

Companies

# 推定向增发 \*ST天保欲募资20亿买房企

◎本报记者 彭友

\*ST天保今日公告称,公司拟向控股股东天保控股发行6900万股股份,收购天保控股持有的天津滨海开元房地产开发有限公司49.13%的股权,发行价格为每股14.79元。

同时,\*ST天保拟以现金收购天保控股持有的滨海开元剩余50.87%股权,收购所需的现金由上市公司采用不超过10名特定投资者(不包

括控股股东天保控股)非公开发行股票获得的募集资金偿还,非公开发行未获核准或募集资金到位后不足支付的,天保基建运用自有资金或银行贷款偿还。

据悉,本次重大资产重组的交易对象为天保控股,经天津市国资管理部门核准确认的评估交易金额为20.77亿元。

根据公告,本次非公开发行新股数量不超过18620万股,不低于5000万股,发行价格不低于13.31元/股。

本次非公开发行股票募集资金数量的上限为25亿元,首先拟向天保控股支付滨海开元剩余的50.87%股权收购款10.56亿元。上市公司在收购天保控股持有的滨海开元全部股权后,将本次募集资金的剩余部分对滨海开元进行增资。滨海开元用增资的资金全部投入金海岸剩余土地和项目的开发建设。募集资金不足部分,上市公司将以自有资金或银行贷款解决。

\*ST天保拟先行申报重大资产

重组方案,在重大资产重组方案办理完毕后,再行申报向特定对象非公开发行的方案。在中国证监会核准\*ST天保重大资产重组的方案后,天保控股首先将其持有的滨海开元100%股权过户给\*ST天保。上述股权过户手续完成后,\*ST天保按照有关规定向天保控股发行6900万股股份;同时,在收购价款的现金部分支付前形成对天保控股的负债。

据悉,天保控股获得滨海开元剩

余50.87%股权的收购款项之后,拟将该部分现金投资到空客320的配套项目中。同时,待相关配套项目具备转让等相关条件之后,天保控股拟将该项目注入上市公司,进一步做大做强上市公司。

本次重大资产重组方案需获得股东大会批准并经天津市国资委批准。本次天保控股收购\*ST天保非公开发行的6900万股股份,尚需获得中国证监会批准豁免要约收购。

## 索芙特大股东 承诺足额认购配股

◎本报记者 彭友

索芙特今日公告称,公司董事会昨日收到控股股东广西索芙特科技股份有限公司的承诺函,后者承诺将以现金形式足额认购其在公司2008年度配股方案中应配的股份。

## ST亚星 明起“脱帽”

◎本报记者 应尤佳

ST亚星今日公告,上海证券交易所日前决定,自2008年5月9日起撤销对公司股票交易实行的其他特别处理,公司股票简称由“ST亚星”变更为“亚星客车”,公司股票代码不变,仍为“600213”,公司股票交易的日涨跌幅限制由5%恢复为10%。

根据《上海证券交易所股票上市规则》的有关规定,公司股票今日停牌一天,5月9日起恢复交易。

## \*ST博信 所持股权将遭拍卖

◎本报记者 应尤佳

\*ST博信今日公告称,该公司日前收到成都市中级人民法院的通知书,因该公司与成都中小企业信用担保有限责任公司间的债务纠纷一案,法院已委托四川恒昌国际资产拍卖有限公司于2008年5月23日对该公司所持有的陕西炼石矿业有限公司37.5%的股权进行拍卖。

## 原水股份 将变身城投控股

◎本报记者 应尤佳

原水股份今日公告,经上海市工商行政管理局批准,公司名称从2008年4月29日起,由“上海市原水股份有限公司”变更为“上海城投控股股份有限公司”。公司股票简称将于2008年5月12日起由“原水股份”变更为“城投控股”,公司股票代码不变。

## 丹化科技尚未收到 周正毅挪用资金

◎本报记者 应尤佳

丹化科技今日发布公告称,在周正毅一案中,周正毅已将其挪用的公司资金2.065亿元在其一审期间向上海市第二中级人民法院退出,丹化科技已向法院提交了要求返还被挪用的2.065亿元资金书面报告。但截至目前,上述资金返还事项并无实质性进展,丹化科技仍未收到上述2.065亿元资金。

## \*ST宝硕 披露股权划转进展

◎本报记者 应尤佳

\*ST宝硕日前收到河北省保定市中级人民法院下达的《民事裁定书》,法院裁定将河北宝硕集团有限公司持有的公司4513.0937万股股权划转至新希望化工投资有限公司名下。

公司表示,目前上述股权尚未办理过户手续,待完成过户手续后公司将及时履行信息披露义务。

由于公司所筹划的重大事项相关程序仍在履行中,公司股票将继续停牌。

# 调低发行价 银鸽投资修改定向增发方案

◎本报记者 应尤佳

银鸽投资的定向增发方案再次出炉,相比之前撤回的非公开发行方案,这次新出来的方案无论是在价格还是发行量上都较上次的方案有较大的改变。

银鸽投资今日的公告称,公司拟发行6200万股到10830万股的股票,而发行价格是9.21元/股。

今年1月,银鸽投资计划过一

次增发事项,但是时隔数月,市场行情发生了变化,公司股价高位回落,因此公司相应地调低了发行价格。当时,公司按照当时基准日前20个交易日公司股价的90%定下的发行价是14.36元/股。为了募集到足够的资金,于是公司相应地调高了发行股份数,上次拟发行的股份数字是5000万到7000万股。

此次,募资项目依然相同,是用于年产10万吨高档文化用纸项

目。据悉,该项目建成投产后,银鸽投资将瞄准国内文化用纸的高档产品市场,增强其国内市场变化的适应性和纸业市场国际化的竞争能力。

公告称,该次发行对象为包括漯河市发展投资有限责任公司在内的不超过10名的特定对象,发行对象全部以现金认购。其中漯河市发展投资有限责任公司承诺认购本次非公开发行股票的金额为43000万

元,永城煤电控股集团上海有限公司承诺认购本次非公开发行股票的金额为14360万元。

银鸽投资公告称,截至2008年3月31日,该公司第一大股东漯河银鸽实业集团有限公司持有10922.28万股,本次发行后,至少占该公司股本的20.43%,仍处于相对控股地位,因此,本次非公开发行不会导致该公司的控制权发生变化。

## 公告行家看

# 恒瑞医药专利诉讼案趋势乐观

◎本报记者 徐锐

法国阿文蒂斯药物股份有限公司(下称“安万特”)就恒瑞医药“多系他赛”制造方法侵权案在2007年6月终审败诉后,该公司随即于当年9月携赛诺非安万特(北京)公司以“恒瑞医药注射用多系他赛侵犯其专利”为由再次向法院提起诉讼。日前,国家知识产权局对安万特的相关发明专利权宣告全部无效,这是否意味着上述诉讼就此了结了?如果安万特执意上诉,恒瑞医药又有几分胜算呢?

恒瑞医药昨日发布公告称,公司近日收到国家知识产权局专利复审委员会《无效宣告请求审查决定书》。该决定书宣告安万特所拥有的第02147245.9号多系他赛发明专利权全部无效,若当事人对该决定不服,可在三个月内向北京市第一中级人民法院起诉。业内人士表示,安万特的该项专利是在2006年12月从国家知识产权局获准的,而按照相关规定,只要在公开的资料上已经出现过相同或相似的设计制法,都可以对这项专利提出无效的申请。

但这个决定无疑将对安万特的上述起诉造成不利影响,即在该专利无效的前提下,安万特诉讼请求的前提(侵犯专利)也已不成立。

由于“多系他赛”是治疗肿瘤的主要药品,其在中国的市场空间非常大,本次诉讼事关该药品的中国市场主体权以及由此带来的丰厚利润,由此判断安万特及相关公司就此放弃诉讼的可能性不大,其很有可能继续发起诉讼。“银河证券医药行业分析师李鹰鹏猜测道。



记者注意到,安万特在起诉中要求恒瑞医药支付、索赔金额高达1亿元,而恒瑞医药2007年所实现的净利润为4.13亿元。可见,如果恒瑞医药本案败诉的话,这将对公司短期业绩以及未来的医药销售产生负面影响。不过,行业分析师则普遍认为恒瑞医药胜诉的几率较大。

东方证券分析师李淑花在其研究报告中指出,安万特有关多系他赛的配方为多系他赛、表面活性剂+酒精、水,而恒瑞医药多系他赛的配方中则多加了稳定剂。在加上稳定剂后,多系他赛的药效更加稳定,其在保存一个月仍然能够保持它的有效性,因此恒瑞医药多系他赛的配方并没有侵犯安万特的配方专利。

对此,李鹰鹏则对记者表示,恒

瑞医药在经过多年的经营后,拥有成熟的避专利工艺,因此其胜诉的概率较大。至少从国家知识产权局日前对安万特相关专利的裁决结果来看,本次诉讼正朝着对恒瑞医药有利的方向发展。

记者发现,这已是恒瑞医药就“多系他赛问题”第二次与安万特“交锋”。安万特曾于2003年3月起诉恒瑞医药注射用多系他赛的制造方法侵犯其专利并有不正当竞争行为。该案由上海市第二中级人民法院于2006年一审判决恒瑞医药败诉,恒瑞医药对此不服,遂向上海市高级人民法院上诉,公司随后在2007年6月迎来了上海高院的终审胜诉判决。有意思的是,在安万特起诉恒瑞医药注射用多系他赛制造方法

2007年9月就多系他赛的制剂配方问题再次起诉恒瑞医药,直至今。这不禁令投资者疑惑:安万特为什么如此“热衷”对恒瑞医药提起各项诉讼呢?

李鹰鹏对此分析称,由于多系他赛相关药品在国内有较好的市场前景,作为竞争对手的恒瑞医药在此领域更是占据了较大的市场份额,这无形中挤压了安万特的市场空间,而如果安万特在对恒瑞医药的若干起诉中有胜诉的话,其在打压竞争对手的同时,也更有利公司未来在中国的业务发展。

不过,按照行业分析师的看法,恒瑞医药在此项诉讼的胜算应更大些。想一步讲,即使最终意外败诉,恒瑞医药在药品方面也拥有足够多的产品线,完全可以承受损失。”李鹰鹏最后称。

# 代办系统年报披露完美落幕

股份报价转让公司成长显著

◎本报记者 商文

从刚刚披露完成的2007年年报情况来看,挂牌公司呈现以下特点:

**成长性表现突出**

挂牌公司在2007年经营业绩继续稳定增长,成长性引人注目。27家公司共实现主营业务收入33.8亿元,较上年增长40.4%;共实现净利润4.2亿元,比上年增长82.6%。

27家挂牌公司2007年全部盈利。其中,24家实现净利润增长。挂牌公司平均摊薄每股收益为0.33元,比上年提高了0.10元,同比增长44.2%;27家挂牌公司2007年平均净资产收益率达到18.8%,较上年增加了5.6个百分点;27家挂牌公司2007年末资产总额39.6亿元,净资产总额

22.4亿元,平均每家挂牌公司拥有总资产1.46亿元,净资产0.83亿元,分别较上年增长24.8%和28.9%。

## 主营业务推动业绩增长

2007年,挂牌公司来自政府补贴、非流动资产处置等非经常损益在净利润中仅占11.0%,虽然比上年增加了9.2个百分点,但总体仍处于较低水平,反映出挂牌公司的业绩增长主要来自于主营业务。

## 公司价值获得发现

代办系统为挂牌公司提供了价值发现的平台,通过市场化的定价使股份的交易价格在一定程度上体现了企业的价值。由于代办系统在2007年对挂牌条件作了进一步解释,允许设立满三年的有限责任公司在完成股份制变更后即可申请挂牌,因而有11家公司变更为股份公司不满一年即实现挂牌。截至2008

4月末,仍有5家公司因股份公司设立不满一年而没有股份转让。按照以2008年4月30日为基准的最近成交价格计算,扣除没有股份转让价格的公司,22家挂牌公司的平均股价为6.97元,平均市盈率为20.5倍,低于主板和中小板上市公司的平均市盈率。

市盈率分析显示,优质公司的市盈率较低,市场价值仍有提升空间。6家每股收益高于0.5元的公司平均市盈率为14.8倍,这些公司多处于较高增长阶段,如指南针,2007年净利润较上年增长432.4%。而市盈率较高的公司可能蕴含较高的风险,4家每股收益低于0.1元且有股份转让价格的公司平均市盈率达到50.6倍。这类公司的情况不尽相同,有些显现出高成长,如绿创环保2007年净利润增长605.7%,有的则出现下降,如石星光电净利润下降20.0%。这些公司的高市盈率在一定程度上反映了处于创业成长阶段高科技企业投资机遇与风险的特点。(下转B3版)

	2007年	2006年	增减
净利润(万元)	42,108	23,058	82.6%
扣除非经常损益的净利润(万元)	37,476	22,649	65.5%
非经常损益占比	11.0%	1.8%	

## 天兴仪表 拟筹资控股矿业公司

◎本报记者 彭友

天兴仪表今日公告称,公司于2006年7月收购陕西鑫地隆矿业有限公司70%的股权,经向鑫地隆矿业核实,陕西省商洛市国土资源局已于2007年12月17日颁发秦岭河铁矿采矿许可证,由于资金紧张,该公司至2008年4月29日才从办证代理人处取得证件。

据悉,该采矿权证号为6125000710021,有效期至3年,自2007年12月至2010年12月。矿山名称为陕西鑫地隆矿业有限公司秦岭河铁矿,位于陕西省商南县,矿区面积1.4平方公里。

天兴仪表表示,采矿证的取得表明该公司可进行投资建设,工程建设周期约8至18个月,预计年产五氧化二钒1000吨。钒矿项目工程建设需投入资金6000万元左右,公司尚需筹措资金才能进行投资建设,该项目投资规模较大,建设周期较长,建设和开采同时还面临许多不确定性风险。该项目开工建设时间目前尚不能确定,如要建设,公司将按有关的投资决策程序进行决策并履行相应的信息披露义务。天兴仪表在钒矿前期勘探过程中投入了465万元,将增加本年度成本费用摊销。公司目前尚无具体的筹资计划和矿山建设规划,钒矿项目对天兴仪表本年度业绩的其他影响尚不能确定。

天兴仪表称,因公司尚欠股权转让款354.54万元未付,公司对鑫地隆矿业的股权收购尚未完成最终过户,在完成过户手续前该公司还不是天兴仪表控股子公司,公司钒矿项目尚存在一定的不确定性,公司将积极筹措资金完善上述手续。

## 闽东电力 拟收购万顺水电股权

◎本报记者 彭友

闽东电力今日公告称,公司拟以不超过15328.37万元,收购福建大创集团万顺水力发电有限公司100%的股权。目前双方仅达成收购意向,尚未签署相关协议。

闽东电力与万顺水电公司共同拥有上培电站1#、2#技改机组和7#机组,以及屏南上培至宁德烟亭110KV送电线路54%产权,双方各占50%产权,技改机组于2005年4月投产,目前该资产对方占50%产权部分交由闽东电力下属屏南发电分公司承包运行。该电站总装机容量为5.10万千瓦,其中万顺公司拥有上培电站50%产权装机容量为2.55万千瓦,年设计电能为8820万千瓦时(其中上培电站技改机组为7820万千瓦时,7号机组为1000万千瓦时)。

公司独立董事认为,此次收购符合公司突出主业的发展战略,扩大公司主营业务范围,增加公司装机容量,有利于提高公司整体抗风险能力;收购后电站资产得到完整,能够取得管理、经营、财务等方面的协同效应。

## 广东鸿图 五人激励方案亮相

◎本报记者 彭友

广东鸿图今日披露股权激励计划称,公司拟向激励对象定向发行120.60万股股票,行权价格为每股18.7元。

据悉,此次激励对象只有5人,包括总经理邹剑佳、副总经理兼董事会秘书张国光、副总经理徐飞跃、副总经理张百在、财务总监莫劲刚。其中邹剑佳获54.27万份期权,其余4名高管均获16.5825万份期权。由于广东鸿图是国有控股上市公司,因此每个激励对象获得的股票期权的预期收益水平都低于其个人薪酬总水平(含预期的期权收益)的30%。

在股票期权激励计划期限内,行权期内行权需要达到下列财务指标条件方可实施:广东鸿图2007至2009年净利润复合增长率不低于15%,即2009年度相比2007年度净利润增长不低于32%(115%×115%-1);2009年度加权平均净资产收益率不低于10%。

## 沙河股份 拟对一拆迁建筑提请仲裁

◎本报记者 彭友

沙河股份今日公告称,由于沙河集团的鹤塘小区第四栋与公司开发的“世纪假日广场”项目施工现场间距不足,已经对“世纪假日广场”项目的施工进度及今后的销售造成了不利影响,公司与沙河集团协商同意拆迁鹤塘小区第四栋房屋。

对于拆迁鹤塘小区第四栋房屋补偿的问题,沙河股份认为应参照《深圳市公共基础设施建设项目房屋拆迁补偿标准》以重置成本为基础进行补偿,而沙河集团认为应按照《深圳市城中村改造暂行规定》实行产权置换方式补偿。

为实现“世纪假日广场”项目如期竣工、保证该项目销售工作的顺利进行,沙河股份与沙河集团协商,双方同意就拆迁鹤塘小区第四栋房屋补偿问题提请深圳仲裁委员会仲裁。