

Companies

上海上市公司投资者关系管理日趋成熟

◎本报记者 王璐

投资者关系管理作为成熟资本市场的舶来品,在几年前还不为国内业界人士所熟悉,如今却日益受到国内上市公司的重视。记者从已披露的年报中发现,在监管部门的积极引导下,越来越多的上市公司开始重视投资者关系。这其中,一批上海公司因为起步较早,在投资者关系管理上已日趋成熟。

年报显示,绝大多数上市公司在年报正文的“公司治理结构”部分或社会责任报告中,对2008年在投资者关系管理方面的工作进行了详细披露。从中可以看出,不少上市公司在投资者关系管理方面倾注了较多精力。但因为介入有早晚,所以各家公司在此项工作上还存在差距。而部分上海上市公司因为一直比较注重公司治理问题,因此在投资者关系管理上已颇有建树。

以中化国际为例,该公司一直是公司治理的典范,因此对于投资者关系管理也高度重视。据悉,公司2004年参照国际实践标准建立了投资者关系管理的领导体系、制度体系和工作体系,制定了一套层次分明、完备严密的内部规章制度,组建了一支专业能干且熟练掌握沟通技巧的投资者关系管理工作团队,并通过丰富多样的渠道和形式,与来自全国各地的投资者保持密切有效的沟通。年报显示,公司2008年共与近85家机构的分析师以及投资经理进行了近120人次的沟通,参与3次大型投资者会议,还组织举行了中期报告投资者交流会。

再看方正科技,由于一直以来来流通的股权结构,因此相比一般上市公司,方正科技更注重投资者关系管理。从2004年初,公司就决定将投资者关系管理上升到公司的战略管理层面。公司在2008年年报中称,为了实现对投资者全方位的沟通,公司在投资者关系管理方面进行了一些有益的创新,建立起与投资者进行持续沟通的信息平台。

此外,上海的中华企业、金枫酒业以及在中小板上市的汉钟精机也都建立了一套相对成熟稳定的投资者关系管理制度。中华企业2008年加强与中小投资者之间的联系与沟通,组织恳谈会,认真听取意见,进一步提升企业经营管理的透明度。金枫酒业通过定期举行双向路演、开展问卷调查、设立投资者论坛等方式,不断加强投资者的沟通,主动接受各方监督。汉钟精机则严格按照《投资者关系管理制度》的要求,真实、准确、完整、及时地披露有关信息,并通过电话、网络、面访等多种形式认真做好广大投资者及相关机构的交流工作,实现公司与投资者之间及时便捷的双向沟通与联系。

北京三家公司 大股东股权划转

◎本报记者 彭友

今日,三家北京上市公司披露,其控股股东均被北京市国资委划转至北京国有资本经营管理中心。福田汽车、首开股份、同仁堂今日同时披露,分别接到控股股东北京汽车工业集团有限责任公司、北京首都开发控股(集团)有限公司、北京首都开发控股(集团)有限公司的通知,北京市国资委已将上述三家公司划转至北京国有资本经营管理中心。中心成立于2008年12月30日,是北京市国资委组建的全民所有制企业,初始注册资金300亿元。

*ST凯马 B 披露债务重组进展

◎本报记者 彭友

*ST凯马B今日披露,截至2009年3月30日,公司共欠交通银行上海市分行贷款本金1亿元以及相应利息等。经协商,交行上海分行初步同意在公司归还500万元借款后减免贷款利息400万元左右。日前,*ST凯马B与交行上海分行签署《借款合同》等文件,交行上海分行三笔,向公司贷款9490万元,期限为自2009年3月31日起至2012年3月30日止。通过本次债务重组,*ST凯马B在交通银行的贷款由逾期转为正常,获得了一定的债务重组收益。

S*ST天发股改方案 获湖北国资委批复

◎本报记者 陈建军

S*ST天发今天公告,公司4月13日收到湖北省国资委《关于舜元地产发展股份有限公司股权分置改革方案涉及的国有股权管理事项的批复》,公司的股权分置改革方案已获得湖北国资委批准。

两公司遭二股东减持

◎本报记者 彭友 陶君

杭萧钢构今日披露,接第二大股东潘金水通知,截至2009年4月13日,潘金水通过上交所交易系统累计出售其所持公司无限售股321.6275万股,占公司总股本的1.30%。宁波韵升披露,公司收到第二大股東宁波信达中建置业有限公司的函告:宁波信达中建置业有限公司2009年4月14日通过上海证券交易所挂牌交易累计出售公司股份的数量达212.1万股。

东软集团 日籍副董事长辞职

◎本报记者 彭友

东软集团今日披露,昨日,公司董事会收到沓泽虎太郎的书面辞职申请书。因工作原因,沓泽虎太郎申请辞去其所担任的公司董事、副董事长、董事会战略决策委员会委员职务。根据有关规定,沓泽虎太郎的辞职即日起生效。董事会提名石黑征三任公司董事,任期自股东大会通过之日起至本届董事会任期届满之日止。

■年报看点

上市公司年报审计“非标”意见比例大降

◎本报记者 王璐

虽然上市公司2008年整体业绩不如以往,但年报审计报告中“非标”意见的比例却大幅下降。据本报统计,截至4月13日披露2008年年报的1003家上市公司中,年报报出“非标”意见的公司仅30家,占比不到3%,较上年同期数据有较大幅度下降。



据统计,在上述1003份上市公司年报中,报出标准无保留意见审计报告即标准审计报告的共973份,占97%;带强调事项的无保留意见审计报告27份,占2.69%;保留意见审计报告1份,占0.099%;无法表示意见审计报告2份,占0.199%;无否定意见审计报告。上述“非标意见”审计报告共30份,占已披露年报的2.99%。而这批公司2007年年报报出“非标”意见的有45家,占比4.5%。数量虽少,但“非标”意见究竟因何而出,仍是市场和投资者关注的问题。统计资料显示,和以往一样,*ST公司由于存在事项较多,往往是“非标”意见的绝对主流。上述30份“非标”审计报告中,有21份来自*ST公司,占比达到七成。

从具体原因看,27份保留意见审计报告所出具有强调事项的无保留意见的审计报告,有18家上市公司是因持续经营能力受到质疑。而导致其持续经营不稳定的或有事项,无非是亏损严重、债务巨大、股东占款、借款逾期、对外担保、涉及诉讼等等。

另9份被“强调”的审计报告,产生原因则不具有明显的普遍性。如ST磁卡因涉嫌违反证券法规而被证监会关注,证监会指出,公司因涉嫌违反证券法规于2005年10月18日被中国证监会天津稽查局稽查,截至审计报告日尚未收到正式结论。“又如西水股份和兰太实业,两公司因同一家参股公司的重整而被列入“非标”队伍。原来,两公司分别参股的内蒙古海吉氯碱化工股份

两公司公告曝光山西振兴集团经营窘境

◎本报记者 陈建军

资产高达几十亿元的民企山西振兴集团陷入严重的经营窘境。今天,S*ST生化继西飞国际之后披露的相关信息再次传递出这个强烈信号。S*ST生化今天披露,公司下属子公司山西振兴集团电业有限公司现有5台发电机组,总装机容量11.8万千瓦,年发电量720000万千瓦时左右。由于当地电煤价格的不断攀升,发电成本居高不下,且仍呈大幅上升趋势,热电厂继续运行已极不经济。日前,公司又接到控股股东振兴集团电解铝减产通知,为此公司决定从4月10日起暂停山西振兴集团电业有限公司5台发电机组中的4台共计11.2万千瓦,保留一台6000千瓦发电机组继续运转。

就在昨天,西飞国际刚刚披露过因可能无法回收预付给振兴集团的12600万元采购款而不得不进行计提坏账的信息。西飞国际表示,公司下属西飞铝业公司2004年与振兴集团签订的《铝锭预付款采购协议书》已于上月5日到期。按照协议约定,协议到期后10日内振兴集团

应将预付款余额共计12600万元一次性归还西飞铝业公司。但从今年2月份起,西飞铝业公司多次催促振兴集团按期履行还款义务,而振兴集团基于自身经营等诸多原因至今未能归还剩余预付款。经西飞铝业公司对振兴集团进行实地考察后认为,收回上述预付款具有重大不确定性。由于存在上述重大风险,依据谨慎性原则,西飞铝业公司将计提坏账准备。

S*ST生化和西飞国际先后指向振兴集团,表明这家总资产高达几十亿元的山西民营企业可能陷入了严重的经营窘境。振兴集团提供的2006年经营情况显示,总资产为313398万元,净资产为157213万元,利税21000万元。振兴集团的前身为振兴实业有限公司,实际控制人是53岁的史根志。现在归属于S*ST生化的山西振兴集团电业有限公司,系振兴集团2005年6月与S*ST生化进行资产置换时置入目标的。然而,在2007年12月24日股权分置改革相关股东会议审议通过了《三九宜工生化股份有限公司股权分置改革方案》后,暂停上市的S*ST生化股改方案至今尚未实施。

无视50%底线 吉林制药资产出售又添一“罪”

◎本报记者 徐翥

深交所日前对吉林制药在出售控股子公司过程中存在的四方面违规行为进行了公开谴责。上海证券报调查发现,吉林制药还存在瞒报证监会等重大违法违规行为。深交所所在《关于对吉林制药股份有限公司及相关当事人给予公开谴责的公告》中言明:2007年7月,吉林制药与自然人石立更签订控股子公司恒和维康99.9%股权转让协议,价格为1200万元,占吉林制药2006年经审计净资产55%。根据《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》(证监公司字[2001]105号)(简称《通知》),出售的资产净额占上市公司最近一个会计年度经审计的合并报表净资产比例达50%以上,在就交易达成初步意向后,董事会应当聘请具有证券从业资格、会计师事务所、律师事务所、财务顾问、资产评估机构等中介机构为交易出具意见。

根据上述规定,董事会在形成决议后2个工作日内,还应当向中国证监会及上市公司所在地的证监会派出机构报送决议文本和《重大购买、出售、置换资产报告书(草案)》及其附件等相关文件。上述吉林制药资产出售发生在2007年7月,最近一个会计年度应为2006年。吉林制药在2006年年报中也披露:当期,公司将恒和维康合并报表。那么,吉林制药出售恒和维康股权需要遵照《通知》规定。而事实上,吉林制药在2007年12月3日披露的公告中表示,该转让不需提交政府有关部门批准,无需中介机构对交易出具意见。由此可见,吉林制药在出售恒和维康股权一事上缺少了中介机构出具意见,向证券监督管理部门报送文件两个环节。除此之外,深交所也在公开谴责中提到吉林制药还存在提供虚假股东大会决议、信息披露不实、滞后等问题。北京未名律师事务所律师认为,除了深交所谴责的信息披

露违规之外,吉林制药重大资产出售行为存在着未聘请中介机构出具意见,未经证监会审核等重大违法违规情形。

根据《通知》第十八条,上市公司及有关各方在重大购买、出售、置换资产交易中有重大违法违规行为的,中国证监会将会依法予以处罚。

权证持有人该如何考量权证的行权价值

(广发证券 衍生品部)

行权是权证特有的操作,是指权证持有人在行权期限内,以行权价格向发行人买入(如持有认购权证或认股权证)或卖出(如持有认沽权证)一定数量的正股。尽管行权是权证持有人的权利,即权证持有人有权决定是否行权,行多少权,但并非所有的权证在行权期都具有行权价值。换言之,权证持有人在做出行权决定前,需判断权证是否具有行权价值。

对于认股权证而言,在不考虑其他成本费用因素的前提下,只有当正股的市价高于行权价格的时候,才具有行权价值。以已经停止交易的武钢CWB1为例,假如投资者目前仍持有该权证,那么该如何考量其是否具有行权价值呢?根据武钢CWB1的相关公告,4月10日至4月16日是武钢CWB1的行权期,行权价格为9.58元,行权比例为1:1,意味着权证持有人每持有一份武钢CWB1就拥有以9.58元的价格向武钢股份买入一股武钢股份股票的权利。武钢股份4月13日的收盘价为8.03元,在不考虑其他成本费用因素的前提下,只有持有者预期在剩余行权期内,武钢股份的股价能从8.03元上涨19.30%至9.58元以上,武钢CWB1才有行权的价值;否则,因武钢CWB1不具有行权价值,应放弃行权。道理很简单,以高于武钢股份市场价的价格买入同样的股票是不合算的。虽然投资者放弃行权权利,让权证到期被注销意味着亏损了买入权证的全部成本,但假设对不具有行权价值的权证行权,更会扩大亏损幅度。

因此,对于持有权证到行权期的投资者而言,在做出行权决定前需判断权证是否具有行权价值,然后再决定是否行权。

华能国际 首季发电量同比下降9.28%

◎本报记者 彭友

华能国际今日披露,据初步统计,截至2009年3月31日,公司境内各运行电厂按合并报表口径累计完成发电量418.24亿千瓦时,同比下降9.28%。主要原因是受国际金融危机的影响,全球经济下滑,国内电力市场用电需求降低,致使公司发电量出现负增长。其中,一季度有七家电厂发电量同比为正增长,分别为河北安电厂、浙江玉环电厂、河南沁北电厂、江苏南京电厂、江苏太仓电厂、上海燃机电厂以及江苏金陵燃机电厂。

兰花科创 澄清太阳能子公司情况

◎本报记者 彭友

近日市场有消息称,兰花科创子公司重庆兰花太阳能电力股份有限公司已进入试生产阶段。兰花科创今日澄清,经征询该公司方面,该消息与实际不符。兰花科创称,重庆兰花太阳能电力股份有限公司建设的1000吨单晶硅项目,分两期建设,一期为500吨。兰花太阳能的主要产品是单晶硅片。该项目目前仍处于建设阶段,单晶硅棒生产车间设备安装已完成60%,并试生产出小部分单晶硅棒,还未进入批量生产。单晶硅棒属于单晶硅片的中间产品。单晶硅片生产车间设备还未安装到位。

峨眉山 A 受累地震去年净利大降

◎本报记者 陈建军

峨眉山A今天公布的2008年年报显示,受地震及国际金融危机的双重影响,峨眉山旅游购票人次和经营收入大幅下降。截至报告期末,峨眉山A累计接待购票进山游客120.85万人次,比2007年同期减少71万人次,下降37.01%;实现主营业务收入39432万元,同比下降15.37%;实现营业利润2680万元,同比下降53.09%;实现净利润2233万元,同比下降51.83%。

康美药业 携手一致药店拓展营销模式

◎本报记者 彭友

康美药业今日披露,为进一步优化和选择终端合作伙伴,拓展产品营销模式,公司与广东一致药店有限公司计划开展5年期中药品类战略合作,公司成为广东一致药店有限公司唯一中药品类战略合作商。康美药业计划,分期投入不超过5000万元在广东一致药店有限公司管理的全部连锁药房进行“店中店”和“中药专柜”的统一规划和装修。公司计划2009年6月1日前完成广东一致药店有限公司在深圳、广州、惠州、东莞地区约250家连锁药店的中药商品上柜销售工作;2009年底之前完成广东一致药店有限公司全部约400家连锁药店的中药商品上柜销售工作。预计合作期间每年可实现中药销售收入1亿元以上,并可保持25%以上的增长速度。广东一致药店公司是中国医药集团总公司下的大型国有医药零售企业,现有门店约400家,业务遍及珠三角地区和广西柳州、南宁等主要城市。

广东榕泰 ML材料订单量触底回升

◎本报记者 何静

广东榕泰近日召开的临时股东大会审议通过了非公开发行不超过1亿股A股的决议。该公司副总经理兼董秘林岳金接受记者采访时表示,今年以来,广东榕泰主导业务氨基复合材料(ML材料)订单已出现触底回升趋势。据广东榕泰公告,此次非公开发行的价格不低于4.20元/股。公司拟募集资金净额预计不超过4亿元,其中1亿元用于偿还银行贷款,其余部分用于补充流动资金。若本次非公开发行顺利完成,募用于还贷和补充流动资金可以降低财务费用2124万元,增加净利润1805万元。该公司2008年度每股收益为0.22元,发行后模拟每股收益为0.21元。尽管发行后广东榕泰股本有所扩张,但基本不摊薄每股收益。针对市场担心广东榕泰ML材料2009年的销售情况不容乐观,林岳金说:去年,公司ML材料的销售确实受到了金融危机的影响,主要是下游家具餐具出口需求下降,针对这一状况,公司大力调整了产品结构。今年以来,公司ML材料的订单出现了触底回升的趋势。”林岳金还表示,公司参股45%的揭阳中建地产有限公司在揭阳市区的土地储备为570.5亩,拿地价格为80万元/亩,其首期开发住宅及商铺面积约18万平方米,近期将开工建设,争取明年竣工结算,预计将在2010年为公司带来一定的收益。