

■全流通首例市场化购并追踪之四

# 数据揭示：山东京博加仓国通管业

◎本报记者 丁可

上交所最新 Topview 数据显示，7月11日宣布举牌国通管业的山东京博上周继续加仓，试图强化对国通管业的控制。另据记者了解，山东京博董事长马鹤升上周赴合肥拜会相关领导，希望当地政府支持山东京博收购国通管业。

国通管业区间账户分档统计图显示，截至上周末，持股票量在500万

股至1000万股之间的无限售条件股股东只有1名，持股票量为530万股。

通过比对 Topview 数据和山东京博披露的权益变动报告书可以判断，持股530万股的股东正是山东京博。

Topview 数据进一步显示，山东京博7月9日买入2万股国通管业使持股票量增至525万股，占总股本的比例达到了5%，从而举牌国通管业。此前，山东京博一直在陆续买入，6月19日至少买入22万股，一举突破500万

股成为 Topview 数据单列的国通管业股东，进入公众视线。

举牌后由于有限制交易窗口期，山东京博并没有马上增持，而是选择了等待直到7月17日。当天，山东京博买入5万股国通管业，持股票量增至530万股，占总股本的比例提高到5.04%。

在权益变动报告书中，山东京博强调不排除在合适时机通过证券交易系统继续增持国通管业的可能

性，而上周的加仓行为正好印证了这一点。

此前，记者在山东博兴县采访时，山东京博董事长马鹤升曾向记者表示，收购国通管业除了该公司股权结构比较特殊外，还因为当地的投资环境较好，有优惠的招商引资政策，因此山东京博有信心通过二级市场继续增持的等方式加大对国通管业持股力度。

除了市场化收购，山东京博还希

望获得当地政府的支持，使年初的一笔协议收购顺利完成。据记者了解，在山东京博加仓的同一天，马鹤升拜会了合肥市的相关领导，陈述了山东京博希望利用上市平台做大做强国通管业的想法。

目前，因国通管业第一大股东巢湖市第一塑料厂单方解除股权转让协议，山东京博已将巢湖一塑起诉至滨州市中级人民法院，并冻结了其持有国通管业11.89%的股份。

## 棱光实业 将披露资产重组预案

棱光实业今日公告，公司董事会昨日召开了六届五次董事会，审议公司重大资产重组预案，并将于7月22日公告审议结果。因此预计公司股票明日上午10时30分起恢复交易。此前，因公司于6月24日发布了重大事项停牌公告，公司股票于当日停牌。

(徐锐)

## 上海电气 吸并上电股份上会

电股份今日公告，根据中国证监会上市公司并购重组审核委员会通知，并购重组委员会将于近期审核公司与上海电气集团股份有限公司吸收合并的事宜。根据相关规定，公司股票自7月21日起停牌，待公司公告审核结果后复牌。

(彭友)

## 两公司 资产重组方案获批

世茂股份今日公告称，2008年7月18日，经中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核，公司向特定对象发行股份购买资产暨重大资产重组方案已获有条件审核通过。

海星科技公告称，根据中国证监会上市公司并购重组审核委员会7月18日召开的并购重组委工作会议的审核结果，公司本次申报的重大资产重组、向特定对象发行股份购买资产暨关联交易的申请获得有条件审核通过。

(彭友)

## \*ST 迈亚 获 4900 万财政补助

\*ST 迈亚今日公告称，公司日前收到仙桃市财政局《关于对湖北迈亚股份有限公司实施财政补贴的批复》，鉴于公司大股东湖北仙桃毛纺集团产权转让经历了较长时间的过渡期，过渡期间因受各种外部不利环境的影响，公司经营出现持续亏损的状况，决定给予公司一次性财政性补助资金4896.27万元，用于弥补公司在过渡期的亏损。

公司表示，将在收到上述款项后，根据相关法律法规的规定，将其列入2008年企业收益。

(徐锐)

## 银河科技 中期预亏 2500 万元

银河科技今日公告称，预计公司2008年上半年净利润将亏损2500万元左右。业绩变动原因是，报告期内，国家继续实施宏观调控和从紧的货币政策，公司流动资金较为紧张，使得公司难以及时完成银行借款转贷手续，银行贷款大部分逾期以及贷款利率提高等因素导致公司的财务费用大幅上升；与上年同期相比较，公司主要产品变压器的原材料硅钢片、铜材等价格持续上涨，使得公司产品生产成本上升。

(彭友)

## 通化东宝 胰岛素项目试车成功

通化东宝今日公告称，公司年产3000公斤重组人胰岛素冻干粉二期扩产项目于2008年6月30日试车投产。截至目前已生产出合格产品，公司已向国家食品药品监督管理局申请GMP认证。

(彭友)

## 大股东持股将拍卖 S\*ST 盛润股改或受影响

◎本报记者 徐锐

S\*ST 盛润今日公告称，公司近日收到深圳市中级人民法院相关通知，公司控股股东深圳市莱英达集团持有的19140万股公司股份将被司法拍卖。对S\*ST 盛润来讲，这意味着公司的股改前景将再度陷入未知。

因深圳市投资控股有限公司申请财产保全一案，深圳市中院根据相关民事裁定书于2007年4月查封了被申请人深圳市莱英达集团持有的S\*ST 盛润19140万股股权。而根据深圳市中院今年7月14日出具的通知书称，由于被执行人没有履行生效法律文书确定的义务，申请执行人向深圳市中院申请强制执行。在执行过程中，深圳市中院依法摇珠选定深圳市联合拍卖有限责任公司、深圳市和合拍卖有限公司拍卖上述股权，拍卖保留价为21269.98万元。

本次股权将被拍卖的现实，或将对S\*ST 盛润股改的实施产生延迟影响。由于S\*ST 盛润已进入股改程序，按照公司股改方案的对价安排，公司非流通股股东深圳市莱英达集团应向流通股股东支付对价股份18473734股。由于以上拟被拍卖的19140万股股份包含了支付股改对价的股份数额，在此背景下，必须要由拍卖受让方来履行上述股改对价以及相关股改承诺，S\*ST 盛润的股改方案方可顺利实施。

## 两公司中期业绩大增

◎本报记者 彭友

浪莎股份今日披露2008年半年度业绩快报称，报告期内营业收入较上年同期增长69%，扣除非经常性损益后的净利润较上年同期增长183%，主要系2007年公司重组完成后，进行了大量的广告宣传投入，2008年公司所属浙江浪莎内衣有限公司产品销量大幅增长，广告费用相对减少。

卧龙电气称，公司2008年中期营业收入增长58.43%，归属于母公司的净利润同比上涨62.74%，主要是由于上半年公司克服了漆包线、矽钢片等原材料大幅上涨的不利影响，进一步提升经营管理水平、加强成本控制以及主营业务增长所致。

## 第一食品 吸纳“和酒”方案获高票通过

◎本报记者 杨伟中

第一食品有关整合“和酒”资产的重大资产重组方案在日前召开的临时股东大会上获得了高达99.87%的赞成率通过。

此番高票通过从侧面表明，投资者对上市公司方面重视股东建议和保护股东利益的积极肯定。第一食品资产重组能够最终得以顺利运作，同其控股股东和实际控制人十分重视投资者的专业建议，并积极调整方案的态度密不可分。此前，第一食品曾于2007年11月推出过拟以配股方式收购“和酒”的方案，但市场反应不佳。对此，公司管理层与大股东和实际控制人通过积极拜访投资者，听取各方股东建议后，对方案进行了调整。公司高管表示，资产置换相较配股收购具有明显优势，不仅向市场要一分钱，还一次性完成收购与剥离两个步骤，并确保了方案能顺利推进，使得公司主业得以顺利转型。

第一食品总经理汪建华称，此次方案获股东大会通过后，第一食品还需办理资产交割等相关手续，顺利的话预计可在本月内完全实现整合。

## 博瑞传播 开拓户外媒体再注发展活力

◎本报记者 田立民

博瑞传播日前披露中报，上半年公司实现净利润9628.95万元，比上年同期增长48.97%，在股本扩张81%的情况下每股收益达到0.26元。

记者注意到，博瑞传播的户外广告拓展迅猛，为公司的可持续发展注入新的活力，是公司业绩保持迅速增长的重要因素。2008年6月，博瑞传播的全资子公司四川博瑞眼界户外传媒有限公司，以总价4183万元一举竞拍获得被业界称为“天府第一路”成都机场高速公路收费站的全部落地看牌3年的独家经营权。

据了解，截至2008年6月30日，博瑞眼界累计投资户外广告资源建设7000万元，共计拥有户外广告媒体量合计800座，实现销售率达85%。

## 中国中铁、长虹等 15 个品牌 跻身世界品牌 500 强

◎本报记者 王亮 田立民

由世界品牌实验室（WorldBrandLab）独家编制的2008年度《世界品牌500强》排行榜7月15日揭晓。值得一提的是，中国今年又有3个品牌成功入选《世界品牌500强》，共有15家公司上榜，成为入选品牌数第七位国家，比去年上升了一个名次。

新上榜的中国品牌包括中国石油、招商银行和清华同方，它们和中国移动、中央电视台等一起，组成了拥有15名队员的中国“品牌国家队”。其中，中国中铁是唯一一家上榜的基建和建筑类的企业，而且排名比去年上升了65位，长虹则是连续四年进入该榜单。

# 重组方案出炉 ST太光液晶板上起舞

公司拟定向增发8.16亿股购买估值60亿元的龙腾光电100%股权

◎本报记者 徐锐

撤销退市风险警示、重组方案出炉，ST太光今日可谓“双喜临门”。

在停牌近3个月后，ST太光的资产重组方案于今日亮相。根据方案，ST太光拟以6.80元/股的价格向昆山经济技术开发区资产经营有限公司（下称“资产经营公司”）和InfoVision Optoelectronics Holdings Limited（下称“龙腾控股”）非公开发行股份，以购买它们持有的昆山龙腾光电有限公司100%股权（其中，资产经营公司持股51%，龙腾控股持股49%）。

据悉，龙腾光电是我国三家主要的液晶面板生产企业之一。本次资产重组后，龙腾光电将成为ST太光的全资子公司，ST太光的主业由此转变为TFT-LCD显示面板的研发、生产和销售。

值得注意的是，由于拟注入的龙腾光电资产预估值约为60亿元，而为保持公司的上市地位，ST太光本次增发股数最多不超过本次发行完成后公司股份总数的90%，即8.16亿股。

若按发行数量的上限计算，资产经营公司和龙腾控股在本次增发完成后将分别持有ST太光4.16亿股和4亿股，由于两者在本次交易后对ST太光的持股比例均超过30%，因此两家公司将在ST太光股东大会批准同意其免于发出收购要约后，向中国证监会申请豁免要约收购义务。

ST太光表示，TFT-LCD显示技术已成为平板显示技术发展的主流方向，市场发展前景良好。作为我国主要的TFT-LCD面板生产商，龙腾光电具有较好的盈利能力。根据龙腾光电管理层对盈利情况的初步预测，该公司2008年全年实现净利润约2亿元，2009年实现净利润预计达到4.5亿元左右。按此预测数据，假设本次交易在2008年底完成，则ST太光2009年的每股收益将达到每股0.5元。



## 再施资产置换 \*ST 金果转行采矿业

◎本报记者 徐锐

随着公司资产置换方案的出炉，从事电子信息行业的\*ST金果也将由此变身为“采矿一族”。

\*ST金果今日公告称，公司拟将全部资产及负债（含或有负债）出售给公司控股股东湘投控股，湘投控股以现金方式向公司支付资产出售价款。与此同时，\*ST金果还将以4.88元/股向自然人李刚、李宝贵及李凯定向发行不超过3.3亿股公司股票，以此购买三人合计持有的舞钢中加矿业发展有限公司（下称“中加矿业”）100%的股权。

\*ST金果表示，公司目前生产经营所面临的形势较为严峻，2006年、2007年已连续两年亏损，并且2008年一季度仍然亏损，面临退市的风险。为了摆脱经营困境并实现

可持续发展，公司拟向控股股东湘投控股出售全部资产和负债，同时拟向特定对象发行股份购买盈利能力较强的铁矿采选和加工等经营性资产，以全面提升公司的盈利能力。

根据上述三名发行对象的承诺，本次重大资产重组完成后，\*ST金果2009年的每股收益不低于0.63元/股（摊薄），2010年的每股收益不低于0.83元/股。如公司相关净利润数额低于上述数据，其差额部分在当年金果实业的审计报告出具后的10个工作日内由其以货币资金向金果实业补足。

值得注意的是，这已是\*ST金果第二次以资产置换的方式来扭转经营困局。2006年，湘投控股将湖南电子信息产业集团资产与\*ST金果进行资产置换。有意思的是，\*ST

金果当时也表示，新注入的湖南电子信息产业集团资产未来将使公司盈利能力大幅提高，但现实是2006年亏损7925.36万元，2007年亏损1.82亿元，这也直接导致\*ST金果连续两年亏损。

事实上，\*ST金果本次重组注入的资产也有一定的经营风险。据悉，目前中加矿业所持采矿许可证许可的采矿规模为100万吨/年，中加矿业正在申请办理采矿规模由100万吨/年变更为300万吨/年的采矿权变更手续。与300万吨/年采矿规模相对应的安全生产许可证、排污许可证、土地权证、房产证等尚在办理中。这意味着中加矿业能否取得与300万吨/年采矿规模相配套的完整齐备的生产经营证照还存在一定的不确定性。

## 拟注资产不完整 S\*ST 兰光重组搁浅

公司力争在年底先行完成“清欠”和股改工作

◎本报记者 彭友

虽然四度变更意向重组方，S\*ST 兰光的重组依然遭遇变数。

S\*ST 兰光今日披露，由于存在拟注入资产的权属不完整和同业竞争问题，重组方鸿荣源置业集团（深圳）有限公司决定终止原先的“一揽子”重组方案。值得注意的是，这已是甘肃省人民政府自去年6月通过公开招标方式介入S\*ST 兰光重组后，经过第四次变更后确定的意向重组方。

今年6月23日，S\*ST 兰光披

露，甘肃省人民政府确定由鸿荣源作为重组方对公司实际控制人及其相关方进行重组，并签署了框架性《重组协议》。在公司股票停牌期间，鸿荣源拟定了对S\*ST 兰光实施“清欠”、股改以及重大资产重组的“一揽子”重组方案，编制了重组预案，并与有关监管机构进行了沟通。

据透露，中止筹划的原因是，鉴于鸿荣源的几个项目尚未取得完整的土地使用权证以及2007年新进的几块土地储备市值出现低于账面值等情况，客观上造成鸿荣源房地

产资产无法实现“整体上市”，为此，鸿荣源拟定了“分步注资”的重组预案。经咨询各方及中介机构的意见，认为鸿荣源拟定的“分步注资”的重组方案存在同业竞争的情形，重组方案存在重大障碍。

有鉴于此，鸿荣源决定终止原先是“一揽子”重组方案，并拟采取如下措施：在本次拟收购深圳兰光电子集团100%股权过户至名下之日起，立即启动S\*ST 兰光“清欠”以及股改工作，并力争在年底完成。

此外，在本次收购完成之后，鸿

荣源拟在2年内处置掉几块市值低

于账面值的土地储备以及几个产权不够完整的在建项目，待彻底解决了拟注入资产的权属不完整和同业竞争问题之后，鸿荣源拟通过定向增发以及资产置换等方式一次性实现其名下房地产资产的整体上市。

据悉，在增资前，鸿荣源拟通过调整上市公司主营业务等方式逐步改善上市公司的经营和盈利状况。

S\*ST 兰光及鸿荣源还承诺，公司未来至少3个月内不再筹划重大资产重组事项。

## 记者观察

# 债券短融券成为上市公司再融资主流

◎本报记者 王璐

受市场环境和银根紧缩及贷款成本趋高等因素影响，通过增发、配股方式进行再融资遭遇尴尬，“成行”比例较往年降低，上市公司正积极拓展再融资渠道，可转债、可分离债券、短期融资券等方式明显较受青睐。

据统计，自2008年1月以来，超过400家上市公司披露了融资事宜（包括再融资预案和已经实施的再融资）。在已经实施的133件案例中，发

行可转债、分离债、公司债和短融券的公司达51家，将近占了四成“江山”。

另有统计显示，今年以来，上市公司通过发行债券方式再融资规模接近4000亿元，远超新股发行、增发、配股等股本融资方式的融资规模。

这一现象和以往相比有明显不同，记者还发现如下几个特点。

首先，公司债是房地产上市公司首选。本周，北辰实业将发行17亿元公司债。此前，已有包括保利地产、新湖中宝、万科、金地集团在内的房地产公司已经发行了公司债或

对于上市公司这种