

深发展修改方案 收窄“零对价”区间

特别定向分红的股价区间调整为低于 7.25 元或高于 8.75 元

□本报记者 田露

深发展股改方案5月底披露后曾被市场称为“零对价”，市场对此争议颇多。今日，深发展公布了调整后的股改方案，但调整不涉及其他内容，仅将触发“特别定向分红”的股价区间分别下调和上调了2元，使相关股价标准分别调整为7.25元和8.75元。

深发展5月29日首次公布的

股权分置改革方案为：在股改方案实施后十二个月内最后60个交易日，如果公司股票收盘价的算术平均值低于5.25元/股，则公司将以定向分红的方式，向上述60个交易日最后一个交易日收市后登记在册的流通股股东派发现金，每10股流通股可获上述股价平均值与5.25元的差额，但所获现金每10股不能超过0.48元（含税）；此外，若该平

均值高于10.75元/股，公司也将向股权登记日登记在册的股东派发现金，每10股可获的现金为该平均值与10.75元的差额，但同样也不能超过0.48元（含税）。

深发展方案出台之后，有分析指出，这意味着一年之内如果深发展股价在5.25元至10.75元区间运行，则流通股股东将不能获得任何对价；即使在此区间之外，也将只能获得每10股最高

0.48元的对价。而根据市场观察，2005年深发展的股价运行区间大约在5.05元至7.4元之间，恰处于上述5.25元至10.75元区间内。有分析人士认为，未来一年内，深发展股价在5.25元至10.75元区间之外运行的可能性并不很大。深发展的股改方案由此被认为是“零对价”。6月7日，公司未能按原计划披露沟通协商情况和结果，继续停牌。

今日，修改后的方案终于亮相，新方案显示：若股价高于8.75元或低于7.25元，将向流通股股东定向分红，分红金额仍为在区间外运行的股价与区间价的差额，每10股所获仍然不能超过0.48元。

深发展方面认为，这是在现实条件和限制下对流通股股东表示出的积极回应和诚意姿态。并表示，真正值得股东关注的是公

司的未来。股改完成后，公司将着手通用电气的引资工作，并开展其他资本募集工作。这些都将是推动2006年和2007年公司银行业务和零售银行业务的健康成长。

然而，一些关注深发展的研究人士向记者表示：虽然新方案中触发对价的区间收窄，使特定定向分红的可能性增大，但每10股所获现金最高不能超过0.48元的规定，仍然让人遗憾。

■ 消息直递

潜江制药取消股改动议

□本报记者 陈建军

潜江制药今天刊登公告说，公司决定取消本次股改动议，公司股票将于6月12日复牌。在解释公司决定取消本次

股改动议的原因时，潜江制药说，这是由于公司股东湖北省潜江制药厂未能及时取得国资部门审批同意的备案表，因而不能在6月9日之前披露股改的相关文件。

G曙光拟定增发6000万股

□本报实习记者 胡义伟

G曙光今日公告称，公司将定向增发不超过6000万股A股。

募集资金将通过向控股子公司增资的方式，由控股子公司实施以下两个项目：年产

BRT车300辆的快速公共交通系统客车建设项目，项目总投资2.3亿元；年产各类专用车3000辆的特种专用车项目，项目总投资1.45亿元。本次募集资金不足部分由公司申请银行贷款解决。

ST纵横部分银行账户被冻结

□本报实习记者 胡义伟

今日，ST纵横公告称，由于贷款合同纠纷，公司及公司实际控制人江苏中山路桥工程有限公司的部分银行账户被江苏省南通市中级人民法院冻结，涉及金额人民币1900万元。

2005年11月2日，ST纵横

向交通银行南通分行贷款人民币1816万元，由江苏中山路桥工程有限公司提供担保。2006年3月31日贷款到期，公司未能还款，5月29日，交行向江苏省南通市中级人民法院提起诉讼。

公告称，交通银行南通分行与公司、江苏中山路桥工程有限公司贷款合同纠纷一案将于7月18日开庭审理。

因办公地动迁 G昂立获补偿7600万元

□本报实习记者 胡义伟

G昂立今日表示，公司日前与上海汇京置业发展有限公司就总部办公地的房屋动迁及补偿等有关事宜签订了《房屋动迁及补偿合同》，根据合同规定，上海汇京置业发展有限公司将支付给公司动迁及补偿

款项共计人民币7600万元。G昂立总部办公地位于上海市徐汇区虹桥路811号，属工业房地产，建筑面积4677.55平方米，土地面积4541平方米。公告显示，经审计，截至2005年12月31日，该房产账面净值2231万元，公司净利润为3116万元。

G海正与美国雅来合作

□本报实习记者 胡义伟

G海正今日宣布，美国雅来公司将提供1000万美元资金由公司帮助其在中国设立的独资子公司建设年产30万吨古霉素的精制生产车间。相关合约生效后，美国雅来公司将根据每年实际生产的万古霉素产量向公司支付服务费及特许费，其他费用按实际发生额支

付。公司将保留万古霉素产品的国际和国内成品药市场。双方合作期限拟定为15年。公司认为，与美国雅来在万古霉素产品的合作，每年将为公司提供稳定的收益，降低万古霉素项目的投资风险并提高投资回报率，为公司增加战略合作伙伴并有利于进一步拓展合作空间，巩固并加强公司在国际原料药市场上的战略地位。

G兴发增资两子公司

□本报实习记者 胡义伟

G兴发今日公告，拟向公司的控股子公司保康楚源化工有限公司和兴山县兴盛矿产有限公司分别增资2000万元和5942万元，其中对兴山县兴盛矿产有限公司增资是将应收5942万元债权转作对其投资。保康楚源化工有限公司成立于2004年12月，该公司注册

资本为4500万元，主要经营磷酸盐产品的生产和销售，2000万元增资完成后，公司总计出资6385.36万元，占注册资本的98.24%。兴山县兴盛矿产有限公司成立于2001年12月，注册资本1558万元，主要经营磷矿石开采、加工和销售。增资完成后，公司总计出资7945万元，占注册资本的99.93%。

中石化集团 33 亿买下北京化二

承诺年内完成北京化二股改工作



资料图

□本报记者 田露

在该公司收购之前，燕山石化从股权结构上来说还没有掌握北京化二的控制权；不过，随着今日公告事项的发生，北京化二的主导权将收归到燕山石化手中，而燕山石化的背后，是央企中石化集团。

为了这次收购事项，中石化集团将拿出 33 亿的现金，并且承诺，收购完成之后，将于年内完成北京化二的股权分置改革工作。

北京化二今日披露了两则公告，即中石化集团北京燕山石油化工有限公司的收购报告书摘要，以及中国信达资产管理公司发布的股东持股

变动报告书。各方于 2006 年 6 月 6 日签订的股权转让协议无疑对于北京化二来说具有重要意义。

北京东方石油化工有限公司（东方石化）是控股北京化二 58.1% 的控股股东。东方石化的股东则由中国信达、东方资产和燕山石化三方组成，其中燕山石化仅持有 16.73% 的股份。因此，尽管燕山石化作为中石化集团的全资子公司，尽管一直有消息称中石化集团掌控着东方石化的日常生产和管理，而通过债转股方式获得东方石化股份的金融资产管理公司有退出意向等等，但此前这些事项一直没有落实，围绕着北京化二未来命运的种种言论也只是猜测而已。

不过，信达与东方的退出终于得以确定。6月6日，信达、东方与燕山石化签订股权转让协议，信达将所持东方石化 76.91%，东方将所持东方石化 6.63% 的股权一起转让给燕山石化，东方石化由此被燕山石化 100% 拥有，此举相应导致了北京化二实际控制人的变化。

信达、东方二者转让股权的总价款合计为 330257 万元，转让价款将全部以现金支付，且根据今日的信息披露，这笔款项将全部来自于中石化集团的自有资金。在这一重大事项之外，北京化二的控股股东——东方石化及实际控制人中石化集团承诺，将于年内完成上市公司股改工作，

除此之外，收购人暂无其他对北京化二生产经营有重大影响计划的计划。

北京化二昨收盘报 5.90 元。从公司资料来看，2005 年，其实现主营业务收入 108873 万元，主营业务利润为 2543 万元，净利润 20741 万元，分别比上年下降 18.64%、111.01%、303.57%。公司表示，这主要与聚氯乙烯行业扩产速度快，市场供过于求，造成产品价格大幅度下跌，以及原材料价格上涨等有关。另外，2006 年 3 月 27 日，公司还披露了重大事项，表示按北京市政府要求，北京化二是北京市重点污染治理监控单位，公司将于 2007 年底前实现停产或搬迁。

力合股份披露 9200 万元清欠计划

□本报记者 田露

力合股份今日披露了关联方债权债务清理进展情况。

公司表示，截至 2006 年 3 月 31 日，大股东及其附属企业应付公司往来款余额为 93222513.90 元，而截至公告披露日，上述关联方已清理往来款 1222513.90 元。其中，深圳清华力合国际技术转移有限

公司股东的增资款已到位；深圳清华力合传感科技有限公司应付公司控股子公司北京清华力合电子有限公司的往来款 222513.90 元，已于 2006 年 6 月 8 日全部归还。

根据披露情况来看，截至今日公告披露日，大股东及其附属企业应付公司往来款余额为 9200 万元，目前力合股份已

列出清欠计划。清欠计划中，应收珠海经济特区电力开发（集团）公司的 6467084.94 元，系该公司所欠资产转让款。根据公司与珠海功控集团有限公司签订的关于转让珠海阿能源开发有限公司收益权的协议，该款项将由珠海功控集团有限公司在 2006 年 6 月 30 日前还清；另外，应收珠海功控集团有限公司的 85532915.06 元，系该公司

收购公司珠海阿能源开发有限公司收益权之余款；按转让协议规定，该公司应在 2006 年 6 月 30 日前支付 39532915.06 元，剩余 4600 万元在 2006 年 12 月 31 日前付清。

力合股份表示，至今，公司关联方债权债务清理工作进展正常，公司将继续督促大股东及其附属企业履行承诺，及时清偿剩余欠款。

■ 宏观调控下的房地产业

子公司前脚拿地 阳光发展后脚增资

□本报记者 田露

阳光发展今日发布董事会决议披露，公司拟对子公司福州开发区华康实业有限公司进行增资，但增资后所持股份比例不变。

华康实业有限公司系阳光发展目前控股 49% 的子公司，其注册资本为 1000 万元。阳光发展决定对其增资 6321 万元，增资后持股比例仍为 49%，因为有另一家“福建康田实业

有限公司”将对华康公司增资 6579 万元，在各方增资完成之后，这一名股东将持有华康公司 47.33% 的股份，仅次于阳光发展。

根据资料，增资扩股之后，华康公司的注册资本将增加到 1.39 亿元。目前尚不知该次增资是否由华康公司竞得一福州地块的事项有关。2006 年 6 月 1 日，阳光发展披露，子公司福州开发区华康实业有限公司参加了福州市国土资源局挂牌竞

拍出让的国有土地使用权的竞标活动，并以人民币 4.21 亿元成功竞得一处于福州市鼓楼区、宗地用途为二类居住用地（出让年限 70 年）、商业金融用地（出让年限 40 年）和社会停车场库用地（出让年限 50 年）的地块，土地出让面积 20610.2 平方米。当日阳光发展披露，华康公司已依约支付了首期土地款 1.68 亿元。

值得注意的是，此次在阳光发展表决相关议案的董事

会议上，对增资方案出现了四票弃权票，理由是，认为阳光发展在增资扩股后的华康公司仅持有 49% 股权，比例相对较低。而目前，公司也并未披露将成为华康公司第二大股东的福建康田实业有限公司的资料。

阳光发展表示，此次增资扩股无需有关部门批准，同时增资金额在股东大会授权董事会的权限范围内，无需提交公司股东大会审议。

■ 公告点评

中兴商业 国有股转让获批

中兴商业于日前接到公司控股股东之一中信信托投资有限责任公司关于《商务部关于同意中兴—沈阳商业大厦(集团)股份有限公司并购的批复》的批件，同意公司投资方中信信托将其持有公司国有法人股 6331.29 万股（占公司总股本的 29.5%）转让给 CITIC CAPITAL SHOPWELL INVESTMENT LIMITED。

点评：中兴商业主营业务零售，坐落于沈阳市中心最繁华的商业区，业绩一直保持着稳定的增长，本次股权转让是公司控股股东中信集团内部之间的控股权调整。由于中信信托的高管层有海归背景和国内证券金融背景，使得市场对此次股权转让后公司的经营动向已经有所预期，近期该股在二级市场的表现也显得较为活跃。

天宇电气 调整股改方案

天宇电气股权分置改革方案的部分内容作出如下调整：

1、将原方案中“除美锦能源集团有限公司以外的其他非流通股股东向流通股股东每 10 股流通股送 0.5 股”调整为“除美锦能源集团有限公司以外的其他非流通股股东向流通股股东每 10 股流通股送 0.8 股。”

2、将原方案中“实施追送对价股份的触发条件”调整为：(1) 本次重大资产置换于 2006 年内完成的前提下，经审计的公司 2007 年度合并报表净利润(扣除非经常性损益) 少于人民币 7500 万元或被审计机构出具标准无保留意见以外的审计意见。(2) 本次重大资产置换于 2006 年内取得中国证监会审核无异议函的前提下，经审计的公司 2008 年度合并报表净利润(扣除非经常性损益) 少于人民币 8000 万元或被审计机构出具标准无保留意见以外的审计意见。

点评：天宇电气本次股改方案为 10 送 0.8+ 资产重组，第一大股东变更为美锦能源集团有限公司，在新大股东的积极支持下，此次股改过程中公司拟将资产和负债进行转让，收购美锦集团的焦煤优质资产，通过股改，公司主营将彻底转变为焦炭的生产及销售，由于焦炭行业是资源类行业，市场前景看好，因此预计此次资产置换将为公司带来新的机遇。

G 江汽 控股股东增持股份

G 江汽接第一大股东安徽江淮集团通知，2005 年 12 月 23 日至 2006 年 6 月 7 日期间，江淮集团通过上海证券交易所的集中竞价交易，增持公司流通股合计 13217695 股，占公司总股本的 1.45%。

截至 2006 年 6 月 7 日，江淮集团合计持有公司股份 271310946 股，占总股本的 29.70%。

点评：G 江汽主要生产中型、轻型客车专用底盘，在目前国内市场规模上处于领先地位，其客车底盘市场占有率连续十年处于行业首位，公司业绩十分突出，处于增长态势，今年一季度每股收益达到 0.15 元，公司大股东从去年底开始增持公司二级市场股票，反映出大股东看好企业的发展以及企业的内在价值。从公司前十大流通股股东的披露情况来看，均为基金、社保和 QFII，充分显示出机构投资者对公司股价的认同。

G 华靖 获准增发 A 股

根据中国证券监督管理委员会股票发行审核委员会 2006 年 6 月 8 日召开的 2006 年第五次会议审核结果公告，国电华靖电力控股股份有限公司增发 A 股申请已获通过。

点评：G 华靖主营水电和火电，历年业绩一直处在较好的水平，去年达到每股 0.67 元，为电力板块之首。本次公司增发申请获得通过，将使得公司能够收购多家电厂的股权，其总装机容量也将有大幅度的增加。此外，由于近期市场对二次煤电联动的预期较高，也将给公司经营利润的提高带来空间，因此，此次公司获得 A 股增发将有望为股东带来更多的回报。

(上海证券研发中心 俞佐杰)