渝开发拟再定向增发 六个月内不会启动

□本报记者 袁小可

因股价异动,而于5月22日宣布股票临时停牌的渝开发,今日宣布复牌,而公司二十余日来"闭市"研讨的事项也随之浮出水面——公司拟再次实施定向增发,引进战略投资者,但公司表示,经初步论证这一方案在最近六个月内尚不具备申报条件。

渝开发今日发布公告称,公司控股股东重庆市城市建设投资公司一直致力于进一步完善渝开发的治理结构和做大、做强,鉴于渝开发实施定向增发后,重庆城投持有渝开发股份已达到82.75%,股份相对集中,不利于渝开发的治理结构。因此,基于加大渝开发改革力度,引进战略投资者,完善治理结构等考虑,2007年5月17日,重庆城投华渝生董事长召集重庆城投、渝开发与德邦证券等相关负责人,围绕如何加大渝开发的改革力度,进一步完善治理结构,实施做大做强战略,以及拟再次实施定向增发,引进战略投资者的可行性进行了初步的讨论和研究。

渝开发表示,会议最后委托德邦证券在近期草拟渝开发定向增发方案,然后再做进一步的论证。同时明确,由于拟实施的重大事项尚处于筹划阶段,存在重大不确定性,在方案草拟工作启动时,由重庆城投、渝开发及德邦证券三方签订保密协议,要求上述参会涉密人员必须严格按照有关法律、法规规定履行保密义务和承担保密责任。

值得注意的是,渝开发强调,在公司股票停牌期间,重庆城投根据公司目前的状况和资本市场的现状,对方案进行了初步论证,认为该方案在现有监管框架的限制和约束下,渝开发在最近六个月内尚不具备申报条件。

此外,渝开发表示,经书面核实,2007年5月15日以来,公司和重庆城投的董事、监事、高级管理人员本人及亲属均不存在通过二级市场买卖渝开发股票的行为。

民生银行大股东所持股权轮候冻结

□本报记者 田露

民生银行今日发布的公告透露,其股东中国中小企业投资有限公司所持该行的绝大部分股份日前已被法院裁定轮候冻结。

从最新的资料来看,中国中小企业投资有限公司即民生银行第三大股东,共持有公司5.08亿股股份,占民生银行总股本的5%,而民生银行今日发布的公告则指出,公司日前接到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司转来的《北京市第一中级人民法院协助执行通知书》,轮候冻结该名股东所持有的公司股票50756.57万股及孳息,冻结该股东所持有的公司股票45.04万股及孳息,共计冻结股份为50801.61万股,冻结期限自2007年6月7日至2008年6月6日。

长园新材增持上海维安

□本报记者 田露

长园新材今日发布公告宣布,关于公司增持上海市维安热电材料股份有限公司(以下简称"上海维安")股权的事项,目前公司已通过上海联合产权交易所的竞价程序,成功竞拍到了上海材料研究所持有的上海维安16.589%的股权,成交金额为2488.35万元人民币,此外,并通过全资子公司深圳市西普投资有限公司继续增持收购了上海维安16位自然人股东合计持有的1.9473%股份。目前两部分股权均已办理完成过户手续。至此,长园新材已合并上海维安71.3398%股份,将纳入公司2007年合并报表。

根据长园新材年报资料,上海维安公司专业从事线路防护元器件及保护模块组件的研发、生产和销售。

迪马股份募资项目可行性报告修订

□本报记者 田露

在公司2007年非公开发行募资投资项目可行性研究报告被股东大会否决之后,迪马股份的董事会近日又达成了该可行性报告的修订稿。

迪马股份今日披露的公告表示,董事会已审议并通过了《公司2007年非公开发行股票募集资金可行性研究报告(修订稿)》,同意本次非公开发行募集资金增资重庆东原房地产开发有限公司项目,该议案还需再次提请公司股东大会审议批准。此外,迪马股份还披露了另外两则事项,一是公司拟与四川广播电视集团所属全资子公司四川电视实业开发总公司签署《四川省广播电视网络有限责任公司股权转让协议》,股权转让价格为16839万元,二是公司拟将所持有的成都东银信息技术有限公司80%的股权与控股股东持有的重庆东原房地产开发有限公司6.07%的股权进行等值置换,股权置换所涉及的金额约为1700多万元。该次股权置换是为了提高公司对东原地产的持股比例。

公告追踪

上海汽车强势发动商用车整合快车

□本报记者 袁小可

张大伟 制图

继月初透露公司将在未来5年内投资2.1亿元,建立商用车技术中心后,上海汽车的商用车整合步伐再下一城。昨日公司宣布,已与上实汽车发展有限公司签订了《股权转让协议》,以14.75亿元将其持有的上海汇众50%股权、上海万众50%股权悉数收入囊中。

"这两项是我们商用车整合系列运作中的相关环节,也是公司按照既定战略计划迈出的重要步骤。"昨日,上海汽车证券事务代表陆永涛告诉记者,作为上汽的首个商用车研发机构,商用车技术中心将汇众以及上海汽车其他整车的研发、产品改进,提供一个技术支持平台,而汇众与万众的增资将是商用车领域资产整合的一个开始。

一直以来,商用车领域被业界称为上海汽车的"短板",此次受让完成后,上海汽车将持有上海汇众、上海万众100%股权,增资对于上海汽车业绩影响显然不是公司考虑的重心所在。陆永涛表示,对于上海汽车这么大盘子的公司而言,汇众与万众即使每年多增加几千万利润,也不会对公司业绩增厚带来太大影响,短期内商用车也无法为公司车带来较大收益,但是从长远角度看,商用车无疑是公司的一个新业务和盈利增长点。

"我们已在商用车市场摸索了几年,目前表现还令人满意,柳州五菱从2002年发展到现在,今年1至4月汽车销量已排在该系列全国第一名,占全国总销量34%,领先第二名10个百分点。"陆永涛显然对目前公司商用车的良好起步比较满意。

尽管陆永涛表示目前上海汽车正在就商用车的战略布局进行讨论,具体方案尚无法明确,但针对重卡的发展前景,他仍然透露,公司暂时没有整合汇众与红岩两个品牌的计划。重卡方面,公司对红岩汽车与依维柯都给予了厚望,红岩计划将在未来实行双品牌制造方案,红岩自有品牌产品将以低档市场为主,依维柯则面向中、高端客户,但至于将来重卡资产将如何整合,还须公司与合作方共同商讨后再做出决定。

依照上海汽车2007年的经营目标,上海汽车将创建商用车板块,充分利用上海汇众和重庆红岩的基础,在与意大利依维柯合资合作的前提下,以重型车和柳州的微型车为商用车板块的发展方向,且在2至3年内以利用和盘活存量资产为主。"未来我们要对商用车进行投入,加强汇众与其他公司合作,如果股权结构分散,将可能会影响到决策的制定与执行,现在,公司将股权全部受让过来,既可以表明我们对商用车业务未来发展看好,又为公司今后完全自主地整合商用车业务打下基础。"陆永涛如此表示。

■研究员观点

平安证券研究员姚宏光表示,上海汇众和万众是上汽商用车主要制造基地,产品包括重型卡车、轻型面包车和大中型客车,其商用车规模目前依然很小,2006年公司仅销售了1946辆的重型货车、67辆大中型客车和4029辆的轻型客车。同时,上海汇众和万众也是上汽轿车底盘生产基地,产品主要供应通用、大众和上汽荣威,其中汇众以底盘总成为主,万众以底盘零部件制造为主,也包括部分总成业务。数据显示,2006年,汇众和万众实现利润近1亿元。

围绕上海汽车商用车业务整合思路,除上海汇众和万众外,上海汽车还于2007年初与依维柯成立了商用车合资企业,并通过该公司收购了重庆红岩67%的股权。根据各方达成的意向,红岩将引入依维柯重卡,同时,上汽、依维柯和重庆重汽三方将成立合资企业,生产依维柯重型发动机,为重卡和工程机械配套。未来红岩重卡产能将从目前的1.5万辆提升到4万辆以上,实行双品牌运作。

预计未来上海汽车将放弃自主品牌重卡的生产,转而全力做大重庆红岩。在实力同样薄弱的客车领域,公司也必然冀望能够得到依维柯更多的技术支持,可能的两个途径是:一则客车业务继续留在汇众,同时引入依维柯客车制造技术;二则将目前的客车资产全部置入与依维柯成立的合资公司,借助依维柯的力量将公司客车业务迅速做大。

■特别关注

康恩贝联手九州通:着眼放大销售增幅

□本报记者 王璐

康恩贝昨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九州通集团有限公司,力推公司主导产品和其他产品市场销售的重要信息。两家企业这次战略联手被市场人士普遍看好,尤其是一批医药行业研究员纷纷表示,双方这次合作是一次强强联合,这对于康恩贝产品市场占有率的进一步提升,将起到推波助澜的作用。

资料显示,九州通是一家以医药商业和实业投资为主,以药品批发、物流配送、零售连锁和医药电子商务为核心业务的大型民营企业,现注册资金3.2亿元,拥有总资产32亿元、员工5400余人、下属企业30余家,2005年实现销售收入110亿元,2006年实现销售收入128亿元。据中国医药商业协会统计,2006年九州通在全国上万家医药商业企业中位列第三名。

浙江康恩贝医药销售有限公司这次与九州通签署的是《康恩贝与九州通战略合作协议》,根据协议,双方就2007年6月至2010年6月几类药品的销售额度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康牌普乐安片和胶囊,要求合作期间确保销售1.9亿元人民币,对康恩贝牌刻停片要求力争销售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。

从康恩贝发布的公告内容来看,双方这次合作似乎并非第一次。因为公司表示"协议中2007年约定的(前列康产品)销售金额同比增长30%左右",市场人士认为,这一点隐含出此前九州通已经在经销前列康产品,但可以看出双方以前的合作规模相对比较小。另外,从协议的形式上来看,以前签署的应该只是单一的《买卖合同》,而这次签署的协议属于战略合作框架性协议,在此协议下每年还需要具体签订各类产品的《买卖合同》。可见,这次合作在层次上有了一个提升。通过这样的战略合作,利用康恩贝强大的品牌营销能力与丰富的产品资源,借助九州通强大的分销能力与网络扩张能力,有利于双方共同开发市场,形成双赢。

另外,从协议条款来看,对于第一类前列康牌普乐安片及胶囊产品,九州通承诺在其全国各分公司、子公司、直营药店及在协议期内新开张的公司,因品类管理需求只经营康恩贝的前列康牌普乐安片及普乐安胶囊;对于第二类康恩贝牌刻停片产品,九州通承诺在同品类中的产品首推;对于其它普药品种,九州通承诺在其各分公司、子公司销售中做到主推。市场人士认为,首先,在销售渠道中的排它性安排,将保证康恩贝主导产品在现有市场占有率的情况下进一步扩大市场份额。其次,对于第三类产品的主推承诺,也将有利于康恩贝非主导产品市场的迅速拓展。当然,鉴于康恩贝产品的品质保证,九州通也将获益匪浅,减少经营风险和法律风险。因此,这次合作是一次互惠互利的合作。

值得一提的是,也有投资者疑惑,康恩贝本身的市场营销能力并不弱,为何还要借助九州通这一平台?

资料显示,2004年,公司借上市和主导产品获得OTC批文的有利契机,提出和实施了"聚焦营销,做大品牌"工程,并在2005年取得了突破性的进展,当年公司主导产品前列康取得了86%的高增长;尽管2005年基数增大,但2006年该项产品的增幅仍然达到11%。

对此,国都证券研发中心行业研究员徐文峰指出,虽然康恩贝本来的营销做得不错,但主导产品的销售额能否在前期高增长的基础上进一步放大,这对公司的持续营销能力是一次考验。为了实现销售收入的持续增长,需要很多措施来配合。此次康恩贝通过更有实力的经销商来配合,显然是个不错的举措。

徐文峰说,通过与有实力的经销商合作既节约了时间成本,也节约了经济成本。九州通是医药商业流通领域较大较强的企业,借助它的销售平台,康恩贝产品的市场占有率有望短期内进一步扩大。而且,从逻辑上看,随着销售规模的扩大,以及中间流通环节的相对简化,销售成本也会随之降低。

■视点

白猫股份出口业务受累"二甘醇牙膏"风波

□本报见习记者 应尤佳

今年5月以来发生的"二甘醇牙膏"风波,已对白猫股份的出口业务带来了一定负面影响。

今年5月,海外媒体报道巴拿马海关查获含有二甘醇的牙膏,并判断来自中国,之后"二甘醇牙膏"事件在巴拿马、多米尼加、美国、新加坡等地引起连串反响,多国禁售。

白猫股份今日公告指出,二甘醇作为牙膏中的保湿剂,在较长时间内用于许多品牌的牙膏产品中。有关部门对该原料的安全性做过测试,结果证明该原料在一定含量下的使用对人体是安全的。近期国家质监总局等有关部门对二甘醇在牙膏中使用的安全性亦予以了明确肯定。但是,有些国家及地区对二甘醇的使用有各自的标准及限制。"美加净牙膏(含氟)"被境外媒体报道"二甘醇超标",是各国及地区执行不同标准的结果。

白猫股份进一步指出,媒体报道的该款"美加净牙膏(含氟)"是公司针对境外部分地区的低端市场所生产的产品。公司近年开发的许多新款美加净牙膏不使用该原料,如美加净免疫防蛀牙膏、美加净儿童安全牙膏、美加净亮白防蛀牙膏等,消费者可放心购买使用。而自2007年5月21日起,公司生产的所有牙膏产品均不再使用该原料。

白猫股份同时也确认,出口业务占公司业务总量份额较大,此次境外对二甘醇事件的报道对公司出口业务有一定影响,但不会在很大程度上影响公司整体业务。据白猫股份2006年年报显示,牙膏业务占其主营收入的79.02%,且其出口业务占公司业务总量份额较大,国外市场业务占其主营业务比例的44.60%。

此外,白猫股份2005年、2006年主营业务均呈亏损状态,2006年因其得到房产拆迁补偿款此一非经常性收益项目,实现盈利。但今年一季报,白猫股份依然出现百万亏损额。

中牧股份备战蓝耳病疫苗供应

□本报记者 田露

按照国家防控工作的统一要求,中牧股份目前正全力准备为国家防控高致病性猪蓝耳病工作提供产品保障,公司今日发布公告披露了相关情况。

中牧股份表示,目前,农业部共批准了12家企业生产高致病性猪蓝耳病疫苗,公司所属成都药械厂及公司控股企业乾元浩生物股份有限公司所属南京生物药厂均被列为定点生产企业。而成都药械厂日前已将产品报中国兽医药品监察所检验,待检验合格即由农业部统一调拨使用。同时,在产品价格上,中牧股份提示指出,当前农业部对猪蓝耳病疫苗实行统一调拨,统一初步定价为0.80元/毫升。

S*ST北亚三块资产被拍卖

□本报记者 田露

S*ST北亚今日公告披露,黑龙江省高级人民法院发来的三份执行裁定书,明确宣布公司三块资产拍卖成交的事项。

这三块资产分别是S*ST北亚所持有的哈尔滨市商业银行1024万股股权,中铁快运股份有限公司1398.69万股股权,以及长春轨道客车股份有限公司的7000万股股权。从所披露的资料来看,被拍卖的哈尔滨市商业银行1024万股股权对应的账面净值为1287.31万元,拍卖中以1168.63万元成交;中铁快运股份有限公司1398.69万股股权对应的账面净值为1620万元,以3730万元的价格拍卖成交;而长春轨道客车股份有限公司的7000万股股权对应的账面净值为10672万元,拍卖成交价格仅为7560万元。

此次拍卖对S*ST北亚的资产状况和财务处境的影响,公司所言不多,公告中仅表示,上述拍卖所获的款项将用于偿还公司债务,因尚未收到应入账的相关财务资料,上述拍卖产生的损益还不确定。

经营情况恶化及资金链紧张的S*ST北亚,目前总体情况尚未出现转机。

中国铝业澄清收购秘鲁铜业事宜

□本报记者 田露

中国铝业今日发布澄清公告表示,近日有多家报纸提述有关中国铝业公司向秘鲁铜业公司(Peru Copper Inc.)(其股份在多伦多证券交易所上市)提出现金收购要约的报道,该"中国铝业公司"为公司控股股东,公司本身并未参与上述现金收购要约。

中国铝业同时指出,为进一步扩大公司的原铝业务及实施关于整合包头铝业原铝业务的承诺,公司已暂停A股的交易,准备与包头铝业就上述事项进行磋商。磋商可能涉及公司及控股股东中国铝业公司或包头铝业。目前,控股股东中国铝业公司间接持有包头铝业55.06%的股权;公司本身与包头铝业未拥有任何股权。

力合股份子公司收回股权转让款

□本报记者 袁小可

力合股份今日发布公告称,2005年9月,根据公司董事会决议,公司子公司北京清华力合电子技术有限公司与上海飞乐音响股份有限公司签订股权转让合同,以34,302,900.00元的价格将其持有的深圳力合数字电视有限公司13.5%的股权转让给上海飞乐音响股份有限公司。

2006年11月13日,清华力合电子收到上述股权转让款18,866,595.00元,占应收股权转让款总额的55%;2007年6月12日,清华力合电子收到剩余的45%股权转让款15,436,305.00元。公司表示,至此,股权转让款全部收回。