

# S宁新百重提股改老方案

## 久拖未决疑是豁免要约收购义务申请未批准

久拖未决的S宁新百(600682)股权分置改革有了新进展,今天S宁新百发布公告称,将于3月24日召开2008年第二次临时股东大会暨股权分置改革相关股东会议。事实上,S宁新百的股改方案早在2006年10月就已经敲定,此番依旧老话重提。

江苏省曾承诺2006年6月底全面完成上市公司股改工作,而S宁新百是唯一一家至今还没股改的上市公司。自2006年10月公布了股改说明书后,S宁新百的股改进程便停滞不前。先是在股东中就股权分置改革方案进行沟通协商,最终决定维持原方案不变;继而国有股股权遭遇轮候冻结,至今仍未解冻;2007年年初

又爆出虚开的增值税专用发票案案。S宁新百股改就此没了消息。

据了解,此次提出的股改方案仍与2006年10月发布的方案一样:公司以资本公积金向登记日登记在册的流通股股东转增股本,流通股股东每10股获得8.38股,全体流通股股东共获得12811.344万股转增股份,相当于每10股送1.81股。不同的是,由于公司股东金鹰集团旗下的南京新百投资控股集团有限公司于近期减持了28万股公司股份,因此南京新百投资控股集团有限公司及其一致行动人不再将因实施本次股权分置改革方案而引发要约收购义务。

相关人士就此分析,如

果没有减持,那么按此方案股改后金鹰集团旗下4家公司——南京新百投资控股集团有限公司、金鹰申集团有限公司、南京华美联合营销管理有限公司、南京金鹰国际购物集团有限公司金鹰集团旗下四家公司,持有的S宁新百流通股占总股本的比例将升至30.13%。根据《上市公司收购管理办法》,金鹰集团需履行要约收购义务。虽然当时业内均认为,中国证监会批准豁免不成问题。但从S宁新百今日的公告来看,很可能是豁免要约收购义务的申请未被批准,导致了股改方案确定后迟迟不执行。而今因减持已没有了要约收购的义务,S宁新百终于可以重提股改。

快报记者 张波

### ■小资料

#### 何为全面要约收购?

全面要约收购义务是指收购人持有、控制一个上市公司的股份达到该公司已发行股份的30%时,继续增持股份或者增加控制的,应当以要约收购方式向该公司的所有股东发出收购其所持有的全部股份的要约。符合一定条件的可以向中国证监会申请豁免。比如:上市公司面临严重财务困难,收购人为挽救该公司而进行收购,且提出切实可行的重组方案的;上市公司根据股东大会决议发行新股,导致收购人持有、控制该公司股份比例超过30%的;中国证监会为适应证券市场发展和保护投资者合法权益的需要而认定的其他情形,等等。

### 拟拍卖所持1.34亿股海通股权

## 民生银行上半年投资收益有望超44亿元

今日,民生银行公布2007年年报。年报显示,2007年民生银行实现净利润63亿元,同比增长68.6%,而其他主要业绩指标也实现了不同程度的增长。同时公司计划在上半年出售海通1.34亿股股权,分析人士预计,民生银行届时落袋的投资收益有可能将超过44亿元。

#### 公司业务增长带动盈利大幅增长

除净利润大幅增长之外,2007年民生银行每股收益为0.48元,比上年增长54.8%;每股净资产为3.47元,增幅为82.6%;该行资本充足率为10.73%,总资产收益率为0.77。盈利能力

持续加强,净非利息收入27亿元,增长112%,占营业收入的比重为11%,比上年提高了3.4个百分点。一系列数据显示:2007年民生银行公司业务增长平稳带动了盈利大幅增长。

#### 计划上半年拍卖海通股权1.34亿股

民生银行今日还公告称,拟通过公开竞价整体拍卖所持1.34亿股海通证券股权。根据我国商业银行法对商业银行持有抵债股权不得超过两年的相关规定,民生银行通过受让借款方抵债资产而取得的海通证券股权,应在去年年内处置变现。民生银行现共持有1.90亿股海通证券股权,根据上述

监管要求,其中的1.34亿股已逾期须处置变现。

民生银行计划实施股权拍卖的时间为股东大会批准后两个月内。该公司股东大会已定于3月24日召开,因此,若不出意外,处置股权所带来的巨额投资收益将体现在其2008年半年报中。分析人士预计,根据上述处置方案,海通证券定向增发价格35.88元,或将成为民生银行处置海通证券股权的底价。若以该价格减去民生银行持有海通证券的初始成本2.89元/股计,民生银行届时落袋的投资收益或将超过44亿元,在扣除所得税后,对净利润的影响或将超过33亿元。

快报记者 初一 唐真龙 王尧

### 权证行权价集体倒挂

## 上市公司“分离债”式再融资出现“破发”

因所附权证隐含股价保底功能,分离债成为再融资的新生力量,但这个新生力量目前正遭遇尴尬局面。对于民生银行、中国平安等计划通过分离债进行巨额融资的公司来说,考验可能才刚刚开始。

截至昨天收盘,11家上市公司所发分离债附带的认购权证中,只有云天化、武钢股份和马钢股份的行权价值明显。按照云化CWB1、武钢CWB1和马钢CWB1的41.978元、8.708元和5.381元收盘价计算,加上17.95元、9.91元和3.33元行权价格,假设此时行权的话,整个行权成本分别比昨日3家公司68.79元、20.58元和9.21元的收盘价低了8.862元、1.962元

和0.499元,分离债所隐含的股价保底功能得到显现。

相反,另外8家公司所发分离债附带的认购权证都处在价格倒挂状态。其中,中兴通讯、上海汽车、赣粤高速、中远航运、深高速、日照港、中信国安、攀钢钢钒的行权成本分别比股价高出21.551元、17.308元、11.093元、10.156元、8.826元、7.035元、5.373元、0.007元。业内人士认为,认购权证的行权成本大大高于股价,表明投资者直接从二级市场买入股票更加划算,这将对分离债这个再融资新军产生严峻考验。

申银万国研究所首席分析师桂浩明表示,行权价跌破正股价是上市公司再融资“破发”的另一种表现形式,它的

“破发”冲击比增发情况更加复杂。如果行权价与正股倒挂现象持续发展,不仅使得上市公司难以通过分离债进行再融资,而且还将对企业债市场构成不小的打击。

虽然分离债被上市公司用于再融资算得上是个新生事物,但它却成为了今年再融资的重要方式。上周,中国石化刚刚完成了300亿元分离债的发行,而民生银行、中国平安等公司也正在紧锣密鼓地操作分离债再融资。随着分离债的大量发行,权证市场正在完成由股改派送向分离债附带权证的切换。在14只仍在交易的权证中,只有3只是股改派送的产品,而且最晚到今年6月也将功成身退。

快报记者 陈建军

### 把新鲜带回家

## 海尔法式六门冰箱调制新鲜年

随着人们生活质量的提高,人们需要采购的食品日益丰富,鱼、肉、新鲜蔬菜和水果进入日常必不可少的食品储备单。海尔最新研发的法式六门冰箱以其容量大、分类精准和体积小成为人们改善生活的新选择。

在功能方面,海尔法式六门冰箱拥有六个储存空间,是一个天生的“好管家”。这款冰箱是目前国内市场上门数最多的产品,它将冷藏室设计成左右对开门,令食物分区、分类储

藏更详细,制冰室、深冷冻室、大冷冻室、独立果菜室分别分开设计成抽屉式,根据不同食物的温度需求,更细地划分了使用空间,各类食物专位专放,存取方便、不串味,分类保鲜,精确的控温环境让食物精准新鲜,让美食各就各位。

在技术上,海尔法式六门冰箱依然延续了海尔经典的Vc诱导保鲜技术,令蔬菜和水果持久保鲜活。在讲究新鲜的新年,海尔法式六门冰箱的出色表现,带来了更为新鲜的生

活。另外,该产品采用精控多温区技术,能够满足多种食品储存温度,产品采用直流全变频设计,更节能保鲜静音,特别是采用了全球首创可拆卸式全自动制冰技术,达到更优秀的制冰效果。同时冷藏室特设强力陶瓷杀菌除臭技术,过滤、吸附冰箱内有害菌与臭气分子,瞬间清新气味,杜绝食品串味。

分类保鲜,让各种美食各就各位,法式六门冰箱带来不一样的新鲜生活,带给家人更多的健康关怀。

## 马钢迎来壳牌考察有望长期合作

2月28日上午,由壳牌马来西亚勘探作业公司、马来西亚国家石油公司和马来西亚国际贸易有限公司及壳牌(中国)有限公司联合组团来到马钢考察H型钢生产线,寻求和马钢建立长期的合作关系。

据了解,由于目前油价维持高位,刺激石油开采行业快速发展,海洋石油用H型钢产品供应变得日趋紧张。为此,国际跨国公司壳牌石油公

司、马来西亚国家石油公司,以及在马来西亚进行石油开发的埃克森美孚、雪夫龙等大型石油公司把目光投向新的海洋钢结构H型钢生产厂家,以求扩大采购供应渠道。

经过考察后,外商表示,愿意进一步与马钢开展合作,尽快进行国际海洋钢结构认证后,将马钢作为其长期供应合作商。

快报记者 张侃

## 祁连山今起停牌讨论定向增发

作为占西北市场份额最大的区域性水泥公司,祁连山引资步伐一直没有停止。今天,祁连山公告称,近期公司将与有关方面积极协商引进战略投资者认购公司定向增发股份事宜,该事项尚存在不确定性。并将在公告刊登后五个工作日内向相关部门进行政策咨询和方案论证。

2007年2月12日,祁连

山股东大会通过拟向香港惠理基金管理公司等特定对象发行不超过1.5亿股A股的方案。不过,该增发已于2008年2月12日超过股东大会批准的有效期。

截至目前,外资入股本土水泥公司获得国家相关部门正式批准的,只有拉法基入股的四川双马和蒙西蒙入股的华新水泥。快报记者 柯鹏

## 荣华实业提示矿业收购有风险

荣华实业今日公告称,其欲出资2.6亿元收购的肃北县浙商矿业投资有限责任公司正在进行矿权过户,待全部手续完成后,公司才将开展与收购相关的工作,但目前收购工作仍处于停滞状态并存在风险。

公告显示,浙商矿业已于上周四办理完成了将中国安华(集团)总公司肃北县金山金矿、肃北县警鑫金矿拥有的全部3个采矿证过户到自己

名下,并取得了变更后的采矿证,剩余的一个肃北县金山金矿探矿证过户的手续仍在办理中,预计完成过户的时间不超过20个工作日。

公司同时提示,其对浙商矿业的收购存在是否能通过股东大会审议的风险;且即使通过股东大会审议,还需支付首期转让款后转让协议才正式生效,鉴于目前收购协议尚未生效,此次收购也存在失败的风险。快报记者 李和裕

## 江钻承诺近期将公布注资计划

江钻股份的股改注资承诺到底是否兑现?公司高层日前明确表示,将如期实施注资计划。根据股改承诺期限,3月19日之前,公司将公告相关注资事项,不过,公司方面拒绝回答详细的实施细则,仅表示“一切均在进行中,会如期公告”。

江钻股份的大股东江汉石油管理局是中石化所属的目前国内最大的石油机械装

备制造与出口基地,旗下包括江钻股份、第四石油机械厂(四机厂)等4家石油机械制造企业。而另三家正是此次注入江钻股份的首选资产。

分析人士认为,虽然江钻股份建成为中石化石油钻采机械制造基地是江汉石油管理局的战略目标,但一次性全部注入可能难度较大,整个注资计划或许会分步实施。

快报记者 王宏斌

## 万向旗下地产拟借壳S\*ST兰宝

消息人士昨日向记者透露,继“万向系”成为S\*ST兰宝实际控制人之后,万向集团旗下房地产公司顺发恒业或将借壳S\*ST兰宝上市。

“事实上,顺发恒业借壳S\*ST兰宝一事,已经操作了很久。近日拍得兰宝的控股权,算是完成了关键的一步。”前述消息人士对记者说。

S\*ST兰宝昨日出具的权益变动报告披露,万向资源拟

在未来12个月内推动公司启动股改,并对公司实施重大资产重组。

顺发恒业总监许柏水向记者证实,拟注入S\*ST兰宝的将是房地产方面的资产,目前重组工作正在进行之中。但他没有透露具体已经进展到哪一步。

顺发恒业总经理沈志军则表示,他目前尚未掌握借壳上市的相关信息,如有情况,将通过正常途径向外界披露。

快报记者 彭友

## 中科三环母公司8亿元股权挂牌

中国科学院国有资产经营有限责任公司近日在北京产权交易所挂牌转让中科三环母公司中科实业集团(控股)公司65%股权,挂牌价8.11亿元。业内认为,转让中科集团65%股权后,中国科学院国资经营有限责任公司仍处相对控

股地位,因此,该公司此举的实质是在为中科集团引进战略投资者,以加快其发展。

不过中科三环证券事务代表田文斌表示,中科实业集团股权转让事宜对公司不会产生什么大的影响。

快报记者 张良

## 副总裁李军:东航引资目标没变

尽管东新合作在今年1月8日召开的股东大会遭到否决,但东航并没有放弃通过引资做强的目标。昨日,全国政协委员、中国东方航空集团公司党组书记、副总裁李军在北

京接受采访时再度重申了这一立场,李军表示,东航将坚持引进战略投资者,引进战略投资者符合国内航空业的发展现状和发展要求,是一个必然的选择。快报记者 索佩敏