

公告提示

鲁北化工限售股解禁



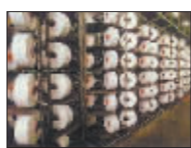
●公司本次有限售条件的流通股上市数量为21747854股;上市流通日为7月25日。

南宁百货独董申请辞职



●公司董事会于2007年7月19日收到公司独立董事陈军先生的辞职申请。

联华合纤提示股份异动



●公司A股股票连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计达到20%。经咨询,无应披露而未披露的重大信息。

新华光转让子公司



●公司董监事会通过议案,同意将公司持有的冠华公司共计51%股权以680万元价格转让。

总计发行 1194 万股 获12倍超额认购

永新股份“未发先破”上演翻盘好戏

●本报记者 张潮

尽管每股17.58元的增发价格高于17.4元的市场价格,但是网上、网下的申购却达到了超额认购12倍。永新股份今天的公告让原先因为该公司陷入“未发先破”尴尬境地而担心的投资者遭遇了戏剧性的一幕,在市场的系统性风险面前,机会以一种诡异的方式出现。

本报7月17日对“永新股份公

开增发的‘未发先破’进行了独家报道。在永新股份公开增发的股权登记日(7月16日),两市大盘急跌,永新股份顺势大跌7.50%,收于17.4元,低于其每股17.58元的增发价格,“未发先破”令永新股份再融资遭遇尴尬一幕。虽然由于承销商负责包销,永新股份增发完成没有太大悬念,但仍有不少投资者对是否参与增发感到莫衷一是。在当天举行的增发路演会上,不少投资者

向高管们咨询参与增发的意义。永新股份董事长江继忠表示,股价的上下波动很正常,包括短暂的“破发”。永新股份的“破发”是系统性风险,需要冷静理性地看待。

也许是受永新股份董事长江继忠讲话的启发,永新股份增发没有出现过投资者担心的那一幕,网上、网下的申购获得了12倍超额认购。

永新股份今天的公告显示,公司本次增发最终确定发行数量为1194

万股,募集资金总额为20990.52万元(含发行费用)公司控股股东黄山永佳(集团)有限公司本次认购166.24万股,并承诺在增发股份上市一年后不减持。除去公司原股东优先认购部分的有效申购获得足额配售外,网下申购的配售比例与网上申购的配售比例趋于一致,约为8.218%。不过,从发行数量上看,网上申购的配售股数达到932.71万股,占本次公开发行总量的78.12%。

作为中国塑料软包装行业的龙头企业之一,此次增发是永新股份加快市场扩张进一步确立规模和技术优势的重要一步。因此,对于永新股份此次增发演绎的“翻盘”好戏,业内人士认为偶然中蕴藏着必然。据悉,保荐人国元证券对于永新股份在股权登记日遭遇“未发先破”也始料未及,甚至有一位上海的沈姓投资者因为没有果断抓住“破发”带来的买入机会而后悔不已。

第一落脚点

营口港 整体上市或将重启

营口港的整体上市工作或将重新启动。该公司今日公告称,因正在讨论向控股股东营口港务集团非公开发行股份事宜,方案有待进一步论证,公司股票今日起停牌,直至相关事项确定后复牌。

在6月29日召开的营口港股东大会上,《关于向营口港务集团有限公司定向发行股份购买资产暨关联交易的议案》遭到否决。(初一)

福日集团 代SST闽东偿债

SST闽东今天公告称,福建福日集团已经代公司向中国长城资产管理公司福州办事处偿还前二期债务共计1410万元,预计债务重组完成后将增加公司2007年利润2001.64万元。(索佩敏)

ST仁和 重大事项系定向增发

针对投资者关注的有关条件尚不成熟的重大事宜,ST仁和今天公布,重大事项是指大股东仁和(集团)发展有限公司及其他股东就拟通过资产认购上市公司非公开发行股份事宜。

ST仁和表示,公司大股东仁和(集团)发展有限公司及其他股东就拟通过资产认购上市公司非公开发行股份事宜无法达成一致意见,且本次认购资产存在诸多法律障碍,故经公司董事会与大股东仁和(集团)发展有限公司及其他股东协商同意取消本次通过资产认购上市公司非公开发行股份的动议。(索佩敏)

银座股份 泉城购物广场遭水灾

7月18日晚济南的暴雨淹了银座股份的泉城购物广场。银座股份泉城购物广场地处济南市护城河畔,经营场所位于地下,由于护城河水排泄不及,河水没过河堤灌入商场。银座股份称,灾情发生后,公司启动应对突发事件应急预案,顾客、员工安全有序撤离,虽无人员伤亡,但商品、设备等受损严重,目前已无法正常营业,预计恢复正常营业需要一个月左右时间。

泉城购物广场2006年全年销售收入8.2亿元,灾情导致的直接间接损失尚在统计中。银座股份表示,公司将同保险公司、供货商等相关各方积极协商,努力将损失降为最小。目前除泉城购物广场外,公司其他分公司、子公司均正常营业。(初一)

上市公司定向增发拒绝短线套利

——对做好非公开发行有关注意事项的解析

●本报记者 何军

“以上下游公司或经销商身份提前获得增发资格,进而参与非公开发行实施套利的盛宴可能不会再有了。”一位QFII(合格境外机构投资者)研究员昨日对记者表示。

他的这一判断源于中国证监会发行监管部日前下发的《关于上市公司做好非公开发行股票的公告事项的函》(详见本报昨日独家报道),根据监管函,董事会决议确定具体发行对象的,应当明确具体的发行对象名称及其认购价格或定价原则、认购数量或者数量区间,发行对象认购的股份自发行结束之日起至少36个月内不得转让。

此前有部分实施非公开发行的公司在披露董事会决议公告时就明确将向上下游公司或者经销商定向发行,但是这些发行对象承诺的认购股份锁定期只有12个月。比如L公司2006

年11月向10家机构非公开发行股票,其中8家机构是L公司的经销商,这些经销商认购的股份今年12月初就可上市流通。截至昨日收盘,当初的发行价仅为目前市价的25%,这些经销商的账面收益率高达300%。

根据监管函的要求,以后这类参与非公开发行的公司认购的股份锁定期至少要达到36个月。上述QFII研究员认为,证监会的这一规定对于稳定市场预期具有积极意义,同时也能提高上市公司非公开发行的透明度。

除了董事会决议确定的具体发行对象需要锁定至少36个月外,作为战略投资者引入的发行对象也需要遵守这个规定。这一监管要求在最近两家操作非



公开发行的公司身上已经得到了体现。

6月29日,国投中鲁与三菱商事株式会社签署了正式的《定向发行认购合同》,三菱社作为战略投资者认购公司非公开发行2150万股A股,认购股份自非公开发行结束之日起36个月内不上市流通。6月15日,微软(中国)有限公司承诺将作为战略投资者认购四川长虹非公开发行1500万股股份,认购的股份自非公开发行结束之日起36个月内不上市流通。

此前,《上市公司证券发行管理办法》只要求控股股东、实际控制人及其控制的企业认购的非公开发行股份36个月内不得转让。

定价基准日适应市场波动

监管函规定,上市公司实施非公开发行的定价基准日可以是董事会决议公告日,也可以是股东大会决议公告日,或者是发行期的首日。

“三选一”的规定能够充分适应市场波动,“一知名券商的资产管理部人士告诉记者,“牛市中,

定价基准日越前参与认购的优势越明显;熊市中,定价基准日越后参与认购的优势越明显。因此证监会的这一规定可以适应两种市场环境。另外,把定价基准日的决定权交给上市公司可以充分体现市场化原则,有利于非公开发行的顺利实施。”

严禁信托资金参与

针对少数外界资金借道信托公司参与上市公司非公开发行的情况,监管函予以了叫停,规定信托投资公司作为发行对象,只能以自有资金认购。

此前,由于部分公司非公开发

行的价格较市价有较大的折价,吸引了部分场外资金。由于没有定向增发的资格,这些资金就以信托的方式委托信托公司参与认购。但这些资金往往短期逐利特征明显,不利于非公开发行的有效实施。

新准则对半年报影响解析之二

双鹭药业:研发一体 核算分离

●本报会计研究员 朱德峰

双鹭药业日前披露的2007年半年报显示,1月至6月计入当期损益的研究费为912.5万元,同期确认为无形资产的开发费用支出则为168.3万元;该司研发支出合计约1080.8万元,占其营业总收入的比例约为11.52%。而允许部分开发费用资本化正是新会计准则与原准则的一项重要差异。

对于上市公司自行进行的研究开发项目,新会计准则要求区分

研究阶段与开发阶段分别进行核算。双鹭药业则是将取得临床批文前所处的阶段界定为研究阶段,取得临床批文后至获得生产批文为止所处的阶段视为开发阶段。

从研究活动的特点看,其研究是否能在未来形成成果,即通过开发后是否会形成无形资产有很大不确定性,上市公司也无法证明其研究活动一定能够形成带来未来经济利益的无形资产,因此,研究阶段的有关支出在发生时应当费用化计入当期损益。

而开发阶段由于相对于研究阶段更进一步,且很大程度上形成一项新产品或新技术的基本条件已经具备,此时上市公司内部研究开发项目在开发阶段的支出,如果满足相关的确认条件,则所发生的开发支出可以资本化,在资产负债表单独列示为“开发支出”项目。如果确实无法区分研究阶段和开发阶段,上市公司应将其所发生的研发支出全部费用化。

根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新

旧会计准则过渡期间比较财务会汁信息的编制和披露》,在本次半年报中,上市公司应当假定2006年初便开始全面执行新会计准则,模拟执行新会计准则所得出的2006年1至6月的净利润与原准则下的净利润之间如果存在重大差异,上市公司应分项予以列示。根据双鹭药业所披露的“假定全面执行新会计准则的备考信息”,其2006年1月至6月的开发费为222.3万元,可相应进一步调增其净利润。

王石夫人决定卖出万科A股

●本报记者 索佩敏

万科A今日公告,公司董事长王石夫人王江穗决定7月23日卖出持有的万科A股股票,并将所得的全部收益交给公司。

万科A表示,2007年7月6日,在公司董事长王石于境外休假登山期间,其夫人王江穗的代理人在王石和王江穗均不知情的情况下,通过二级市场买入46900股万科A。该事件引发了一些误解和猜测,为消除有关误解对公司和投资者的影响,王江穗决定于本公告发布后,7月23日卖出持有的万科A股股票,并将所得的全部收益交给公司。

S武石油 重组方胜诉信托转让纠纷案

●本报记者 索佩敏

S武石油今日公告称,公司资产重组方案涉及方盛世达投资有限公司、北京荣丰房地产开发有限公司获得法院判决,在与北京丰利投资有限公司的信托受益权转让纠纷案中胜诉。

S武石油表示,2007年1月24日,荣丰地产、上海官保(盛世达控股股东)与北京丰利签署协议,荣丰地产、上海官保向北京丰利转让1.76亿股信托受益权,转让价格每股3.17元。截至2007年2月15日,三方未能就协议约定的独家交易期限是否延期达成一致。2007年3月12日,北京丰利就该信托受益权转让事宜向北京市高级人民法院起诉,请求判令上海官保、北京荣丰双倍返还定金1亿元,以及请求判令上海官保、荣丰地产承担全部诉讼费用。

2007年7月18日,北京高院就该信托受益权转让纠纷案作出判决,对北京丰利的诉讼请求不予支持。北京高院判决,上海官保于本判决生效后10日内返还北京丰利定金5000万元及利息;荣丰地产对上述款项承担连带清偿责任;驳回原告北京丰利的其他诉讼请求。

三公司细说资源税调整影响

●本报记者 初一 索佩敏

西部矿业、中金岭南和厦门钨业今日分别发布公告,细说资源税调整对公司业绩的影响。

中金岭南公告称,公司凡口铅锌矿为此次资源税调整标准的一等矿山,经测算,此次资源税上调,将使公司2007年度的采矿成本增加约910万元。

西部矿业称,经初步测算,按公司2007年度生产计划,8至12月新增应缴资源税约1500万元,对2007年度净利润的影响不超过1300万元。

厦门钨业称,公司目前拥有两个钨矿生产企业,其中福建宁化行洛坑钨矿预计将于2007年8月建成投产,经测算,由于资源税上调,该矿山预计2007年增加采矿成本约170万元,今后每年增加采矿成本约620万元。而洛阳豫鑫矿业不直接从事矿山开采,不承担资源税。

南京高科净利同比增1833%

●本报实习记者 应尤佳

南京高科今日发布的半年报显示,公司实现净利润9492.7万元,较上年同期增长1833%,扣除非经常性损益的净利润更增长了2053.57%。

公司表示,报告期公司实现投资收益7237.02万元,同比增长395.16%。其中公司除投资了栖霞建设、苏州栖霞、栖霞仙林等房地产企业外,还投资了南京银行、中信证券等金融企业。

近日地产板块备受追捧,今天两家房地产公司发布半年报备受关注。名流置业半年报显示,本报告期实现净利润12783.6万元,较上年同期增82.28%而华发股份实现净利润1.12亿元,同比增长52.6%。

云铝股份拟增发8000万股

●本报记者 索佩敏

云铝股份今天公告称,其申请公募增发人民币普通股(A股)的预案已经获得公司董事会通过。公司将增发不超过8000万股,募集资金将用来投资年产8万吨中高强度、宽幅铝合金板带工艺创新与产品开发项目和年产4万吨耐热、高强度铝合金圆杆项目。

公告显示,本次公募增发采取网上、网下定价发行的方式,发行价格不低于公告招股意向书前20个交易日公司股票收盘算术平均价或前1个交易日的均价。云铝股份表示,公司拟利用本次募资投资上述两个项目,总投资为110997万元,其中拟使用募集资金102997万元。

云铝股份今天还公布,将出资241463万元增资云南冶金集团进出口有限公司,以提高其注册资本金。