

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 2006.5.26
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

保税科技股改方案依然待批



● 公司发布关于股改进程的第五次提示性公告,股改需审批的相关文件材料,还在江苏省国资委审批的过程中。

B15

G海博即将披露重大事项



● 公司有重大事项需披露,公司股票将于5月26日临时停牌一天,相关信息将于5月29日及时公告。

B15

ST金帝清欠完毕



● 原大股东辽宁省建设集团占用公司的往来资金1423.7513万元,已于5月22日全部清偿完毕。

B31

G东创股东大会地点变更



● 公司原定于6月2日在上海市虹漕南路200号海兴大厦召开2005年度股东大会,现因故改在崂山路85号A座26楼会议室召开。

B15

定向增发折价考验上市公司“底气”

□本报记者 张喜玉

近期的大盘调整,令定向增发公司面临的价格倒挂风险愈来愈大。继G名流在前日收盘时首现增发底价与市价倒挂之后,昨日又有G晨鸣、G厦钨两家公司出现增发底价高于或等于市价的情况。而据WIND资讯统计,昨日收盘时增发折价(增发底价/市价)超过九五折和九折的公司已分别达到5家和9家。业内人士认为,照此趋势,在今后的大盘震荡过程中,会有更多的定向增发公司出现价格倒挂。

考虑到持有成本和锁定期风险,价格倒挂显然会给上市公司的增发成败带来极大的不确定性,不排除有公司因增发折价(增发底价/市价)过高而导致发行失败的可能性。但定向增发的折价是不是就越低越好呢?答案也是否定的。

业内人士表示,低的增发折价虽然能在一定程度上确保增发成功,但却有可能难以满足上市公司的融资需求,并有损害原有股东利

益之嫌。因此,对于定向增发公司来说,在增发基准日到增发实施这段时间差中,如何维持一个“恰当”的增发折价就成为一门艺术。最理想的状态,自然是在保证定向增发股份认购积极性的基础上使增发折价最大化。而上市公司有能力维持较高增发折价的首要条件就是有“底气”,即战略投资者看好增发公司的募集资金投入项目和今后的增长潜力。

以昨日出现价格倒挂的G晨鸣为例,其定向增发的对象是有花旗参股的战略投资者亚太企业投资管理有限公司,这家亚洲目前最大的股权投资基金所认购的G晨鸣股份将有3年的锁定期,所募集的50亿元资金将全部投入到目前全国最大的林浆纸一体化项目。显然,G晨鸣的战略投资者看中的是公司长远发展潜力。

一位基金经理对记者表示,《上市公司证券发行管理办法》实施之后,拟定向增发公司明显呈井喷之势,众多增发公司之中必然有

定向增发公司最新折价率情况表

代码	名称	基准日	增发底价(元)	昨收盘价(元)	折价率
000488	G晨鸣	5月25日	5.20	5.15	100.97%
600549	G厦钨	5月17日	14.31	14.31	100.00%
600533	G栖霞	5月17日	10.73	10.89	98.53%
000667	G名流	5月20日	4.12	4.19	98.33%
600834	G申地铁	5月18日	5.85	6.07	96.38%
000608	G阳光	4月16日	5.71	6.03	94.69%
000725	G京东方	5月19日	2.75	2.93	93.86%
000060	G中金	5月22日	12.03	13.01	92.47%
000960	G锡业	5月16日	6.56	7.12	92.13%
000801	G韶能	5月25日	3.25	3.72	87.37%
600580	G卧龙	5月9日	5.51	6.34	86.91%
600528	G中铁	5月23日	3.94	4.48	85.71%
600396	G金山	5月15日	6.16	7.21	85.44%
000897	G津滨	5月23日	2.99	3.52	84.94%
000926	G福星	5月17日	7.69	9.21	83.50%
600150	G中航	5月16日	12.50	15.07	82.96%
002003	伟星股份	5月23日	7.34	8.86	82.84%
600817	G宏盛	5月11日	9.66	11.68	82.71%
000930	G丰原	5月16日	5.02	6.18	81.23%

注:如有除权除息,增发底价随之调整;G卧龙昨日停牌,取24日收盘价。数据来源:Wind资讯

优劣之分。他认为,对机构投资者而言,是否参与定向增发的主要因素,还是来自对公司募项目及其增长潜力的考虑。贸然杀入一家增发底价够低,但前景不透明的公司,从短期来看似乎是存在套利空间,

但由于持股至少要锁定一年,这也相应带来极大的投资风险。所以,明智的做法仍然是在认可公司增长潜力的基础上参与定向增发,获取适当利益。

从某种意义上讲,增发折价的

确定就是上市公司与机构投资者之间的一场“博弈”。增长潜力大、有底气的公司自然就拥有“要价”的资本,能够定出较高的增发底价;而不那么有底气的增发公司就会在增发折价上做出让步。

■第一落点

长城航空 6月1日上海开飞

□本报记者 索佩敏

长城航空终于确定将于6月1日在上海开飞。昨天民航总局向其颁发《航空承运人运营合格证》,这标志着长城航空正式具备开航条件,成为中国首家投入运营的中外合资货运航空公司。

据悉,民航总局已批准长城航空开通上海至阿姆斯特丹、上海至新加坡以及上海至孟买/金奈三条国际货运航线。长城航空计划先投入2架波音747-400F全货机,6月1日起经营上海至阿姆斯特丹的国际货运航线,每周6班。

长城航空是由中国长城工业总公司、新加坡货运航空公司及腾飞投资私人有限公司共同出资组建的中外合资货运航空公司,公司总投资12亿元,注册资金10亿元。其中长城工业总公司现金出资5.1亿元,占注册资本的51%;新加坡货运航空公司和腾飞投资私人有限公司分别占注册资本的25%和24%。

中国海外 进军内地商业地产

□本报特约记者 金欢

昨日,中国海外(0688.HK)董事局主席孔庆平表示,公司正考虑在中国内地主要城市如北京、上海等地增加写字楼等物业投资,希望在5年内来自投资物业的租金将占到整体盈利比重的20%。

中国海外主要从事内地房地产开发业务,有市场分析人士怀疑房地产行业将受宏观调控影响。但孔庆平持相反观点,“宏观调控期间,公司业绩仍将继续增长,实际上调控对实力强的公司有利。”

2005年,中国海外净利润达15.3亿港元,增长43%;营业收入69.71亿港元,而2004年为53.08亿港元。中国海外仍在继续加大土地储备。目前中国海外已储备约1200万平方米土地,年均增长速度为20%;今年仍计划增加300万平方米,至今已购入约100万平方米,涉及金额约20亿元。

受压尚德效应 纳市抢夺江浙上市资源

昨称已与江浙两省签署相关协议 但投行人士认为短期难改现有格局

□本报记者 李小宁 曹薇

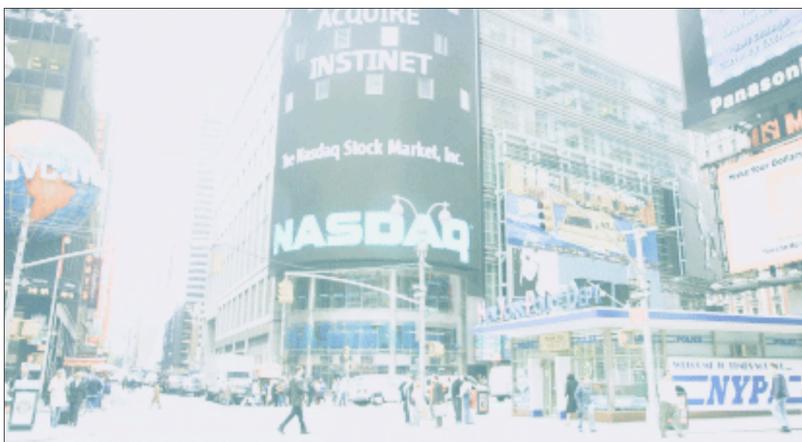
昨日,美国纳斯达克股票市场发布消息称,已和中国浙江省和江苏省签署协议,鼓励当地企业到纳斯达克上市。这显然是海外资本市场对中国内地上市资源争夺的升级版。

据统计,目前纳斯达克上市的中国内地企业近30家,市值约7亿美元,其中包括新浪、网易、搜狐、盛大等知名企业。

分析人士认为,纳斯达克市场对中国内地企业具有吸引力,主要是可以迅速实现“纸上富贵”。但去年无锡尚德成功在纽交所主板登陆后,引起了震动。一是纽交所主板的财富效应更加强烈,有了无锡尚德的前车之鉴,更多的民企希望能够在纽交所上市;二是传统思维里,中国企业对主板更加看好。

正是在上述竞争压力下,纳斯达克市场和江浙两省签署协议,争取了优质上市资源,就在情理之中了。

就上述事宜,记者采访了部分江浙企业。“上市的打算一直就有”。浙江奥康鞋业负责人告诉上海证券报记者:“奥康一直希望在国外上市。不是为了融资,是为了把企业做大做强。奥康的海外扩张战略,目前正在一步步进入



实施阶段,奥康的目标是做成优秀的大企业。纳斯达克的‘橄榄枝’虽然漂亮,但我们也要从公司的角度考虑,在哪上市更利于我们的发展。”

浙江正泰电器目前已经进入上市预备阶段,该公司新闻发言人廖毅告诉上海证券报记者,目前已经对新加坡、中国香港、美国的资本市场进行了全面了解,公司正在论证具体的上市地点,当然也考虑过纳斯达克。对于正泰来说,美国并不是最理想的上市地点,也不排除正泰在A

股市场上市的可能。

而在江浙企业浸淫多年的法资投行 ADV 总裁林国栋则认为,不会有大批江浙企业登陆纳斯达克市场。“按我的经验,江浙有不少优秀企业可以去任何一个海外市场上市,但是几个因素会限制他们走出去。第一,江浙已经做大企业的创业者往往不愿意海外上市,他们认为内地赚钱足够多,反而走一圈上市流程将暴露诸多商业秘密;第二,江浙企业对海外上市的信息披露、财务管理、发行费用,甚至可能影响到控制权等因

素还是相当谨慎的。”至于纳斯达克市场与江浙签约是否会影响到其他交易所的上市资源,香港联交所一位人士认为,不会影响内地企业到香港上市,因为香港市场有自身的定位,而且文化、监管、CEPA 等因素决定内地企业还是会先考虑到香港融资。

香港投行资深人士、CFA 林 Kelvin 认为,其实各个海外市场已经逐步形成了对中国内地企业的定位,短期内中国企业海外上市的格局和取向不会改变。

易方达反对 大厦股份股改方案被否

成为第 15 家股改方案未获通过公司

□本报记者 岳敬飞

由于易方达旗下的三只基金反对,大厦股份成为第15家股改方案被股东大会否决的上市公司。

今日,大厦股份公告了5月24日召开的股改相关股东会议表决结果:流通股股东投同意票的仅32353200股,占参会流通股股东有效表决权股份总数的57.95%,未超过三分之二。

这意味着大厦股份的股

改方案流产。数据显示,共有持股20901440股的流通股股东投了反对票,占有效表决权股份总数的37.44%;有持股2570550股的流通股股东投了弃权票,占有效表决权股份总数的4.61%。

仔细分析前十大流通股股东持股表决情况可以发现,否决大厦股份股改方案的主力,是易方达旗下的三只基金:科瑞证券投资基金(第二大流通股股东),持股

11923049股;科讯证券投资基金(第四大流通股股东),持股4616993股;易方达积极成长证券投资基金(第八大流通股股东),持股1384490股,他们都通过网络投了反对票。

5月10日,大厦股份曾调整过对价方案,由原来10送2.3提高到10送2.5。同时,控股股东江苏无锡商业大厦集团承诺有条件每10股追送0.1股。大厦股份今日复牌,目前暂无新的股改提案提交表决。

大厦股份董秘:这是个遗憾

昨日,大厦股份董秘张斌就公司股改未获通过一事,接受了本报记者的简短采访。在电话那头,张斌表示,公司对股改方案未能通过感到遗憾。

从大厦股份发布的相关公告看,公司为股改顺利进行做出了努力,提高了对价,同时增加承诺了追加条款等。据称,在此次投票中,散户的支持率相当高,但是没想到机构投资者中却出现了异议。公司认为,股改未过关主要是因为沟通的问题,说明公司的工作做得还不够细致和到位,这一点值得反思和总结。(田露)

G特变获巨额合同未被证实

□本报记者 张喜玉

近日,关于G特变中标了一单金额巨大的国际承包项目的消息在业内流传甚广,记者就此采访了特变电工的相关人士。

该消息称,G特变近期将获得塔吉克斯坦3.2亿美元的输变电总承包项目,该项目预计将在今年下半年开工建设。如果消息属实,此项目应该是国内输变电企业迄今为止获得的单笔金额最大的国际合同。

G特变相关人士对此传闻不置可否,该人士称,公司目前尚不需要披露的合同事项,如果有正式合同签署,将会按要求进行公告。

虽然G特变的大单传闻未得到公司回应,但券商研究人员表示,G特变近年来在国际市场上的地位不断加强,工程总额为3000万美元的苏丹输变电工程项目不久前刚刚交付使用,公司在保持了国内输变电行业龙头地位的同时,在国际输变电工程市场上也开始获得份额。

顾维军向科龙提出辞职

科龙电器今日发布公告表示,顾维军向公司提出辞职。

科龙电器称,董事会于5月25日收到尚是公司执行董事的顾维军的辞呈,其鉴于广东格林柯尔与青岛海信空调有关股权转让即将完成,为方便海信空调开展工作,特声明辞去公司执行董事职务。科龙电器董事会也接受了顾维军的辞职请求。

由于刘从梦等5位董事此前已提出辞职,顾维军的辞职将导致科龙电器董事会成员低于法定最低人数,因此科龙电器今日表示,顾维军的辞呈须在公司股东大会

新任董事选举完成后生效。

而顾维军辞职事项也将改变科龙电器召开的股东大会上的有关议案。5月初,科龙电器公告表示,公司于6月26日召开2006年的第一次临时股东大会,并将审议新的9位董事候选人的任职事项,其中执行董事几乎全部来自海信方面;同时,科龙电器当时也提出,鉴于顾维军、严友松、张宏3人已无法正常履职,董事会提请临时股东大会免去该等人士执行董事职务。由于顾维军主动提出辞职,公司今日表示,董事会决定撤消当时的相关议案。(田露)

G卧龙定向增发获股东会通过

□本报记者 岳敬飞

G卧龙定向增发不超过5000万股方案获股东大会通过。G卧龙今日的公告显示,本次发行不安排向全体原股东配售,并没有明确到底向多少个对象发行。

本次定向增发的发行价格不低于本次董事会召开日前二十个交易日公司股票均价的90%(本次发行前如有

派息、送股、资本公积金转增股份等除权除息事项,应对该价格进行除权除息处理)。最终发行价格由公司董事会和承销商与发行对象协商定价或者簿记建档的方式确定。

此次定向增发募集资金拟投资于年产280万台U系列高速串激电机产业化等四个项目。四大项目共需投入资金26930万元,不足部分由公司自筹资金解决。

“华晨宝马二厂”开建遭否认

□本报特约记者 金欢

近日,宝马集团大中华地区总裁兼首席执行官史科坚坚称“华晨宝马第二工厂”之说。

此前有消息称,宝马正考虑在华投资建立第二个合资工厂。华晨宝马CEO施润博曾透露,华晨宝马第二工厂可能定在华晨宝马沈阳工厂的场区内。

昨日,华晨宝马相关人士宣称,“尽管按今年产销情况,极可能今年年底达到产能上限。但公司目前并不打算建立第二工厂,而是通过技术调整来提升产能。”

2005年,华晨宝马共销售1.53万辆BMW品牌的轿车,较2004年增长76.7%。如

果今年华晨宝马销售3万辆,则意味着同比增长近1倍。按照这一增长速度,即使华晨宝马充分调动至现有产能的极限,至2007年其产能仍将无法满足需求。当记者问及令华晨宝马敏感的“国产化率”问题时,华晨宝马相关人士未作正面回答,但表示,“国家有关部门正在认证华晨宝马的国产化率。”

据记者了解,华晨宝马的国产化率低于40%。《构成整车特征的汽车零部件进口管理办法》将极大影响华晨宝马今后在中国的市场竞争力和销量。华晨宝马已经注意到这一点,内部人士强调,“未来将提高国产化率。”

