

湘邮科技 10送2.7股

本报记者 李清理 长沙报道

被誉为“中国邮政第一股”的湘邮科技(600476)推出股改方案,公司流通股股东每10股将获得非流通股股东支付的2.7股股份对价,非流通股股东支付对价的总数为945万股。

湘邮科技是于2003年11月以5.18元的价格发行3500万股A股后挂牌上市的,主营业务为邮政、教育、通信、政务等领域的软件开发和系统集成业务,属电子信息服务企业。该公司第一、第二大股东为湖南省邮政局和中国速递服务公司,两者合计持有公司54.14%的股份,其实际控制人为国家邮政局,因此被市场誉为“中国邮政第一股”。

湘邮科技此次股改相关股东大会的股权登记日为4月10日,现场会议召开日为4月19日。

宁波海运 10送2.6股

本报记者 高晓娟 杭州报道

宁波海运(600798)今日公布股改方案,公司非流通股股东将向流通股股东每10股对付2.6股对价,共需支付3677.7万股对价。

除法定承诺外,第一大股东宁波海运集团和第二大股东浙江省电力燃料总公司特别承诺,自获得上市流通权起5年内,通过交易所出售原非流通股股份之后,海运集团和省电力燃料公司持股比例分别不低于公司股份总数的30%和10%,但以大宗交易和战略配售方式减持且受让人同意承担本承诺责任、或由于股本融资而导致原股东持股比例降低除外。

海运集团和省电力燃料公司同时承诺,在2005-2007年度股东大会提议当年现金分红比例不低于当年实现的可分配利润的60%,并保证在股东大会表决时投赞成票。

鲁信高新 10送2.7股

本报记者 邢梅 济南报道

鲁信高新(600783)今日公布股改说明书,每10股流通股将获得非流通股股东支付的2.7股股份对价,非流通股股东共需支付1752.192万股股票对价。

公告介绍,目前,大股东“山东省高新技术投资公司”持有公司3.25万股流通股股票,占总股本的0.02%,该部分股份是于2004年2月前购入的。根据本次股改方案,该部分流通股将不参与相关股东大会的表决,但将获得对价。

天地源 10送2.8股

本报记者 彭少阳 侯军强 西安报道

今日,天地源(600665)推出股改方案,控股股东“西安高新技术产业开发区房地产开发公司”单方面送股,向流通股股东每10股支付2.8股对价,作为全部非流通股获得流通权的对价,其他发起人股、募集法人股不参与对价安排。

资料显示,2003年西安高新地产公司收购“沪昌特钢”后,将其更名为“天地源股份公司”,并实施重大资产重组,公司主营业务由钢铁业转变为房地产行业。当时,高新地产是以每股2.15元的价格溢价收购股权。以目前10送2.8股的对价方案计算,西安高新地产将单方面送出4116万股。

吉林炭素对价10送3.92

吉林炭素(000928)今日公布其股改方案中的债务重组和送股对价安排,总体对价水平相当于10股送3.92股。

大股东吉炭集团在股改后将偿还占用资金并协调安排吉林炭素的债务重组。通过实施债务重组,吉林炭素可实现净资产增加3亿多元,相当于流通股股东每10股获送3.22股。公司同时执行10送0.7的送股对价安排。(林威)

三公司上调对价方案

济南钢铁(600022)今日公布调整后的股改方案,公司非流通股股东向流通股股东支付对价由原来的每10股支付2.7股上调至每10股支付3股股票,共计将支付6600万股。

广汇股份(600256)今日披露修改后的股改方案,公司非流通股股东支付的对价由10送2股调升至10送2.5股。

同达创业(600647)今日公布调整后的对价方案,原方案中每10股送3.6股的对价安排调整为10送3.9股,公募法人股股东和其他法人股股东不执行对价也不获得对价。(林威)

包钢股份股改方案高票通过

以整体上市和集团重组迎接行业洗牌

本报记者 王泓 包头报道

包钢股份(600010)上周五召开股改相关股东会,公司股改方案以全体股东98.98%、流通股股东96.51%的赞成率获得通过。流通股股东投票参与率接近50%。

股东会结束后,包钢集团董事长林东鲁、包钢股份董事长曹中魁、总经理孙玉文等公司高管就投资者关心的数项问题接受了记者的采访。

整体上市:力争7月完成

公司高管表示,股改后,整体上市工作将全面铺开,争取在今年7月能完成。整体上市能显著减少关联交易,提高产业集中度,使包钢股份拥有从资源到销售终端的完整产业链。集团很多其他优良资产的赢利能力不弱于股份公司。关于人员,集团正在进行重组,计划从8万多人最终降到3万人以下,按年产1000万吨钢计算,人均产钢330万吨,属于国内中高水乎。目前,教育、公安、离退休等人员已经剥离完毕。富余人员的消化,主要通过延长产业链和提升产量来解决。

公司人士透露,整体上市计划拟采用定向增发,不倾向于涉及公募融资,拟置入上市公司的资产约100亿元。整

体上市的操作有两个原则:一是确保流通股当期利益不受损害,置入的资产赢利能力不低于目前水平;二是确保流通股长期利益受到保护,主要办法是最大限度地减少关联交易。

集团重组:合作者不限于境外

高管们表示,包钢集团目前与包括国际钢铁巨头“米塔尔”在内的潜在战略伙伴的洽谈仍在进行中,目前没有明确意向,结果还“未到揭晓时”;不一定非要境外资本,也可考虑国内的合作者;重组将会是一个复杂的选择过程,国家、企业、合作者都有各自的战略考量。

包钢的资源优势非常明显,包括矿山、煤炭、水、电力、运输等便利。比如包钢集团拥有的白云鄂博矿山资源,还可再用20年,但目前每年对其使用只占所需矿源的三分之一,另外两个三分之一分别来自国外和国内其他矿源。此举一是考虑可持续性,二是要逐渐加大对包钢拥有的稀土资源的开发;包钢的劣势在于销售半径远,尤其是在华东和中南地区的销售成本高;包钢希望引进合作方的资本、技术、管理、人才,充分发挥各自的优势。

行业:洗牌已开始

高管们介绍,大部分钢材产品在今

基金经理:“不虚此行”

本报记者 王泓

包钢股份(600010)股改股东会顺利结束后,十余位基金经理们在会议室与公司高管进行了近两个小时的面对面交流。基金经理们从天南海北赶到包头来,很不容易,公司高管表态:请大家畅所欲言,直入主题。

公司高管在对与“米塔尔”合作等高度敏感的问题本着信息披露的原则作了外交辞令式的回答后,双方对整体上市对公司的影响展开了热烈讨论。

“我们希望公司尽快启动整体上市,也希望集团不要小气,要把真正优良的资产放进来。要知道,好的资产如果放在上市公司,根据市盈率关系可以放大,最终对集团有利,也对其他股东有利。”一位基金经理说。

“这点我们很清楚。目前集团整体上市已进入倒计时,完成后上市公司从资源到终端将形成整体产业链,真正实

现脱胎换骨的再造。我们的原则是置入资产赢利能力不低于现有赢利能力,并且,事实上集团不少资产盈利能力不亚于上市公司。”一位高管回应道。

“那我们问具体的。如果矿山进入上市公司,原料成本上会有什么变化?这样吧,请告诉我们,现在公司从集团购买的铁矿价格和铁水的价格分别是多少?我们自己会算帐。”另一位基金经理问。

“还有,如果整体上市,号称十万大军的包钢如何安置人员?要精简到多少,怎么精简?如果人员成了包袱,那可是个难题。”基金经理接着问。

“原料价格计算口径不同,但我们可以提供一些数据供各位参考。至于人员,集团的教育、公安、离退休、房产、后勤服务已基本剥离完毕,内退人员正在剥离,最终的目标是3万人以下,人均效率达到国内中上水平。我们的原则是,对包钢股份而言,投资者的

后一段时间将供大于求,个别产品的供求会有起伏,价格起不来也下不去,因为受制于整体供求关系,但同时已接近价格底线。去年全国钢产量3.5亿吨,2004年大上项目,去年和今年是投产高峰,预计今年将新释放产能1亿吨,刨去出口,产能超出需求近2000万吨。国内市场趋于成熟,钢价疯涨的情景很难再现,目前市场处于相持阶段,钢铁行业处于相对困难阶段,因为铁矿很难降价,其他成本如水电等也难下降。去年第四季度国内相当多数钢铁企业出现单季亏损,业内重新洗牌的时机已经到来,目前产能中将近1亿吨拟淘汰。但由于我国仍处于经济上升期,家电、石油、铁路、港口、造船、建筑等用钢量有增无减,未来20年中国钢铁工业仍将呈增长态势。外资此时欲行并购,也表明其看好我国钢铁业的未来。

包钢股份近十年来通过大量投入旧设备改造和先进设备上马,现在已经到了收获的季节。公司产品结构非常齐全,以板、管、轨、线四条精品线为代表,有些是关乎国民经济重要部门的生产资料,如大型无缝钢管、铁路重轨、石油套管等,铁路重轨的国内市场占有率达30%。随着石油石化、港口建设和高速铁路的发展,公司产品潜力还很大。

利益与企业员工的收益应有机统一,不能分裂。”一位高管答。

最后,高管请基金经理们为公司发展支招。“国外大型公司都以债权融资为主,这样做可不摊薄股份收益,我建议公司考虑发行短期融资券,哪怕目前可能有更低成本的融资渠道,因为这有助于早日树立公司在债市的形象,培育更多的债券投资者。”这位基金代表接着补充道:“找不到合适的承销商,我来介绍。”

会后,一位公司高管对记者表示,很理解机构投资者的想法,为利而来,天经地义。“他们会‘逼’着用各种办法来降低成本增加收益。但他们也会提出一些着眼长期的建议,看来,投资者都希望企业现在好、将来更好。”

再去问一位基金经理,答道“没办法,是股东就得负责啊,而且不想只做几天的股东。这趟来,不虚此行。”他笑道。

海泰发展 流通股股东每10股获送1.6股

213家募集法人股股东无法取得联系,23家表示不参加股改

本报记者 李文绚 北京报道

海泰发展(600082)今天公告股改方案:流通股股东每10股将获得1.6股对价,全体非流通股股东共需支付2280万股对价。多达385家的募集法人股股东中,目前仍有213家无法取得联系,23家明确表示不参加股改,67家未明确发表意见,对上述无法执行对价的非流通股股东,控股股东海泰集团将代为垫付。预计对价完成后海泰集团持股比例将由24.11%降至17.18%。

公司控股股东海泰集团特别承诺:为增加公司未来经营稳定性,更好回报流通股股东,如公司股改方案获通过,将在股改方案实施之日起一个月内,协助公司与第三方签署包租协议,包租对象为公司拥有的部分工业厂房和写字楼,合同有效期限不少于5年,包租收入每年不低于5000万元。海泰集团持有的非流通股股份自获得上市流通权之

■记者观察

本报实习记者 侯志红

上周实施股改方案的G股普遍出现贴权走势。同时,随着“市值过半、上市公司家数过半”的“双过半”目标实现,一些业内人士称,股改财富效应已丧失殆尽。事实真的如此吗?笔者以为,今后可能不会再出现不论对价与质地,只要股改即普涨的现象,但目前就说股改行情已经全部结束还为时尚早,应该说还有很多“金矿”可挖。

目前没有进行股改的公司主要分三类,一是部分绩优公司,因各种原因迟迟未能进入股改;二是一些大市值公司,如中石化、中国联通等,他们的

日起36个月内不上市交易。对反对或未明确表示同意等原因无法执行对价安排的非流通股股东,海泰集团将代其垫付对价。

海泰集团还承诺:对于反对或者未明确表示同意本次股改的非流通股股东,在股改方案实施之前有权以价格为2005年9月30日每股净资产1.7元为价格协商基础,向海泰集团出售其所持股份,然后由海泰集团向流通股股东支付相应对价。

海泰集团持有公司6464万股,占公司总股本的24.11%、流通股总数的51.46%;募集法人股东多达385家,持股数量非常分散,合计持有公司6098万股,占总股本的22.74%,占非流通股总数48.54%。

目前海泰集团及82家募集法人股股东已书面委托公司董事会召集相关股东大会,审议本次股改方案。上述非流通股股东持股总数为8899万股,占非

流通股比例的70.84%。但公司募集法人股股东中仍有213家无法取得联系,23家明确表示不参加股改,还有67家未明确发表意见,这些股东共持有3663万股;而提起动议的股东中有109万股存在质押冻结。上述股份合计为3772万股,需由海泰集团代为垫付对价为684万股。支付对价特别是代付其募集法人股股东垫付对价后,海泰集团持股比例将由24.11%下降到17.18%。按10送1.6股的对价,海泰集团在垫付对价后实际送出率为28.75%。

公司董事会表示,组合方案设计较好地兼顾了流通股股东短期、中期和长期利益。除直接送股外,海泰集团承诺协助公司签署对外包租协议,这是继2001年与公司进行整体资产置换之后海泰集团支持公司业务发展的又一重大举措,把股改与公司未来发展紧密结合,大大增强了公司未来业绩的稳定性,充分体现了控股股东对公司的支持力度。

差公司的大股东以资产重组的形式支付对价正在成为一种大的趋势,ST公司中已涌现出多种对价和重组模式,为今后ST公司股改提供了范例。如G*ST环球、G*ST农化、G*ST中西、G*ST酒花等,有的获大股东注入现金对价,有的获大股东注入优质资产,公司的财务状况和业务能力大幅改善。近来管理层还出台了“绿色通道”制度:凡是股改公司涉及资产重组的,在报审过程中将获得“优先权”,显示了政府以股改推动绩差公司重组的决心。ST公司通过重组式股改“麻雀变凤凰”正在逐步成为现实,值得继续关注。

大唐电信 股改与资产置换同时进行

大股东将收购公司约6亿元应收款项

本报记者 王泓 北京报道

名列第22批股改公司名单的大唐电信(600198)终于推出股改方案,非流通股股东将向流通股股东每10股支付3股对价;第一大股东“电信科学技术研究院”同时承诺,为改善上市公司资产负债结构,将以偿债及豁免债务方式,收购大唐电信经评估后价值约6亿元的应收款项资产包。

电信院的具体方案是:大唐电信置出账面原值6.48亿元的应收债权给电信院,应收款项主要为公司经营过程中形成的应收账款、预付账款和其他应收款,交易价格将以中介机构对相关资产

的评估值作为定价基础;电信院将豁免公司所欠的2.45亿元借款,其余金额将由电信院以承担大唐电信银行借款的形式来支付。

电信院还承诺,其所持非流通股自获得流通权之日起36个月内不上市交易。如果大唐电信持股5%以下的非流通股股东因股份受限而无法执行对价安排,或没有书面同意参加公司股改或反对公司股改方案的,电信院对其支付的股份对价将先行垫付。

第二大股东电信科学技术第十研究所也承诺,其所持非流通股自获得流通权之日起至少36个月内不上市交易或转让。

烟台万华 送股和权证并举

1.3股股票+2份认购权证+3份认沽权证

本报记者 邢梅 济南报道

列入第22批股改公司名单的烟台万华(600309)股改方案今日终于出炉。其股改方案为,每10股流通股将获得非流通股股东支付的1.3股股份、2份认购权证和3份认沽权证;每份认购权证可以10元价格向公司第一大股东“烟台万华华信合成革公司”购买1股公司股份;每份认沽权证可以13元的价格向大股东出售1股公司的股份。公司非流通股股东共需支付3677.44万股股份、5657.6万份认购权证和8486.4万份认沽权证。

大股东万华华信合成革公司同时承诺,其所持有的公司非流通股股份自获得上市流通权之日起,至少在36个月内不上市交易或转让;上述有限条件的股份不包括认沽权证行权所购买的股份以及认购权证行权所出售的股份。万华华信承诺其所持公司股份自上述承诺期满后12个月内,通过交易所挂牌交易出售的有限条件的股份,其出售价格不

低于每股15元。有限条件的股份也不包括认沽权证行权所购买的股份以及认购权证行权所出售的股份。在公司因利润分配、公积金转增、增发新股或配股等情况而导致股份或股东权益发生变化时,该设定价格将进行调整。

烟台万华股改保荐人广发证券公司的周庭硕认为,烟台万华是目前国内唯一拥有自主知识产权的生产MDI(二苯基甲烷异氰酸酯)的公司,市场需求大,发展前景广阔。此次股权分置改革方案既考虑了非流通股股东为获得流通权而对流通股股东执行的的对价安排,也保留了流通股股东获得股份对价后获得超额收益的可能,有利于保障流通股股东利益,并可以强化流通股股东与非流通股股东共同促进实现公司总价值最大化目标的统一利益机制,有利于公司的长远可持续发展。

烟台万华华信公司目前持有公司62.17%的股份,执行对价后,其持股比例将降至58.13%。

长安汽车 10送2.8股

本报记者 林威

长安汽车(000625)今日推出股改方案,公司唯一非流通股股东“长安汽车集团”将向流通股股东每10股支付2.8股股票对价。股改完成后,长安集团的持股比例将从52.47%降至46.41%。

公告介绍说,公司实际控制人中国南方工业集团拟将长安汽车集团持有的公司国有法人股全部划转到新成立的中国南方工业汽车股份公司,目前股

权划转过户手续正在办理中。股权过户后,南方汽车将成为公司新的控股股东,长安集团将不再持有公司股份。预计本次股权分置改革将由南方汽车对流通A股股东实施对价安排。

非流通股股东同时承诺:持有的股份自获得上市流通权之日起至少在24个月内不上市交易或转让;上述24个月满后,通过交易所挂牌交易出售股份,出售数量占公司股份总数的比例在12个月内不超过5%,在24个月内不超过10%。

ST东北电 10送2.5股

本报记者 木舰 沈阳报道

ST东北电(000585)今日推出股改方案,流通A股股东每10股将获付2.5股股票对价,非流通股股东为此将支付的对价总数为3590万股。

公司控股股东新东北电气投资有限公司同时承诺:其持有的公司股份自股改方案实施之日起,3年内不通过交易所挂牌出售或转让。新东北电气投资公司持有公司23000万股法人股,持股

比例为26.33%。若此次股改实施,新东北电气将支付2437.0867万股股票对价,持股比例将降至23.54%。

新东北电气支付的对价包含了未明确同意参加股改的其他非流通股股东应支付的687.0549万股。这些非流通股股东所持股份如上市流通,应向新东北电气偿还代为垫付的款项或股权及相关权益,并取得新东北电气的书面同意,由上市公司向深交所提出上市流通申请。

中国软件 10送1.98股

本报记者 王泓 北京报道

中国软件(600536)今日推出股改方案,其对价为:非流通股股东向流通股股东每10股支付1.5股股票;以资本公积金向全体股东每10股转增0.3股,非流通股股东将获转增股份支付给流通股股东。这两部分的总体对价水平折合为单纯送股方式,相当于流通股股东每

10股获送1.98股;股改完成后,流通股股东每10股实际可获得2.34股。

控股股东中电产业同时承诺,所持非流通股股份自获得流通权之日起36个月内不上市交易;持有非流通股的公司董事、监事及高管人员郭先臣等8位自然人也承诺,所持非流通股自获得流通权之日起24个月内不上市交易;另外5位自然人股东则承诺12个月内不上市交易。

新华股份 10送3股

本报记者 林威

新华股份(600782)今日推出股改方案,公司流通股股东每10股将获送3股对价。

公司非流通股股东新余钢铁公司、巍华金属制品公司、江西国际信托投资

公司及江西省冶金供销公司共需向流通股股东支付1684.8万股对价。

公司第一大股东新余钢铁公司同时作出额外承诺:其持有的公司股份自获得上市流通权之日起,在36个月内不上市交易或者转让。

选择港股 选择阿斯达克

具有联交所直连行情授权
提供专业、及时、全面的行情、财经信息

咨询电话: (021) 51083811 *请拨外线
网址: www.aastocks.com