

## 公告提示

### \*ST 得亨限售股解禁



公司本次有限售条件的流通股上市数量为 7210103 股;上市流通日为 2008 年 2 月 21 日。

### ST 科龙股东会通过增发议案



公司临时股东大会通过关于定向增发股份收购资产方案的议案。

### 欣龙控股提示股价异动



公司股票连续三个交易日内收盘价涨幅偏离值累计达到 20%以上,公司目前不存在应披露而未披露的重大事项。

### 安凯客车拟变更会计政策



公司董事会通过关于公司会计政策及会计估计变更的议案;关于公司与安凯集团就重庆安凯股权转让的议案。

# 股权争议暂搁置 S 哈药股改终启动

## 股改对价为公司 13056 万元借款被免,相当于流通股股东每 10 股获 0.05366 股

本报记者 张良

因股权争议迟迟未解决而成为股改钉子户的 S 哈药终于决定暂时搁置有关争议,启动股改程序。

S 哈药今日公告称,鉴于公司唯一的非流通股股东哈药集团对公司的持股比例低,股改对价的送出能力小,哈尔滨市政府同意以豁免公司对哈尔滨市财政局技改项目借款等合计 13056 万元债务的方式代哈药集团向流通股股东支付对价,使哈药集团持有公司的股票在 A 市场上获得流通权。

S 哈药公告透露,若本股改说明书所载方案获准实施,哈尔滨市财政局对公司债务的豁免将增加公司 13056 万元的税前利润。按 15% 的所得税税率测算,将增加公司 11097.6 万元净利润,增加每股收益 0.089 元。按公司停牌前一个交易日收盘价 16.65 元测算,由于债务豁免而支付的对价金额折算的股份数为 434.8 万股,相当于流通股股东每 10 股获

得 0.05366 股。由于连续 3 个交易日达到涨幅限制, S 哈药股票自 2007 年 12 月 4 日起开始停牌。停牌期间, S 哈药违法持股的大股东南方证券对其违法违规持有的 S 哈药股票进行分配,导致了 S 哈药内部职工的强烈反感和激烈反对,并影响了公司生产经营的稳定性。12 月 6 日, S 哈药又获悉南方证券破产案第二次债权人会议讨论并通过南方证券破产案第一次破产财产分配方案。12 月 10 日,深圳市中级人民法院民事

裁定书,认可南方证券债权人会议通过的南方证券第一次破产财产分配方案。南方证券清算组根据深圳中院的裁定以非交易过户的方式将 S 哈药过户到南方证券债权人和取回权人名下。该次权益变动后,南方证券共持有的 S 哈药流通股由 7.15 亿股(占 S 哈药总数的 57.56%) 减少为 1.46 亿股(占总股本的 11.77%)。S 哈药今日公告表示,公司近期一直就南方证券违法持股是否得到合理处罚问题向相关部门征求意见,

由于南方证券持股问题比较复杂,目前相关问题尚在沟通中,公司及控股股东哈药集团不排除进一步采取法律手段来维护公司及广大股东利益。S 哈药还透露,公司已申请公司股票最晚于 2008 年 2 月 28 日复牌,2 月 18 日至 2 月 27 日为非流通股股东与流通股股东沟通协商时期。公司董事会将在 2 月 27 日之前公告沟通协商的情况、协商确定的改革方案,并申请公司流通股股票于公告后下一交易日复牌。

## 中石化上港集团将发分离债

本报记者 陈其珏 葛荣根

中国石化和上港集团今日公告称,两公司将于 2 月 20 日发行分离交易可转债。

中国石化今日公告称,本次将发行不超过 300 亿元,期限为 6 年的分离交易可转债,同时向债券最终认购人派发债券附认股权证。债券票面利率将根据簿记建档结果及网上、网下申购情况,在 0.8% 至 1.5% 询价区间范围内最终确定。

据悉,该等分离债以面值 100 元/张平价发行,为“AAA”信用评级,由母公司中国石油化工集团提供无条件不可撤销的连带责任担保。本次发行除向中石化集团以外的公司原 A 股股东,按每股配售 0.429 元分离债的比例进行全额优先配售。优先配售后的余额,将采用网上、网下相结合的方式发行,网上、网下的发行比例预设各 50%,并将根据网上、网下的实际申购情况确定最终的网上和网下发行数量。

上港集团公告称,本次将发行 24.5 亿元分离交易可转债,向公司原无限售条件流通股股东(除招商局码头外)优先配售。原无限售条件流通股股东除可参加优先配售外,还可参加优先配售后的剩余部分分离债的申购。每张上港集团分离债的最终认购人可以同时获得上港集团派发的 11.9 份认股权证。

本次发行的分离债的债券期限 3 年,按票面金额平价发行,票面利率预设区间为 0.6% 至 1.2%,每张面值为 100 元,每 10 张为 1 手。本次发行拟募集资金包括发行募集和行权募集,扣除发行费用后的募集资金不超过 48.2 亿元,将全部用于上海港罗泾港区二期工程,该项目概算总投资 48.2115 亿元。

## 中国铁建 中标 26 亿美元海外工程大单

本报记者 于祥明

近日,正在紧锣密鼓进行先 A 后 H 上市的中国铁建股份有限公司,中标利比亚沿海铁路和南北铁路项目,合同估算金额分别为 22 亿和 10 亿利比亚第纳尔,合计 32 亿第纳尔,约合 26 亿美元。

据了解,利比亚沿海铁路(胡姆斯至西尔特)长约 352 公里,工期 4 年,是贯穿利比亚境内东西向的铁路干线,也是泛阿拉伯、泛非洲铁路网的重要组成部分,主要服务于胡姆斯和西尔特之间的货物和旅客运输。利比亚南北铁路(舍奈至塞卜哈)为 800 公里,工期 3 年,主要用于从南部塞卜哈区域向北部沿海城市米苏拉塔运输铁矿石以及南北间的旅客运输。据悉,这两个项目已初步定在今年 6 月份举行开工典礼。

此前,中国铁建 A 股招股意向书显示,中国铁建是中国成长最快、海外新签合同额最高的基础设施工程承包商,2006 年和 2007 年 1 月至 11 月的新签海外合同额分别达到 439.29 亿元和 895.37 亿元人民币,居中国对外工程承包企业的首位。截至 2007 年 11 月份,中国铁建海外工程承包未完成合同额尚有 1169.5 亿元人民币。

## 中石化收编天发 64 座加油站

本报记者 陈其珏

自原“民营石油第一人”龚家龙被刑拘后,由其掌控的湖北天发集团及旗下加油站的归属就一直备受关注。记者上周从中石化集团获悉,中石化湖北石油分公司已于 2 月 2 日和湖北省荆州市国资委达成框架协议,正式收购原天发集团所属的 64 座加油站。这批加油站评估总计 1.4 亿元。

作为民营石油行业的风云人物,龚家龙和他的天发集团一度是国内掌握石油牌照最多的民营油商。但 2006 年底,龚因“涉嫌经济犯罪”被刑拘,包括数十座加油站在内的天发集团旗下资产随即受到各方心仪。有传闻称国内三大石油巨头中石化、中海油以及韩国的 SK 公司都曾有意购买这些资产。但去年 12 月的一次拍卖会上,天发旗下 8 项资产最终归入当地政府之手,总成交额 2.181 亿元。不过,这些资产中并不包括加油站部分。

此次中石化如愿将天发 64 座加油站纳入麾下,这在业内人士看来并不意外。当初,天发的股权拍卖公告中就要求,接盘者必须是国内石油行业的大型国有企业,应具有完善的油源供应渠道,能够确保重组后的 S\*ST 天发将原主营业务——成品油批发、零售业务做大做强。

据悉,中石化湖北石油分公司此次收购的 64 座加油站,分别位于湖北、湖南、河南境内,其中湖北境内 59 座。湖北石油分公司将利用所收购的加油站现有资产,在荆州注册成立具有独立法人资格的成品油零售经营公司,经营管理所收购的加油站。

## 第一落点

### 美的电器 停牌审议重大事项

本报记者 徐锐

美的电器今日公告称,公司拟于今日召开第六届董事会第九次会议,审议《2007 年度报告》等重大事项,经深圳证券交易所批准,公司股票将于今日停牌一天,待公司披露相关董事局会议决议及相关重大事项后复牌。

### 深发展 成 S\*ST 聚友二股东

本报记者 徐锐

随着原第二大股东 2722.5 万股法人股的作价抵债,深圳发展银行将由此成为 S\*ST 聚友的第二大股东。

S\*ST 聚友今日发布公告称,根据广州铁路运输中级法院下达的民事裁定书,公司第二大股东深圳市鹏举实业有限公司持有的公司 2722.5 万股法人股将作价 2000 万元用于抵偿深圳发展银行上步支行的债务,将该部分股权变更至深圳发展银行名下。

S\*ST 聚友表示,通过以上裁定,深圳发展银行目前持有公司 2722.5 万股法人股,占总股本的 14.13%,为公司第二大股东。

### S 茂实华 股改方案获批

本报记者 徐锐

S 茂实华今日公告称,公司近日收到国务院国资委办公厅来函,公司股权分置改革方案已获得国家国资委批复。

根据 S 茂实华股改方案,将由公司非流通股股东向方案实施股权登记日登记在册的流通股股东共送出 5101 万股股份,作为非流通股股东所持股份获得流通权的对价安排,即流通股股东每持有 10 股流通股获送 3.3 股。

### 两公司 发业绩预告

本报记者 张良

大西洋预计公司 2007 年度实现的净利润与上年同期相比增长 60% 至 80%。

\*ST 耀华今日公告,据中喜会计师事务所初步估算,公司 2007 年度归属于母公司的净利润不低于 2000 万元。去年 12 月 24 日,\*ST 耀华曾发布预盈公告,预计公司 2007 年度实现净利润在 3000 万元左右。

## “天价”征买家 \*ST 宝硕再演模仿秀

本报记者 应尤佳

又一家破产上市公司开“天价”征集实力买家。

\*ST 宝硕上周六发布公告称,公司控股股东河北宝硕集团持有的 4513.0937 万股公司股权将于 2 月 25 日进行拍卖,并对竞买者提出了“天价”要求。

公告表示,上述股权的竞买人(或其实际控制人)总资产规模在 80 亿元以上;最近三年连续盈利,2007 年度销售收入不低于人民币 50 亿元;有切实可行的企业经营发展方案,并承诺按照宝硕股份重整计划草案的要求实施优质资产注入等重组措施;不存在负有数额较大债务,到期未清偿,且处于持续状态的情况;拍卖成交之日起 10 日内一次性付清全部转让价款等多达 12 款条件。

公告同时称,根据公司重整计划草案,宝硕集团实际持有的公司股权已调整为 4513.0937 万股,因此拍卖标的也原先的 1.48 亿股调整为 4513.0937 万股。\*ST 宝硕目前正在破产重整程序中,公司去年三季报股东权益为亏损 18.6 亿元,每股净资产是亏损 4.28 元。虽然公司近日的业绩修正公告显示公司已扭亏为盈,但是从公司的以往业绩来看,这部分股权的成交价应该不会太高。相



比之下,\*ST 宝硕对买家的高要求就显得很不一般。

\*ST 宝硕此举已有先例。此前,与 \*ST 宝硕同属河北担保圈内的 \*ST 沧化和破产重组的 \*ST 朝华也有过这样的“天价”征集,而且均为自己征集实力买家金牛能源和建新集团。

为防止国有资产流失,去年起

实施的国有资产转让相关规定显示,国有股权转让必须在产权交易所进行公开竞拍。因此,为了保证这些破产上市公司能找到好买家,上市公司可以选择价高者得,或者开出极高的要求,力保战略投资者的实力。很显然,后者的风险大得多。

有意思的是,目前为止,不少破产上市公司都选择了后一种方式。对此,已有分析人士指出,此类对买家的要求具有明显的针对性,可能仅仅是为了吓退有可能半途杀出的“程咬金”。

此前已经模仿 \*ST 沧化采取让股偿债方式重整的 \*ST 宝硕再次效仿先贤,如法炮制,这是不是也意味着 \*ST 宝硕的重组已目标明确了呢?我们拭目以待。

## 两公司高管敏感期买卖自家股票

本报记者 彭友

上市公司高管出现违规买卖股票的新现象。

上海证券交易网站最新披露信息显示,2008 年 2 月 1 日,长征电气董事、副总经理周联俊通过二级市场购入 500 股公司股票,均价 17.20 元/股,耗资 8600 元。然而,几天后的 2 月 5 日,长征电气披露了 2007 年年报。因此,周联俊买卖自家股票的行为,违反了中国证监会关于上市公司高管不得在定期报告

公告前 30 日内买卖本公司股票的规定。

无独有偶。大庆华科监事闫田胜也犯了同类的违规买卖股票行为。深交所网站披露,2008 年 1 月 24 日,大庆华科监事闫田胜通过二级市场售出 1575 股公司股票,均价 14.11 元/股,变现 2.2 万元。而大庆华科 2007 年年报的披露时间是 2 月 5 日。

2007 年 4 月,中国证监会颁发的《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理

规则》规定,上市公司董事、监事和高级管理人员不得买卖本公司股票的时间包括:上市公司定期报告公告前 30 日内,上市公司业绩预告、业绩快报公告前 10 日内,等等。

从上述两名高管的交易时间来看,明显在被禁止之列。另外值得注意的是,2008 年 1 月 24 日,大庆华科披露了 2007 年度业绩预告,监事闫田胜当日即进行了交易。

市场人士指出,此前,上市公司高管违规买卖股票主要集中在:一年内减持量超过所持公司股票总数

的 25% 和 6 个月内买卖公司股票。但自上述《管理规则》颁布以来,公司高管在定期报告公告前的敏感期内买卖本公司股票的现象,还是第一次出现,无疑应当引起重点关注。

除上述两家公司的高管外,黔轮胎 A 副总经理冯达元也于 2008 年 1 月 24 日通过二级市场减持了 1000 股公司股票。不过,由于黔轮胎 A 已将 2007 年年报的披露时间从 2 月 23 日变更为 3 月 22 日,冯达元因此有惊无险地没有成为又一个违规者。

## 中粮地产注资前先行激励高管惹争议

本报记者 陈建军

中粮地产在资产注入前先行对高管激励的做法引起市场人士的普遍关注,甚至有人指出,激励先行使得中粮地产高管得以大幅降低行权价格,这一做法与公司高管在重大利好公布前买进股票并无实质差异。

中粮地产因商讨重大事项从上周五开始停牌,论证的内容涉及控股股东中粮集团向其注入优质资产。这次资产注入一旦成行,将使中粮地产的资产质量迅速提高。然而,在公司基本面发生这种重大变化之

前,中粮地产却在一个月前公布了对高管的股权激励方案。

如果中粮集团此次注入的资产能够创造出相应的利润,不言而喻将对中粮地产的股价产生积极影响。其实,如果拟注入资产不能创造相应的利润,中粮集团以外的其他中粮地产股东也可能不会答应。因此,如果先注入资产再推股权激励方案,中粮地产高管行权的价格就不大可能是现在的 25 元左右了。事实上,在中粮地产股权激励方案公布后,中粮地产股价仅用 17 个交易日就从 20.45 元逆势最高涨至 31.99 元。

此外,中粮地产 1 月 30 日还对此前预告的 2007 年业绩进行大幅度向上修正,同样也是在股权激励方案推出之后,同样有助于降低高管的行权价格。之所以对 2007 年 10 月 30 日刊登的业绩预增公告进行修正,中粮地产解释是因为 2007 年第四季度加快了项目开发建设进度和年底有部分住宅项目结转收入所致。有房地产行业研究员表示,这种解释显然站不住脚,因为两个因素完全可以在刊登首次业绩预增公告时就可见到。

值得注意的是,中粮地产似乎

擅畅玩这种游戏。2007 年 3 月 19 日,中粮地产在北京产权交易所挂牌出售深圳新安湖实业有限公司 55.2% 的股东权益,标价为 2.852 亿元。中粮地产当时表示,挂牌出让新安湖公司权益权是否能顺利成交存在很大不确定性。即使成功出让,交易对公司当期损益的影响亦取决于最终的实际转让收入和相关税费成本。然而,注册资本达 10088 万港元的深圳海雅集团最终以挂牌价竞走了新安湖,而 2.4 亿元的投资收益还完全主导了中粮地产 2007 年上半年 2.69 亿元的净利润。