按市价以股抵债 G东宝首启清欠快车

□本报记者 初一 高文力

按中国证监会《关于进一步加快推进清欠工作的通知》精神及有关操作指引制订的首例G公司以股抵债方案出台。G东宝今日发布公告称,拟以董事会决议前20个交易日公司股票均价3.96元为定价实施以股抵债,大股东冲抵占款的股份数量为1900万股,抵债总额为7000多万元。

截至2006年5月31日,G东宝控股股东东宝实业集团有限公司占用资金余额为76164435.91元。2006年1至5月资金占用费按一年期银行存款利率计算,计714041.58元。两项合计,最终确定大股东占款总额为76878476.77元。按G东宝董事会通过的以股抵债方案,大股东拿出1900万股股权,按董事会决议前20个交易日公司股票均价3.96元作价抵偿占款,差额部分即时用现金偿还。

中国证监会于今年5月底发布的《关于进一步加快推进清欠工作的通知》,是在新的市场环境下推出的新措施,目的是力促上市公司年内完成清欠任务。应当说,全流通的实现,使解决大股东占款问题在一定程度上简单化。如果大股东有强烈的资金需求,完全可以通过二级市场变现股份拿到现金,即使有了占款问题,大股东的股权也可以在二级市场出售进而归还现金。但由于限售规定,大股东股份在短期内无法流通,因此监管层推出了G股公司以股抵债的规定。

通知要求,少数存在大股东占款的G股公司,应立即采取以股抵债方式,迅速清欠。与通知同时颁布的《关于G股公司"以股抵债"工作操作指引》规定,G股公司"以股抵债"的价格应按照符合市场化原则,比照《上市公司证券发行管理办法》,定价按照董事会决议前20个交易日公司股票的均价确定。G东宝是通知发布后第一家推出以股抵债方案的G公司。

值得关注的是,G股公司以股抵债的定价原则与此前非G股公司相比发生了重大变化。在先期实施以股抵债的电广传媒、华北制药等案例中,净资产都成为以股抵债的定价基准。而对于G公司而言,由于解决了股权分置问题,股权定价更为市场化的标准就是二级市场股价。

事实上,将市价作为以股抵债定价的基准,在一些公司股改过程中已有所体现。如G郑煤电在清欠加股改的方案中,其以股抵债的定价依据就为股改实施后第一个交易日起连续30个交易日收盘价的算术平均价的86.17%。

为了遏制"前清后欠"问题的产生,上市公司还被要求在《公司章程》中引入防范占款措施。G东宝也据此修改了《公司章程》。

■讯息直递

G康裕拟增发6000万股A股

□本报记者 田露

G康裕今日透露,公司拟申请公募增发不超过6000万股A股,发行价将不低于公告招股意向书前二十个交易日公司股票均价或前一个交易日的均价。本次发行所募集的资金,将用以向控股子公司浙江普洛康裕制药有限公司单向增资,而康裕制药将按顺序实施500吨/年麻黄碱系列原料、制剂车间工程项目,以及年产50吨盐酸金刚乙胺原料、年产2亿片盐酸金刚乙胺片、年产1000万支盐酸金刚乙胺口服溶液剂及年产20吨盐酸头孢他美酯原料技改工程。

G梅林子公司吸收合并

□本报记者 袁小可

G梅林旗下两家房地产子公司将以吸收合并方式实现整合。

G梅林今日发布公告称,同意子公司上海广林物业管理有限公司拟吸收合并子公司上海冰晶房地产有限公司。

资料显示,吸收方上海广林注册资本17317.3万元,G梅林持有其99.8%股权,上海冰晶持有其0.2%股权。被吸收方上海冰晶,注册资本6000万元,G梅林持有66.7%股权,湖北冰晶房地产开发有限公司持有33.3%股权。上海冰晶目前无对外担保情况,2006年5月31日资产负债表反映向G梅林借款约4800万元。

G梅林表示,广林物业和上海冰晶均属于房地产行业,经营业务基本类同,且都由G梅林控股,合并后有利于降低管理成本,充分利用资源,优化经营业务,从而提高企业效益。

G梅林同时表示,吸收合并后的上海广林,G梅林和湖北冰晶持有的股权比例按吸收合并前经审计的净资产值重新计算。

盐田港股东大会取消增资提案

□本报记者 田露

G盐田港今日发布公告透露,因公司未履行完深圳市有关主管部门审批程序,董事会决定取消2005年年度股东大会第八项提案,即《审议关于深圳盐田西港区码头有限公司增资的决议》。

盐田港在5月底召开的第三届董事会第九次会议上提出向股东大会提请审议增资议案,该议案事涉G盐田港与和记黄埔对深圳盐田西港区码头有限公司的增资事宜。议案内容为:同意深圳盐田西港区码头有限公司进行增资。增资后的投资总额为人民币10.40亿元,新增投资总额7.94亿元人民币;增资后的注册资本为人民币10亿元,新增加7.54亿元。双方股东按原持股比例出资,其中,G盐田港出资额为人民币4.39808亿元,以西港区一期剩余土地约12.29万平方米(包括2#泊位及堆场、3#泊位及堆场等)的土地使用权、2#、3#泊位及堆场等不动产和部分现金进行注资;和记黄埔盐田港口投资有限公司则以现金认缴人民币3.14192亿元出资。增资之后,深圳盐田西港区码头有限公司投资总额与注册资本的差额部分人民币0.4亿元,由该公司根据实际需要通过银行贷款解决。

G盐田港当时披露该次增资议案时也曾提示,本次增资尚需获得深圳市有关部门批准。

上电股份受让子公司对外投资

□本报记者 袁小可

上电股份将以1.67亿元,受让子公司上海互感器厂有限公司对外投资股权。

上电股份今日发布公告称,为加强合资企业的发展和管理,减产相关费用,同时利用和整合有效资源,缩短产业投资链,公司按2006年4月底的账面价值,向互感器厂受让上海MWB互感器有限公司35%的中方股权和抚顺传奇套管有限公司35%的中方股权。

互感器厂是上电股份的全资子公司,注册资本3347万元。公司与西门子传奇在1992年和2002年组建了MWB公司和抚顺传奇两家合资企业,分别拥有两家合资企业35%的股权。

经审计,截至2005年12月31日,MWB公司总资产为6.12亿元,净资产为3.4亿元,2005年实现主营业务收入6.74亿元,实现净利润1.06亿元;抚顺传奇套管有限公司总资产为1.3亿元,净资产为8400万元,2005年实现主营业务收入1.44亿元,实现净利润3741万元。根据上海上会会计师事务所出具的上会师报字(2006)第1328号,截至2006年4月30日,互感器厂长期投资账面价值16679.8万元,其中投资上海MWB互感器有限公司35%股权的账面价值为人民币13282.8万元,投资抚顺传奇套管有限公司35%股权的账面价值为人民币3397万元。

G燃气拟出售高速公路权益

□本报记者 田露

G燃气今日披露关联交易。2006年6月16日,公司与控股股东上海新华闻投资有限公司签订了《股权转让意向书》。根据协议,上市公司拟将持有的黄山长江徽杭高速公路有限责任公司60%股权转让给上海新华闻,双方初步确定股权转让价格为该60%股权所对应的审计净资产值。

深深宝谋求存量激励

两大股东将相应股份分三年出售给公司管理层

资料图

□本报记者 田露

深深宝今日公布了公司的股改方案,该方案并不复杂,是纯送股安排再加股权激励承诺。不过,曾被认为"淡出视野"的非流通股股东划拨股份进行股权激励的方式今日又重现在深深宝身上。

深深宝今日公布的股改说明书披露,于股权登记日登记在册的公司流通A股股东每10股将获送3股,对价股份由公司两大非流通股股东G农产品和深圳市投资控股有限公司支付,合计支付11984543股。同时,两大股东在承诺遵守相关法律法规的规定之外,还承诺在股改完成之后,由两大股东将其实施对价安排后所持有的占公司总股本6%至8%的股份,按两者持股比例,分三年出售给公司管理层。

目前,深深宝的两大股东中,G农产品持有公司一般法人股61848466股,占公司总股本的34%,G农产品的实际控制人为深圳市国资委;深圳市投资控股有限公司则持有深深宝53990145股国有法人股,占公司总股本的29.68%,其实际控制人也是深圳市国资委。根据目前的对价安排,在股改完成之后,第一大股东G农产品的持股比例将下降至30.48%,深圳市投资控股有限公司的持股比例则下降至26.61%。当在此之后,两大股东需拿出部分股权来向上市公司管理层进行股权激励。

深深宝今日表示,上述管理层股权激励的具体办法和实施细则由上市公司按照中国证监会《上市公司股权激励管理办法》以及国家有关规定研究制订,并另报深圳市国资委审批同意后实施。该部分股份的流通条件将遵照有关规定执行。

近一时期,由于越来越多的上市公司采用了以定向增发或回购作为激励股票来源的股权激励方式,与深深宝相似的这种模式被认为是正在淡出视野。

这一观点还是有事实基础的。据截至今年6月中旬的不完全统计,有超过20家的上市公司在股改同时,披露了实施股权激励的意向,初步方案是控股股东在向流通股股东支付对价后,从限售流通股中划出一部分作为实施股权激励的股票来源。其中绝大部分公司在去年下半年就启动了股改,但是截至目前,只有G深振业等极少数几家公司推出了具体的股权激励方案,其他公司尚没有下文。相比之下,今年推出激励方案的上市公司,几乎都采取的是其他模式,如辽宁成大是由上市公司向激励对象定向增发4500万股股票,G万科则是由上市公司预提激励基金在二级市场购买公司股票,在一定时期过户给激励对象。

对此,有关分析认为,这种激励模式的转变与若干因素有关,其中或是没有具体的管理办法加以规范,或是有关部门认为国有股权激励要着眼增量而慎用存量。深深宝今日这则股权激励方案的出台,意味着对于股权激励模式走向的观察,可能需要更长的时间。

农凯系彻底退出ST大盈

□本报记者 袁小可

在连拉多个涨停之后,ST大盈近日又接连遭遇三个跌停。如坐山车般表现的股价背后,是否已提前预告了ST大盈股权变动的新格局?

ST大盈今日发布的公告显示,公司第一大股东上海轻工控股(集团)公司持有的ST大盈股份尚无变动,而第三大股东上海市农业投资总公司手中剩下的ST大盈2000万股股权已被举牌竞拍,农凯系将彻底退出ST大盈。

近期,据有关媒体报道称,上海国资委可能将上海轻工控股(集团)公司持有的ST大盈股份划转至上海电气集团,ST大盈在征询了上海轻工控股(集团)公司后表示,上述股权未有变化情况。

ST大盈同时表示,由上海市农业投资总公司持有的ST大盈2000万股国家股,已于2006年6月19日下午在上海公益拍卖有限公司被不知名的公司举牌竞拍,具体详情公司将在收到法院的裁定书后进一步披露。

从2005年至今,由于涉及关联担保,农凯系持有的ST大盈股权曾相继被冻结拍卖。上海轻工控股集团经过多次努力,逐渐收回了农凯系企业所持ST大盈股权,并增持股权以增加控股权,目前,农凯系持有的股权只剩下上海市农业投资总公司拥有的6.57%(2000万股)。

今日尽管最后2000万股花落谁家尚不得而知,但拍卖的结果对ST大盈而言仍有重要意义,这不仅意味着农凯系从公司的全部退出,而且可能成为启动公司重组和股改的关键所在。

尽管ST大盈在2005年度扭亏为盈,实现净利润281.63万元,但公司现有的经营性资产仍显不足。本月6日,ST大盈三起诉讼开始追讨农凯系占款1.5亿元,巨额的关联方欠款问题目前尚未得到解决,与此同时,约1.2亿元的银行短期借款也已逾期。

或许,对于ST大盈而言,借助股改和资产重组将是提高公司可持续经营能力最有效手段,而农凯系的全部退出是否能推动这一进程的开始呢?

G西飞两独董反对注会聘用事项

□本报记者 田露

G西飞今日发布的两则公告耐人寻味。

一则公告是G西飞的更正公告,公司在其中透露,第三届董事会第十六次会议未能通过《关于聘用会计师事务所的议案》的决议,由于工作疏漏,误将该议案列入公司2005年度股东大会审议议程,特此更正,并取消召开股东大会通知中相关审议事项。至于聘请会计师事务所事宜,待董事会确定后,再提交下次临时大会审议。

此外,另一则公告是G西飞第三届董事会第十八次会议决议公告,该公告表示,董事会议已经审议通过《关于聘用会计师事务所的议案》,同意续聘北京五联方圆会计师事务所有限公司为公司提供2006年相关服务,聘期一年。

但从表决结果来看,虽然有七票同意,但却有两票反对票。表示反对意见的是独立董事张志凤及董事杨毅辉,他们的反对理由主要是:原聘用的会计师事务所已为公司提供审计服务超过6年,违反国务院国资委办公厅国资厅发评价[2005]43号文规定;此外,选聘会计师事务所的程序和方式不妥,应当在中航一集团确定的十家会计师事务所中选择;同时还认为,续聘会计师事务所的依据及事实不充分、理由不充足。

■公告点评

深长城A 新增土地项目储备

日前,深长城A全资子公司参与了东莞市松山湖科技产业园一地块的竞买工作,最终以2.3亿元价格竞得该项目。

点评:深长城A是大型房地产企业,在业内颇具竞争力。

公司子公司此次获得的项目地块位于松山湖科技产业园,地理位置较优越,松山湖是未来东莞的高新技术产业中心和技术中心,重点发展高新技术产业、研发、教育等知识密集型产业。未来的松山湖将是IT产业、装备制造业和生物科技产业的聚集地;是大学、科研院所、技术机构的群居点;也是金融、法律、会计、信息服务等中介机构的整合区。东莞市已经花费巨资将松山湖科技产业园着力打造为东莞未来的经济、科技中心,该地块是其第一宗公开出让地块,具有较好的发展前景和潜力。项目建设周期初定3年,预计2006年底动工建设,2007年6月主体完工开始销售,2008年竣工。

对房地产企业来讲,地产储备就是未来利润的保障,目前由于调控,房地产企业可能面临一定的压力,但是,公司以其良好的基本面必然具有相当的优势。

G舒卡 控股股东增持

G舒卡公告称,控股股东江苏双良科技有限公司于2006年6月14日至2006年6月16日通过深圳证券交易所的集中竞价交易,再度增持本公司流通股合计362.87股,占公司总股本的1.20%。

点评:根据G舒卡今天公告的控股股东增持情况,再加上此前已经增持的733万股,公司控股股东增持量已经达到了1095万股;此外,江苏双良科技有限公司的增持计划是在2006年8月中旬之前完成增持本公司流通股总额2432万股,占公司总股本的8.02%。所以在未来的两个月中,控股股东仍将继续展开增持行动,预计还将继续买入近1300万股。

这对于其当前的股价是明显强力的支持,配合公司2005年重组工作的完成以及2006年重组效应的逐步体现,基本面的改善已经在控股股东行动中逐步体现。

G申地铁 将非公开发股

上海申通地铁股份有限公司于2006年6月19日召开2006年第一次临时股东大会,会议以现场投票与网络投票相结合的表决方式审议通过公司非公开发行股票的议案。

点评:G申地铁属于城市轨道交通业,也是国内唯一一家轨道交通上市公司,目前经营地铁一号线部分资产,本次将非公开发行5.5亿,募集资金约30亿,对应每股价格在5.5元左右,与目前市价持平。

在本次发股中,公司控股股东申通地铁集团有限公司认购不低于本次发行股份的90%,但是申通地铁集团有限公司是以其拥有的地铁一号线车辆、机电设备和车站等资产作价入股,而非现金方式,其他不超过10%的股份可由特定机构投资者以现金认购。

公司本次发股所募集资金将用于收购一号线全部资产,减少关联交易,这无疑将有利于公司发展。但公司属于公用事业行业,因此稳定增长依然是公司的特征。

(上海证券研发中心 蔡钧毅)

G华侨城 暂撤权证发行申请

□本报记者 田露

G华侨城继6月5日披露公司发行认股权证申请未获中国证监会发审委通过之后,今日再度披露,公司已于2006年6月19日撤回该次申请。

公司同时表示,目前正在对有关申请材料进行修改和补充说明,并将尽快再次向中国证监会提出发行认股权证的申请。