

### 第三家B转H方案出炉

# 丽珠B转H现金选择权溢价5%

□本报记者 常仙鹤

为解决B股问题，停牌近一个月后，丽珠集团今日发布了B转H方案。公司宣布拟将已发行的B股转换上市地，以介绍方式在香港联交所主板上市及挂牌交易，变更为在香港联交所上市的境外上市外资股（H股）。这是继集集团和万科之后，第三家宣布B转H的上市公司，也是医药板块第一家B转H的公司。

#### 现金选择权溢价5%

公告显示，丽珠集团将安排第三方向全体B股股东提供现金选择权，行权价格为丽珠B停牌前一交易日（2013年1月4日）收盘价

28.30港元/股的基础上溢价5%，确定为29.72港元/股。原持有丽珠B的投资者，既可以在指定时间选择申报行使现金选择权，以将其持有的部分或全部B股出售给提供现金选择权的第三方；也可选择继续持有并保留至股票在香港联交所挂牌上市，其继续持有的B股份性质将变更为H股。

资料显示，目前公司B股总数为1.12亿股（占总股本37.87%），扣除非公众股东—公司控股股东健康元之香港全资子公司天诚实业所占B股5066万股后，B股公众持股数为6133.33万股（占总股本20.74%）。截至2013年1月4日停牌，公司B股市值达31.70亿港元。

公司拟向香港联交所申请公众持股量不低于20%的豁免。

公告同时指出，境内投资者和境内交易的境外投资者，未来的交易操作方式除股票交易代码发生变更外基本保持不变，但仅拥有持有或卖出公司H股股票的权利，其卖出公司H股所得资金将被及时汇回中国境内。

#### 看好香港市场融资前景

公司表示，虽然公司的B股发行量达到A股发行量的60.96%，但B股交易一直处于极度不活跃状态，其成交额、成交量、换手率等指标远低于公司A股数据。

据了解，丽珠集团早在2008

年11月就为B股的改革作了探路性尝试。它是中国证券市场首单B股回购的先行者。当时，B股市场低迷，极低的市场估值和极不活跃的成交量，曾经触动多家B股公司回购B股，其原因更多是为了提升B股股价，提升公司价值，而非彻底解决B股的历史难题。

而此次方案成功实施后，公司股票实现在香港上市流通，有利于提升公司的国际形象、品牌知名度；同时，境外资本市场可为公司提供更加广阔的融资平台和价值实现平台，有利于公司参与境外资本运作，完成高效便捷的融资，实

施境内外的业务拓展和资源整合。

作为国内医药界巨头，丽珠

集团2012年营业收入达到29亿元，净利润为3.4亿元。依靠多年的积累和发展，目前公司生殖领域用药的销售规模名列行业前三，并且打破了国外大企业的技术壁垒和产品垄断，是在该领域唯一能与外国医药企业抗衡的中国本土企业。

值得关注的是，公司控股股东健康元药业集团股份有限公司的一致行动人天诚实业自2012年1月9日至2013年1月8日增持公司B股465.20万股，占公司股份总数的1.57%，

据德勤预计，仍有约40家同时于A股市场上市的B股公司，且满足港交所的上市要求，2013年可望转换成H股公司。



1月29日，智能电网专家在检查光伏电站运行参数。当日，国内水平领先的智能电网综合示范工程在江苏省扬州市通过国家电网公司整体验收。该工程由智能园区等11个子项组成。工程应用了发电、输电、变电、配电、用电、调度各环节信息共享的智能电网综合可视化平台，助力供用电高效决策管理；应用了10千伏分布式光伏发电接入公网，同时构建微电网实现并网离网灵活切换等一批集中了国家电网公司智能电网研究的最新成果。这表明，我国目前规模最大、应用水平最高的智能电网综合示范工程告竣。

新华社图片

## 京新药业借道并购基金扩张

### 天堂硅谷联手上市公司再下一城

□本报记者 李阳丹

在IPO趋紧的大趋势下，并购退出已经越来越多地成为PE兑现收益的途径。相比于独立孵化再卖给上市公司，直接联手上市公司“量身定做”并购的方式，培育后再由上市公司接盘的方式似乎更有保障。天堂硅谷无疑已经成为其中的领先者。继大康牧业后，天堂硅谷再度联手上市公司，这次合作者是京新药业。

京新药业公告，为了降低浙江京新药业股份有限公司因并购整合可能存在的风险，公司拟由浙江天堂硅谷股权投资管理集团有限公司和

浙江元金投资有限公司共同发起设立专门为公司产业整合服务的并购基金，通过并购基金对并购对象进行收购，并对并购对象培育管理。在并购对象达到各方约定的并购条件时，由京新药业对并购对象进行收购，以壮大公司的实力和提升公司的形象。

根据公告，天堂硅谷和元金投资共同发起设立专门服务于京新药业产业整合的并购基金，元金投资出资占并购基金规模的10%—20%；天堂硅谷和社会投资者出资占并购基金规模的80%—90%。其中，天堂硅谷指定其全资子公司浙江天堂硅谷恒通创业投资有限公

司出资500万元，剩余部分由天堂硅谷负责向社会投资者募集。

各方一致同意，并购基金作为京新药业产业整合的平台，专门服务于京新药业，推进其战略发展，巩固其行业地位。并购基金及天堂硅谷另有约定的期限内，除各方另有约定的外，不得向除京新药业以外的任何第三方转让所投资的并购对象；京新药业亦承诺在达到约定的条件后依照法律、法规和京新药业章程规定的程序收购并购对象，元金投资对该前述收购事项承担担保责任。

此前，大康牧业也与天堂硅谷

签订了共同管理湖南富华生态农业发展有限公司的合作协议。湖南富华生态农业发展有限公司是大康牧业的下属子公司，主要从事生猪养殖业务。根据协议，天堂硅谷负责富华生态的战略规划、行业研究分析、资源整合优化等工作；大康牧业则负责富华生态经营方案

和富华生态的日常经营和管理。天堂硅谷专注投资和资产管理，已发起设立投资基金62支，实到到位资本近53亿元，投资和资产管理项目超百个（其中上市公司38家），管理资产超过100亿元。浙江元金则是京新药业持股45.7%的股东。

## 中海油今年资本支出将超120亿美元

□本报记者 汪珏

中国证券报记者1月30日从中海油获悉，中海油2013年资本支出将达到120—140亿美元。其中，勘探、开发和生产资本化投资分别约占19%、70%和11%。2012年年初，

公司曾预计2012年的资本支出为93—110亿美元。与此相比，公司2013年的资本支出或有不小增加。公司预计2012年净产量将达到3.41亿至3.43亿桶油当量，2013年净产量目标为3.38亿至3.48亿桶油当量，较2012年微增。

中海油预计，2013年在中国海域将有10个新油气田投产。其中，荔湾3—1气田是中国海上第一个大型深水气田，缓中36—1二期调整项目也将成为公司对在产油气田进行综合调整的又一成功例证。

2013年，中海油计划钻探约140

口勘探井，采集二维地震数据约154万公里及三维地震数据约248万平方公里，并将继续加强深水勘探。2013年的储量替代率目标为100%以上。

2013年，公司还将迎来工程建设新高峰，预计全年共有24个新项目在建。

### 增资“参股观察”

# 蓝色光标谋博杰传媒后续资本运作

□本报记者 李阳丹

蓝色光标近日公告，拟以自有资金1.78亿元对西藏山南东方博杰广告有限公司进行增资。增资完成后，公司将持有西藏博杰11%的股权。而在此次增资的同时，西藏博杰原大股东东方博杰传媒控股有限公司还将其持有的西藏博杰100%股权转让给了四个自然人和两家公司。据业内人士介绍，这样的股权安排或是为博杰传媒后续的资本运作埋下伏笔。而蓝色光标内部人士也表示，此次入股的目的是“参股观察”，不排除后续将继续参与博杰传媒的资本运作。

#### 拆除红筹架构

西藏博杰的原大股东博杰传

媒为红筹架构。博杰传媒成立于1995年，是中国较早进行商业化电影、电视产业增值服务的传媒企业之一，是CCTV电影频道和新闻频道的最大广告代理商，并拥有覆盖范围广泛的全国影院数码海报布点。

据熟悉博杰传媒发展历史的人士介绍，2006年左右该公司曾进行了一轮融资，引入了部分私募战略投资者，拟赴香港上市，但最终未能成行。2011年，博杰传媒成立西藏博杰。2012年，西藏博杰与博杰传媒旗下的北京东方博杰广告有限公司进行了业务结构的调整。2013年1月西藏博杰完成对北京博杰的收购。上述人士表示，可以理解，目前博杰传媒的主要资产几乎都在西藏博杰旗下。

根据公告，博杰传媒将西藏博杰100%股权转让给了自然人李芃、李冰、李萌、刘彩玲，以及西藏山南博萌投资咨询合伙企业（有限合伙）和西藏山南博杰投资咨询合伙企业（有限合伙）两家机构。转让完成后，西藏博杰由台港澳法人独资企业转变为一家人资有限公司，注册资本将由10万美元变为63.35万元。

而接手股权的自然人中，李芃正是博杰传媒的董事长，也是西藏博杰的实际控制人。此外，李萌为西藏山南博萌投资咨询合伙企业（有限合伙）的执行合伙人。一位投行人士告诉中国证券报记者，这一股权转让的过程正是西藏博杰拆除红筹架构的过程。尽管公告没有披露接方股东的关联关系，但从相关身份信息来看，

上述四位自然人和两家合伙企业为关联方的可能性很大。该投行人士表示，在西藏设立有限合伙企业并持有公司部分股权，可能是为后续的股权转让做准备。

#### 蓝色光标“参股观察”

对于此次增资西藏博杰，蓝色光标高管表示，公司外延扩张包括四种模式，团队吸纳、孵化等特、参股观察、控制性并购。此次西藏博杰的实际控制人。此外，李萌为西藏山南博萌投资咨询合伙企业（有限合伙）的执行合伙人。一位投行人士告诉中国证券报记者，这一股权转让的过程正是西藏博杰拆除红筹架构的过程。尽管公告没有披露接方股东的关联关系，但从相关身份信息来看，事实上，蓝色光标自2010年

上市以来，一直在寻求外延式扩张。公司此前收购思恩客和北京博杰思瀚扬企业策划有限公司时，均采用逐步收购剩余股权形式，最终达到100%控股，国信证券的研究报告认为，此次蓝色光标可能延续之前收购模式，后续采用股票、现金组合形式收购西藏博杰。

事实上，西藏博杰与蓝色光标的业务也存在一定的互补性。西藏博杰独家拥有CCTV—6电视频道全部晚间优质时段广告资源和CCTV—新闻频道全天超值时段广告资源。同时其传媒影院广告平台系统目前已覆盖国内500家影院。

在投行人士看来，西藏博杰目前业务稳定但缺乏成长性，作为并购标的比较理想，但却并不适合单独IPO。

### 江苏舜天置入南京租赁控股权

#### 预计今年增利2.4亿元

江苏舜天31日公布资产置换的具体方案及相应评估结果，确定公司及相关控股子公司将部分控股子公司、参股公司股权以评估值合计1.12亿元人民币为对价转让给舜天集团；公司拟以评估值1.178亿元人民币的价格受让国信集团持有的南京租赁公司25.96%股权。

上述拟置出资产主要涉及江苏舜天旗下10家公司相应股权，公司拟转让股权的重庆舜天西投、丹阳工贸、舜天工贸、朗博工贸等公司拥有采矿权、土地使用权、房屋建筑物等资产。截至2012年9月30日，经对账确认，公司及控股子公司对置出标的企业的非经营性债权为7亿元。

拟置入资产南京租赁公司注册资本2600万美元，国信集团持有25.96%的股份。经审计，截至

2012年9月30日，南京租赁公司资产总额22.55亿元，负债总额20.6亿元，净资产账面值1.9亿元，公司拟受让的南京租赁公司25.96%股权所对应的净资产值为4940万元。经评估，南京租赁公司25.96%股权的价值为1.178亿元，评估增值率为148.43%。

公司称，拟定转让股权的10家标的企业相关资产具有一定幅度的增值；公司将标的股权以评估值为对价对外转让，相较标的股权的账面值存在较大的溢价，导致公司在2013年将实现较大数额的利润。以2012年9月30日财务数据测算，上述关联交易事项完成后，将增加公司2013年度母公司报表利润总额约2350万元、增加公司2013年度合并报表利润总额约2.4亿元。（王锦）

### 连云港定增募资10.9亿元

#### 大股东包揽58%

停牌整整一年之后，连云港于1月31日公布定向增发方案，拟增发募资10.9亿元投资泊位建设、同时收购连云港鑫联散货码头有限公司75%股权。

因筹划非公开发行股票A股股票事项，公司股票于2012年1月25日起停牌。根据公司增发方案，拟向包括控股股东港口集团在内的不超过10名特定对象，非公开发行不超过3.51亿股，发行价格不低于3.17元/股。其中，控股股东港口集团承诺以现金方式按照与其他发行对象相同的认

购价格，认购此次发行股份总数的58%。

此次增发募集资金总额不超过10.91亿元，拟投资于以下项目：55#—57#通用泊位工程项目，拟使用募集资金6.26亿元；其余4.65亿元用于收购港口集团持有的鑫联公司75%股权项目。

鑫联公司开发经营连云港旗台港区1个10万吨级氧化铝泊位和1个10万吨级散化肥泊位。鑫联公司投资建设的氧化铝和散化肥专业化泊位尚未建成投产，鑫联公司尚未正式运营。（王锦）

#### 卷入海外纠纷

### 信隆实业被索1500万美元赔偿

信隆实业公告，公司于2012年11月27日接美国俄亥俄州卢卡斯郡地方法院通过中国司法部转送达之民事诉讼传票，美国公司Ontel Products Corporation，etal诉公司产品出险造成消费者伤害赔偿纠纷一案为该法院于2012年5月30日受理。诉讼请求判令公司承担经济赔偿责任1500万美元。

根据诉状，2008年起，信隆实业设计、生产并提供一款健身器材产品，由Ontel Products分发销售给美国批发商、零售店以及消费者。2010年1月14日，消费者约翰·亚当·陶尔曼使用上述健身器材时，造成灾难性创伤，该创伤已致其四肢瘫痪。消费者的监护人提起诉讼，要求Ontel Products承担1500万美元的赔偿性补偿；Ontel Products要求信隆实业承担全部

责任，以及承担原告因此支付的律师费用。

公司表示，在生产该类健身器材产品之前，市场上就已经存在该相同产品，因此该产品并非由公司设计，公司也并非是该类产品的唯一制造商，尤其公司并非是美国公司Ontel Products的直接供应商，造成伤害的出险产品尚不确定为公司所生产。

此外，据公司美国律师查证获悉，Ontel Products已经与受伤消费者达成和解，和解金为775万美元。

公告表示，公司产品已投保产品责任险，并且目前保险公司已介入调查与处理。经咨询公司辩护律师，因案件诉讼程序刚刚启动，暂无法院预计诉讼结果。因此暂无法合理估计对公司未来利润的影响。（李阳丹）

#### 业绩黯淡反遭市场炒作

### 金融信息服务业短期业绩承压

市场交投清淡、主营业务不振，金融信息服务业去年业绩大幅下滑已成定局，同花顺、大智慧

和东方财富已相继发布业绩预告，去年业绩无不惨淡收场。但近日部门公司股票屡遭市场热炒，大智慧30日更以涨停收盘。业内人士表示，由于目前市场整体环境不佳，除非市场回暖，金融信息服务业公司短期仍将面临业绩压力。

#### 官司成炒作由头

大智慧的热炒或源于彭博的撤诉。大智慧1月26发布诉讼进展公告，称彭博撤回诉状，起诉公司侵权一案告一段落。

由于认为“大智慧金融投资家”产品侵权了公司权利，2012年12月，彭博以不正当竞争为由对大智慧提起诉讼。该案件去年4月在上海开庭。彭博提出5点诉讼请求，诉请判令大智慧停止侵权、在报刊上赔礼道歉，并赔偿各项经济损失500万元。

但彭博近期发声明确指出，在公司采取法律行动后，大智慧已对其产品界面、键盘和显示器等方面进行修改，已达到公司的诉讼目的，因此该公司同意撤回对大智慧的诉讼。在发布这一信息后，大智慧股价走势稳健，30日更以涨停收盘，成交量创下三个月来的新高，换手率达到5.22%。

相比大智慧，同花顺的情况则要复杂得多。自与万得的诉讼在业内传开后，公司股价便一路下挫，股票随即停牌。同花顺在去年12月初公布了诉讼细节，事件正式浮出

水面，但在一片唱衰声中，公司股票在复牌当日即以涨停收盘。

原定于31日开庭审理的这桩诉讼，在最后的关头生变。同花顺30日发布公告，称因公司提出管辖权异议申请，法院已同意将案件延期审理，案件在年后开庭已成定局。

业内人士指出，此案最终在上海还是浙江开庭现在仍不可预知，若同花顺申请异议成功，公司或将掌握一定的主动权。而同花顺的注册地就在浙江杭州。

同花顺股价30日开盘后急速拉升，一度接近涨停，但随后上攻乏力，全天涨3.74%，收报14.69元，换手率6.55%。

#### 业绩表现黯淡

大智慧宣布彭博撤诉的同一日，还发布了全年业绩预亏公告。公司净利润预计亏损2.5亿，同比下降335.80%。这与此次纠纷中的诉讼标的500万元相比，简直是杯水车薪。同花顺与东方财富去年虽都盈利，但同比均严重下滑，两家预计去年净利润最高分别下降80%和75%。

业内人士表示，由于行业和股票市场的整体环境关联巨大，除非市场回暖，金融信息服务业短期内仍将面临业绩的压力。据了解，行业内多家公司都在去年探求新经营模式，寻求新的利润增长点。该人士还表示，由于诸多原因，诉讼问题仍是行业的一个巨大风险，随着行业的发展与集中度的提高，金融信息服务业或将有更多的官司产生。（傅嘉）