

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

星期四 2006.6.8
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

航民股份上半年业绩预增 50%



经公司财务部门初步测算,预计2006年上半年净利润将较去年同期增长50%以上。

B16

广东明珠子公司通过高新技术认定



控股子公司广东明珠药业公司及参股公司广东大顶矿业公司被认定为广东省高新技术企业,享受高新技术企业各项优惠政策。

B20

G航信实施分红方案



向全体股东每10股派3.00元(含税)。股权登记日6月14日;除息日6月15日;现金红利发放日6月19日。

B10

金城股份拟13日公布股改方案



公司将于6月13日公告股改方案及相关公告。若不能如期公告,公司将另行发布公告退出本次股改程序。

B17

《收购管理办法》或将作出两项调整

业内人士呼吁:修改全额付款方可过户的门槛 减少MBO限制

□本报记者 岳敬飞 郑尚

在最新修订的《上市公司收购管理办法》即将出台之际,多位业内人士呼吁:为体现鼓励上市公司收购的立法精神,最好修改“收购人足额付款,方可办理股份过户”的规定;适当减少对管理层收购(MBO)的限制。昨日,有关权威人士对本报记者表示,正在研究考虑,或将对此作出微调。

5月22日,中国证监会公布的

上述管理办法(征求意见稿)第五十五条规定,在上市公司收购中办理过户登记手续,需“凭相关当事人认可的转让款项全额支付凭证或支付保障”。但是,证监会在对该办法作修订说明时,还明确提出,“对收购人提出足额付款要求,为避免分期付款安排导致收购人先行控制上市公司后转移上市公司资金用于收购,出现‘空手套白狼’的问题,规定收购人足额付款,方可办理股份过户。”

一位券商人士表示,修订说明传递了一个意思,仅提供支付保障可能不足以办理股份过户,全额支付是一道槛。由于此前出现过顾雏军空手套白狼式的收购,对此严格限制可以理解。

“但顾雏军毕竟是个案,全额付款过于苛刻:一是提高了收购成本,若将大额收购款放在银行,会影响收购方正常运营;二是提高了收购难度,目前的中资收购者,没有银行资金支持,很难掏出数以亿

计的收购款去全额支付;三是增加了收购的风险,股权过户后存在的职工安置、核心技术的转移、或有负债的清理等问题,存在很大不确定性。”这位券商人士称。

除了全额支付,许多业内人士认为,管理办法(征求意见稿)对MBO作了过多限制,正式出台时应加以修改。例如,涉及MBO的,在公司治理上要求独立董事的比例应当达到董事会成员的1/2以上,目前国内很少有上市公司独董

达到这个比例;其次,在批准程序上,要求2/3以上的独立董事赞成本次收购,经出席公司股东大会的非关联股东半数通过,独立董事应当聘请独立财务顾问出具专业意见,这个也过于严格。

“事实上,MBO时关键问题在于资金来源合法,股权管理规范。其他的不应和非MBO差别过大,否则对有利于上市公司整体利益的MBO有失公平。”一位法律界人士表示。

■第一落点

天坛生物 上亿收购关联企业

□本报实习记者 胡义伟

天坛生物今日公告,公司准备收购大股东长春生物制品研究所持有的长春生物制品研究所有限公司51%的股权,收购金额为11628万元人民币。

公告称,长春生物制品研究所有限公司2006年盈利能力预计在4000万元以上,此项交易有利于提高本公司的经营收益。公司认为此项交易的主要目的是在主营业务方向不变的前提下,扩大公司生产经营规模,提高公司资金使用效率,提升公司盈利能力。

此外,公告还称,收购协议还需要公司股东大会通过以及大股东和国资委的批准。

亚泰集团 将发9亿短融券

□本报实习记者 胡义伟

亚泰集团今日宣布,中国人民银行已经批准公司发行短期融资券最高余额为9亿元,该限额有效期至2007年6月底,在限额内可分期发行,承销商为中国银行。

公告称,本次募集资金将主要用于公司流动资金周转、弥补公司日常运营的资金缺口、以及优化公司整体负债结构。资金到位后,将进一步降低公司银行贷款的比例,从而节省财务费用,降低融资成本,提高公司经济效益。

国资委放行 中关村股权转让

□本报记者 田露

中关村国有股权转让事项获得重大进展。

中关村今日发布公告,披露国务院国资委日前批复了公司部分国有股权转让事项,表示同意北京住总集团有限责任公司将其所持的中关村2.7亿国有法人股中的16877.29万股转让给由段永基控制的海源控股有限公司,将10122.70万股转让给由黄光裕控制的北京鹏泰投资有限公司,并同意北京市国有资产经营有限责任公司将其所持的公司1100万股国有法人股转让给鹏泰投资。

中关村表示,上述股份转让完成后,海源控股将持有公司25.01%的股权,北京鹏泰投资则持有公司16.63%的股权。此外,上述股权转让事项尚待中国证监会审核批复。

部分公司定向增发计划可能“搁浅”

□本报记者 张喜玉

大盘的“风云变幻”,放大了定向增发公司面临的价格倒挂风险。昨日公布定向增发预案的G天士力当天收盘价就已跌破增发底价。据统计,截至昨日收盘,两市已有G栖霞、G厦钨等9家拟定向增发公司出现了价格倒挂现象。业内人士指出,在目前的行情走势之下,部分长期价格倒挂公司的定向增发计划可能“搁浅”。

而据记者了解,个别公司确有延缓定向增发时机的想法。与以前的再融资公司以招股意向书公告日前若干个交易日的均价作为发行定价基准不同,《上市公司证券发行管理办法》实施后提出定向增发计划的上市公司,多数以董事会或股东大会决议公告日作为增发定价基准日。也就是说,增发底价确定日与增发实施日之间一般都有一个长达月余的“时间差”,这实际上对定向增发公司把握未来股价走势的能力提出了很高的要求。如果定价基准日到增发实施这段时间内公司股价出现大幅下跌,致使增发实施时的市价接近、甚至低于增发底价,那么考虑到成本因素和锁定期风险,机构投资者认购积极性必然受到挫伤,定向增发就存在失败的可能。



受宏观调控影响,部分房地产投向上市公司其定向增发前景面临考验 本报记者徐汇报

业内人士普遍认为,由于“时间差”的存在,近期大盘跌宕起伏的走势,放大了定向增发公司价格倒挂的风险,一些处在景气下降行业或者缺乏增长潜力的公司,很可能在股价持续下行的过程中,面临被潜在认购对象“抛弃”的窘境。

在目前倒挂风险越来越大的环境之下,定向增发过程更像上市公司与机构投资者之间的一场“博弈”。增长潜力大、有底气的公司拥有更多“要价”的资本,能够定出较高的增发底价。比如说像G老窖、G天士力这样有独特竞争优势并为机构投资者广泛看好的公司,可能就不太在乎一时的价格倒挂。相反,那些前景不太明朗的增发公司,如果它们将定价基准日定在上一轮股价上涨阶段当中,由于定价过高出现价格倒挂,从而丧失了给予认购者价格优惠的唯

一优势,定向增发计划就很难实施了。这种看法在记者采访中也得到了证实,一家已经出现价格倒挂的定向增发公司内部人士表示,公司的定向增发计划还在“走程序”,但在认购方面也确实遇到了一些问题,目前正在尽力和机构投资者做沟通。由于此次的定向增发价格难以更改,不排除另择定向增发时机的可能性。

华源增持上药 华润意在绝对控股

□本报记者 陆琼琼

昨日,记者从权威人士处获悉,经过多次谈判,华源集团终于将增持上海医药集团股权至70%,而与北京医药集团的增持谈判仍在进行中,但也有望获得60%-70%的控股权,这意味着

华源重组华源又往前跨出了一大步。

目前,华源集团持有上药集团40%的股权,上海工业投资(集团)和上海华谊(集团)公司各持有30%的股权,后两家分别是上海国资委的直属企业。而北药集团另外50%的股权也归属北京市国

资委。“显然,获得控股权以后,无论是资产配置还是人员调动华源就能说了算。”知情人士说。

由于上海市国资委一直想把上药并入正在大力发展医药业务的上海实业集团,华源增持上药股份一直不顺。对华润而言,医药正是其有兴趣重组华源的动因。

近日,华润集团董事长陈新华在华润入主华源以后首次抵沪,并且与上海市领导以及国资委负责人进行了几次深入谈话。据知情人士透露,深谈的结果就是,华源集团顺利增持了上药集团的股份。而这两天陈新华正在北京商谈增持北药股权的事宜。

定向增发高定价 G天威领风气之先

其发行价高出原定最低发行价35%

□本报记者 岳敬飞

两天前刚刚获得证监会核准定向增发的G天威,其董事会闪电般地审议通过了发行议案。

尤为值得关注的是,其发行价17.6元/股,较之5月9日其股东大会审议通过的最低发行价13.03元/股高出了35%。分析人士称,G天威此举,开启了定向增发定价的新时代。

6月6日,G天威公告称,公司2006年非公开发行股票申请已获得证监会发审委审核通过,公司董事会将根据要求和股东大会的授

权,办理此次发行股票相关事宜。

今日,G天威的公告显示,本次定向增发的数量为3500万股,发行价格为每股17.6元。10个定向增发对象,认购股数最多的是公司第一大股东保定天威集团,认购股数为980万股,占发行总量的28%,锁定期36个月;其次是海富通基金公司,认购了900万股,占25.71%,锁定期12个月。有3家外资机构的身影出现在增发对象之中,合计认购850万股,占24.29%。

令人惊讶的是,17.6元的发行价。3月21日,G天威公告的董事会决议,首次披露了此次定向

增发议案,因此成为股改后首家向证监会提交定向增发申请的上市公司。在当时的决议中,其发行价格为,在本次董事会决议公告前20个交易日G天威A股股票收盘价均价的100%-105%之间确定。之后,G天威5月9日公告的股东大会决议,审议通过了上述定向增发议案。3月21日董事会决议公告前20个交易日,G天威A股股票收盘价均价为13.03元/股。按照上述定价确定方法,其发行价应该在13.03元-13.68元之间。

今日的公告中,G天威未对上述发行价变更作出解释。

一位券商人士告诉记者,高出原定价格增发,无论对上市公司本身还是对公司全体股东而言,都是有益的。同时,对维护二级市场股价,保护流通股股东利益也有帮助。但是,风险在于,牛市的情况下,像G天威这样发行价提高35%,或许可以成功发行;但若在整个大盘下跌或公司股价下跌的时候,高价发行,势必遭到定向增发对象的一致反对。因此,如何确定发行价是一次博弈。

G天威昨收盘价为22.69元/股,较17.6元/股相比仍高出28%。

福建三农披露过往担保事项

福建三农今日表示,公司获悉几项应披露而未披露的对外担保事项,由此披露具体内容。

这些担保有2004年12月,公司决定为原创业业向华夏银行上海分行贷款重组和借新还旧4000万元提供保证,有2004年9月公司为艾尔肤公司向华夏银行西安分行贷款950万元提供连带责任担保等。其中为原创业业担保事项并未经公司股东大会审议,公司表示违反了《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司

对外担保若干问题的通知》中的有关规定。就今日曝出的这些担保事项,福建三农表示,上述担保事项乃因公司在法人治理结构上存在问题,而其借款提供担保:公司现在不了解这些担保公司目前的经营状况,这些担保存在一定的风险。而截至今日公告日,公司对外担保总额已达83392.96万元,占公司2004年经审计净资产的208.86%,其中逾期担保总额高达55128.60万元。(田露)

G穗东方澄清媒体不实报道

近日有媒体报道称G穗东方未缴清土地出让金,为此G穗东方今日发布澄清公告,表示拖欠土地出让金事宜与公司无关。从公告内容来看,该拖欠主体实质上是G穗东方的大股东。

题为《东方宾馆、世界大观土地出让金10余年》的报道,称G穗东方与国土局签订了土地出让合同后,十余年来一直未缴清土

地出让金。就此,G穗东方指出,1998年公司与市国土局签订了国有土地出让合同,合同主体为G穗东方及其大股东广州市东方酒店集团有限公司,合同约定二者各应支付一部分土地出让金,其中上市公司应缴部分已经缴清,而广州市东方酒店集团有限公司应缴的土地出让金至今仍有部分未清偿。(田露)

远东创投溢价增资小飞子公司

□本报实习记者 胡义伟

今日,飞乐音响公告称,公司控股子公司深圳力合数字电视有限公司将接受远东创业投资基金有限公司390万美元的溢价增资,其中部分资金用于认购深圳力合数字电视有限公司1234万元人民币的增资,溢价部分进入公司的资本公积金。

公告说,远东投资基金公司对深圳力合数字电视有限公司增资后,增加了该公司的注册资本,解决了公司发展所需要的部分流动资金,为深圳力合数字电视有限公司完成预期目标奠定了基础。同时远东投资基金公司由于溢价增资,溢价部分进入资本公积金,因此飞乐音响所拥有的深圳力合数字电视有限公司的净资产也将上升。

深圳力合数字电视有限公司的经营范围为从事数字电视设备的技术开发和生产,销售自行生产的产品,并提供相关的技术服务(不含国家限制项目)。该公司初始注册资本为4000万元人民币,后增资至10000

荷兰ING参股联想地产旗舰

□本报记者 柯鹏

昨天,联想控股旗下的地产旗舰融科智地与荷兰国际集团(ING)旗下的房地产投资管理公司签订合资合作协议。按照协议,ING房地产将投入1.8亿元参股融科智地,共同开发湖南长沙融科现有的两个住宅项目。

“这次区域市场投资合作只是我们和联想未来长期战略合作的第一步。同时,本次携手融科智地也符合ING中国房地产投资基金新的投资策略,即重点投资一、二级城市的房地产开发项目。”ING房地产亚洲区首席执行官李博特博士表示。

和ING的想法一致,联想控股副总裁兼融科智地总裁陈国栋表示,“我们此次合作开发面积大约四十五万平方米,以后还将获取新项目。”

截至2006年3月31日,ING房地产管理的资产组合价值总计达890亿美元,分支机构遍布17个国家和地区。而早在1996年,ING房地产就在北京设立了代表处,随后其在中国扩展房地产业务的布局已经逐渐完整。据里昂证券分析,近几年,海外房地产基金在中国的投资年年翻番。2005年亚洲房地产基金260亿美元投资规模中,约有8%-15%投资在中国,2006年这一比例将上升到20%-25%。

G东控收到960万元财政补贴

□本报记者 田露

G东控今日表示,公司于6月初收到财政补贴960万元人民币。

该财政补贴是以前东莞市政府根据有关文件,同意在公司重组之后,以政府预算资金实行三年的

财政补贴而得到的。其中本计划2003年全年补贴737万元,2004年全年补贴870万元,2005年全年补贴960万元。后东莞市财政局同意将上述财政补贴时间延后一年执行,由此公司于日前收到该960万元的财政补贴。