

companies 公司·披露

中国证监会指定披露上市公司信息报纸
中国保监会指定披露保险信息报纸
中国银监会指定披露信托信息报纸

星期三 2006.5.10
责任编辑:周伟琳 栗蓉
美编:许华清

上海证券报 与 www.cnstock.com 即时互动

■公告提示

G综超将披露重要事项



●公司因有重要事项未公告,特于5月10日停牌1天,公司将于5月11日公告相关事项。

B17

中国凤凰资产重组获证监会放行



●公司重大资产重组方案已获证监会上市公司重组审核委员会审核通过,公司将按照相关文件规定的程序实施重组。

B22

G中远出售退役船获利3600万



●公司就出售“风平”、“淮阳”和“风泰”三轮与买家签署了《船舶买卖合同》,三轮总价为5100万元。本次船舶退役出售的收益约为3614万元。

B17

G卧龙拟定向增发5000万A股



●公司拟向特定对象非公开发行不超过5000万股A股,定于5月25日召开2005年年度股东大会。

B14

持股市值升至23亿 雅戈尔或为G中信“狂”

交叉持股已成市场普遍现象,股价涨升为持股公司开辟了新的利润增长点

□本报记者 何军

昨日,G中信非公开增发不超过5亿股的消息,令公司股价开盘即告涨停。至此,G中信近30个交易日的涨幅高达92%。在公众股股东为之欣喜的同时,雅戈尔或许也将为之疯狂。

G中信2005年报显示,雅戈尔是其第二大股东,持有18366.56万股限售流通股。以昨日收盘价计算,雅戈尔持有的G中信股票市值高达23.8398亿元,而雅戈尔投资G中信的账面余额仅为3.2亿元。以昨日收盘价出售,投资收益高达20.6398亿元。而雅戈尔2005年末净资产只有38亿元,去年实现的净利润也只有5.6亿元。

部分涨幅较大的交叉持股公司一览表

被持公司	持股公司	持股数(万股)	持股比例	近30个交易日累计涨幅
G中信	雅戈尔	18366.56	7.4%	92%
新疆众和	G特变	3041.9	29.42%	90%
华联超市	G百联	9256.51	35.25%	84%
延边公路	G敖东	5030.27	27.32%	78%
G综超	华联股份	3944.37	15.31%	57%
G栖霞	G宁高科	4386	20.89%	37%
三精制药	哈药集团	17811.29	46.07%	33%
惠泉啤酒	燕京啤酒	13903.1	52.37%	32%
G申能	G壳牌	2232.39	0.83%	26%
G民生	东方集团	28504.04	4.71%	21%

根据G中信股改承诺,雅戈尔自今年8月15日起可以在二级市场出售G中信股票,到时减持股票实现的收益就直接反映为当期利润。如果雅戈尔仍长期持有G中

信,根据新的企业会计准则,G中信优异的股价表现仍会反映到雅戈尔年报中。

雅戈尔2005年年报显示,由于G中信无控制、无共同控制且

无重大影响,因此采用成本法核算其对G中信的投资。而根据《企业会计准则第2号——长期股权投资》的有关规定,对那些投资企业对被投资单位不具有共同控制或重大影响、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量时,方采用成本法核算。注册会计师朱德峰认为,中信证券股改以后,雅戈尔持有的G中信股权公允价值可以可靠计量,因此雅戈尔对G中信的投资将很可能根据《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》被指定为“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”。

2月17日,雅戈尔启动股改,3月12日停牌,3月24日相关股东

会议通过股改方案。目前,公司正在等待交易所的答复,确定股改实施日期。

其实,类似于雅戈尔和G中信这样交叉持股的情况,不少上市公司都存在。据不完全统计,一家上市公司持有另一家上市公司法人股超过2000万股的家数约有50家,而且有的上市公司还是另一家上市公司的第一大股东。

股权分置改革为交叉持股的上市公司在二级市场减持非流通股创造了条件,被投资的上市公司股价的不断飙升,为持股的上市公司开辟了新的利润增长点。据统计,近30个交易日,被另一家上市公司持有且涨幅超过21%的上市公司达到了10家。

■旁观者

股东交替引发另类“新老划断”

□本报记者 陈建军

就在IPO新老划断为投资者瞩目之际,资本市场上另一类新老划断产生的裂变,已经持续了一段时间了。这种另类新老划断指的是,在上市公司新老股东交替之际,原来的董事长或者总经理突然被强力部门采取强制措施,而祸端的根源均是他们在上市公司的东窗旧事。

昨天,*ST北亚公告称公司董事长兼总经理刘贵亭已被立案侦查。虽然目前尚无有关刘贵亭突然东窗事发原因的权威说法,但此前与*ST北亚签署战略合作协议的高盛(亚洲)金融有限公司不能不让人关注。2005年12月29日,*ST北亚与高盛(亚洲)签署战略合作协议,准备在铁路运输、浆纸生产和贸易、乳业、金融、物流和房地产等多个领域进行合作。尽管没有牵涉到股权转让层面,但很容易让人把这种战略合作,想象为给下一步的资产重组做准备。

果真如此的话,刘贵亭将是又一例因新老股东交替而被举到强力机关的上市公司高管。在这之前,只有深发展原党委书记周林因被举报被拘,并公开承认和新股东有关。在美国新桥投资入股深发展后,韦杰夫到深发展担任行长伊始,就亲自向深圳市公安局举报了周林涉及15亿元贷款诈骗案。

原来的上市公司高管在新老股东交替之际突然东窗事发,诱因主要有三个:一是相关公司原来可能根本没有严格的内部监察,尽管部分高管早已劣迹斑斑,但一直深藏不露。新股东进入要摸清家底,从而揪出了内幕;二是高管本来通过拼命遮掩才捂住的丑闻,因新股东进入而没法再遮掩了,导致真相大白;三是部分高管过去在公司将自己变成了“太上皇”,将公司搞成了“一言堂”。公司内部日积月累的问题,终于在新股东进入时找到了宣泄口,从而顺藤摸瓜牵扯出很多问题。

对“伸手必被捉”这句话,周林等人现在可能感触最深刻了。美国新桥投资得以入股深发展,周林发挥了重要作用,但最终却被新桥投资聘请的管理层所举报。同样,赵新先事发之时已经从三九集团离职一年有余。“欠债总是还的”得到了印证。

尽管问题高管的东窗事发不可避免会带来震荡,但对相关上市公司来说这并非坏事,反而能亡羊补牢而获得重生的机会。相反,如果不能及早发现问题揭开“盖子”,公司可能坐在炸弹上却浑然不觉。

聚焦全流通时代

反收购策略有效性遭质疑

专家建议修改公司法 给上市公司创始人股更大投票权

编者按:始于去年5月的股权分置改革已推向了纵深。当人们关注股改公司股权结构、业绩、投资者关系管理及公司治理、股权激励等方面走上新的发展轨道的同时,全流通时代正快步向我们走来。这也标志着中国资本市场正进入一个新的历史发展阶段。新的历史阶段在赋予发展机遇的同时,也会带来困难和挑战,如外资并购的挑战、法律滞后考验等。为此,本报从今日起,推出《聚焦全流通时代》系列报道,关注资本市场出现的新情况和反映在上市公司身上的新特征。

□本报记者 岳敬飞

上市公司谋划反收购,一石激起千层浪。

昨日,本报报道了G万科、G美的、G伊利、兰州黄河等几家公司,通过修改公司章程,规定分期分期董事制度,或采取其他手段设置“金色降落伞计划”,以提高并购者收购成本,实现反收购目的动向。数位业内专家对上述策略的有效性发出质疑。

被誉为“中国企业海外上市之父”的著名金融学家、华东政法学院商学院名誉院长、新加坡证券交易所总裁顾问汪康懋教授认为,“金色降落伞计划”涉及赔偿金额有限,不能击退实力雄厚的外资并购者;采取年新的数倍作为被收购公司高管的获赠标准,没有采用国际通用的股份支付方式,反而落入话柄。

汪康懋以兰州黄河新修订

的《公司章程》第十条规定为例指出,这个“金色降落伞计划”,只学到了国际通用的类似条款的皮毛。首先,2005年兰州黄河高管年度报酬税后总额为81.47万元,补偿十倍,总共也就800多万人民币。这对执意收购中国各行业龙头公司的外资来说,狙击力量有限。这些外资收购基金,大都财大气粗,战略眼光非常深。其次,国际通用的“金色降落伞计划”,补偿给高管的多为公司股票,而且对个别核心高管,补偿股票的市值动辄以千万美元计。兰州黄河将高管年薪和解职补偿挂钩,存在一个嫌疑,即让投资者觉得他们只保护高管个人利益,没有保护公司利益。而且,对高管的赔偿数额一般都是不透明的,是双方秘密谈的。

汪康懋说:“根据我的观察,今年进入中国专门从事收购的

外资基金规模是去年的20倍。

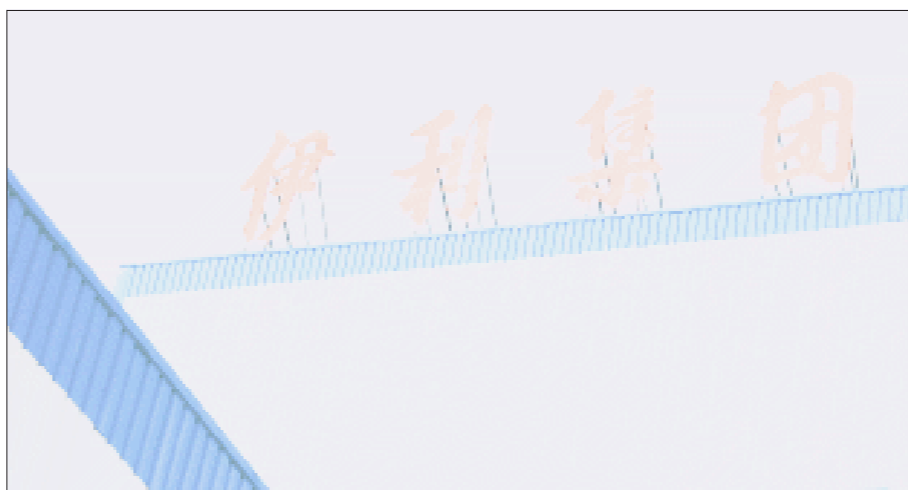
他们在中国各个行业龙头公司的大门口张望,等待收购时机。其中很大一批收购基金已经在香港设立了办事处,或者直接开始了收购活动。这样的蚕食对中国经济危害甚大,在全流通时代,优秀的上市公司非常有必要制定自己的反收购策略。否则控制权很容易旁落,中国经济增长的果实将由外资来品尝。”

他建议专门针对反收购,修改公司法关于“同股同权”的条文,赋予创始人股(Founder Share)更大的投票权。汪康懋指出,在美国,很多优质公司由于股权结构分散,为了反收购,就在公司章程中规定,公司股票分为A级(创始人股)和B级(公众股),1股创始人股拥有相当于公众股10倍或者50倍的投票权。这样,即使有人收购了公司大部分公众股,在决策经营

上,也不能实质性地控制公司。

“创始人的智慧,应该在他的股权上得到尊重。尤其是在中国,举全国或全省之力设立的国企,上市后,创始人股股东的牺牲或者付出要不要考虑?面对外资收购者,如何保护中国经济安全?这都是反收购策略急需考虑的问题。”汪康懋呼吁。

对于已经浮出水面的一个反收购策略——分期分期董事制度,华欧证券投资银行部有关负责人告诉上海证券报记者,“该策略将收效甚微。道理很简单,中国上市公司治理结构的现状是,董事会不是对公司拥有最大话语权的机构。许许多多上市公司都是被大股东操纵的,或者是被内部人在控制,董事会所起的决策作用是有限的。因此,设计这样一个制度,争夺董事会席位,对于反收购而言意义不大。”



17家公司齐公布股改沟通结果

其中14家公司提高对价,平均升幅近两成

□本报记者 李魁领 张喜玉

今日沪深两市共有17家公司公布了股改方案沟通协商情况和结果,除1家公司股改方案维持不变,2家公司只对非流通股股东承诺部分作出调整外,其余14家公司都在沟通后调高了其对价水平或增加了承诺。

公告显示,领先科技股改方案维持不变,中国高科对公司股

改方案的非流通股股东承诺部分内容进行了调整,而海印股份第一大股东广东海印实业集团向流通股股东进一步作出了限价减持、有条件增持、支持上市公司主业发展等承诺。

兰州民百、昌九生化、三环股份等14家公司提高了对价。据初步统计,这些公司初始方案的平均对价约为10送2.69,调整后变为10送3.20,平均每10

股流通股增加了约0.51股的对价,上调幅度近两成。

另外,中金黄金将延期披露股改沟通协商情况和结果。公司称,因股改方案的最终确定尚需履行有关报批程序,故不能按原定计划披露沟通协商情况和结果。公司将在履行有关报批程序后尽快披露沟通协商情况和结果,并争取公司股票最晚于5月17日复牌。

GST中西明起摘帽

GST中西今日公告称,公司2005年度实现净利润374.2万元,扣除非经常性损益后的净利润为477.14万元,公司的股东权益已为正,且公司的主营业务运转正常,根据相关规定,公司于2006年1月24日向上海证券交易所申请撤销公司股票交易其他特别处理。

鉴于公司主营业务运转正常,上海证券交易所同意撤销对公司股票实行的其他特别处理,股票简称由“GST中西”变更为“G中西”,股票涨跌幅限制由5%恢复为10%。公司股票于今日停牌一天,明日恢复交易。(张喜玉)

中钨高新独董资格遭质疑

□本报记者 袁小可

中钨高新独董候选人陈晓红的任职资格受到了深交所的强烈关注,4月底,深交所向公司发出了独董审核关注函。

中钨高新今日发布公告称,公司于2006年4月28日收到深圳证券交易所公司部“关于对陈晓红独立董事任职资格提请关注函”(独董审核关注函[2006]第3号),对中钨高新现任独立董事及第五届董事会独立董事候选人陈晓红的任职资格提出关注意见。

审核关注函提出,中钨高新独立董事候选人陈晓红可能存在可能影响其独

立董事诚信勤勉和独立履行职责的问题;其一,在多个社会组织任职;其二,未亲自出席审议中钨高新2005年半年报、年报的董事会;其三,在中钨高新2006年4月9日召开的第四届十六次董事会上,审议《关于为南宁德瑞科实业发展有限公司提供担保担保的议案》时,在4名董事(包括2名独立董事)提出资料不充分、担保可能给公司带来较大风险时,仍投了赞成票。

对于深交所的关注函,中钨高新表示,将在2006年5月16日召开股东大会选举独立董事时,对上述提请关注事项进行说明。

两公司大股东清欠完毕

□本报记者 张喜玉

联创光电、力诺太阳两公司大股东及其附属企业2005年末对公司的非经营性占用资金已经全部清理完毕。

联创光电今日发布公告称,截至2005年12月31日,公司控股股东江西电子集团因债务重组占用公司资金281.7万元,已于2006年4月28日以现金转账方式全部归还;截至2005年12月31日,公司非控股股东江西电线电缆总厂因代垫水电费占用公司资金222.6万元,已于

2006年4月27日以现金转账方式全部归还。

力诺太阳今日披露,截至2005年12月31日,公司控股股东力诺集团及其关联方非经营性占用资金4572.64万元。公司控股股东已于2006年1月、3月现金还款1500万元、700万元;并承诺剩余的占用资金2372.64万元于2006年4月底之前全部归还。按照清欠方案,公司控股股东于2006年4月30日以现金方式偿还了剩余的欠款。至此,公司控股股东及其关联方非经营性占用资金已全部清偿。

曹国伟将任新浪CEO

□本报记者 陆琼琼

记者昨日从新浪获悉,汪延已经正式辞去CEO一职,曹国伟将接替汪延升任CEO,正式掌舵新浪。短时间内,从CFO到COO,到CEO,曹国伟的工作能力得到多方认可,出任新浪第四任掌门人似乎并不出人意外。

著名网络评论人方兴东认为,对于本来就失去灵魂人物的新浪来说,曹国伟的当家很可能走向一条更稳健、更务实的发展道路。但另有分析人士指出,即使曹国伟的务实作风有益于新浪,如果董事长段永基不离开,新浪仍然难逃厄运。以上分析人士解释说,作为新浪董事长的段永基却把主要精力花在了新浪之外的公司。

日前传闻中的新浪+TOM模式将弥补新浪无线增值方面的不足。记者从可靠渠道了解到,曹国伟接任CEO后还将继续带领新浪与TOM集团洽谈。“其实双



方的谈判没有停止过,只是在有些细节上的分歧致使双方迟迟没有谈成。”该人士透露。

新浪将在美国当地时间5月9日公布第一季度财报,分析师预计新浪第一季度营收为4590万美元,每股收益为0.15美元,同比下滑25%。在所有研究新浪股票的分析师中,有五位对新浪的评级为“买入”,有八位的评级为“持有”,有两位的评级为“卖出”。

新浪5月8日收盘于28.52美元,比上一交易日上涨0.07%。

京客隆:推迟上市非账目问题

□本报记者 喻春来

北京京客隆商业集团原本上月28日在香港创业板挂牌上市的计划,目前已被推迟。

有消息称这是由于“联交所收到匿名信件,质疑京客隆账目问题,虽然京客隆作出了解释,但最终未能让上市委员会相信,最终推翻已批准的上市资格。”对此,该公司一位中层管理人员昨日对记者否认了上述传言。

他表示:“公司正在接受联交所的聆讯,追加申报的材料。所以,上市计划将向后推迟,具体的时间目前无法确定。”

据悉,京客隆上市初步计划筹资约7亿港元,拟发售1.32亿股H股,其中九成成为新股,其余一成成为母公司出售的旧股。

京客隆旗下现有158家零售店,包括4个大卖场,31家超级市场及123家便利店,其中65家属自营店铺。去年,盈利7500万元。