

斯威特疯狂占款 上海科技年报遭灾

□本报记者 岳敬飞

在上海稽查局的介入下,上海科技终于将公司及下属子公司近几年的财务状况,特别是资金被占用的情况理了个明白。作为一种代价,上海科技不得不对公司2005年年报进行调整,补提坏账准备。

据最新检查结果,查清了三笔南京斯威特方面对上海科技的占款。第一,上海科技在异地的银行存款分别在2004年3月、11月、12月以1.5442亿元、1.5亿元和0.56亿元为公司控股股东——南京斯威特集团有限公司的关联企业开具银行承兑汇票提供全额质押担保。由于到期后,关联企业不能如期兑付,造成公司上述资金被银行强制解付,从而形成被关联企业占用。其中实际被关联企业占用的资金情况是:2005年2月和3月分别被占用1.5亿元和0.56亿元(该占用已于2005年年报中披露);2004年底被占用442万元,该笔款项在2005年年报中错记,而未纳入关联占用。

第二,上海科技子公司——南京宽频科技有限公司在2004年12月底通过广发银行南京城北支行的一笔4500万元贷款未入账,而上述资金实际上在2004年底前已被控

股股东的关联企业占用。此外,自2004年下半年起,南京宽频科技有限公司分别开出2.3亿元的银行承兑汇票给关联企业,除了关联企业提供0.5亿元保证金外,其余1.8亿元均被关联企业占用。

公告称,根据上述会计差错的情况,上海科技董事会决定对公司2005年年报进行调整。一是2005年初增加货币资金5000万元,增加其他应收款2.25亿元,增加短期贷款4500万元,增加应付票据2.3亿元。二是2005年初增加其他应收账款坏账准备675万元,减少少数股东权益6.75万元,减少2005年年初法定盈余公积金66.825万元、法定公益金3.34万元、未分配利润568万元。三是2005年期末对被关联方南京苏厦科技有限公司占用的442万元按照20%比例计提坏账准备金,在管理费用列支75.14万元坏账准备金(补提17%)。2005年末冲回其他应收账款坏账准备675万元,增加少数股东权益6.75万元,增加2005年期末未分配利润668.25万元。

上海科技在公告中还透露说,上述全部质押担保没有经过公司董事会的正常程序审议,也就谈不上及时的信息披露。



斯威特拒不清欠被上海科技告上法庭

□本报记者 岳敬飞

又一家上市公司为清欠将大股东及其关联公司告上法庭。今日,上海科技公告称,“根据关联企业占用本公司资金的现金还款计划,六月份关联企业应归还本公司资金15亿元(包括四月底应归还的7000万元),截至2006年6月30日,本公司还没有收到上述还款资金。”因此,上海科技董事会

决定提前启动诉讼程序。上海科技在今日的公告中同时希望,公司控股股东及其关联企业继续认真履行以往作出的2.17亿元的现金还款承诺。不过,今日的公告未声明上海科技启动诉讼程序的具体时间。

公开资料显示,上海科技的控股股东即南京斯威特集团有限公司。

根据上海科技此前披露的现金还款计划,2006年4

月底前,大股东应归还公司现金7000万元;在6月底前按计划以现金归还1.5亿元;大股东应确保2.17亿元的现金还款计划必须在8月底前实施完成;公司大股东如不能在8月底完成2.17亿元现金还款承诺,公司将采取法律手段予以追究;公司董事会将立即启动以资抵债相关报批程序,加快清欠进度,在有关部门的支持下,九月底前完成以资抵债事宜。

ST轻骑股改意外推迟两个月

□本报记者 岳敬飞

今日,ST轻骑公布的《济南轻骑摩托车股份有限公司关于股权分置改革进展的公告》显示,ST轻骑没有兑现其在2005年年报中作出的股改启动时间承诺,公司和控股股东因此向投资者表示歉意。

公告显示,在2005年度报告中,ST轻骑披露了国家股股东济南市国资委(ST轻骑控股股东)关于股权分置改革时间的预计:“本公司国有大股东将于2006年6月初启动本公司的股权分置改革工作。”然而,现在转眼已经7月初,ST轻骑的投资者左右为难,也没有等来济南市国资委启动ST轻骑股改工作的消息。

在今日的公告中,ST轻骑对上述“没有兑现年报承诺的行为”作出说明称:“截

至目前,由于公司清收非经营性关联欠款方案正在由各欠款单位进行细化和落实,公司实施股权分置改革的内外环境尚须改善,因此公司国家股股东无法在承诺时间内实施股权分置改革,其预计将在8月底之前启动股权分置改革。”

ST轻骑2005年年报显示,公司第一大股东为济南市国有资产管理局,持有ST轻骑3.97亿股国家股,占其总股本的40.90%;其第二大股东为济南金骑成功商务有限公司,持有ST轻骑1589万股法人股,仅占其总股本的1.64%;其第三到第十大股东,皆为ST轻骑流通B股或流通A股股东。

市场人士指出,ST轻骑股改涉及B股股东,增加股改难度,但其非流通股股东很少,且第一大股东持有公司超过40%的股票,基本不存在



其他上市公司非流通股股东之间大量的沟通问题。因此,一句“公司实施股权分置改革的内外环境尚须改善”,传递的信息颇受关注。

G丰原发布澄清公告力辩种种质疑

□本报记者 田露

最近有关“G丰原神话故事”的事情传得沸沸扬扬,G丰原今日发布澄清公告,对有关种种质疑,一一作出了回应。

G丰原的质疑方目前对公司经营业绩、董事高管变更、出口问题,以及存货及预付账款数据等方面多有怀疑,G丰原今日则逐条进行回应予以反驳。

摘要来看,谈到经营业绩时,G丰原表示,公司能在农业加工业这个被指认为是“竞争过度甚至是全行业亏损”的领域做到近年来业绩一直不错,是因为公司有着规模、成本、市场及客户等多方面优势而形成;此外,2005年开始,公司还大力发展生物能源和生物材料业务,新的主导产品燃料乙醇归国家专项行政规划管理,呈现了相对垄断的格局。

从G丰原今日披露的2001年以来主营业务利润构成情况来看,表中酒精类的利润额在2005年相当突出,达到了11716万元。

不过,公司注明,财政补贴是燃料乙醇价格的组成部分,2005年酒精类产品主营业务利润已包含中央财政补贴20046.94万元。

此外,在对公司“虚增出口,涉嫌银广夏式财务欺诈”的指责面前,G丰原在当年2003年即已作出过说明,表示公司的出口数据统计是以发票总值(含海运费、保险等)为依据,而海关数据统计是以企业商品销售价格总值(FOB价,指船上交货价,包括包装的费用和运输到港口的运费,不包括海运费、保险等)为基础,出口额差异属统计口径不同所致。

谈到公司合并报表中,存货及预付账款迅速增加的情况时,G丰原辩称这些科目的增长是因为随着募集资金项目陆续建成投产,公司的生产规模和主营收入不断增长,对原料、辅料和备品配件的需求不断增大,使原材料、在产品和库存商品期末结存相应增加。而存货和预付账款与收入相比未出现异常变化。

G欣龙逾亿资产将被信达处置

□本报记者 田露

G欣龙今日披露,公司净值达15073万元的资产将被中国信达资产管理公司海口办事处进行处置。该部分资产中大部分为公司经营性资产,G欣龙称若被处置将会一定程度地影响公司经营效益。

据悉,早在今年5月末,中国信达资产管理公司海口办事处就公

开了债权资产包资产处置计划,但G欣龙直到今日才披露。根据计划,处置资产涉及G欣龙工厂厂区部分土地、一期工程的房屋和设备,这些资产至2006年6月30日止净值为15073万元。

G欣龙表示目前公司正在与中国信达资产管理公司进行沟通,希望能通过债务重组方式解决上述处置问题。

G邯钢转债二季度转股2646万股

□本报记者 何军

G邯钢今日公告称,公司可转债2006年2季度转股26459714股。截至2006年6月30日收市,公司累计已有1909194000元的转债转为公司股票,累计转股556840568股,其中尚有9080.6万

元的“邯钢转债”未转股,占“邯钢转债”发行总量(20亿元)的4.54%。

二季度转股后,G邯钢有限售条件的流通股为1367934486股,占总股本的比例为49.03%,无限售条件的流通股为1422306520,占总股本的比例为50.97%。

G华海已回购303万股

□本报记者 岳敬飞

今日,G华海公告称,截至2006年6月30日,公司已回购股份

总数为3034373股,占公司总股本的1.30%,购买的最高价格为11.15元,最低价格为10.25元,支付回购资金总额为32022434.97元。

ST星美诉讼缠身

□本报记者 田露

ST星美今日一口气披露了公司所涉九起诉讼。截至目前,ST星美涉讼金额总计已达4.43亿元。

该九起案件的涉讼金额为1.66亿元。从公司披露的案件内容

来看,大多属与银行的借款纠纷事项,这些案件除ST星美身陷其中之外,朝华科技、卓卓投资等资本市场其他公司或集团也被牵扯进去。ST星美今日对此表示,上述诉讼事项增加了公司正常经营、资产和债务重组的困难。

■公告点评

G海王收到部分转让款

G海王公告说,截至2006年6月30日,公司已收到深圳健康连锁店支付的亚洲资源股权转让款人民币6300万元,剩余股权转让款人民币5750.7万元,将根据股权转让协议由深圳健康连锁店分两期支付本公司。

点评:G海王主要从事生物制品、生化制品、海洋药物、海洋生物

制品、中成药的生产销售,2005年每股收益为亏损2.23元。近期,公司通过一系列的资产重组,尽力改善公司的盈利状况。2006年4月25日曾公告,初步预计2006年半年度累计净利润将盈利,但由于所持亚洲资源股票二级市场波动等因素影响,仍具有一定的不确定性。本次部分股权转让款的到账,将稳定公司的盈利预期,所得资金将用于补充公司的流动资金,对公司的经营和公司股价的未来走势有一定的正面影响。

茂化实华收到大股东清欠款

茂化实华近日收到控股股东北京泰跃房产开发公司偿付的北京逸成东苑房产开发项目投资本金1500万元。北京泰跃共欠公司投资本金2亿元,目前已经支付1.75亿元,余款将于本周内偿付。

点评:北京泰跃房地产开发

有限公司目前持有茂化实华股份13335.93万股,占公司总股份的29.5%,是公司的第一大股东。

根据公告,至本周末,茂化实华将全额收到大股东欠款,清欠工作全部完成。公司主要从事生产、销售聚丙烯、液化气等石化产品,公司已预计上半年实现净利润3000万元。本次大股东清欠工作的完成,将会对公司推动股改进程,改善经营状况起到积极作用。(上海证券研发中心 王芬)

浙江中国小商品城集团股份有限公司股改方案解读

国联证券有限责任公司

股改方案要点

- 调整后的方案中,其他非流通股股东的支付率已经达到了19.98%,超过了市场平均水平;
- 如本次股权分置改革方案获得A股市场相关股东大会通过,义乌中国小商品城恒大开发总公司与义乌市财务开发公司(公司第一、第三大股东)将其在2006年中期分配中获得的4981.13万元现金红利让渡给2006年中期现金分配方案实施股权登记日登记在册的无限售条件的流通股股东。
- 国有股股东长达6年禁售期的承诺充分显示了其对公司未来发展的信心。

股改方案设计背景

- 公司是在2002年从柜台市场直接转移上市的公司,上市时没有发行新股、没有募集资金。
- 公司第一、第三大股东是国有控股的一致行动人,在公司发展过程中注入了大量的优质资产和资源,鉴于公司经营的市场主业、行业比较特殊,因此保持国有股股东现有的持股比例不变,将可以得到国有股股东对公司一如既往的支持,有利于公司未来的发展。
- 小商品城是中国乃至世界规模最大的小商品专业批发市场,处于行业的领袖地位,未来发展前景看好。

流通股获得1.05股的对价。

三、公司经营环境对股改方案设计的分析

目前和公司经营密切相关的环境因素包括:公司的股权结构、影响公司发展的客观因素和公司面临的竞争环境等等,能否处理好这些因素及他们之间的相互关系将直接影响到公司未来的发展。小商品城创建于1993年12月,经过公司管理层的多年苦心经营和当地政府的大力支持,该让渡金额如果按股改后44元的理论市价计算,相当于国有股股东支付了113.21万股,国有股股东相当于支付了每10股支付0.21股的对价。使公司股改方案中的对价水平相当于达到每10

另一方面,自公司上市以来,国有股股东给予公司优惠的市场可比值已经远远超过对价。2002年-2005年,义乌市国有大股东通过行政调控与政策扶持等手段,公司以低成本获得了国际商贸城一期、二期市场建设业务,是公司主营业务,盈利能力大幅度增长的根本,并为今后主业发展与盈利增长打下了基础。从量上分析,公司从义乌市国有大股东获取国际商贸城用地价格为一期420余亩(每亩单价为15万元),二期800多亩(每亩单价为92.14万元),而国际商贸城周边地块的均价在2700元/亩左右。单土地一项,公司获得的隐性市场贴补就金额巨大。此外,国有

股股东为公司市场招商、会展业宣传推介等无偿注入大量人力物力。单义博会一项,每年股东支付的宣传与接待等费用就投入600万元以上,2005年上市公司在义博会上的一项收益达2000余万元,而国有股股东为此还付出了大量的项目策划、公关等的费用支出,而市场收益全部体现在公司业务收入中。

此外,当地政府、国有法人股股东在公司经营市场的初期就有后市场发展奠定了基础。这也是公司股东未来根本利益所在,我们认为国有股股东不支付股票对价也是合理的,是为了保持公司未来的发展。

面对激烈的市场竞争,小商

和资源配的措施,倾全市之力,给予公司良好的发展环境和体制机制支持,这也是义乌市场持续健康发展的根本所在,最重要的成功经验之一。所以,从这些方面看,公司未来的发展更加离不开国有股股东的大力支持。而影响国有股股东对公司支持程度的主要因素之一是其对公司的持股比例,在股改方案中,国有股股东之所以没有支付股票对价,就是为了公司的未来发展能获得其一如既往的支持,这既有利于公司在激烈的市场竞争中获得竞争优势,也有利于保护广大股东的未来利益。

客观的分析,小商品城不但是一个资产质量极其优异的上市公司,而且是一个非常特殊性质的公司。正是因为小商品城与国有股股东在经济中具有高度的战略协同性,对国有股股东而言需要充分考虑实施反收购的风险是理性的,因此公司的股权结构对公司发展的影响很大。从公司的发展历程中可以看到,保持国有股股东目前的控股比例也为后市场发展奠定了基础。这也是公司股东未来根本利益所在,我们认为国有股股东不支付股票对价也是合理的,是为了保持公司未来的发展。

品城具有独特的整体竞争优势,主要体现在四大核心竞争力:一、拥有全球知名的、世界规模最大的小商品集散中心的品牌;二、拥有为全球中小型生产企业和零售企业提供低交易成本服务的国际贸易共享平台;三、具有强大的整合政府资源、市场资源和产业资源的机制和能力;四、具有功能齐全、配套完善的市场管理体系和具有丰富市场经营管理经验的经营管理队伍。

从未来发展来看,小商品城经营市场的优势明显,前景看好:一是经营的市场规模大、档次高;二是市场经营产品的外向度高、辐射广;三是产品质量优、价格低;四是市场业态新、带动性强。随着全球劳动力密集型产业向我国转移的进程加快,深度、广度不断推进,小商品城在国际市场分口中会占有越来越重要的市场份额。这些竞争优势和当地政府的支持将带动小商品城未来快速、稳定的增长,给股东带来良好的回报。

我们相信在小商品城股改顺利完成,在公司大股东的全力支持和公司员工的辛勤耕耘下,小商品城的明天会更加美好,小商品城的股东也将获得更好的回报!

(公司巡礼)