

G上汽首款自主品牌轿车年内面世

□本报记者 葛荣根

昨天下午,G上汽(600104)就向特定对象发行股份购买资产举行网上路演,董事长胡茂元、总经理赵凤高等公司高管出席。公司董事长赵凤高在交流时透露,上汽自主品牌产品

目前正按计划有序推进,预计年内首款轿车就可与消费者见面,并在明年实现批量生产。

赵凤高介绍说,上汽的自主品牌产品具有起点高、技术新、成本低、开发强的特点,自主品牌团队的很多成员来自合资企业,有些是从海外归来,

他们拥有多年的工作经验,再加上先进的制造技术和现代的质量管理体系,可以充分保证自主品牌产品的质量。

胡茂元董事长阐述了定向增发完成后上海汽车的战略定位,他说,此次交易对上海汽车来说是一次发展良机,公司将

抓住这次机遇,进一步巩固国内乘用车市场领先地位,努力提升商用车的竞争实力,全面建设自主开发体系,稳步拓展海外业务。他同时还表示,有信心、有决心将上海汽车尽快建成具有核心竞争能力和国际经营能力的整车上市公司。

有分析人士指出,此次交易完成后,上海汽车作为国内最大的整车上市公司,核心业务十分明确,这将有利于提高公司整体竞争能力,解决潜在的同业竞争问题;最终达到提升公司业绩水平、持续稳定发展的目的。

江西加大力度 培育优质企业上市

□本报记者 张潮

江西省发改委、江西省国资委、江西证监局日前在南昌联合召开江西省企业上市培训班,各地市相关部门和企业代表共100余人参加了会议。

江西上市公司股权分置改革在全国的领先局面为企业上市创造了极为有利的条件,而江西相对落后的经济基础和相对薄弱的民营经济限制了江西上市公司队伍的迅速扩大。因此,三部门与会领导从不同角度指出,希望效益好、前景佳的企业积极转变观念,加快筹备工作进度,争取早日进入发行程序。中国证监会发行部、深圳证券交易所等有关专家向与会者介绍了IPO发行条件、发行审核程序、发行过程中的信息披露以及全流通机制下资本市场的新变化。

记者在会议间隙从江西省国资委有关领导处了解到,省国资委将重点培育省属直属企业上市,发挥省属直属企业在推动江西省经济发展中的主力军作用。

为了使与会企业代表科学认识上市对企业发展的意义,此次会议特别邀请了泰豪科技总裁黄代放就上市后利用资本市场加速企业发展做了交流。与会者还就以上内容进行了热烈的座谈讨论。

江西证监局举办 上市公司高管培训

□本报记者 张潮

为了提高上市公司规范运作水平,按照证监会《上市公司高级管理人员培训工作指引》及相关实施细则,江西证监局日前举办了一期辖区上市公司董事、监事、高级管理人员培训班。

据了解,培训班邀请了中国证监会及上海证交所有关专家进行上课,内容涉及上市公司再融资管理办法与再融资制度改革、全流通背景下上市公司并购重组事项及新《股票上市规则》等。江西省内20多家上市公司的董事、监事和高管共130余人参加了培训,并进行了现场考试。

G宁中商 国庆节将全新亮相

□本报记者 胡义伟

记者近日从G宁中商(600280)了解到,公司为期一个多月的“停业装修在即,空前风暴清仓”大型特卖活动将于近期结束,从本月18日开始商场正式停业装修。此次停业装修计划为期12天,“十一”国庆节商场将重新开业。

据悉,公司扩建项目即将竣工,加上公司原有的营业面积,“十一”后,中央商场的总营业面积将达6.3万平方米。除了营业面积有大幅提升外,公司还以此次停业装修为契机,按照“品牌、时尚、休闲、温馨”这一新的经营理念,对商场进行调整和改造,增加电梯数量、自行车和机动车位,扩充市民餐饮休闲区域,同时还引入一些娱乐休闲项目。此外,为适应市民消费能力的提升,同时提高商场的销售档次,公司对场内销售的商品也将进行“提档升级”,增加中高档商品的比例,计划在新开业时把这一比例从原来的5%提高到10%。公司表示,今后卖场内中高档商品的比例还会不断增加。

*ST重实:齐鲁乙烯股权陡生纠纷

□本报记者 王屹

就在*ST重实(000736)和公司大股东重庆渝富与公司的债权人达成了6.39亿元的债务重组意向,公司将看到生机之际,一纸关于4年前股权转让协议无效的诉讼,又让*ST重实陷入了无奈的境地。

德隆占款成起因

据*ST重实日前发布的公告,2006年9月,山东省淄博市临淄区人民法院开庭审理了临淄区国有资产经营公司、苗荣利等6名原告,诉*ST重实与于汉信等7人在2002年12月所签订的股份转让协议无效,并进而确认*ST重实不享有上述协议所约定的齐鲁乙烯公司的股权。原告起诉的依据是:*ST重实在协议履行后,占用了齐鲁乙烯的资金,侵害了公司及其他股东的利益,因此要求确认被告间的股份转让协议无效。

消息一出,市场哗然。昨日记者专程采访了*ST重实的有关人士。该人士道出了整个事件的原委。

2002年12月,重庆实业(即*ST重实)与于汉信等7人签署股份转让协议,受让其持有的齐鲁乙烯公司共计60.34%的股份,在支付了股权转让款并经山东省体改委批准和山东省工商局核准后,股权过户完成。2003年9月,德隆通过重庆实业直接占用了齐鲁乙烯2000万元资金(有齐鲁乙烯董事会批准和相关资金协议);2004年4月,德隆又以类似方式占用了齐鲁乙烯下属的中胜环保公司2000万元。2004年4月德隆危机爆发后,齐鲁乙烯管理层便开始拒绝重庆实业再行使股东权利。2004年11月,华融资产管理公司派人员进驻齐鲁乙烯,被该公司阻挠,



张大为 制图

无法进场。2005年起,齐鲁乙烯管理层不仅不让重庆实业行使股东权利,也不让其对齐鲁乙烯履行审计,以致重庆实业2005年度以及2006年上半年财务报表无法完成合并。

股东地位应明确

受德隆之累而饱尝官司之苦的*ST重实,对这起看似错综复杂的诉讼倒是表现出了理直气壮。该案件到底是股东之间的股权转让纠纷,还是由于资金占用所导致的债务问题?原告的起诉资格是否合法?

带着这些疑问,记者联系了代理该案的重庆红岩律师事务所律师刘开文。

刘开文认为,重庆实业于2002年12月与于汉信等7人之间签订《股份转让协议》进行股份转让,是双方真实意愿的表示,内容合法,并且双方已经对股份转让协议实际履行。刘律师还指出,当时的股份转让协议,得到了山东省体改委的批准和山东省工商管理局的核准。如果原告方对股份转让的合法性有异议,按我国法律,首先应依法申请撤消山

东省体改委和山东省工商局作为行政机关作出的具体行政行为。同时,人民法院也依法对重庆实业持有的齐鲁乙烯股权进行了冻结及判决了对其拍卖或折价,这在司法方面也确认了重庆实业持有该股份的合法性,6名原告要求确认股份转让无效,也应当一并申请撤消人民法院已经作出的生效裁定和判决。另外,重庆合纵律师事务所律师徐来庆也提到,6名原告与所列被告之间所转让的股份没有直接利害关系,不具备作为本案原告的起诉主体资格,依法应予以驳回。6名原告既不是股份转让的出让方,也不是受让方,退一步讲,假设股份转让无效,根据我国法律,该转让的股份也只能在*ST重实和原出让方之间按规定处理,与6名原告没有任何关系。

有分析人士认为,股权和债权,在法律上早有明文界定,本来不应该引起分歧。排除其中的隐情不论,如果设想一下,股东因占用公司资金而被判决股权无效,那么这部分股权将归谁?由谁来承担该股东清欠的责任?

有的股份。

纠纷背后有隐情

*ST重实有关人士表示,公司从来没有否认过对齐鲁乙烯资金占用所导致的债务问题,公司也一直在与相关债权人积极协商解决,并且已经初步找到了解决问题的渠道,但因受到齐鲁乙烯管理层的强烈抵制而搁浅。就在案件闹得沸沸扬扬之时,从有关渠道又传来消息:齐鲁乙烯账上的近1000万元左右的资金,在*ST重实无法行使股东权利后已不知去向。而据知情人士透露,齐鲁乙烯管理层的一些人,不让*ST重实进场审计,并挑起其他股东起诉*ST重实,要求判决当时的股份转让协议无效,主要是为了达到彻底控制齐鲁乙烯的目的。

有分析人士认为,股权和债权,在法律上早有明文界定,本来不应该引起分歧。排除其中的隐情不论,如果设想一下,股东因占用公司资金而被判决股权无效,那么这部分股权将归谁?由谁来承担该股东清欠的责任?

*ST烟发剥离低效资产提升盈利能力

□本报记者 朱剑平

*ST烟发(600766)继借股改迎得大股东注入1.9亿优质资产后,公司董事会又通过“资产及债务转让协议”,将资产状况不好的广东永安75%的股权与8400多万元债务转让出了公司,这将大大减轻债务负担,降低了流动性风险,使公司主营业务更加突出,资产结构和资产质量得到进一步改善。

9月11日,公司董事会第三十三次会议审议通过了公司

与中欧建筑材料有限公司签署的《资产及债务转让协议》。根据该项协议,公司向中欧建材转让了本公司持有的广东永安75%的股权。根据山东博有会计师事务所评估,以该资产整体评估值按照本公司持股比例计算,转让作价81785071.63元。同时,中欧建材承担*ST烟发共计84194348.94元债务,两者之间的差额部分2409277.31元作为对*ST烟发中欧建材的欠款。广东永安另一股东香港万策已同意本次股权转让,并承诺放

弃优先购买权。日前,*ST烟发大股东园城集团借股改向烟发注入1.9亿元优质资产,*ST烟发主营业务变更为房地产开发与经营,原有业务不符合公司长期发展战略,需逐步剥离。广东永安近三年经营状况显示,除2004年实现盈利外,均为亏损,2006年1至4月亏损达354.35万元。若不进行剥离,可能直接导致*ST烟发退市或暂停上市。另外,银行债务产生的财务费用已成为公司沉重负担。截至2005年末,*ST烟发资产总额为409263013元,负债

总额为485858612.82元,资产负债率为118.7%,其中流动负债占负债总额的99.98%,公司面临较大的流动性风险。本次资产重组完成后,公司流动负债减少81785071.63元,财务状况得到了一定改善,债务融资能力提高。*ST烟发董秘杨剑波说,广东永安股权和部分银行债务的剥离,将直接提升公司盈利能力,减轻公司财务压力,有利于公司本年度实现盈利,消除退市和暂停上市风险,更好地维护全体股东的利益。

G东华将借定向增发实现整体上市

□本报记者 霍宇力 凌力

G东华(600393)今天公布了定向增发方案。根据该方案,G东华将向大股东粤泰集团和其他关联公司,以及机构投资者增发10亿股,预计募集资金总额约29.5亿元。募集资金主要用于收购G东华的实际控制人杨树坪

名下的城启集团的多项房地产项目,以实现城启集团的整体上市。根据G东华的定向增发方案,增发的10亿股中,由同一控制人名下的城启集团以及其他公司认购不低于70%,余下的30%由关联方以外的机构投资者认购。

G东华的公告称,募集资

金将用于收购四个位于广州的关联方的房地产项目,以及一个位于北京的非关联方的房地产项目。通过这次定向增发,预计G东华的股本将由3亿股扩大到13亿股,2007年净资产将由6.10亿元增至40.19亿元左右,2007年的净利润将增加约4.49亿元,主营业务收入2007年全年增加

450%左右。G东华有关人士表示,通过定向增发实现整体上市,除了彻底解决G东华与大股东同业竞争问题,确立G东华以房地产开发为核心的业务结构外,还能够通过迅速做大G东华的规模,避免G东华股本过小以及大股东持股比例过低的风险。

■股改直通车

新华股份二次股改方案高票通过

□本报记者 张潮

新华股份(600782)终于一块石头落地。公司今天公告,第二次股改以全体股东参加表决股份数99.06%的赞成率和流通股股东参加表决股份数89.95%的赞成率高票通过。

由于对价方案从每10股送3股提高到了每10股送3.3股,虽然市场对新华股份此次股改普遍乐观,但第一次股改最后出现的大量反对票对公司和其他流通股股东依然是个阴影。据悉,为了充分表达公司股改的诚

意,并向流通股股东展示良好的经营状况和发展前景,新华股份从第一次股改开始到第二次投票期间,始终没有间断过与流通股股东的沟通工作。尤其是公布了第二次股改方案之后,该公司一共安排了5个工作小组分赴全国各地展开沟通工作,取得了良好的效果。

值得关注的是,该公司前十名流通股股东全部是自然人,持有超过200万股,其中只有一人投了反对票。而第一次股改中的部分反对票,有的改为了赞成票,有的则没有投票。

鲁抗医药转增安排破解股权难题

□本报记者 郑义

鲁抗医药(600789)昨日推出股改方案。方案具有比较特别的安排之处,流通股股东每10股将获得6股转增股份,同时,向公司第二大股东中国资本(控股)有限公司(外资方)每10股转增3.54股。就这一相对比较复杂的股改方案,记者采访了公司及有关市场人士。

据了解,该公司对股改一直持积极推动态度,并做了多方面长期准备工作,但因国家股股份全部被冻结,山东省政府对新华鲁抗集团的重组一直在酝酿之中,尤其是公司第二大股东中国资本对股改对价问题持有自己的看法,使公司股改方案的确定增加了相当大的难度并颇费周折。中国资本是鲁抗医药发起人之一,作为一家香港上市公司,代表着诸多外方投资者的利益,其所持股份的净资产含量不应该被稀释的要求,有着不同上市地的客观因素和合理性。

公司有关人士介绍说,根据监管部门“持有A股市场上市公司非流通股的境外上市公司,其关于对价安排的决策程序应当符

合公司章程和境外上市地有关公司资产处置的规定”,为了充分保护广大投资者利益,并保持第二大非流通股股东股权不被稀释,经充分协商并推算后,以向其转增部分股本的方式,作出特殊安排,进而推动股改进程,最终保护广大投资者的利益得以实现。

对于此项转增,方案还列出了一些特别条件,如果中国资本在本次股权分置改革相关股东会议股权登记日之前,签订《股权转让协议》转让其所持公司股份,受让人必须同意以上方案中向流通股股东的转增,并取消向中国资本的同时转增。公司股改保荐人认为,这一约束条件将进一步保护流通股股东利益。

有关市场人士认为,根据公司股改对价水平测算,相当于国家股每10股送出2.61股,其送出率远高于已股改公司的平均水平。对外资方的有关安排,符合国家有关法规精神,从根本上保护了广大投资者利益,显示了公司及大股东的诚意,也是实事求是的破解股权难题的可行性解决办法。随着公司生产经营的逐渐改善,以及股改后填权预期,相信广大投资者将受益于本次股改。

百大集团调整方案提高对价水平

□本报记者 陈建军

百大集团(600865)经过与流通股股东的沟通,调整了原来的股改对价,相当于每10股流通股获得2.4股的直接送股,这比原来有较大提升。

百大集团股改对价的基础是公积金转增股本,原来的方案是按10:2.523的比例转增,新的方案则提高到了10:3.188的比例。在转增股本比例提高的同时,西子联合、杭投控股、华睿投资、华悦实业、中德投资等5家非流通股股东按其各自获得转增股份数量向流通股股东执行现金对价

时,所采用的每股市场价值也由原来的4.38元调整为4.16元。

保荐机构德邦证券认为,此次方案的调整体现了对流通股股东的尊重,有利于保护流通股股东利益。不过,银泰百货(集团)有限公司总裁周明海昨晚接受记者采访时说,百大集团新的对价方案仍旧没有达到市场平均水平,因而他们不会赞同这个方案。

百大集团的公告同时还显示,西子联合向百大集团董事会派驻董事的工作已经开始。昨天,百大集团董事会以全票通过提名西子电梯集团有限公司副总裁袁维钢为第五届董事会候选董事。

■记者观察

纯B股公司徘徊在边缘

□本报记者 江燕

在A股股权分置改革接近尾声时,B股的边缘化问题也被摆上了议事日程。日前,在上海召开的“股权分置改革时期纯B股公司出路探讨”研讨会上,纯B股公司的出路何在,成了与会者热议的话题。

据统计,沪深两市目前共有纯B股公司23家,其中沪市10家,深市13家。在这23家纯B股公司中,许多公司业绩优良,且具有较好的市场竞争优势。据了解,目前纯B股公司迫切希望解决融资渠道和政策、股权激励,以及非流通股流通等三大问题。

杭汽轮B是业绩最好的上市公司之一。杭汽轮B的大股东杭州汽轮集团(占63.64%)下属有15个子公司,涉及造船、发电机、变速箱、医疗器械、房地产、外贸等行业,2005年整个集团业务收入60多亿元,利润6亿多元。这几年集团加快发展急需资金,但是,拿着1.86亿元的杭汽轮B公司股权去银行抵押贷款,银行最多给抵1至2亿元,根本没有体

现其资本的价值。另一方面,杭汽轮B2004年每股收益0.793元,2005年每股收益1.586元,2006年也有望取得好的业绩。目前,公司正在进行相关产业的开发介入和与国外大公司的合作,市场前景诱人,但这也需要大的投入,由于是纯B股,融资渠道不畅,只能是望洋兴叹。

像杭汽轮B这样处境的业绩优良、打算做大做强的B股公司,如伊泰B股、东电B股、深基地B,同样也处于尴尬和艰难的困境中,身在资本市场却无从利用,徘徊在边缘地带。

在研讨会上,一些业内人士提出了B股与A股接轨建议,即B股并A股,增发A股,回购注销B股;或回购注销B股,再增发A股;通过一定的转股价格来完成向A股的转变。

其实,当年设立B股市场的初衷,是办一个吸引外资的“试验田”。如今,资本市场吸引外资已经完全不成问题了,QFII也早就进入了A股市场。B股公司何去何从,应该摆上议事日程了。