无锡栖霞建设以后,将会完善公司治理结构,使公司的经营布局更为合理,并进一步增强公司的竞争能力。

### 中工国际 签 6500 万美元合同

中工国际与委内瑞拉农业部所属的国家农村发展署近日签署了委内瑞拉瓜里科河灌溉系统修复扩建工程(一期)商务合同,合同金额为 6500 万美元。

点评:中工国际工程股份有限公司目前主营业务为承包各类境外工程及境内国际招标工程,公司今年前三季度每股收益为 0.34 元。公司经营总体呈现良好发展态势。此次公司与委内瑞拉农业部签署了灌溉系统修复扩建的合同,不但显示了公司自身的实力,而且也使公司未来的利润更加得到保障。(上海证券研发中心 张军)

## ■ 消息直递

### ST科龙正式启动股改

海信旗下白色家电资产将借此注入科龙

□本报记者 霍宇力 凌力

在海信完成 ST 科龙的股权过户后不到一周,ST 科龙今天公布“股改说明书”,正式启动股改程序。根据公告,ST 科龙的股改对价,除了 10 送 1 的送股部分外,还包括海信集团承诺以定向增发的方式,将旗下“白色家电”资产全部注入科龙。海信表示,ST 科龙将成为海信集团旗下的白色家电业务核心企业。

根据 ST 科龙股改说明书,海信空调将向 A 股流通股股东按每 10 股获 1 股的比例,执行送股对价,对价总数为 1945 万股。同时海信空调还承

诺,将对 ST 科龙进行资产重组,把海信集团旗下“白色家电”业务资产,通过认购科龙电器定向发行的股份的方式,注入科龙电器。

据悉,注入的“白色家电”资产为三部分。一是海信的空调制造业务及资产;二是冰箱制造业务及资产,即海信集团子公司青岛海信电器股份有限公司持有的海信(北京)电器有限公司 55% 的股权;三是海信集团家电营销业务及渠道。

针对无法按时完成资产重组,或者科龙的业绩无法达标,海信还进行了股份追送安排。

### S浙广厦提高股改对价

□本报记者 初一

S 浙广厦股改调整后的方案透出新看点——公司实际控制人广厦控股在收购 S 浙广厦两项非主业资产后,将以此作为提高股改支付对价筹码。

S 浙广厦今日公布股改调整方案显示,公司实际控制人广厦控股创业投资有限公司拟收购 S 浙广厦两项资产,作为公司股改增加的对价,即 S 浙广厦持有的广厦教育 90% 股权,以及 S 浙广厦对广厦教育拥有的 2.25 亿元债权。

根据资产评估报告,广厦教育截至 2006 年 8 月 31 日的净资产为 4646.18 万元,广厦教育 90% 股权的价值为 4181.56 万元,S 浙广厦拥有对广厦教育的债权本金为 2.25 亿元,双方合意该等债权按照等价即 2.25 亿元的价格作价。据此,两项资产标的合计作价 2.67 亿元。S 浙广厦表示,收购

后,广厦控股将以支付给 S 浙广厦货币的方式,作为此次资产购买的对价支付。

对于此次收购与对价安排调整,S 浙广厦表示,广厦教育投资额大,投资回报率低,截至 2006 年 8 月 31 日,公司经审计的主营业务利润为 315.02 万元,净利润 281.66 万元。公司认为,S 浙广厦是一家以房地产投资为主的公司,广厦教育主要投资教育产业,两个产业的关联度很少,不符合 S 浙广厦战略发展规划。

S 浙广厦表示,在目前宏观调控状况下,对于资金密集型的房地产企业而言,现金为王,出售低效资产,将有利于公司自身项目的开发,企业的发展。资料显示,广厦控股是 S 浙广厦间接第一大股东,广厦控股持有广厦建设有限公司 85% 的股权,广厦建设集团有限责任公司持有 S 浙广厦 17.87% 的股权。

### S\*ST 海纳提示涉讼等风险

□本报记者 田露

S\*ST 海纳今日发布公告提示,公司三笔违规担保涉讼,是否计提及计提原则尚未确定。同时,公司忧虑的还不止这些。

S\*ST 海纳表示,2006 年 8 月,公司被诉尚未确定的三笔违规担保,担保本金累计为 5330 万元,该案至今尚未判决,对该事项是否计提及计提原则尚未确定,并且因公司实际控制人邱忠保及公司原高管人员的违法违规行为,导致公司至今也难以确定是否还存在未发现的或有负

债事项。更重要的是,目前有关诉讼的执行情况使公司的资产、生产经营、利润和可持续发展存在不确定性。因此公司 2006 年度累计净利润情况在公告日暂无法预计。

公司指出,其原实际控制人邱忠保已被批准逮捕,相关案件至今尚在侦查中。对于是否仍存在涉及公司的至今未发现或有负债事项,预计将在相关案件审结后才能明确。若经审计公司 2006 年度继续亏损,则公司将连续三年亏损,根据《深圳证券交易所上市规则》之规定,公司股票将被暂停上市。

### 大橡塑澄清土地大幅增值传言

□本报记者 初一

就昨日有媒体刊登券商分析文章称,大橡塑厂房搬迁列入政府规划,其拥有的土地价值高达 6 个亿,就此,大橡塑今日发布澄清公告称,公司早在 2004 年就已经列入大连市

企业搬迁改造项目,公司目前生产经营用地所有权属于大连市人民政府国有资产监督管理委员会所有,公司属于租赁使用。

此外,大橡塑还称,公司相关的搬迁改造方案正在与大连市人民政府有关部门沟通中。

## ■ 公告追踪

# 看好普洛康裕的理由



□本报记者 田露

尽管昨日公司就研发项目等情况发布了澄清公告,但普洛康裕涨势依然如虹,继近期大幅上涨之后,昨日收盘再报涨停。不过,记者昨日的采访却颇具意味:相比公司方面频频强调“不确定性”的谨慎表述,行业人士则对普洛康裕的研发能力和药品市场开拓前景表示出了高度的信心。

根据普洛康裕昨日发布的公告,市场对公司关注的热点,集中在公司药品获国家采购和

研发等方面的情况,其中涉及到金刚乙胺、重组人表皮生长因子、癌症基因靶向诊断试剂和质子泵抑制剂四方面药物。从公司公告来看,这些项目或多或少都存在一定程度的不确定性,如被国家列为流感防治储备药品的金刚乙胺原料药与片剂(立安),其国家采购难度难以确定;而主要应用于化妆品领域的重组人表皮生长因子目前正在市场拓展初期;同时,癌症基因靶向诊断试剂尚在研制过程中;另一个质子泵抑制剂(兰索拉唑)产品,公司目前则是处于抓紧筹建、联系客户的过程中。

昨日,公司相关人士在接受记者时,除了重申“一切事项以昨日公司澄清公告为准。”外,同时向记者指出,目前公司业务还是以原料药、中间体为主,这部分业务的收入占到公

司收入 90% 以上的比例,而技术含量较高的制剂所占收入比例不足 10%;从长远来看,公司产品转型是势在必行,但也不是马上就能做到的。谈到公司基因工程药物研发项目,公司表示,这些产品虽然可能技术含量和毛利率较高,但是,一是研发周期较长,二来还没有落实为现实的效益,所以不宜过分夸大。

尽管如此,有行业人士还是认为,他们的预期并非空穴来风。据记者了解到的信息,普洛康裕的控股子公司上海普洛康裕药物研究院有限公司(上海药研院)研发力量强大,同时,国内唯一一位化学药物合成方面的院士也与普洛康裕正式合作,致力于化学药物的研发,公司的研发能力,以抗流感方面的药物金刚乙胺来说,记者了解到,虽然金刚乙胺的原料药有数家公司能够生产出来,但是其片剂,也就是较成品的药物,却只有普洛康裕能够生产。这意味着,仅获得国家采购重视的抗流感药物这一块,普洛康裕就已经树立起了自己的技术门槛。而在有的研究员看来,国家对于抗流感药物的采购潜力巨大。

在这样的研发能力基础上,普洛康裕的产业布局正式涵盖化学药与生物制药,公司长远的发展将是原料药向制剂生产的转型。

## ■ 项目点睛

据有关医学资料显示,普洛康裕药物研发项目之一的癌症基因靶向诊断试剂,是采用人类遗传基因组学技术锁定癌症靶点,用克隆蛋白或是天然蛋白作为探针,携带造影剂,以针剂的形式注射到人体内。进入体内后,克隆探针即自动与癌细胞上的特异蛋白结合,随之将造影剂附着到癌细胞上,用现有的造影剂观察,可作为确认癌细胞的

大小是早期、中期、晚期以及是否需要用药物治疗的依据。

与现有方式相比,手术或切片只能解决“有没有”的问题,而基因靶向诊断则解决了“有没有,有多大,是早期、中期、晚期,是否需要用药”等诸多问题,是一种革命性的技术进步。同时,针剂形式的基因检测试剂病人痛苦小,每针费用仅为 800 元至 900 元。

## ■ 研究员评价

中原证券王博认为,普洛康裕是我国最大的金刚乙胺和金刚乙胺原料药和制剂生产企业。公司全副乙胺市场占有率为 100%,金刚乙胺市场占有率为 50%,合计市场占有率为 64%,远远领先于其他竞争对手。公司全副乙胺为流感防治国家储备药品,并确定浙江康裕制药为承担全副乙胺(离子通道 M2 抑制剂)储备责任单位。随着我国对禽流感防治意识的加强,国家采购量将大幅增加,将给普洛康裕带来空前发展机会。

而一位不愿透露姓名的医药行业研究员表示,普洛康裕的基因工程项目之一——重组人表皮生长因子主要应用于化妆品领域,该药物正

处于公司的市场拓展初期,对该药物的订单情况,研究员抱有信心。此外,该研究员还表示,普洛康裕也曾表示过,癌症基因靶向诊断试剂是公司将对市场有所调研后才开展研发的,说明普洛康裕对该产品的研发是有针对性的。另外,该研究员还认为,在质子泵抑制剂(兰索拉唑)产品方面,普洛康裕昨日透露说现已取得药品批号,证明该药物研发进展顺利。而这一用于治疗 HP(幽门螺旋杆菌)和非 HP 所导致的溃疡的药物,在国外已有过应用,前景较好。同时该药物的工艺非常先进,等于说别的公司要研制这一产品具有相当难度。

# 航天科工“回击”航天通信

□本报记者 袁小可

继上周航天通信发出澄清公告之后,航天科工今日以一份“严正声明”加以回击,希望以此澄清事实,纠正航天通信董事会的错误认识,确保本次股东大会的顺利举行,并希望全体股东,尤其是中小股东,积极参加航天科工于 12 月 23 日合法召集和主持的航天通信 2006 年第二次临时股东大会。

航天科工发布的声明中,分别就 11 月 3 日至今公司与航天

通信之间的往来细节,如反馈意见时点、签收相关提案、召集股东大会程序内容、聘请会计师事务所等九项内容作出了回应与表态。

航天科工表示,因《公司章程》规定,股东大会“对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议”,而没有规定董事会有权聘请会计师事务所,也没有规定董事会有权聘请对董事长进行离任审计的会计师事务所,因此,董事会聘请会计师事务所侵犯了股东大会的职权。此外,航天

科工指出,11 月 29 日航天通信董事会收到航天科工要求更换承办董事长离任审计业务的会计师事务所,并将之提交股东大会审议决定的提案后,拒绝将之列于股东大会议程,拒绝发出股东大会补充通知公告内容。

对比航天通信董事会发布的前后两个公告内容,航天科工认为其自相矛盾,随意更改。航天科工表示,按照 11 月 18 日航天通信公告,全体董事以 12 票赞成,0 票弃权,0 票反对,通过聘任会计师事务所对陈鹏飞董事长

进行离任审计的决议。航天科工认为,担任董事长的陈鹏飞作为直接利害关系人,没有回避,董事会却声称不违反关联回避原则,并于 12 月 5 日的《修正公告》中称,当时的董事会是以 11 票赞成,0 票弃权,0 票反对,通过上述决议。

最后,航天科工就航天通信董事会 12 月 14 日公告中提及的“监事会无须就同一事项重复作出回应”一项表示,这一主张直接违背《公司章程》的相关规定,是对监事会权力的漠视和剥夺。