

公告提示



七匹狼限售股解禁

● 本次限售股份可上市流通数量为 96159375 股;可上市流通日为 2008 年 9 月 5 日。



新钢股份可转债将挂牌

● 公司 27.6 亿元可转换公司债券将于 9 月 5 日起在上海证券交易所挂牌交易,债券代码“110003”。

三峡新材提示股价异动



● 公司 A 股股票连续三个交易日内收盘价涨幅偏离值累计达到 20%。不存在应披露而未披露的重大信息。



特变电工大宗股权解除质押

● 公司接股东新疆特变集团通知,9 月 1 日,将其质押于工商银行新疆昌吉回族自治州分行的公司股份 5850 万股解除质押。

诸多问题缠身 *ST 威达遭大股东“遗弃”

◎ 本报记者 高山

夫妻本是同林鸟,大难临头各自飞。”整改结果前途未卜,被证监会立案调查,涉嫌诸多违规问题的 *ST 威达日前遭控股股东“遗弃”。

*ST 威达今日公告,公司第一大股东江西生物制品研究所(下称“江西生物”)日前与甘肃威达集团签订了《股权转让合同》,江西生物将其持有的 *ST 威达 3273.6 万股限售流通股以 5.65 元/股协议转让给威达集团,转让总价款 1.85 亿元。

在整改以及立案调查未有结果之前,江西生物本次转让控股权似乎是为了撇清与上市公司的关系,以免惹火烧身。”一位长期关注 *ST 威达的分析人士对记者表示,如果整改最终未获通过,那么 *ST 威达将暂停上市。更为重要的是,证监会已就 *ST 威达涉嫌披露虚假信息而对其实施立案调查,若控股股东在其中扮演了“角色”,那么势必会被一并调查。

由于公司 2006 年年报中涉及“资产减值准备计提问题”、“交易真实性问题”、“关联方占用资金的问题”等诸多问题,中国证监会深圳监管局在 2007 年 9 月对 *ST 威达下达了限期整改通知。而就在整改迟迟未得解决的当口,中国证监会在今年 3 月还决定对其进行立案调查。有知情人士称,此次立案稽查与该公司被深圳证监局要求的整改有关,这意味着公司的相关整改事项可能存在问题。

事实上,早在整改问题“事发”前,*ST 威达便曾出现过控股股东变更。因诉讼问题,*ST 威达控股股东在去年 3 月由江西堆花酒业有限公司变更为江西生物,但经记者调查发现,此次变更或是一场“左手倒右手”的操作,而 *ST 威达则早已在幕后人物——前东欧系掌门人敬伟的掌控之中。

那么本次控股股东易主是否仍是“换汤不换药”的操作呢?按照常理,在上市公司诸多问题未得解决前,很少有公司愿意冒险入主,更何况 *ST 威达未来还存在着暂停上市甚至退市的风险。”上述分析人士称。

鲁信高新 拟增发购买 20 亿创投资产

◎ 本报记者 彭友

鲁信高新今日披露定向增发购买资产的方案称,公司向控股股东山东省鲁信投资控股集团发行股份,购买山东省高新技术投资有限公司 100% 股权,该标的资产的预估价值约 20 亿元。

据悉,此次发行价格为每股 11.81 元,发行数量不超过 17000 万股。拟收购资产自评估基准日至交割日期间产生的盈利或亏损,均由鲁信集团承担。鲁信集团因此而增持的公司股份自本次发行结束之日起 36 个月内不得转让。

本次发行股份购买资产事项尚需高新投将其持有的鲁信高新 25.46% 的股份转让给鲁信集团后方可实施。高新投公司成立至今,累计投资的项目共计 42 个,累计投资额为 107953 万元,其中 7 个已退出项目累计投资 22105 万元,已收回投资 27240 万元;12 个拟退出或正在履行退出程序的项目累计投资 14425 万元,预计可收回投资 18417 万元;其余 23 个项目累计投资 71423 万元,这些项目总体经营情况良好,目前仍准备继续持有。

经初步评估,高新投公司账面资产总额 19 亿元,净资产 14 亿元,预评估值约 20.08 亿元,增值 5.6 亿元,增值率为 38.62%。

通宝能源大股东增持 87 万股

◎ 本报记者 彭友

通宝能源今日披露,公司接控股股东山西国际电力集团有限公司通知,山西国电通过二级市场买入的方式,于昨日增持公司股份 87.17 万股。

本次增持前山西国电持有公司股份数量为 40495 万股,占公司总股本的 46.39%。增持后,山西国电持有公司股份 40582 万股,占公司总股本的 46.49%。

山西国电拟在公告发布之日起 12 个月内,从二级市场增持通宝能源股份(含已增持部分)不超过已发行股份的 2%。山西国电承诺,在增持计划实施期间不减持其持有的公司股份。

两公司遭二股东减持

◎ 本报记者 徐锐

中联重科今日公告称,公司第二大股东佳卓集团有限公司在 7 月 25 日至 9 月 1 日期间,通过集中竞价交易累计减持了 119.96 万股公司股票,占公司总股本的 0.07886%。本次减持后,佳卓集团有限公司还持有中联重科 16836.07 万股,占公司总股本的 11.07%。

事实上,这已是佳卓集团有限公司在近两年内对中联重科的第二次减持。在去年 11 月 10 日至 12 月 31 日期间,该公司还曾减持中联重科 717.87 万股,占公司总股本的 0.9439%。

广济药业今日也披露,公司二股东合肥市高科技风险投资有限公司从 7 月 30 日至 9 月 1 日期间,分四次减持了 399.18 万股公司股票,占公司总股本的 1.59%。而在本次减持后,二股东合肥市高科技风险投资有限公司将不再持有广济药业股份。

中国中铁 内地谨慎拿地海外加速拓展

◎ 本报记者 徐睿

昨日,在香港举行的业绩发布会上,中国中铁高层表示,对于增加在内地的土地储备,公司将持谨慎态度。而在海外市场,下半年预期的合同总额会超过上半年。

公司副总裁段秀斌表示,下半年公司会推出约 100 万平方米面积做销售,以中档项目为主。而基于对宏观调控的考虑,公司下半年会在内地谨慎拿地,但公司的土地储备仍会有一定的增加。

第一落点

锦州港 定向增发上会

◎ 本报记者 彭友

锦州港今日披露,中国证监会发审委于 9 月 3 日审核公司非公开发行 A 股方案。按照相关规定,公司股票于 9 月 3 日停牌,待公司公告审核结果后复牌。

巴士股份 股权划转及增发获批

◎ 本报记者 葛荣根

巴士股份今日公告,上海市国资委同意将上海久事公司、上海交通投资(集团)有限公司、申能(集团)有限公司分别持有的公司股份无偿划入上海汽车工业(集团)总公司。本次股权划转完成后,巴士股份总股本仍为 147256.2438 万股,其中,上汽集团持有 44181.0534 万股,占巴士股份总股本的 30%。

上海市国资委同时原则同意上汽集团以所持 23 家独立供应汽车零部件企业股权以及独立供应汽车零部件业务相关的其他资产认购巴士股份定向增发的 111066.7737 万股的方案。本次重大资产重组后,巴士股份的总股本将增至 258320.0175 万股,其中上汽集团持有 155244.8271 万股,占巴士股份总股本的 60.10%。

广汇股份 确定公司债发行方案

◎ 本报记者 徐锐

广汇股份今日公告称,根据股东大会此前审议通过的议案,公司确定了此次公司债的具体发行方案:本次公司债的发行规模为 10 亿元,发行将采取网上发行和网下发行相结合的方式,债券存续期限为 7 年,结合公司的财务状况和资金需求情况,在扣除发行费用后,本次公司债募集资金用于偿还银行借款的金额 6 亿元,剩余募集资金用于补充公司流动资金。

安凯客车 撤销部分预提议案

◎ 本报记者 徐锐

安凯客车今日公告,公司此前在关于召开 2008 年第一次临时股东大会的补充通知中拟增加提交股东大会审议《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事制度》、《募集资金管理制度》和《对外担保管理制度》等六项议案,但经核查,上述六项议案已经公司 2007 年度股东大会审议通过。为此,公司二股东安徽省投资集团向董事会提出了撤销上述六项议案提交的申请,公司董事会同意撤销。

再说半年报

非金融类上市公司炒股浮亏无碍大局

统计显示,这些公司因持有股票而发生的公允价值变动损失占利润总额 1.3%

◎ 本报记者 初一

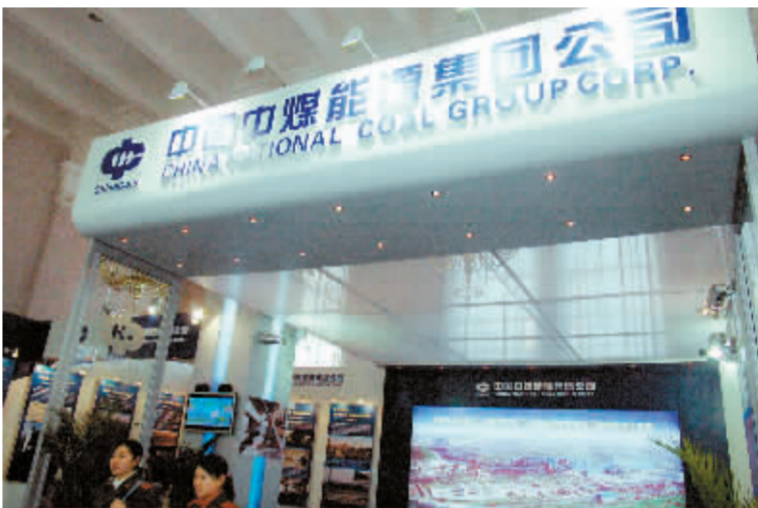
剔除金融类企业,上市公司在股市投资上的浮亏实际上并没有市场想像中的那么严重。统计数据显示,非金融类上市公司因持有股票而发生的公允价值变动损失近 53 亿元,仅占其利润总额的 1.3%。

据本报统计,沪深 1619 家上市公司上半年公允价值变动损益合计为负的 244.98 亿元。不过,这一巨额浮亏主要由保险公司和券商“贡献”。在剔除金融类企业后,浮亏金额迅速下降。1591 家非金融类上市公司上半年公允价值变动损益为负的 20.42 亿元,浮亏金额仅占这些公司 4034.20 亿元利润总额的 0.5%。

在上述 1591 家非金融类上市公司中,共有 356 家上半年发生公允价值变动损益,占总家数的两成多。需要指出的是,中国石化和东方航空两家公司公允价值变动收益过亿元均与股票投资无关。其中,中国石化 29.56 亿元的公允价值变动收

益源于该公司在香港发行的可转换债券,东方航空 2.89 亿元的公允价值变动收益主要来自原油期货合约。因此,考察非金融类上市公司上半年股市投资的浮亏情况,需要剔除这两家公司合计 32.45 亿元的公允价值变动收益。剔除后,非金融类上市公司因持有股票而发生的公允价值变动损失为 52.87 亿元,占 4034.20 亿元利润总额的 1.3%。

但是,如果具体公司具体分析的话,情况就没有这么乐观了。在非金融类上市公司中,中煤能源 9.16 亿元的公允价值变动损失居首位,这一巨额浮亏系因该公司所持 4000 万股中国远洋 A 股股价下跌形成。中国远洋 A 股去年最后一个交易日报收于 42.66 元,今年 6 月 30 日收盘价为 19.75 元,半年间跌去一半多,中煤能源手中的股票市值也由 17.06 亿元缩水至 7.9 亿元。不过,虽然中国远洋近期继续下跌,昨收于 15.02 元,但仍远远高于发行价 8.48 元,中煤能源战略配售的这笔股票



投资总算还是赚钱的。对其上半年 52.98 亿元的利润总额来说,公允价值变动损失金额占 17%,对业绩的影响也不太大。

但少数公司业绩被公允价值变动损失拖累,落差之大就不得不让人感叹“不务正业,贻害无穷”了。统

计数据显示,在非金融类上市公司中,公允价值变动损失绝对值占利润总额之比大于 1 的公司有 14 家,如健康元上半年利润总额 4100 多万元,公允价值变动损失却高达 4.07 亿元,公允价值变动损失绝对值竟然高达利润总额的近 10 倍。

房地产商借壳之际紧急注资忙“增肥”

◎ 本报记者 陈建军

对行将注入上市公司的目标资产紧急大量增加注册资本,已成为房地产企业借壳上市过程中的惯用手法,最新的一例是 9 月 2 日公布被房地产企业借壳的 *ST 兰宝。

根据 *ST 兰宝的公告,中天的评估数据认为,借壳 *ST 兰宝的顺发恒业增值率只有 61.83%,评估增值 62748.64 万元。相比另外一些借壳上市的企业而言,顺发恒业的评估增值率似乎并不高。但仔细研究顺发恒业注册资本变动历程,就可以发

现它的增值率超过 1600%。

顺发恒业注入 *ST 兰宝的净资产是按照 10.5 亿元计算的,但其中的注册资本就达到 7.84 亿元。尤其值得注意的是,顺发恒业注册资本的快速增加发生于 *ST 兰宝 2006 年 4 月 27 日暂停上市之后,而且 2007 年 9 月那一次增加金额高达 3.64 亿元。因此,不排除是在明确借壳后的连续突击。

其实,*ST 兰宝并非个案。前不久,被 ST 耀华股东大会否决的江苏凤凰置业有限公司借壳案,同样存在非常明显的突击增加注册资本现象。凤凰置业 2005 年 9 月的注

册资本只有 3000 万元,2007 年 12 月变更为 8400 万元。在明确借壳 ST 耀华后,又于今年 3 月 26 日进一步增加至 80600 万元。如果剔除掉紧急“增肥”的成份,凤凰置业的评估增值率高达 569%,而不是公布的 61.09%。

已经夭折的北京鹏润地产借壳中关村,计算的净资产是 20.64 亿元,而其中的 19.5 亿元是 2007 年 10 月突击增资形成。按照中关村约 180 亿元的收购价计算,紧急“增肥”前后的溢价幅度分别是 139 倍和 7.72 倍。

此外,ST 高新拟收购的高新置业和借壳 ST 科健的同方集团也存

在类似的情况。

业内人士认为,房地产企业借壳之前进行紧急“增肥”,可以在表面上达到大幅降低目标资产的评估增值率,从而容易获准实施。

时间	注册资本(万元)	增加金额(万元)
1997年3月10日	3800	
2003年6月12日	10000	6200
2006年10月17日	32000	22000
2007年1月	42000	10000
2007年9月30日	78350	36350

超额计提坏账准备 不少经营数据费解 子公司披露够混乱

海南椰岛去年年报被指疑点多多

◎ 本报记者 丁可

近日有投资者向上海证券报反映,最近 3 个月跌幅高达 60% 的海南椰岛 2007 年年报存在诸多疑点,不仅有通过计提超额坏账准备进行盈余管理的嫌疑,对子公司的披露也存在前后矛盾。另外,年报还出现不少令人费解的经营数据。

2007 年,海南椰岛在毫无征兆的情况下大幅提高了坏账计提比例。应收账款和坏账准备明细表显示,海南椰岛 1 年以内、1-2 年、2-3 年、3 年以上账龄的应收账款计提比例分别为 13%、63%、73%和 100%,而 2006 年对应的计提比例分别为 3%、13%、30%和 50%。2007 年海南椰岛应收账

款余额比 2006 年减少 3687 万元,但计提坏账准备 8985 万元,比 2006 年增加 4129 万元,其中 1-2 年账龄的增加额最大,达到 3103 万元。

专业人士分析,海南椰岛在 2007 年大额计提坏账准备。一方面反映了公司通过计提准备调节利润,另一方面也反映了公司目前的坏账准备的会计估计不合理。而且从历年坏账准备计提的情况来看,公司的坏账准备计提非常不稳定,2004 年及 2005 年的计提比例偏低,2007 年的计提比例又非常之高,有 2007 年补提以前年度坏账的可能。反映出公司管理层在应收账款回收和坏账准备的计提方面管理较差。

海南椰岛在子公司的披露上也

问题重重。2007 年年报第 65 页报表附注 7,合并子公司中披露了 25 家子公司,比 101 页附注 3 母公司股权投资附注中披露的 17 家子公司多出 8 家,该 8 家公司的注册资本合计为 2730 万元,都是上海 XX 商贸公司。在 104 页附注 10 第 4 项对子公司有关信息披露中,有 14 家上海公司,而在 101 页母公司长期股权投资表中仅有 6 家上海公司。

海南椰岛 2007 年年报第 69 页披露了部分子公司的少数股东权益,其中上海椰昌贸易、上海椰鹏贸易、上海言实贸易是海南椰岛的全资子公司,却出现了 49 万元、9.2 万元和 124 万元的少数股东权益,这一点颇为令人费解。

从海南椰岛 2007 年各项收入构成来看,酒类收入增长 7% (2006 年增长率为 16%)。根据董事会报告,海椰岛酒增长超过 100%,但酒类收入仅增长 7%则意味着其他酒类销售的大幅下降或者隐藏销售。

从季度波动来看,四季度是比较明显的旺季,但是酒类和贸易销售收入在 2005 年至 2007 年各季度的表现不同。酒类销售方面,2005 年及 2006 年 4 季度都是明显的旺季,而 2007 年上半年和下半年酒类的销售收入比较平均。贸易收入的旺季也集中在 4 季度,淡季收入也在 1.5 亿左右,但 2007 年上半年仅 5800 万元,下半年达到 5.4 亿元。2007 年贸易收入的不平衡同样令人费解。