

*ST 四环重组方案出炉 北方信托借壳在望

拟采取换股吸收合并方式,而原有资产和负债出售给四环集团

◎本报见习记者 徐锐

历经数月,*ST 四环换股吸收合并北方国际信托投资股份有限公司(以下简称“北方信托”)方案于今日出炉。*ST 四环将把全部资产和负债出售给四环集团,同时以新增股份方式换股吸收合并北方信托。交易完成后,*ST 四环主营业务将从生物制药产品的生产与销售业务转变为信托经营。

今年1月23日,*ST 四环以“有重大事项正在沟通磋商中”为由向深交所申请停牌。3月14日,*ST 四环发布公告称,公司控股股东四环生物产业集团有限公司(下称“四环集团”)已与天津泰达投资控股有限公司(下称“泰达控股”)签署了合作意向书,泰达控股将与四环集团合作对公司进行重组并注入其相关优质资产。10月8日,*ST 四环发布的重大重组进展公告透露,公司将通过定向发行股份成为北方信托之控股股东的动向。

在为期数月的谈判交涉后,*ST 四环重组事宜终于“开花结果”。*ST 四环今日公告称,公司与四环集团、泰达控股以及北方信托

已于11月23日签署了《关于四环药业股份有限公司重大重组暨换股吸收合并北方国际信托投资股份有限公司的协议》,公司董事会同时也审议通过了上述方案。

根据协议,*ST 四环在向四环集团出售相关资产后,将以每股4.52元的换股价格(即每股*ST 四环股份换2至1.33股北方信托股份)换股吸收合并北方信托,最终换股比例将参照北方信托评估后价值来确定换股比例。由此计算,北方信托根据预估价值置换*ST 四环股份为5亿股至7.5亿股,合并完成后*ST 四环的总股本则将增加到5.93亿至8.43亿股,而直接持有北方信托15.19%股份的泰达控股也将由此成为*ST 四环的控股股东。

值得注意的是,由于泰达控股拥有的泰达建设集团有限公司、泰达股份、津滨发展等公司均持有北方信托部分股权,因此在本次换股吸收合并完成后,泰达控股直接和间接持有*ST 四环的股份数预计将超过公司已发行股份的百分之三十,由此构成上市公司收购并触发要约收购,因此本次吸收合并尚需中国证监会对上



*ST 四环重组仍需相关部门的核准 资料图

述收购行为未提出异议,并以泰达控股获得中国证监会豁免要约收购义务为前提。

*ST 四环同时强调称,由于本

次重大资产出售与换股合并相结合,互为条件且同步实施,因此若资产出售及吸收合并中任一项目内容未获得完全批准或核准,上述协议方

案将自动终止实施。

据了解,本次交易尚需中国证监会、中国银监会等有关部门批准或核准。

荷银:应先把自已放到客户的“靴子”里

随着外资银行在中国内地人民币业务的开展,大型跨国企业总部日趋向内地迁移以及内地企业越来越多地“走出去”,现金管理和贸易融资等业务逐渐成为中外资银行争食的焦点。那么,如何帮助企业进行统筹规划、减少财务费用、提高资金使用效率,以及为中国企业客户提供度身定制的服务?上海证券报记者就此采访了荷兰银行现金管理及贸易融资部首席执行官康露丝(Ann Cairns)以及荷兰银行(中国)现金管理及贸易融资部主管陈德伟。



◎本报记者 石贝贝

《上海证券报》:很多外资银行都在中国提供现金管理和贸易金融服务,荷银有什么特别的产品或服务,使得荷银能够区别于其他外资银行?

康露丝:首先,我们是少数在50多个国家和地区都有此类业务的外资银行,而且在这项业务中我们的排名居于世界前5位。依靠我

们的全球网络,在中国企业想要开拓业务的国家,我们可以帮助他们了解需要注意的事项、如何与当地金融机构维系关系等。

目前我们在中国能够提供资产抵押融资计划、供应链管理、债务融资、付款和现金管理服务等一系列服务。我们不仅仅提供中国客户带向世界其他国家和地区,而且把其他国家和地区的企业、业务介绍到中国内地,介绍给中国内地客户。

《上海证券报》:在中国市场上,你们的客户是哪些?他们有什么不同于其他市场客户的需求?

康露丝:我们非常关注进出口贸易业务较多的企业。近些年来,中国的进出口贸易增长迅速,我们把中国市场作为一个急剧扩张、充满潜力的市场来看待。

中国客户与其他地区客户不同。比如,欧洲客户对它们增长速度的期望大约在1%~3%,这是一个非常低位数的增速。此外,我们帮欧洲客户所做的,是使得它们业务更加有效以及降低成本。而中国客户,我们却要帮助它们实现快速增长。这些都是非常有趣的比较。

还有,我们会更多地在一些“软服务”方面帮助中国客户,比如帮助它们了解其他国家税收、法律体制等。

《上海证券报》:你们赢得客户的秘诀是什么?

康露丝:赢得客户的关键在于把自己放到客户的“靴子”或位置上来考虑各种问题。比如,考虑问题的关键原因在哪里,客户究竟想要怎样处理等。只有进入客户的角色、了解它们的业务,才能更好地向它们

销售银行的产品和服务。

我们也为客户提供很多方案、渠道,帮助他们去融资。但是这些渠道方法会依据各国情况不同而有所差异,毕竟各国的监管、政策都很不一样。每家客户都会在业务发展过程中,与多家银行建立联系,我们也希望所提供的服务能够让客户与我们的联系更加紧密,尤其是那些在国际上有较多业务需求的企业客户。

《上海证券报》:你在中国做业务的挑战是什么?

康露丝:首先,中国地域广阔,发展速度也非常快,开展银行业务关键在于人才,我想最重要的是吸引和留住大量人才为我们银行工作。

另外,与本地银行相比,我们业务的覆盖面还不够。我们必须拿到足够多的牌照、覆盖地域够广,才能更好地为客户提供服务。

陈德伟:首先,牌照方面。我们的客户在中国内地、中国香港地区、海外各地都有很多业务,客户希望我们能够跟随它们业务发展的脚步,在它们有业务的地方都能为它们提供服务。因此,我们必须在它们有业务的地方,获取当地业务牌照

才可以。第二,监管方面。过去10年来,中国的金融业逐步开放、变化巨大,我们确实能够开展越来越多的业务。基于监管的允许范围,我们如何架构我们的解决方案、产品组合,也是需要仔细思考的问题。第三,服务质量。我们承诺客户我们能够提供量身定制的、满足它们需要的服务,因此我们必须持续不断努力。比如简化服务流程等。

《上海证券报》:那么苏格兰皇家银行收购会对荷银亚洲业务有怎样影响?

康露丝:我认为苏格兰皇家银行收购对荷银的影响是正面的,我们的各项业务都将从中受益。苏格兰皇家银行也是一家非常知名的银行,在亚洲地区拥有业务,也认为亚洲是具有极大增长潜力的地区。我们在亚洲地区的业务可以互补,能够在亚洲地区建立起更强大的品牌和业务。

过去几年,荷银在亚洲地区有较大发展,目前没有任何迹象表明荷银在亚洲的发展结构会发生巨大变化。我们会持续在这里的投资,从客户角度而言,他们享有的服务、产品等也不会出现太大变化。

摩根富林明:银行系 QDII 表现稳定

◎本报记者 郑怡

花旗、美林等金融机构日前相继爆出业绩受损的负面新闻,受

美股走低拖累,近期全球股市也持续震荡。那么,此时是否仍合适投资海外市场?摩根富林明资产管理公司表示,虽然国际市场短

期波动,美国及全球经济并不会因此倒退。近期,银行代客境外理财产品也表现稳定,投资者无须过分担心。

摩根富林明资产管理的境外代客理财业务总监莫兆奇表示,虽然有金融机构为次级债投资作出巨额注销,但实际上美国次级债风波对全球银行业的影响有限。据估计,次级债导致亏损的最坏可能性是,全球前900名银行共将作出高达2600亿美元的注销。但即便如此,仍只相当于这900家银行大约3个月的盈利。

莫兆奇称,虽然美国房地产市场继续疲软,拖累美国经济增长放缓,但可以肯定的是美国并不会因此出现倒退。美国第三季国内生产总值、就业及零售数据仍然畅旺,通胀也保持温和,而且美联储所采取的减息政策相信也将逐渐产生效果。

与基金系 QDII 产品全线跌破净值相比,成立时间较长的银行系 QDII 在这一震荡市中,表现相对稳定,并未受短期波动市场的太多影响。截至11月19日数据显示,工商银行旗下 QDII 产品——东方之珠一期的净值已达1.1557元,成

立四个月内收益达15.57%,跑赢基准指数。

东方之珠一期为国内首款直接以人民币投资于香港股市的代客境外理财产品,今年六月首发募集资金额达45亿元,由摩根富林明担任境外投资管理。该产品的投资范围包括香港上市的蓝筹股、国企股、红筹股及亚洲固定收益产品。

摩根富林明表示,东方之珠一期之所以能取得优于大市的表现,主要得益于专业选股技巧,以基本面研究为重点,考察公司的收益增长、行业展望、盈利和估值等多项指标,寻找具有长期增长前景的优质股票进行投资。同时,由于港元采取与美元挂钩的联系汇率制度,随着美联储减息,香港的银行也下调利率。这使香港出现负利率情况,从而推动更多资金流入入市,令东方之珠一期等产品受惠。

摩根富林明资产管理隶属于摩根大通集团,为上投摩根基金管理公司的外资股东方。

深圳证通电子今起招股

◎本报记者 姜瑞 雷中校

深圳市证通电子股份有限公司今日刊登招股书。将首次公开发行人民币普通股不超过2200万股,占发行后总股本的25.16%。

深圳市证通电子股份有限公司是国内 ATM 加密键盘的龙头企业,占据了国内市场36%的份额,与全球主要的 ATM 整机厂商都建立了业务联系。在国内银行自助服务终端领域,公司已取得前三强的市场地位,产品已进入中国银行、农业银行、建设银行、邮储银行、招商银行等20多家国内银行。公司自行研发设计、国内首创的新型电子支付终端——电话 E-POS,从2005年推向市场以来已累计销售超过20万台,市场占有率达50%以上。在信用卡付费电话领域,公司目前全球保留了完整的生产能力为数不多的企业之一,产品已出口至法国、南美、俄罗斯、新西兰、委内瑞拉等国家。

深圳市证通电子股份有限公司2004年度、2005年度、2006年度及2007年上半年公司的营业收入分别为5888.80万元、8337.74万元、17430.58万元和8354.91万元,前三年复合增长率为72.05%。归属于母公司所有者的净利润分别为547.52万元、1053.51万元、3290.14万元、1026.72万元,前三年复合增长率为145.13%。

本次募集资金主要投资金融支付信息安全产品产业化基地项目和全球营销网络建设项目。

东北证券变更深交所会员名称

◎本报记者 黄金酒

记者从深交所获悉,该所已于22日核准,同意原东北证券有限责任公司“在该所会员名称变更为东北证券股份有限公司”。会员简称为:东北证券;会员编码为:000228。

重庆辖区积极推进投资者教育工作

◎本报记者 王屹

今年以来,加强投资者教育已成为了重庆证券市场的一项重点任务。在重庆证监局的指导下,重庆市证券期货业协会联合辖区内各证券期货经营机构对工作进行了认真部署,统筹安排,将该项工作开展得有声有色,并取得了相当的成效。

日前,记者从重庆证监局了解到,该局领导一直高度重视投资者教育工作,先后三次对辖区内的证券经营机构下发文件,要求各机构按照证监会和协会的要求,切实开展、加强投资者教育。该局机构处也成立了以朱晓俊处长为领导的检查小组,机构处全体同志参加,确保在短时间内按时完成检查工作。另外,结合日常监管情况,机构处还制定了详细的检查计划,明确了检查的具体项目和内容。

重庆证监局纪委书记梁盛红向记者表示,该局还专门制定了“八条标准”,包括投资者园地建设、各环节充分揭示风险、利用各种形式普及证券知识、加强对执业人员的管理和教育、妥善处理客户纠纷和投诉以及加强系统建设的投入和安全保卫工作等方面,要求各机构既全面深入落实投资者教育,又必须重点突出的解决好当前的典型问题。

据重庆证监局有关负责人介绍,在整个今年的工作中,截至目前,联合检查组已经检查了40家证券营业部和证券服务部,检查面达到了50%。

花旗:中国市场既定战略仍在执行

◎本报记者 石贝贝

受美国次贷危机影响,花旗集团第三季度出现65亿美元亏损,随后首席执行官普林斯下台。即便在曾任美国财长的鲁宾执掌花旗之后,市场上也不乏“花旗集团将被拆分”的猜测。花旗银行(中国)副行长石安楠23日表示,花旗中国并未受美国次贷危机影响,目前中国市场的战略也未有任何变化。

面对花旗集团的困境,华尔街一些分析师认为,重新赢得投资者的信任,或许最好的出路就是将花旗拆分为零售银行、投资银行和理财基金等。花旗目前在全世界100多个国家有32万多名雇员,总资产达2.2万亿美元。

花旗于今年4月在中国设立子公司,随后获取全面人民币业务牌照,正式开展存贷款、财富管理、住房按揭贷款等多项人民币业务。对于花旗在中国的发展,石安楠表示:“之前制定的中国市场战略仍在进行中。花旗将持续在中国市场的投资,在等到监管部门允许的情况下,花旗将持续拓展在中国的各个经销网络。此外,我们也会持续推出更多创新产品、增加人员招聘。”

中美大都会牵手外资行推投连

◎本报记者 卢晓平

日前,花旗银行(中国)有限公司与中美大都会人寿联手推出国内寿险市场上第一只专为满足花旗银行客户需求设计的期缴投资产品——“少儿成长教育保障计划”,并在北京、广州、深圳三地同时面市。

而此前,花旗银行(中国)有限公司与联泰大都会人寿保险有限公司共同宣布,由花旗银行正式代理销售联泰大都会一款人民币投连保险产品——“少儿成长先锋保障计划”。

据介绍,该产品主要为30天到17岁的儿童及青少年提供长期保障,除设立传统的个人意外险外,还专门设有投资账户,满足客户在筹划子女成长和受教育过程中所面临的财务需求。

中国中铁股份有限公司 首次公开发行A股网上资金申购发行摇号中签结果公告

根据《中国中铁股份有限公司首次公开发行A股网上资金申购发行公告》,发行人和本次发行的联席保荐人(主承销商)于2007年11月23日上午在上海市浦东新区528号上海证券大厦主持了中国中铁股份有限公司网上资金申购发行中签摇号仪式。摇号仪式在公开、公平、公正的原则下进行,摇号过程及结果已经上海市公证处公证。现将中签结果公告如下:

末3"位数:686,886,486,286,086;
末4"位数:1241,6607,1607;
末5"位数:17182,37182,57182,77182,97182;
末6"位数:643324,111448,611448;
末7"位数:9112572,3157108,5157108,7157108,9157108,1157108;
末8"位数:75687258(第1,2,3,5,6,7组)
凡在网上申购中国中铁股份有限公司A股股票的投资者持有的申购配号尾数与上述号码相同的,则为中签号码。中签号码共有3,272,450个,每个中签号码只能认购1,000股中国中铁股份有限公司A股股票。
本次发行最终确定的发行价格为价格区间上限人民币4.80元/股,未中签的网上申购款于今日(2007年11月26日)退还投资者。
发行人:中国中铁股份有限公司
联席保荐人(主承销商):中银国际证券有限责任公司
(排名不分先后) 瑞银证券有限责任公司
2007年11月26日