

■公告提示

S长燃摘“S”在即



○ 公司股改方案实施 A 股股权登记日为 12 月 20 日,公司股票自 12 月 22 日复牌,股票简称改为“长春燃气”。

第一铅笔提示投资风险



○ 公司 A 股股票连续 3 个交易日收盘价格涨幅偏离值累计达到 20%,目前,公司没有应披露而未披露的重大信息。

华纺股份股东大会延期



○ 公司决定将原定于 2006 年 12 月 22 日召开的 2006 年第四次临时股东大会延期至 2007 年 1 月 18 日召开。

先锋股份股票简称变更



○ 公司股票简称自 2006 年 12 月 22 日起变更为“万通先锋”,股票代码 600246 保持不变。

上市公司定向增发突破200家

□本报记者 何军

昨日广电网络披露,公司非公开发行申请已获证监会核准。至此,拿到非公开发行通行证的上市公司增至54家,加上推出预案的公司,2006年度计划通过定向增发再融资的上市公司已突破200家。

据统计,截至昨日,拟通过增发进行再融资的上市公司共有216家,其中采用定向增发方

式的204家。这204家公司中,已经实施的41家,获得核准尚未实施的13家,未获核准的6家,被股东大会否决的2家,撤回发行申请的2家,其余140家均待中国证监会发审委审核。

自今年5月中国证监会颁布《上市公司证券发行管理办法》以来,由于非公开发行门槛较低、程序简单、操作方便,因此成为上市公司再融资的首选。据统计,在2006年度所有再融资方式

中,定向增发所占比例高达88.7%,申请配股和发行可转债的只有14家。

从已经实施的定向增发案例看,收购大股东资产是一种重要模式。采用这种模式的主要原因有两个:一是可以解决上市公司与大股东的关联交易,实现整体上市,大幅度提升公司内在价值;二是今年以来股市行情持续走好,大股东所持股份限售期后即可流通,因此大股东参与非公

开发行的热情高涨。

不过,在此过程中也出现了少数上市公司大股东为谋求单方面利益,刻意压低认购价格或者高估认购资产的情况。在证监会严审机制下,这些“注水”增发未获核准。

除了向大股东收购资产,引入战略投资者是定向增发的另一种操作模式。这种情况下融资目的退居其次,上市公司主要看重对方的行业地位、管理优势、

市场控制力、能给企业带来其他特殊资源等。

定向增发最常见的一种模式还是项目融资,即通过向机构投资者定向增发,募集资金用以项目建设,提升公司的盈利能力。此外,对于少数资产质量极差的“壳”公司,通过定向增发置入具有连续盈利能力的经营性资产从而摆脱困境,具有周期短、成本低、见效快、风险小的特点,这种模式通常与股改组合运作。

■第一看点

洛玻集团将划归中国建材集团

□本报记者 初一

洛阳玻璃最终控制人将发生变更。12月18日,洛玻集团与中国建材集团及其它有关方签署战略合作和股权划转框架协议,洛阳国资所持洛玻集团70%股权将无偿划转给中国建材集团。

洛玻集团是洛阳玻璃的第一大股东,持股35.80%,洛阳国资公司是洛玻集团的控股股东,持股80.27%,是洛阳玻璃的最终控制人。

根据协议,中国建材集团将以现金注入方式增加洛阳玻璃控股子公司洛玻集团龙昊玻璃有限公司资本金4000万元,或者投资4000万元于低辐射镀膜玻璃项目,并帮助洛阳玻璃开辟借款渠道,为其借款提供2至2.5亿元的担保。洛阳市政府还将按照每条生产线拆迁现金补偿不低于1000万元的标准补偿洛玻集团。

S京化二董事长将变更

S京化二今日所发公告显示,公司董事会已经审议通过吕常钦先生因年龄原因请求不再担任公司董事、董事长职务的议案,并审议通过推荐崔国旗先生为公司第四届董事会董事的议案。公司将于近期召开2007年第一次临时股东大会审议相关议案,同时资料显示,候选董事崔国旗现任北京燕山石化有限公司党委副书记及S京化二控股股东北京东方石油化工有限公司董事长等职。(田露)

S ST 飞彩董监事层将更换

已实施完成重大资产重组的S ST 飞彩,目前收到了现任全体董、监事的辞职申请,而新的控股股东也提出在临时股东大会上新增议案,选举董事和监事,并对公司章程有关条款进行修改。

S ST 飞彩目前完成的重大资产重组系由公司置换出农用车辆业务主要资产和负债,同时置换进液气密封件、汽车非轮胎橡胶制品(制动、减震除外)生产与销售相关资产,同时公司的控股股东变更为安徽省宁国中鼎股份有限公司。目前,中鼎方面已书面通知S ST 飞彩董事会,提出在公司2006年第二次临时股东大会上新增议案,提名5名董事候选人,2名监事候选人,及对公司章程作出相应修改等。(田露)

S*ST春花子公司上演夺权战

□本报记者 袁小可

继S*ST春花子公司协和干细胞基因工程有限公司曝出“双料”董事会之后,S*ST春花再度召开公司董事会,更换协和干细胞总裁与执行总裁,并在明确S*ST春花将以干细胞产业作为未来发展的主导产业和战略产业后,计划变更公司名称。

面对新出炉的协和干细胞新领导班子,协和干细胞董事长与公司二股东中国医学科学院血液学研究所的回答不仅仅是一个“不”字。围绕协和干细胞的控制权之争,两套班子间的矛盾再度激化。

S*ST春花今日公告表示,完善干细胞基因产业化发展的链条和重点领域干细胞临床移植、干细胞系列产品研发及基因工程药物开发等业务,已成为继续保持公司竞争力的首要任务。公司将通过复制协和华东干细胞公司合作建库的盈利模式,加大与国内干细胞研究机构及机构的深度合作,提升公司干细胞产品级别、打造公司的核心竞争力。

S*ST春花同时表示,由于协和干细胞法人治理机构存在缺陷,内部人控制问题突出等多方面因素,公司董事会认为韩忠朝已不适合再担



任协和干细胞总裁,马龙宝、郑国巨被审议通过分别担任协和干细胞总裁与执行总裁(常务副总裁)职务。

对于S*ST春花任命的新班子,血研所以及协和干细胞董事长刘汉芝连夜致电《上海证券报》记者,对此表示强烈抗议,不予认可。

刘汉芝表示,S*ST春花作为一方合作股东,单方面决定协和干细胞董事会决定的高管任命事项,是一种严重的

不负责任行为,也是没有任何法律依据的。协和干细胞合法有效的董事会和血研所对此提出强烈抗议,对其作出的无效决定不予认可,并保留依法追究由此造成的法律责任。血研所也表示,S*ST春花本月8日召开的股东会违反《公司法》与《公司章程》,是没有法律效力的。由此产生的所谓董事是无效的,由无效的董事提议召开的董事会是没有任何法律效力的。

对于S*ST春花拟定的通过复制协和华东干细胞公司合作建库的盈利模式,刘汉芝表示,这违反国家政策法规。根据卫生部相关规定,国家不批准设立以盈利为目的的干细胞库,未取得《血站执行许可证》不得开展干细胞库采集。

S*ST春花子公司两套班子两套思路,公司干细胞产业发展的去向何从?协和干细胞的控制权到底花落谁家?本报将继续予以关注。

香港机管局“落子”萧山国际机场

□本报记者 索佩敏

昨天,香港机管局宣布与杭州萧山国际机场以增资并购方式共同组建的合资公司在杭正式成立。至此,一直希望在内地机场有所作为的香港机管局终于在长三角落子首枚棋子。

2005年4月,杭州萧山国际机场与香港机管局签订协议,以增资并购的形式引入香港机管局为策略股东,共同投资和经营管理杭州萧山国际机场。合资公司注册资本为人民币56.86亿元(约港币56亿元),香港机管局通过注资人民币19.9亿元(约港币19亿元),取得杭州萧山国际机场35%股权,并委任4名董事会成员。

中昨日指出,随着地区经济向高增值产业转移,居民生活水平不断提高,长三角的航空市场正进入高速增长期。作为长三角经济区的核心成员,杭州是香港国际机场直达华东地区丰富客、货运资源的桥头堡。“我们会与杭州的合作伙伴交流经验、共用资源,借此提升两地机场的竞争力,推动两地经济持续繁荣。”

此外,合资公司也将推动总投资额人民币68.08亿元(约68亿港元)的机场第二期扩建工程。国家发改委已于今年8月正式批准杭州萧山国际机场的第二期扩建计划。该项目的核心工程包括建设一条可供A380客机升降的4E级跑道、国际航站楼、第二国内航站楼及其它配套设施。

沪国资委抓新会计准则执行要求细化

旗下上市公司需编制新旧差异金额对照表,披露内容增加两项

□本报记者 岳敬飞

11月28日,上海市国资委下发了《市国资委关于做好本市国有企业执行新企业会计准则有关事项的通知》,要求旗下上市公司需编制新旧差异金额对照表,披露相关内容。

11月27日,中国证监会下发了《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》。要求上市公司在2006年年度报告的“管理层讨论与

分析”部分,详细分析并披露执行新会计准则后可能发生的会计政策、会计估计变更及其对公司的财务状况和经营成果的影响。

同时,上市公司还应在年度财务报告的“补充资料”部分以列表形式披露重大差异的调节过程。差异调节表应当经具有证券期货相关业务资格的会计师事务所审阅并发表审阅意见,上市公司应在差异调节表前披露上述审阅意见。具体

为:上市公司依据现行会计准则,披露2006年12月31日股东权益;依据新会计准则,披露2007年1月1日的股东权益。

时隔一日,上海市国资委在其下发的通知中要求,旗下上市公司“应在编制2006年度年报时提供新会计准则模拟财务报表和新旧差异金额对照表,并由出资的企业集团汇总后随同年度财务决算报告报市国资委”。其中,新旧差异金额对照表需包括三部分的内容:2006

年1月1日的净资产、2006年12月31日的净资产、2006年度净利润”。这三方面的内容,须按照新旧会计准则分别披露。

对照两份通知,上海市国资委的要求多了两项,即“2006年1月1日的净资产”和“2006年度净利润”。一位会计业内人士告诉记者,上海市国资委的要求,将对投资者更为准确地判断“新会计准则对上市公司财务状况和经营成果的影响”提供重要参照。

山铝铝公布股改方案沟通结果 中铝公司推出增持注资计划

□本报记者 初一

S山东铝和S兰铝今日双双公布股改方案沟通结果,“爷爷辈”的中铝公司增加两项承诺:一是在中国铝业A股股价低于换股价时启动增持计划,二是择机注入优质铝业资产。

作为中国铝业的控股股东,经过与S山东铝和S兰铝流通股股东沟通,中铝公司在原承诺基础上增加了两项补充承诺:其一,自中国铝业A股在上交所上市之日起3个月内,如中国铝业A股股价低于换股价6.60元,中铝公司将增持中国铝业流通股A股,直至累计增持量达到中国铝业新发流通股A股股票数量的30%为止。在增持计划完成后的12个月内,中铝公司将不出售所持股份并履行相关信息披露义务;其二,在中国铝业

A股上市后,中铝公司将择机注入优质铝业资产,促进中国铝业进一步完善产业链。

S兰铝调整后的股改方案还明确,除中国铝业以外的其他非流通股股东可以按照每股5.534元的价格全部或部分行使现金选择权。在S兰铝原方案中,第二大股东兰州铝厂已书面承诺放弃现金选择权。

S山东铝和S兰铝原换股价和换股比例维持不变。分析人士指出,两家公司股改方案的调整,通过“爷爷辈”中铝公司补充承诺的方式增加砝码,而不是直接由控股股东中国铝业来提高对价水平,既照顾到S山东铝和S兰铝流通股股东的利益,显然也考虑到方案还需中国铝业股东大会“过堂”的因素。

S山东铝和S兰铝将于12月20日复牌。

深市五公司披露清欠进展

今日深市共有5家公司披露了“清欠”进展情况。其中,*ST兰宝表示控股股东及其附属企业截至2005年12月31日对公司的2.7亿元欠款已全部清欠完毕;而中钨高新也表示,其第二大股东自贡硬质合金对公司的欠款已全部清偿完毕。

另外,S*ST长岭表示,公司董事会于今年11月制订的大股东清欠方案中,要求以现金偿还欠款9376万元,2006年12月31日前资金到位。S*ST生化则对潜在关联人对公司控股子公司的200万元欠款和三九企业集团占用公司215万元的清欠情况进行了详

细披露。ST中鲁B表示,公司收到大股东现金还款项8438万元人民币后,又收到了6000万元人民币。至此,公司共收到大股东现金还款项14438万元,使大股东及其附属企业欠款余额下降至8307.46万元。

ST中鲁B今日一并披露,其大股东山东水产集团所持公司8800万国有法人股已被司法拍卖,由山东省国资投资公司竞得,由此,水产集团终止执行有关《债务偿还方案》。不过,鲁信集团近日还是向水产集团提供借款人民币8000万元,专项用于偿还其占用ST中鲁B的资金。(田露)

S*ST 集琦拟为扭亏“洗壳”卖资产

约一周前,S*ST集琦曾发布公告披露,控股股东目前正与国海证券就借壳S*ST集琦上市有关事宜进行接洽。而S*ST集琦今日的相关公告显示,公司控股股东要求增加2006年第四次临时股东大会议案,事关出售上市公司全资子公司集琦中药70%股权,实现全年扭亏。

S*ST集琦此前已对该次资产出售事项有所披露。但公司及控股股东方面表示,鉴于公司2004年、2005年度连续大幅度亏损,如果2006年继续亏损,将面临暂停上市的风险。为了盘活

公司资产,扭转连续亏损的被动局面,为上市公司下一步引进战略投资者进行资产重组奠定良好基础,经公司董事会审议通过,拟出售全资子公司桂林集琦中药70%的股权,其中拟以25523.95万元向桂林市土地储备交易中心转让56%的股权,以6380.98万元向桂林市国资经营公司转让14%的股权,交易价款总计31904.93万元。控股股东指出,本次股权转让如果能够如期实现,将为公司带来较大股权转让收益,可能因此扭转全年亏损局面。(田露)

■老总观点

张瑞敏:企业并购要有“强文化”



□本报记者 刘海民

海尔集团首席执行官张瑞敏近日接受本报记者采访时说,国际化阶段企业并购是大量的,并购有一点是共同的,就是“强势文化”的形成。

张瑞敏说,企业发展很多都是通过并购做起来的,但是也有不通过并购做到世界第一的,丰田就是一例。但是,不管是否通

过并购做到第一,有一点是统一的,都必须有一种强势文化。如果你自己的文化不足以促进自己的发展,你只能通过并购来提高竞争力,那是不可能的事情。对中国企业来讲,兼并也好,不兼并也好,所需要的是两头,就是开发能力和最后的市场营销网络,这是最重要的。

对于企业间竞争的加剧,兼并和合作的越来越频繁及今后全球家电业的格局,张瑞敏表示,地球既然变成平的了,大狮子赢家通吃。将来的每个行业起控制作用的企业也就几家。家电行业也将这样,因为地球是平的,围栏没有了。

张瑞敏说,海尔自身文化到底是不是什么?其实很简单,就是怎么样想办法让在海尔的这些人能够充分体现自己的价值,都能不断去创新,这是我们一直追求的。如果有了一种文化,其他进入的人都可以融入进来。所以文化才是最主要的。