

山东出台六大措施推进企业上市

□本报记者 郑义

山东省政府办公厅日前转发山东省发展改革委、财政厅、国土资源厅、科技厅、建设厅、工商局等六大部门联合制定的《关于推进企业上市融资的意见》，要求山东各级政府、各有关部门在政策、资金、推介等多方面给予拟上市公司配套支持。

——降低企业改制重组成本。对企业在改制为拟上市公司和上市重组过程中一次性发生的房

产、车船等权证过户费、企业用水权、用电权及其他无形资产过户、国家扶持资金等方面给予照顾。

——给予项目扶持和资金支持。拟上市公司在辖区内投资新建符合国家产业政策的项目，有关部门优先安排土地使用指标，优先办理立项预审、转报或核准手续；拟上市公司自建自用的生产性建设项目，城市基础设施配套费(不含供热、供气)给予减免政策；各类政策性资金给予拟上市公司优先支持。

——设立上市扶持资金和共同基金。“十一五”期间，各级政府可根据各自财力和实际需要安排资金，用于资本市场发展、培训、宣传推介等事项；可按照市场化原则，在自愿、互助的基础上，由拟上市公司和部分资本市场中介机构出资，组建企业上市共同基金，政府给予适当扶持；创业投资引导基金重点投向拟上市公司。

——做好拟上市企业的培育和推介工作。建立和完善企业

上市资源后备库，进入上市资源后备库的重点企业享受拟上市公司的政策扶持；加强对拟上市企业的培训，提高上市效率和成功率；加强与境内外资本市场有关方面的交流与合作，建立和完善联系协调机制，做好推介和宣传工作；建立政府协调和服务机制，及时研究解决企业上市中遇到的困难和问题。

——建立专业化的中介服务机构。加强对中介机构的监督管理，建立资本市场中介机构建

档备案制度，建立优秀中介机构宣传和推荐机制。

——加强组织领导，落实目标责任制。各级政府、省政府各部门要高度重视企业上市融资工作，高度重视资本市场的发展，真正把企业上市融资的各项政策措施落到实处。省政府有关部门要密切配合，发挥好职能作用；各地要根据国家和省里的有关规定，结合当地实际，抓紧研究制定本地推进企业上市融资的政策措施。

■股改直通车

贵航股份重组拟分两步走

□本报记者 高一

贵航股份(600523)因股改中大股东的重组承诺和具有的军工背景而备受投资者关注,日前,公司大股东贵航集团总经理谭卫东接受记者采访时透露,股改实施后对公司的重组将分两步进行。

谭卫东介绍说,大型央企逐步分批上市的部署规划是国家提高大型央企市场化程度的具体要求,也是大型央企自身发展的需要和市场经济发展的必然结果。大股东对贵航股份重组的第一步是,在一年内选择其中的优良产业和优质资产,包括军品中的机载设备、资产等相关业务,注入到上市公司,使上市公司的资产质量、盈利水平得到有效提升;第二步则是根据上市公司发展需要,进一步注入飞机、无人机中的专业化产品及系统,最终争取实现贵航集团的整体上市。

谭卫东指出,贵航集团拥有飞机、航空发动机、机载设备等专业化产品,在“十一五”期间,贵航集团将进一步提升在中国航空工业的战略地位,将贵航集团建设成为国内最大的高级教练机和无人机的科研生产基地。贵航集团要达到上述发展目标,需要走市场化道路,而作为上市公司的贵航股份,将是集团很重要的一个资本运作平台。

莱钢股份股改延续高派现

□本报记者 郑义

莱钢股份(600102)日前推出的股改方案,除了送股,公司还承诺未来5年每年派发股息不少于可分配利润的55%,这在目前已通过股改公司中,是承诺持续分红时间最长的高比例分红的公司。该公司上市以来一直实施高比例分红派现,现金分红量已超过了融资数额。

公司大股东莱钢集团有关负责人称,公司股改非流通股股东除向流通股股东以10送1股共支付2028万股股份,并以每10股获9.214元支付给流通股股东现金共计1.86亿元。市场分析人士认为,这一少送多送现金的方案,一方面表明非流通股股东对公司股权的珍视,对公司发展前景的坚定信心;另一方面相比纯送股,派现使流通股股东获得了实实在在的收益,也不会增加公司股份的市场可交易量,对股改后股价冲击较低,有利于股价平稳运行。

悦达投资对价安排获认可

□本报记者 吴耘

悦达投资(600805)日前召开的股权分置改革相关股东会议表决结果显示,公司股改方案获得分类股东认同,股改顺利通过,流通股股东赞成率达到82.27%。

根据股改方案,非流通股股东将向流通股股东每10股送2股,同时与大股东悦达集团进行资产置换,通过以资抵债方式解决悦达集团欠款。

G*ST科苑命悬一线

□本报记者 张侃

G*ST科苑(000979)近日发布公告称,2006年第三季度公司将会继续亏损,且亏损额将继续增大。如果2006年公司仍将亏损的话,将会被证券交易所停牌退市。

亏损继续扩大

由于科苑集团2004年和2005年连续两个会计年度经审计的净利润均为负值,深圳证券交易所对其股票交易实行退市风险警示,科苑集团也因此戴上了“*ST”的帽子。2006年第一季度该公司每股收益亏损0.116元,中期亏损0.26元,下一报告期预计亏损额还将继续扩大。

公司公告称,由于公司债务重组进展缓慢,公司资金紧张状况得不到有效解决,公司的生产经营情况不能明显改善,同时公司支付银行利息也将继续增多,导致公司亏损金额将比上一报告期继续增大。根据2006年中期报告的数据来看,科苑集团总资产为7.27亿元,负债6.89亿元,净资产为0.38亿元;公司资产负债率高达94%,资产安全已出现严重问题。

另外,G*ST科苑的固定资产和土地使用权多已质押贷款。而大股东又以其股权质押进行了贷款,形成重复质押,银行风险较大,故而又引起了多起司法冻结。

由于其累计6亿多元资金被控股股东等占用,“失血”的G*ST科苑已失去持续发展的能力,而公司控股股东上海庆安科技发展有限公司(下称庆安科技)也不得不采取转让股权的方式偿还所欠款项,



张天伟 制图

重组由此提上日程。

重组颇多坎坷

G*ST科苑是宿州地区较大的企业,据介绍,当地政府迫切希望一家实力企业进入该公司。业内人士介绍说,理想的重组方式是:G*ST科苑被收购后进行重大资产重组,将效益不佳的资产剥离出上市公司,由收购方将自己所属的优质资产置入上市公司,这样才能保住上市公司的地位。

不过,资料显示,G*ST科苑业务共分为4大块,其中毛利率最高的是医药,而最有益效的子公司宿州药业公司99.87%的股权已转让给庆安科技的子公司上海庆安药业有限公司。同时,G*ST科苑有一批项目正在建设中,公司摊子铺得比较大,造成投入多、产出少,需要做大量的清理工作。所以,要保住G*ST科苑这个“壳”,付出的成本可能很大。

2005年4月7日,庆安科技曾分别与深圳市名翔实业发展有限公司、长德(新加坡)私人控股有限公司、海南兴源股份有限公司签订了《股权转让意向书》,拟将其所持有的应用研究所全部股份分别转让给名翔实业29%股权、长德控股28.39%股权、兴源公司20%股权。但最终仅长德控股以3100万元的代价受让了应用研究所23.72%股权,另外两家公司没有如约收购。

清债成为关键

今年7月7日,G*ST科苑在股改说明书中称,“截至2006年5月31日,公司共对建行宿州分行、农行宿州分行、淮海路支行、工行宿州分行、中行宿州分行等银行欠款5.58亿元。”如此严重的银行债务问题如果不能及时得以解决,后续的资产重组也将无从谈起。

据了解,这些贷款大都为公司交叉担保所为。G*ST科苑在2005年年报中称,庆安科技为公司短期、长期借款提供的担保共计达到3.54亿元;应用所也为公司提供了2000万元银行借款的担保。而G*ST科苑也前后为庆安科技3500万元的借款提供担保,为应用所提供2200万元贷款质押担保。上述两项担保均被证监会认

定为违规担保。

2006年8月17日,G*ST科苑发布公告称,公司下属的安徽省科苑生化研究院名下的土地使用权和地上在建工程以6500万元的竞拍价格成交,以清偿所欠支行合肥支行的债务。但其他银行的债务却无法及时解决。

G*ST科苑拟以位于宿州市经济开发区内的800亩商住用地进行抵债,该地初步估价每亩约60万元,总额约4.8亿元,如果能实施,可解决公司大部分的债务问题,公司也可轻装进行下一步的资产重组计划。不过,据知情人士称,该地块的估价不可能有那么高,对于估价的分歧可能就是目前没有履行任何协议的原因所在。

另外,去年6月17日,由于G*ST科苑涉嫌违反证券法规,证监会已经对该公司进行立案调查,目前调查结果还未正式公布。

留给G*ST科苑的时间已经不多,公司所在地政府和公司本身都不希望看到退市的那一天,但目前谁也不知道公司能否克服重围“拨云见日”。

原油价格高涨吞噬G中远利润

□本报记者 陶君

G中远(600428)今日公布中期报告显示,报告显示,公司2006年上半年实现主营业务收入18.13亿元,比去年同期减少2.18%;但由于油价高涨,公司燃油成本同比增长超过61%,导致公司实现净利润比去年同期减少了38.86%。不

过,公司上半年每股收益仍达到0.37元,净资产收益率高达10.85%。

今年上半年,G中远积极推进船队结构调整工作,先后出售了四艘经营效益较差的老旧杂货船,同时,购入一艘船龄新、船型好的二手多用途船,提高了公司船队竞争力。报告期内,公司拥有和控制77

艘多用途和杂货船,共实现营业收入2.18亿元,为公司营业利润总额的70.94%,不过毛利率较去年同期减少28个百分点。公司预测,下半年,在经贸强劲增长的带动下,国际航运市场基本面仍将保持良好,公司所从事的特种杂货运输总体也将保持平稳态势,公司对下半年的经营仍持谨慎

乐观态度。

今年上半年,国际原油价格持续走高,受其影响,报告期,公司船用重油的平均采购价格比去年同期上涨39.65%;船用轻油的平均采购价格比去年同期上涨30.04%,公司燃油成本总支出高达4.58亿元,同比增长61.48%,燃油成本占公司总成本的比例达32.72%。

“股改将给金泰预留广阔发展空间”

——访ST金泰总经理张爱萍

□本报记者 朱剑平

“虽然当初金泰发行时完全没有溢价,原则上可以不支付对价,但本着对全体股东负责的精神,所有非流通股股东已达成一致。公司日前调整了对价,目前综合对价水平相当于流通股股东每10股获送1.579股。”ST金泰(600385)总经理张爱萍告诉记者。

由于大股东实力雄厚,ST金泰股改一度被市场人士认为具有很大的想象空间。但由于公司目

前运营亏损,且近几年一直靠大股东“输血”维系,如何制定股改方案曾让公司十分为难。

“从历史来看,ST金泰上市时属历史遗留问题上市,当时没有进行公开发行,上市后至今也未进行过再融资。法人股与社会个人股的发行价格均为260元/股,不存在向流通股股东溢价发行的情况。”张爱萍说:“从这个角度分析,非流通股股东与流通股股东在股权分置改革前后的持股比例是相同的,非流通股股东原则上不需要向流通股股东安排对价即可获得流通权。”

ST金泰最初的对价方案为以资本公积金每10股定向转增1股。即使如此,至7月28日该方案公告时,仍有部分非流通股股东不同意支付对价。但经过公司与非流通股股东长时间的沟通,目前,他们已达成一致。8月4日,金泰又调整方案,增加了非流通股股东以原持有的7348865股作为对价安排的一部分支付给流通股股东,流通股股东每10股获送1.083股的对价安排。

目前的大股东新恒基房地产人后,一方面以负责的态度对公司的吴环帐进行了核销,一方面又持续地为公司“输血”。ST金泰股改以来,公司未再进行过任何形式的利润分配,包括新恒基投资和源恒基房地产在内的全体非流通股股东也未从公司得到任何投资收益。

张爱萍认为,ST金泰股改与绝大多数公司不具备可比性。但就是在这样的情况下,金泰还是拿出了10送1.579的综合对价。该公司保荐机构华龙证券表示,目前股改进入到攻坚阶段,考虑

种形式的财务资助(包括无偿借款、担保等)总计约9000万元,但自从新恒基投资、新恒基房地产共同成为ST金泰的控股股东以来,公司未再进行过任何形式的利润分配,包括新恒基投资和源恒基房地产在内的全体非流通股股东也未从公司得到任何投资收益。

张爱萍说:“完全有别于一些公司大股东占用上市公司资金的情况,ST金泰是一直在使用大股东的资金。”ST金泰非流通股股东近三年累计已向公司提供各

■公司一线

G国安信息业务延续增长势头

□本报记者 陈钢

G国安(000839)日前发布了其2006年度中期报告,报告显示,上半年公司整体经营业绩保持稳步增长。报告期内,公司实现主营业务收入8.64亿元,净利润1.18亿元,每股收益0.18元,各项收益指标与上年同期相比均有不同程度的增长。

作为公司核心业务,信息产业业务延续了上一报告期的增长势头,收益水平进一步提高,主业功能较以往更加突出。其中,有线电视业务实现收入4.71亿元,同比增长25%,实现净利润1.16亿元,同比增长23%,公司权益利润4,977万元,同比增长21%。公司方面表示,有线电视网络作为独占性的资源,未来将给公司带来持续稳定的增长预期。此外,公司信息产业的另一重要组成部分增值电信业务也较上年同期大幅增长,其所属的北京鸿雁五信息产业有限公司抓住世界杯等有利契机,利用覆盖全国的网络平台,适时推出新

业务品种,仅上半年就实现收入3.24亿元,净利润4,000多万元,比去年同期有较大幅度的增长。

报告显示,公司青海盐湖资源综合开发项目中硫酸钾镁已进入了稳定生产阶段,随着青藏铁路建成通车、西宁至格尔木复线开通公司产品运输将得到进一步保障。碳酸锂项目继中试成功后,目前规模化生产线项目建设进展顺利,土建等工作已基本完成,部分机器设备已运到,预计年内建成投产。据悉,在碳酸锂生产进行的同时,还将附产高品质的氧化镁产品,其可作为原料生产氢氧化镁、高纯镁砂等用途广、需求大的产品,具有较大的开发利用价值,公司正在积极进行相关产品规模化生产的前期准备工作,项目建成后将进一步提高盐湖资源综合开发的经济价值。预计随着下半年硫酸钾镁产品产量的逐步提高,碳酸锂等产品的陆续投产,青海盐湖资源综合开发项目对G国安的利润贡献将大幅提高。

G泰达将与滨海新区同步发展

□本报记者 丁昌

G泰达(000652)日前公布中报,2006年上半年公司实现主营业务收入64529.54万元,净利润4745.96万元,分别同比增长192.72%和35.11%,加权平均每股收益(扣除)为0.045元,比去年同期增长50%。

“滨海概念”目前还只是一种预期,但是G泰达公布的中报显示,未来公司将有望实现与滨海新区同步快速发展。具体来看,公司价值和成长性主要体现在几个方面:

首先,区域开发服务作用逐渐增强。作为泰达控股旗下的标杆企业,G泰达在滨海新区区域开发服务上具有优势,上半年,公司在垃圾发电、绿化、洁净水材料等业务方面均实现突破,并且垃圾发电由于可以处理垃圾,因此一直为政府所支持,滨海新区的开

发开放将会给公司创造更多的机会。

其次,天津区域以外的业务成长迅速,对公司发展构成一定程度的支撑。如南京新城的托乐嘉项目,上半年实现销售收入13288万元,为公司创造了较高的利润贡献。由于G泰达具有投资控股公司的性质,因此在公司择选项目以及回避风险方面具有灵活性。

第三,公司开始涉足滨海金融领域,这将直接抓住滨海新区金融发展机遇。根据国务院关于滨海新区开发开放的意见,未来滨海新区最大的亮点将在金融领域。8月7日公司召开了第五届董事会第十五次会议,审议通过了出资6亿元人民币增资天津渤海证券有限责任公司的决议,增资后公司将成为渤海证券第一大股东,而渤海证券是在滨海新区注册的唯一券商。

G上实联提升医药主业竞争力

□本报记者 杨伟中

G上实联(600607)今日公布的中报显示,上半年实现主营业务收入12.01亿元,实现主营业务利润3.32亿元,分别比去年同期增长2.32%和12.56%。这表明,在目前国内医药行业普遍面临较大困难的大环境下,G上实联仍获得了较好的经营业绩,保持了公司股改后平稳发展的态势。

G上实联取得这样的业绩源于其注重落实激励机制,并善于练好经营管理上的“内功”。上半年里,该公司陆续推出了鼓励加大企业自主创新力度、实行重大科研项目资助,以及知识产权的专项管理等一系列办法,其中包括对治疗脑中风的开创药物“凯力康”等国家一类新药的相关科研人员实施专项奖励。同时,

公司注重于根据国家政策导向来加强医药业务经营管理,如“凯力康”产品就坚持以学术推广为主导来打响市场,较好地提升了这一主打产品的市场竞争力。

针对市场颇为关注的公司股改承诺中有关控股股东将“青春宝”资产注入事项,G上实联表示“正与控股股东就相关交易细节处于积极磋商之中”,注入应该只是时间问题。该公司今日还公告称,拟以2690万元的价格出售控股子公司持有的上海世纪联华超市发展有限公司22.21%股权。一手欲拿进来,另一手拟置出去,分析这一发展策略不难发现,上海实业旗下这家已经更名为医药股份公司的企业,将高举医药主业的大旗,并逐步退出非主营业务的领域,以此调整资源配置,进而提升其医药业务的核心竞争力。

ST金泰独特的历史背景与现状,目前的股改方案兼顾了全体股东的即期利益和长远利益,有利于公司持续发展。

ST金泰在8月11日出具了中期业绩报告:每股亏0.06元。历经戴星摘星,虽然还有亏损,但公司总经理张爱萍对ST金泰仍抱有信心。他说:“如果金泰股改不能通过,面对的将是差异化监管,将会对投资者信心带来更大的打击。但如果金泰股改通过,全流通时代会给金泰预留广阔的发展空间。”