

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

星期五 2006.5.19
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宜华短融券发行完毕



公司已于5月17日完成了本次短融券的发行,总额为3亿元,期限为365天。

B12

G天成即将披露重大信息



公司因有重大信息未披露,公司股票于5月19日停牌一天。

B20

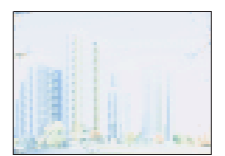
外资受让华夏银行股份完成过户



18家非流通股股东向德意志银行等3家境外金融机构,转让华夏银行58720万股股份事宜已完成有关过户手续。

B17

中远发展公告股改进程



中国证监会正在受理 Success Medal International limited 提交的豁免要约收购义务的申请,获得该项批准后,公司将实施股改方案。

B10

G申能增发启动“新老划断”第二步

公司将增发不超过2亿股A股,采用网上网下定价方式进行

□本报记者 张喜玉

G申能今日公布增发招股意向书,增发数量不超过20000万股A股。此举意味着,在G综超日前闪电完成“新老划断”后的首次定向增发后,G申能又成为“新老划断”三步走中第二步所指的面向社会公众的其他再融资的首个实践者。“新老划断”第二步的大幕已经拉开,只待第三步IPO正式亮相。

根据G申能公布的增发招股意向书摘要,此次增发的数量不超过20000万股。最终发行数量将由发行人和保荐机构根据网上和网下的申购情况,以及发行人的筹资需求协商确定,并在申购结束后通过发行结果公告披露。发行价格为5.92元/股,为招股意向书刊登日前二十个交易日G申能股票收盘价的算术平均值。发行预计募集资金12亿元左右,实际募集资金量取决于最终的发行数量。该发行

价格相较G申能昨日每股6.48元的收盘价约打九折。此次发行采取网上、网下定价的方式进行,增发将向公司原股东优先配售。公司原股东最大可按其股权登记日2006年5月22日收市后登记在册的持股数量以10:0.2的比例行使优先认购权,即最多可优先认购5379.2633万股,占此次增发数量的26.9%。G申能控股股东申能集团承诺将按10:0.2的比例足额行使优先认购权,

并承诺自该部分股票上市一年后内不减持。G申能此次10:0.2的优先配售比例,较“新老划断”前的再融资公司大幅降低。此次网上、网下定价的发行数量比例为50%:50%。如获得超额认购,则除去公司原股东优先认购部分的有效申购获得足额配售外,发行人和保荐机构将根据此次增发投资者的认购情况,对网上、网下定价发行数量进行双向回拨,以实现网下A类申购配售比例不

低于网下B类申购配售比例、网下B类申购配售比例与网上配售比例趋于一致。根据发行公告,此次网下申购分为两类。网下A类申购,有效申购股数为500万股或以上,且需承诺锁定期为1个月;网下B类申购的有效申购股数为50万股或以上。据悉,早在股改前,G申能增发方案就通过了证监会发审委审核。

■第一看点

G南糖否认遭证监会调查

□本报记者 袁小可

针对近日网络论坛上“中国证监会开始对南宁糖业虚报业绩、操纵股票事件进行调查,南宁糖业与大股东联手,操纵股票”等系列传言,G南糖今日发布澄清公告称,网络上所传播的内容与事实不符。

G南糖表示,截至公告日,公司未收到任何有关中国证监会进行调查的通知,公司从未参与或协助任何机构或个人进行南宁糖业二级市场的炒作,目前公司生产经营情况正常,没有应披露而未披露信息。G南糖强调,公司2006年一季度业绩与以往历史时期有较大增长,主要原因来自于有利的市场环境及产业优势,目前国际、国内糖价上涨对公司盈利能力提高产生了积极的影响。

盛大首季净利下降逾九成

□本报记者 陆琼琼

北京时间5月18日,盛大网络发布截止到3月31日的一季度财报。财报显示,盛大一季度总收入4260万美元,同比下降31.3%;2005年第四季度下降5.3%;净利润150万美元,比去年第一季度的2660万美元,下降约94%,超出华尔街平均预期。

本季度盛大网络游戏净营业收入较去年同期下降29.9%,较上季度下降0.7%,为3860万美元。就在盛大财报出炉前一天,美国12位分析师中有7位建议卖出,4位建议持有,只有一位建议买入盛大股票。5月17日盛大收盘于12.78美元,下跌1.54%,市值缩水至9亿美元。

GST光华下周起“摘帽”

□本报记者 袁小可

GST光华今日发布公告称,公司2005年度经审计净利润为980.35万元,扣除非经常性损益后的净利润为850.06万元,调整后的2005年末每股净资产为1.27元。公司目前主营业务经营正常,扣除非经常性损益后的净利润为正值,公司不存在《深圳证券交易所股票上市规则》列示的对公司股票实行其他特别处理的情形。

经深交所批准,GST光华将于5月19日停牌一天,5月22日起撤销其他特别处理,公司股票简称由“GST光华”变更为“G光华”。

聚焦全流通时代·并购篇

三大诱因让母公司成并购香饽饽

□本报记者 岳敬飞

阵容庞大的并购战车,已经驶向全流通时代的A股上市公司。过去7天发生的3起A股上市公司被收购案表明,上市公司母公司渐渐成为香饽饽。

这3家被并购的上市公司是:G华泰、双汇发展、中联重科。无论是收购双汇发展的高盛,还是收购G华泰和中联重科的公司管理层,都选择了受让上市公司母公司股权的方法来实现目标。上市公司母公司之所以倍受青睐,缘于此中暗含三大诱因。

诱因一,在于价格更便宜

要实现对公司母公司的控制,常见的方法有二级市场直接收购、协议受让非流通股、收购上市公司母公司等。在G华泰等3起案例中,与二级市场收购或协议受让相比,收购上市公司母公司,价格显然要低很多。

以G华泰为例,昨日其公告称,G华泰董事长李建华等19位自然人收购母公司华泰集团60%的股权,从而间接收购G华泰的收购报告书及豁免要约收购申请,已获证监会批准。根据相关《股权转让协议》,李建华等19位自然人收购股权共需支付资金2.4269亿元。

2.4269亿元,买到的是什么呢?G华泰2006年一季度显示,公司每股净资产达8.22元,华泰集团持有其9676.16万股,占总股本的32.23%。收购华泰集团60%的股权,意味着间接持有G华泰将近6000万股股票,以净资产计算,该部分股权的价值就超过4.8亿元。

显然,如果李建华等人采取直接从华泰集团受让上市公司股票的方法,花费会更大。G华泰昨日收盘价达12.53元/股,如果在二级市场收购G华泰近6000

万股股票以获得控制权,代价是明摆着的。

诱因二,在于国企改制机遇

具体而言,现在许多地方上市公司的母公司,正在积极进行改制。这些母公司多为具有国资背景的集团公司。当年在争取上市名额,获得股市直接融资时,这些集团公司将旗下最优质的资产打包,组建了股份公司上市。

现在,改制中的集团公司希望参与的重组方不仅仅收购上市公司,而是将集团公司其他非主业的子公司一起实现整体重组。这些非主业的子公司,有些存在相当程度的亏损。基于这样的思路,如果多个潜在的收购方分别提出自己的方案,有意整体重组者将会更受青睐。

由于公开资料有限,我们无从了解G华泰、双汇发展、中联重科等3家上市公司母公司改制



管理层曲线 MBO,让中联重科走在了上市公司并购的前列 资料图

的准确背景。但是,一个值得参考的例子是,三九医药一直被上实、淡马锡、复星等多家收购者“觊觎”。但三九集团在其重组(改制)时,明确拒绝了所有只收购三九医药的方案,要求收购方必须在集团重组整体层面提出收购策略。

由此可以看出,要想拿下值得并购的上市公司,暗渡陈仓式的收购策略,即绕道母公司,间接收购上市公司,具有更为现实的可行性。

诱因三,在于“锁定期围城”

所谓“锁定期围城”,指的是股改时,上市公司母公司承诺了1年到3年的上市公司股票上市流通锁定期;收购方要想从母公司手中买到上市公司股票,只能沿用原有的协议转让模式。

由于历史原因,沪深股市很大一部分上市公司,母公司持有其超过60%的股票。股改前,这

部分流通股只能通过协议转让;股改后进入锁定期,成为名义上获得了流通权的限制性流通股。这意味着,收购方一旦相中了这些上市公司,几乎不可能通过二级市场举牌到达收购目的。因为即使收购方买入了市场上所有的流通股,也只能屈居第二大股东的地位,无法撼动母公司的控股地位。

那么,协议受让是否可能呢?理论上可行的。但是基于玄机二的分析,这种可能性是微乎其微的。对收购者而言,最好的选择还是直接收购上市公司母公司的多数股权。

可以预言的是,由于有锁定期的存在,未来2至3年内,二级市场直接收购将仅仅是上市公司收购大潮中的插曲。收购上市公司母公司的行动,将会变得越来越频繁。锁定期过后,大规模的二级市场直接并购大戏才会真正上演。

下,韩国的壳更具性价比,投入较低;周期更短,可操作性强,成功率也更高。

市场专家分析指出,目前国内的中小企业通过银行或担保机构贷款金额平均在400万元左右,约占各类金融机构全年贷款余额的2.2%,通过海外上市及其他方式融资的企业也仅仅是一小部分。中小企业在发展中存在着巨大的资金缺口,还有更多的优秀企业需要得到资金以持续发展。韩国上市其具备的全流通性与低投入、低风险特性对国内中小企业将有很大的吸引力。

三公司清欠完毕

□本报记者 袁小可 张喜玉

新农开发、G新大陆、*ST威达等三家公司今日均就清欠事宜发布相关公告。新农开发今日发布公告称,截至2005年12月31日,公司控股股东及其附属企业非经营性占用公司资金余额4724.02万元人民币,截至2006年5月16日已以现金或其他形式全部清偿完毕。至此,公司控股股东及其附属企业已经不存在对公司的非经营性占用资金。

G新大陆公告称,公司于2006年4月30日收到控股股东、实际控制人及其附属企业福建新大陆科技集团、福建新大陆生物技术公司、福建

新大陆网络科技公司、福建新大陆地产公司以现金形式归还的全部非经营性占用资金236.43万元。公司表示,截至目前,公司关联方非经营性占用资金余额为零。

*ST威达公告称,截至2005年12月31日,公司第二大股东深圳市安远投资集团非经营性占用上市公司资金144.96987万元。2006年3月24日,深圳市安远投资集团以现金方式全额归还了上述欠款。*ST威达表示,公司大股东及其附属企业非经营性占用上市公司资金全部归还完毕,也未发生新的大股东非经营性占用资金的情形。

天津港发展募股定价1.88港元

□本报记者 喻春来 索佩敏

由于天津港发展(3382.HK)公开发售期内受到投资者的热捧,公司昨日决定将首次公开募股定价为指导价区间的上限,即1.88港元,此前的指导价区间是1.55至1.88港元。

据悉,天津港发展将于5月23日公布认购结果,5月24日在香港正式交易。天津港发展此次共发售了5.78亿股股票,相当于总股本的34%,按天津港发展以每股1.88港元发行5.78亿股计算,共筹得1.39亿美元(约

10.84亿港元)。

天津港发展在公开发售期中,共获得近1700倍的散户超额认购,由此该公司启动了回补机制,最终向散户投资者发售的比例从原计划的10%上调至50%;而面向机构投资者发售部分也共获得40倍超额认购。

对此,一些港口分析师认为,这主要是受4月28日大连港(2880.HK)上市后股价不断上涨的影响,表明港口类股票在香港很受投资者青睐。此前大连港在香港上市首日挂牌交易中股价就飙升68%。

G海博子公司落户洋山港

□本报记者 葛荣根

“洋山保税港区海博斯班赛物流基地”项目昨日在上海正式签约。G海博旗下的上海海博斯班赛国际物流公司在受让上海临港国际物流园保税港164亩土地后,将在该地打造中国首个汽车零配件物流基地。

上海海博斯班赛国际物流公司是由G海博的子公司上海海博物流投资有限公司、斯班赛物流公司和上海金增投资管理公司共同投资组建的中外合作公司。其中,海博物流控股51%。这是第一

家人驻洋山保税港区的中外合作企业,也是国内第一家专业的汽车物流公司。据介绍,斯班赛是北美著名的汽车物流企业,拥有美国通用、福特、日本本田、尼桑汽车公司等优质客户。

G海博总裁陈忠信表示,海博斯班赛将投资235亿元建造9万平方米的仓储基地,秉承“国际水准、专业服务”的理念,依托斯班赛的汽车物流经验和洋山保税港区的优势,打造中国汽车物流行业的旗舰,为国内外汽车生产厂商和汽车零配件供应商提供系统化、全程化服务。

外资青睐大窑湾集装箱码头项目

□本报记者 喻春来

大连港计划总投资约50亿元的大窑湾三期集装箱码头项目,在引进海外战略投资者过程中,受到了多家国际投资者的青睐。

昨日,大连港股份有限公司(2880.HK)内部人士对上海证券报透露,英国富地石油、韩国现代建设、香港(特区)现代货柜码头有限公司、新加坡国际港务集团、AP穆勒-马士基集团等国际资本都有投资意向。

这位人士表示,大窑湾三期集装箱码头项目引入外资的比例可能达到50%。该工程有望下半年开工,2010年建成后,可新增年吞吐能力320万标箱。加上大窑湾一、二期工程,大窑湾可形成一个超大型的现代化集装箱码头群。

大连港现已建成30万

吨原油码头以及30万吨矿石码头、8万吨粮食码头、15万吨成品油码头。据预计,到2010年,大连港吞吐量将达到1.5亿吨,集装箱吞吐量将突破700万标准箱。

目前,大窑湾一、二、三期工程都采取引入战略投资者的方式合资、合作建设。一期工程由大连集装箱码头有限公司(DCT)运营,该公司由大连港集装箱股份有限公司与新加坡国际港务集团共同出资40亿元组建,AP穆勒-马士基集团随后也参股了DCT。二期工程由大连港集装箱股份有限公司、新加坡国际港务集团、中远太平洋有限公司(1199.HK)和AP穆勒-马士基集团共同斥资8亿元组建。

赴韩上市 海外融资又有新方向

□本报记者 索佩敏

去韩国上市有望成为中国企业快速融资的新途径。昨日,在第四届APEC中小企业技术交流会的海外投资论坛上,国内法律界首次提出并披露了国内中小企业在韩国快速上市的规范和条例。而韩国金融监督委员会官员也表示,宽松的政策环境和发展优势,将使韩国证券市场成为中国企业寻求海外上市的一个有利选择。

据了解,韩国证券期货交易委员会于2005年1月由证券、期货、

创业板重新合并而成。韩国证券期货交易委员会(KRX)2005年总交易额达9022亿美元,名列全球第9位。自去年底允许外国企业在韩发行股票和挂牌上市后,韩交所推出了大量优惠措施,不但缩减了海外企业韩国上市的条件,更减少了约50%的公告事项。中国企业在韩国KOSDAQ上市条件十分优惠,并且上市费用低廉,只相当于在香港的一半,占融资额的5%至9%;上市周期短,也无需韩国政府审批。

韩国金融监督委员会监督政策二局局长金龙焕表示,外国企业

申请在韩国上市,标准与韩国本土企业一致。韩国证券期货交易委员会(KRX)负责人表示,期待第一只到韩国上市的中国公司股票。他强调,由于韩国普遍看好中国经济发展趋势,中国概念会引来投资热潮。而从事中韩业务的马林江律师指出,虽然韩国的证券市场针对IPO上市进行了许多调整,在周期、费用、程序等方面出台了诸多利好政策,但从市场角度看,国内的中小企业还是更适合通过借壳、买壳的形式上市融资。马林江表示,中国的企业海外上市途径主要有美国、香港和新加坡。相比之

下,韩国的壳更具性价比,投入较低;周期更短,可操作性强,成功率也更高。

市场专家分析指出,目前国内的中小企业通过银行或担保机构贷款金额平均在400万元左右,约占各类金融机构全年贷款余额的2.2%,通过海外上市及其他方式融资的企业也仅仅是一小部分。中小企业在发展中存在着巨大的资金缺口,还有更多的优秀企业需要得到资金以持续发展。韩国上市其具备的全流通性与低投入、低风险特性对国内中小企业将有很大的吸引力。