

顺融投资高价承接*ST科龙巨额债权

□本报记者 陈建军

*ST科龙一笔本应在2004年底回收的土地出让款形成的难以回收债权,现在因地方政府动用国有独资公司进行高价承接,令*ST科龙得以回收超出市场水平的资金。

2004年12月29日,*ST科龙将所拥有的位于佛山市顺德区容桂镇容桂村委会外环路以东的254629.69平方米国有土地使用权以1.69亿元的价格转让给

私人拥有的佛山市顺德区捷高投资有限公司。按照双方的约定,捷高公司应该在2004年底将土地受让款支付给*ST科龙,但*ST科龙一直没有收到任何款项。

2007年4月18日,*ST科龙与顺德区容桂农村信用合作社及捷高公司签署《和解协议》,三方同意将捷高公司持有的上述土地使用权,参照*ST科龙前期处理同地段200亩土地使用权的市场价格予以处置,该宗土地使用权处置所得款项扣除相关税费

后,由*ST科龙以及容桂信用社进行高价承接上述债权。2007年5月31日,*ST科龙将对捷高公司的债权本金、对应利息、诉讼费共计1.93亿元,以1.42亿元的价格转让给了顺融投资。

顺融投资受让的上述债权,并不是个香饽饽。*ST科龙表示,捷高公司2005年度财务报表显示,除拥有上述国有土地使用权以及少量的应收账款外,并无其他可执行资产。虽然广东省高级人民法院于2006年12月26日判决公司控告捷高公司损害公司权益胜诉,

但因捷高公司已将上述土地抵押给了容桂信用社,容桂信用社才依法享有优先受偿权。

*ST科龙表示,地方政府动用国有独资公司高价受让公司债权,是基于对当地城市规划的统筹安排和秉承对公司的一贯支持。向国有独资公司高价出售债权,给公司争取到了最大利益,便于加速资金的周转,保证公司于生产旺季的资金需求。5月31日,公司已收到顺融投资支付的款项。

长城电脑收到诉讼案利息

长城电脑今天刊登公告说,根据最高人民法院公司与四川银通电脑系统有限公司、成都市商业银行票据、债务纠纷案作出的终审判决,成都市商业银行向公司支付了该案利息17086558.57元。6月11日,公司收到了上述款项。(陈建军)

太钢不锈钢获准发短融券

日前,太钢不锈钢接到中国人民银行的通知,称经核定,太钢不锈钢偿还短期融资券的最高余额为40亿元,该限额有效期至2008年6月底。太钢不锈钢今天公告说,公司在限额内可分期发行,每期发行前按规定程序向中国人民银行总行备案。(陈建军)

上海航空股东会通过发短融券

在昨天召开的上海航空股东大会上,公司董事会提出的《上海航空股份有限公司发行短期融资券的议案》获得高票通过。根据该议案,上海航空向中国人民银行申请在中国境内发行本金不超过人民币8亿元的短期融资券,并经中国人民银行下达备案通知书之日起12个月内在中国境内发行。

据介绍,目前,上海航空已拥有50架飞机的机队规模,140余条国内、国际(地区)航线,通航60多个大中城市,形成了以国内干线为主,支线为辅,拥有多条国际航线,正在逐步与星空联盟网络相连接的枢纽化航线网络。(葛荣根)

传化股份设立江苏公司

6月12日,传化股份董事会临时会议审议通过了《关于投资设立无锡传化精细化工有限公司(拟)的议案》。拟设立的无锡传化精细化工有限公司注册资本500万元,由公司以现金出资的方式独资设立,其经营范围包括有机硅及有机氟精细化学品(不含危险品)、表面活性剂、纺织印染助剂、油剂及其原辅材料的生产、加工(限分支机构经营)销售。(陈建军)

金丰投资拟增持一房产公司股权

金丰投资今日董事会公告披露,公司拟受让上海龙珠房地产开发有限公司45%股权,受让价格将以资产评估结果为依据确定。公告指出,目前公司控股子公司上海公房实业有限公司持有上海龙珠54%的股权,本次受让完成后,公司将合并持有该公司99%的股权。

据披露,上海龙珠注册资本1000万元,是为开发上海市卢湾区耀溪路1052号商办地块成立的项目公司,该地块紧邻2010年世博会区域,已确定可供开发的地块面积为2309平方米,拟建办公楼一幢,建成后预计可供销售面积约为8500平方米,目前正处于前期开发阶段。(田鑫)

公告追踪

鑫富药业再度受益 D-泛酸钙价格上涨

□本报记者 王璐

因为D-泛酸钙价格大涨而走牛的鑫富药业仍将继续享受行业景气的甜头,公司昨日披露三季度D-泛酸钙产品将继续涨价。受此消息影响,公司股价昨日全天涨幅7.46%,收盘报49.97元。市场分析人士对此表示,虽然D-泛酸钙价格今年以来一路飙升,但也不得不排除未来可能出现因供求关系变化导致D-泛酸钙销售价格回落的局面。同时,公司也表示,第三季度高温及限电等因素可能会对生产造成一定的影响。

根据鑫富药业昨天的公告,预计其主导产品D-泛酸钙产品第三季度平均销售价格较第二季度增长12%至18%。公司以2007年第二季度利润预测数为基数,假设销售量、成本费用等因素不变,若D-泛酸钙平均售价增长10%,则季度预测利润将增加1700万元左右。

鑫富药业利润的90%以上来源于主导产品D-泛酸钙,受益于市场需求强劲,D-泛酸钙价格2007年以来一路飙升,从去年底的每公斤90元左右升至今年4月的每公斤160元左右。与此同时,公司的股价也水涨船高,从今年年初的10元左右一路飙升到5月中旬的73元以上,目前价位在49.97元。据有关行业统计资料显示,目前D-泛酸钙在全国范围内的货源紧张状况短期内很难解决,因此使得泛酸钙价格继续保持着坚挺的上扬态势。

“从行业数据来看,不难判断这次D-泛酸钙继续涨价还是因为市场供求的原因。”市场分析人士表示,“但正如公司在公告中所披露的,目前D-泛酸钙销售价格已经处于相对高位,未来的价格趋势存在不确



■研究员观点

虽然D-泛酸钙价格一路上涨,但仅仅依靠D-泛酸钙单一产品盈利,显然风险太大。一旦D-泛酸钙市场由于供求关系的影响和国际形势各方面政策的影响,肯定会产生很大的波动。出现这种大的波动,公司如何持续稳定地发展是其必须考虑的。基于此,鑫富药业拓展保健产品领域,并开展和中国科学院理化技术研究所进行PBS的合作研究开发,从事活性炭的制造销售,凡此种种都是为了通过一些和化工行业相关的项目,提高公司抵抗产品单一的风险,提高公司经营的相对的稳定性,谋求一个稳定的发展。

定性。所以说,在D-泛酸钙市场需求量并未出现大的增长的情况下,如果未来D-泛酸钙供货量超过市场需求将可能因供求关系的变化导致D-泛酸钙销售价格的回落。尤其是在目前产品售价较高的利益驱动下,不排除会有新厂家生产D-泛酸钙而打破原来的供求关系;也不排除一些厂家因打价格战而影响价格。此外,从目前该产品的毛利率来看也已经相当高,长期来说,这么高的毛利率很难持久。”

对于市场人士的观点,相关行业研究员也表示赞同。但他认为,鉴于鑫富药业已在一个细分市场领域做成了全球龙头企业,并控制了全球40%以上的市场份额,这样的规模,使得公司对于周期性风险的规避能力要大大强于其他弱小而没有形成规模效应的公司。与此同时,鑫富药业早就意识到通过拓展新产品培育新的利润增长点,以保障公司收益的稳定性。

资料显示,2006年初,鑫富药业就制订了巩固泛酸钙龙头地位、快速拓展医药保健品市场的经营方针。根据2006年初制订的大规模投入、迅速拉动市场的营销模式,2006年第二季度公司保健品销售网络大规模向浙江省外扩张,但各种广告费用、网络维护费用也随即迅速增长。到11月下旬,公司在保健品领域的投入已经对当期损益产生了很大负面影响。今年,公司及时调整了保健品市场的经营思路,打算稳步拓展,巩固浙江市场。

具体措施包括:对浙江省外的办事处、销售网络进行大幅度调整,对亏损且未有切实可行的计划保证扭亏的办事处进行关闭和减员;严格控制以广告费用为主的营销费用的支出,2007年保健品业务目标计划要求保本经营。

在此基础上,公司又在5月中旬披露,决定在内蒙古自治区设立全资子公司,并由其投资建设3万吨/年木质活性炭项目。该公司经营活性炭的制造、销售及进出口。公司方面表示,投资该项目,公司将充分发挥在生化领域较强的技术水平、成熟的管理经验和得力的市场营销队伍,尽快把该产品培育成公司新的主导产品之一,更重要的也是为了增强公司的抗风险能力。

■股东大会传真

上实发展有望获大股东进一步支持

□本报记者 杨伟中

“上实发展目前发展得非常正常非常好。”昨天上午参加公司年度股东大会的众多大小投资者的种种追问,主持会议的公司副董事长陆申朗作答。他同时强调,大股东新拟中的发展战略将对今后上实发展如何进一步发展产生积极影响。据悉,世界著名的德国罗兰贝格管理咨询公司已于月前进场开始拟订上海上实(集团)有限公司新一轮的发展战略。

上实发展此次股东会可谓记者近期所参加的诸多年会中,与会股东同公司高管交流最为活跃、言辞最为坦率的一次股东会。发言的小股东和机构投资者声音称当初是冲着其大股东“上实”这块牌子而投资上实发展的,公司股价虽然近期有所上升,但总体上落后于上证指数,而且对公司下一步发展前景究竟如何心中没底。针对到场投资者担心上实发展今后的持续经营能力问题,在公司董秘和财务总监分别从具体项目和财务数据角度作解释



后,公司总经理卢铿认为,有必要用发展的眼光来看待上实发展,公司前进中面临的问题也是完全可以克服的问题。陆申朗则用“非常非常非常好”强调了公司经营发展现状。

陆申朗认为,自去年11月中旬新一届董事会班子调整以来,由董事长马成熾领导的团队一直以无愧于全体股东利益的精神,兢兢业业地致力于上实发展的健康发展。虽然公司去年经营指标不够理想,但公司经常性损益下降有多方面原因,其中主要是由于执行国家去年底颁布的针对房地产企业

的新财税政策,故对上年度多计提了1.36亿元土地增值税;结合公司现金流良好,尤其是经营性现金流净流量同比大幅增长,以及资产负债率仅40%左右等实际情况来看,上实发展完全具有自身的发展实力和后劲。

陆申朗还指出,有关公司存货等指标偏高而利润又不高的问题,主要是楼盘销售时机以及利润挂账相对滞后所致。卢铿也以公司的俄罗斯“波罗的海明珠”项目加以佐证。据他介绍,今年内有望竣工的该项目住宅楼盘在3年前立

项时,圣彼得堡市的均价仅折合每平方米300美元,如今已经涨到2300美元(尽管成本价也在上升),而我们的楼盘由于地理位置和品质等因素肯定要高于当地的销售均价。

最后,在谈到公司的发展后劲问题时,陆申朗和卢铿都坦言,上实集团对系统内外的业务聚焦战略将会对旗下上市公司的发展产生重要的影响,大股东有很多优势资源在手,相信它会一如既往地支持上实发展的进一步发展。事实上,面对上海市新一届领导班子明朗化,以及已启动的上海世博会建设等所引发的契机,具有上海市政府对外窗口背景的上实集团在前不久完成对麾下医药资产向上实医药汇聚后,下一步如何抓住机遇对其房地产板块实施整合,这将对上实发展产生怎样的实质性影响,皆非上实发展高管们马上能够答复流通股股东的关键问题。但是,通过股东大会上尽可能地充分沟通交流,多位机构投资者和小股东告知记者,他们对上实发展的发展前景更有信心啦。

■观点

恒瑞与安万特之争终审判决

□本报记者 田露

恒瑞医药与法国阿文-蒂斯药物股份有限公司(AVENTIS PHARMA S.A.,以下简称“安万特”)之间自2003年开始的专利诉讼纷争,目前已被上海市高级人民法院作出了终审判决。值得注意的是,这一终审判决结果与一审结果不尽相同,安万特对恒瑞医药多西他赛制造方法侵犯其专利的指控未获成立。

在此次终审判决结果出来之前,去年11月,恒瑞医药曾披露了相关诉讼的一审判决情况,该次判决阿文-蒂斯药物股份有限公司胜诉。当时公告显示,该法国药企为法国赛诺菲-安万特集团下属公司,它对恒瑞医药在多西紫杉醇中间体生产工艺路线上存在专利侵权的指控,得到了一审法院的支持。法院判决恒瑞医药承担侵权责任、停止对安万特的不正当竞争、赔偿道歉、赔偿安万特经济损失人民币40万元及相关诉讼费用等。但恒瑞医药不服一审判决,向上海市高级人民法院提起上诉并被受理。

今日,终审判决已有些不同。判决结果显示,上海市高院近日判决安万特对恒瑞医药多西他赛制造方法侵犯其专利的指控不能成立,撤销一审法院关于恒瑞医药侵犯安万特专利的判决,撤销一审法院关于恒瑞医药向安万特赔偿经济损失40万元人民币的判决,撤销一审法院关于停止上海东信药房销售恒瑞医药制造的“艾素”产品的判决。不过,另一方面,上海市高院也判决安万特的不正当竞争指控成立,要求恒瑞医药停止对安万特的不正当竞争行为,赔偿道歉并向安万特赔偿其包括为制止不正当竞争所支付合理费用在内的经济损失10万元人民币。此外,法院也相应判决双方各自负担案件受理费的一定费用。

这一持续了数年的官司源于2003年安万特提起的诉讼。值得注意的是,这一涉外诉讼,在一审判决出来之后,就引起了业内众多关注。一些分析人士指出,随着国内制药企业的发展壮大,在逐步走向国际化的过程中,与国际厂商在市场竞争领域的摩擦越来越多,其中正折射了若干值得深思的问题和值得总结的经验。

康恩贝联手九州通推进产品销售

□本报记者 田露

康恩贝今日披露了控股子公司浙江康恩贝医药销售有限公司联手医药商业企业,力推公司主导产品和其他产品市场销售的重要信息。

康恩贝所控股的康恩贝销售公司已与九州通集团有限公司签署了战略合作协议,双方就2007年6月至2010年6月几类药品的销售总额和销售计划达成了一定的协议。其中,对于康恩贝主导产品前列腺康普乐安片和胶囊,要求合作期间确保

销售1.9亿元人民币,对康恩贝牌剂剂片要求力争销售1亿元人民币,除上述产品外,其他所有普药品种,则要求力争销售1.1亿元人民币。

康恩贝指出,九州通是一家以医药商业和实业投资为主的大型民营企业,据中国医药商业协会统计,2006年其在全国上万家医药商业企业中位列第三名。同时,康恩贝也提示,在战略合作框架性协议内,虽然合作销售总金额达约4亿元人民币,但协议的执行尚存在一定的不确定性。

*ST石岷大股东股权结构将变

□本报记者 田露

*ST石岷今日公告,中国建设银行吉林省分行持有公司第一大股东吉林石岷纸业有限责任公司6006.2万股股权,占大股东总股本的20.88%,而目前,建行拟出售该部分股权,相关《股权资产处置公告》已刊登在6月12日的吉林日报上。

*ST石岷今年3月实施股改之后,其股权结构变化为:由吉林石岷纸业有限责任公司持

股33.04%,建行吉林分行持股12.32%。可以看到,除*ST石岷今日披露的建行在公司第一大股东中持有股份之外,建行同时也是上市公司自身的大股东之一。不过,建行吉林分行并非吉林石岷纸业有限责任公司的第一大股东。根据*ST石岷年报资料,吉林石岷纸业有限责任公司对环保的日益重视和奥运会、世博会等国际活动的临近,预计未来几年,中国的城市垃圾收集车需求将呈现高速增长态势。

青岛中集环卫车辆生产基地诞生

□本报记者 姜瑞

6月8日,中集集团与住友商事株式会社、富士重工株式会社以及上海住友商事有限公司共同投资的青岛中集环境保护设备有限公司正式成立,它标志着中集环卫车辆生产基地诞生,中国将拥有亚洲一流的环卫车辆生产基地。

青岛中集环境保护设备有限公司总投资约4.14亿元人民币,注册资本约1.38亿元,中集集团、富士重工、住友商事(包括住友上海)分别出资51%、29%、20%,主要经营环境保护车辆(以城市垃圾收集车为主)及环境保护设备、机器以及相关零部件的制造、销售和服务业务。

城市垃圾收集车是一种集垃圾收集、压缩、运输功能于一体的先进的垃圾收集运输车辆,在城市生活垃圾的无害化处理中发挥着重要作用。随着中国对环保的日益重视和奥运会、世博会等国际活动的临近,预计未来几年,中国的城市垃圾收集车需求将呈现高速增长态势。

豫园商城业绩预增后劲可期

□本报记者 葛荣根

豫园商城昨日发布业绩预增公告,预计2007年上半年度实现的净利润与上年同期相比增长80%以上,该公司去年同期净利润8319万余元。

据了解,豫园商城今年上半年度业绩的大幅增长,并没有包括出售前广场所获得的利润。

复星商业投资有限公司、上海豫园商城房地产发展有限公司共同持有的上海城隍庙广场置业有限公司100%的股权,以人民币5.7亿元的价格转让给YU GARDEN INVESTMENTS LTD.截至2006年12月31日,交易四方已办理了上海城隍庙广场置业有限公司股权转让手续,股权转让款人民币5.7亿元也已全部收到。但该项股权转让收益并没有计入今年上半年所获得的利润中,预计将在下半年的利润中体现出来,因此令投资者对豫园商城的业绩有了更高的期待。