

# 终止定向增发 ST一投再陷困境

◎本报记者 阮晓琴

ST一投今天公告,6月12日,公司董事会审议通过了终止公司向第一大股东天津市大通建设发展集团发行股票购买资产的议案。由于公司股改、债务重组和定向增发是一个链条上互为条件的三个环节,因此定向增发被终止使公司再度陷入困境。

公司公告称,近日收悉中国证监会上市公司监管部来函指出:中国证监会在对ST一投向控股股东天

津大通发行股票购买资产申报材料的审核中,认为ST一投向特定对象发行股票的价格低于最后一次董事会停牌前20个交易日均价的90%,定价依据不符合相关规定;海南证监局在日常监管中,发现ST一投在清理原大股东占用公司资金过程中,原大股东以“以资抵债”方案的抵债过户手续不完善,目前已引发行诉讼,至今尚未判决,有可能构成发行障碍。

根据有关决议有效期的规定,上述定向增发方案一年有效期至2008

年6月7日到期失效。鉴于上述原因,ST一投公告,董事会授权公司管理层与天津大通签订协议书,终止本次发行股票购买资产事项。

ST一投向增发可谓一波三折。由于原大股东一投集团等多方面原因,ST一投业绩逐渐恶化,连续两年巨额亏损。海南省政府力主重组,引进战略投资者。天津大通于2007年初通过竞拍入主ST一投,随后对公司实施了股改,股改承诺包括推进公司债务重组和重大资产置换。

据ST一投在2007年4月13日发布

的定向增发预案公告,公司拟向天津大通定向增发股份的价格是2.15元/股。5月23日,ST一投又公告,公司董事会审议通过定向增发的修改方案,增发价格调整为不低于2.2元/股。该方案在2007年6月7日获得股东大会审议通过。

材料申报后,2007年10月22日,ST一投接到中国证监会上市公司监管部的通知:鉴于公司定向增发方案经过了两次董事会,按现行法规并参照其他公司案例,要以第二次董事会召开前的20个交易日均价作为发行

价格。

ST一投第二次董事会召开前的20个交易日,公司股票的平均价格为10.15元,这与ST一投股东大会批准的发行价格每股2.2元相距甚远,比当时8.53元收盘价还要高出很多。这意味着定向增发方案根本无法实施。

但ST一投与天津大通之间并没有关闭合作的大门。公告同时称,将在条件成熟时,争取天津大通择机以适当方式,重新启动对本公司的资产注入事宜。

## 通化东宝 胰岛素二期调试中

◎本报记者 冬贝

通化东宝基因重组人胰岛素二期扩产工程备受市场关注,其投资近7亿元,设计年产能将达到3000公斤,无论是投资规模,还是产能规模都是国内生物制药领域最大的工程之一,记者近日获悉,二期工程的设备安装早已结束,正在进行设备调试。

几年来,通化东宝的胰岛素年产量一直在200公斤左右。公司的胰岛素产品成功地打入埃及、俄罗斯、乌克兰,以及口欧洲、南美等十多个国家。未来,公司将争取通过欧盟的CE认证和美国的FDA认证,以扩大产品出口市场。

基因重组人胰岛素规模化生产对技术要求很高,公司也是具有规模化生产胰岛素的企业之一,且其生产工艺水平和产品疗效与三大国际巨头基本相当。公司的二期扩产工程一旦投入生产将解决公司胰岛素产能不足的问题。如果公司在现阶段试车成功,公司的人胰岛素产能将在年内得到逐步释放,如果市场拓展得到加强。公司在2009年后销售收入及利润规模会不断提高。

## ST赛格 子公司中标

◎本报记者 徐锐

ST赛格今日公告称,公司日前接到控股97.7%的深圳市赛格通信有限公司转来的深圳市建设工程交易服务中心的《中标通知书》称,赛格通信已与中铁三局集团电务工程有限公司以5468万元的价格联合中标深圳市轨道交通二期3号线无线通信系统(6205A标段)项目。

据了解,该项目全线总长33公里,设有22个站,计划总工期从2008年7月至2010年8月。

## 山东海化 拟转让物流公司股权

◎本报记者 徐锐

山东海化今日公告称,经董事会审议,公司拟将持有的下属子公司山东海化物流有限公司53.33%的股权全部转让给控股股东山东海化集团有限公司(下称“海化集团”),本次股权转让将以会计师事务所出具的资产评估报告书确定的资产评估值作为定价。

山东海化表示,本次交易后,公司和控股股东之间的关联交易将大幅度减少,预计公司2008年关联交易总额将会减少10亿元以上。

据了解,山东海化物流有限公司注册资本共3000万元,其中山东海化出资1600万元占53.33%股权,海化集团出资1400万元,占股权比例为46.67%。而根据相关会计师事务所所做的评估,以2008年4月30日为评估基准日,该公司评估后总资产19463.13万元,负债15510.26万元,净资产3952.87万元。

## 特力A 出让汽车公司股权

◎本报记者 徐锐

特力A今日公告称,公司近日与深圳市产权交易中心以及受让方代表李仲明签订了《公开交易成交确认书》,公司控股子公司深圳市汽车工业贸易总公司拟转让其所持有的深圳市标远汽车有限公司25.2285%的股权,经交易双方协商,最终确认的成交价格为1432万元。

# 万科正面回应市场诸多质疑

◎本报记者 雷中校

近期,万科不断受到多方质疑:股权激励基金购买自家股票有涉内幕交易之嫌?采取信托方式实施股权激励计划是为避税?多个项目转让合作是为解资金紧张之渴?今年销售首次出现同比下降,销售收入不甚理想等等。为此,万科集团执行副总裁肖莉昨日作出了正面回应。

肖莉表示,万科股权激励计划是一个严谨的计划,操作的方式是通过提取奖励基金给管理层,然后由管理层委托信托公司购买股票,万科制定计划的时候,详细制定了提取奖励基金的时点、涉及分红派息、增发配股、缴纳个人所得税等各种不同情况下买卖股票或参与活动时的规定,以确保信托的完全独立运作。肖莉强调,公司股价表现与激励基金购入股票的时点没有关联性。万科股权激励跟股价挂钩,是管

理层希望表达与股东共同分享收益、共同承担风险的愿望。

肖莉解释说,万科在股权激励中涉及股价的相关条款是:只有在全年万科A股每日收盘价的向后复权均价必须高于上一年的每日收盘价的向后复权均价时,激励对象方可获得股权激励,年均价的计算区间是从每年的1月1日~12月31日。但考虑到股价的系统性风险,相关权利可以延后一年获得,当第三年的股价条件高于前两年时,激励对象可以推迟获得激励股票。

针对传闻万科采用信托的方式实施股权激励计划,是为了达到合理避税的目的,肖莉表示万科的股权激励属于激励对象的个人所得,通过信托的方式买入,必须依法缴纳个人所得税,不存在通过信托方式就可以合理避税的可能性。

市场关于万科资金链出现问题

■来自股东大会

## 新希望:地震有损失但占比不大

◎本报记者 田立民

因地震而延期的新希望2007年度股东大会昨日在成都召开。在股东会所有议案都获通过之后,公司高管就公司地震受灾情况以及目前的经营情况和与会股东进行了交流。

新希望董事长刘永好表示,公司的绵阳公司、广汉公司和彭州的编织袋公司遭受了地震损失,虽然公司统计的直接财产损失只有300余万元,但间接的经济损失还远不止这些,甚至间接的损失还将持续一两年时间。这主要是由于绵阳、江油、广汉、彭州、青川等重灾区原来都是新希望的饲料市场覆盖区域,地震发生后,抢救人的生命第一位,对于牲畜等财产的抢救基本顾不上,因此重灾区的牲畜死亡数量很大,导致对饲料的需求大大下降,另外,很多灾民将被异地安置,这也进一步降低了这些区域对饲料的需求。不过,据了解,未来当地可能会由政府牵头,发展规模化养殖,这给新希望的未来发展也可能带来新的市场机遇。公司总裁黄代云则指出,受灾区域在整个股份公司业务中所占的比例还是较小的,而且今年以来,公司国内和国外的饲料业务的主营收入和利润都保持了两位数的增长,公司有条件超额完成全年的经营目标。

对于股东提出的新希望的农业主业,特别是屠宰及肉制品加工缘何表现差强人意的的问题,刘永好表示,自两年以前,公司就明确了进行产业调整和整合,其中产业的调整,即剥离非农业的投资;产业整合,即实施饲料—养殖—屠宰—肉制品加工一体化的经营,这个农业的一体化产业链的完全建成需要很大的投入和一定的时间周期,但从长远看



是一个正确的且有持续发展潜力的方向,而且我们要做就要做成国内最大的。”他表示,去年公司收购的北京千喜鹤公司亏损10272万元,主要是由于公司尚有相当部分产能

在建设期内,待摊建设费用较高,加上千喜鹤公司作为奥运会赞助商,还需摊销奥运品牌使用费,另外,公司全年的生猪屠宰率远低于公司屠宰率能力也是亏损的一方面原因。但是,他认为,公司农业产业一体化的

方向是正确的,目前的亏损是一个投入期的过程,随着千喜鹤公司700万头生猪屠宰能力的完全建成,并通过公司向生猪养殖环节发展,并逐步带动公司饲料的销售增长,公司有信心在两三年后走出“产业投入过程的阵痛期”。

至于对公司管理层进行股权激励的事项,刘永好称,公司已经在积极研究,未来会在适当的时候推出适合公司情况的方案。

其实,市场本来就是“与大股东共舞”的。想当初,当大股东积极清理欠款、提高上市公司资产质量的时候,市场以“牛市”迎接,其中重要的一点就是看中了大股东做好做强上市公司的信心;然而,解禁股的“汹涌而出”,则给了投资者另一种信号,市场的弱势似乎是这种“共舞”无奈的选择。

所以,近来的市场让我们更清楚地看到,投资者对上市公司投资价值的确立,显然也是对大股东的考验。

外高桥集团能以高于二级市场股价的原认购价实施定向增发股份,更能体现上市公司的价值,这无疑比用任何语言更能激发投资者追捧其股票的热情。

其实,市场本来就是“与大股东共舞”的。想当初,当大股东积极清理欠款、提高上市公司资产质量的时候,市场以“牛市”迎接,其中重要的一点就是看中了大股东做好做强上市公司的信心;然而,解禁股的“汹涌而出”,则给了投资者另一种信号,市场的弱势似乎是这种“共舞”无奈的选择。

所以,近来的市场让我们更清楚地看到,投资者对上市公司投资价值的确立,显然也是对大股东的考验。

## 广电网络启动 西安有线电视数字化转换

◎本报记者 王原

12日上午,广电网络《关于实施西安市有线电视数字化整体转换项目的议案》获临时股东大会通过,公司董事长吕晓明表示:郊区预计在2009年底左右完成西安市区和城区以上近100万户的整体转换,今日议案的通过意味着这一重大战役打开了序幕。

吕晓明介绍,西安市常住人口早已突破800万人,公司有有线电视用户超过126万户,已经完成数字整体平移的达12.5万户,城镇居民电视机普及率为136台/百户,电视人口综合覆盖率97.85%。表面上我们要求西安分公司集中全力将西安市场做成试验田,但实际上省公司几乎是倾注了全部的优势资源来引导、支持西安市场的平移工作。”

吕晓明确说,西安分公司将以街道办公片区、以光节点为单位,并结合行业特点分区域转换,在符合整转政策规定要求的前提下,逐个光节点关闭模拟信号。

当天股东大会上,不少股东非常关心西安整转的6.19亿元的投资规模,尤其关注将赠送给用户无偿使用的机顶盒采购费用。议案显示,2008年计划整转37万户,2009年计划整转60万户。对此,吕晓明确说,这无疑是一笔重大投资,所有投入都已经落实,除自有资金外,许多金融机构都有很大热情参与这一项目。但我们一定要坚持控制成本,力求最大效益,我们将通过公开透明、公平民主的招标形式,力求为本项目采购最优惠的设备器材。

显然,西安数字信号整转工作将成为公司两年内的“头号工程”,管理层对5年内实现正的现金流量也颇有信心,但吕晓明认为:数字平移是手段,未来的互动及增值才是目的。因此,公司总部正在丰富节目产品,也在积极开发诸如电视缴费、电视购物、电视物流等增值产品,只有将数字电视这一媒体完全地利用起来,才能把这数字数字化整体转换工作变成真正的民心工程,那样,广电网络才有真正的发展。”

## 粤高速A增发 募资42亿收购集团路产

◎本报记者 徐锐

作为控股股东广东交通集团路产业务板块的资本运作平台,粤高速A日前决定通过定向增发收购广东交通集团下属公司所持有的高速公路公司股权,以此做强路产主业。

粤高速A今日公告称,公司计划以8.82元/股的价格向广东交通集团全资子公司广东省高速公路有限公司(下称“粤高速”)定向发行A股股票,收购省高速持有的广州深佛高速公路有限公司(下称“深佛公司”)100%的股权。以拟购资产42亿元的预估值计算,本次发行A股股票总量约为47619万股。同时,由于目标资产如此高的预估值超过了粤高速A2007年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达50%以上,因此本次交易构成重大资产重组。

作为省高速的全资子公司,省高速拟将其拥有的深汕西无偿划拨范围内的全部资产和负债无偿划转至深佛公司,目前相关手续正在办理中,而在上述资产划转完成后,深佛公司的主要资产将为深汕西无偿划拨范围内的全部资产和负债。根据现有的财务资料初步测算,假设深汕西无偿划转范围内的全部资产和负债在2008年1月1日已经进入深佛公司,深佛公司在2008年归属于母公司所有者的净利润预计为3.38亿元。

## 中核集团与东方电气 签订50亿核电设备合同

◎本报记者 于祥明

昨天,记者从中国核工业集团公司(以下简称中核集团)获悉,日前公司与中国东方电气集团公司(以下简称东方电气)签订了方家山、福清核电站汽轮发电机组、福清核电站蒸发器三个供货合同,合同金额50亿元。

中核集团相关负责人表示,该项目四台百万千瓦级压水堆核电机组,将分别在2013年底和2014年正式投入商业运行。

## 鼎立股份 定向增发获有条件通过

◎本报记者 李锐

鼎立股份今日公告,公司非公开发行申请已获证监会有条件审核通过。这是公司继去年5月成功通过定向增发收购控股股东旗下三家房地产公司后的再次非公开发行。

根据方案,公司拟非公开发行不超过6000万股,募集资金不超过5亿元,其中控股股东鼎立建设集团认购不超过发行股份的40.34%,募集资金将投向江苏淮安的香榭丽花园二至五期以及邻近的徐杨小区、城东花园商住楼项目。在公司2007年度实施10转增7的资本公积金转增股本方案后,本次发行股票数量相应调整为不超过10200万股,发行价格调整为不低于5.38元。

据估算,募集资金投向的香榭丽花园2至5期以及城东花园和徐杨小区商住楼项目可实现销售收入总额约8.41亿元,利润总额可达1.92亿元。