

胜景山河 返还5.82亿募资及利息

证券时报记者 李小平

今日,上市未遂的胜景山河公布退还投资者本金、利息及注销股份等相关事宜。

去年11月26日,胜景山河公开招股,当时共募集资金总额为5.814亿元,扣除主承销商平安证券承销佣金及保荐费4000万元后,胜景山河实际收到募集资金5.414亿元。此后,胜景山河上市被否,该笔资金一直存放于平安银行深圳红树湾支行的胜景山河募集资金专户中,截至4月10日,上述资金产生利息71.27万元。

按照相关规定,胜景山河和平安证券需将募集资金本金及自申购首日2010年12月8日至2011年4月10日之间产生的实际利息全部返还给网上中签投资者及网下配售投资者,即胜景山河应返还的募集资金本金、利息分别为5.414亿元和71.27万元;平安证券应返还承销佣金及保荐费用本金、利息分别为4000万元、26.68万元。同时,平安证券还需要返还网上、网下发行申购款项在冻结期间产生的全部利息6.04万元。据此,胜景山河和平安证券应返还的募集资金及利息共计5.82亿元。

同方股份 分拆子公司海外上市获批

证券时报记者 李坤

同方股份(600100)今日公告,公司4月8日收到中国证监会函件,同意公司下属新加坡科诺威德有限公司向香港交易所提交发行上市申请。新加坡科诺威德有限公司将于近期向香港交易所提交此次上市的相关文件。

据悉,新加坡科诺威德有限公司从事楼宇自动控制产品设计、生产、销售等相关服务,业务主要分布在包括中国在内的亚洲、北美洲及欧洲。若科诺威德在港上市,同方股份合计持有35.52%的股权,仍将为该公司第一大股东。

平安证券认为,科诺威德上市将为同方股份带来两方面提升,一是品牌价值的增厚,另一个是融资渠道的通畅,便于该部分业务进一步整合全球资源,收入、盈利和抗风险能力得到快速提升,增加对同方股份的业绩贡献。作为一家控股型上市公司,同方股份旗下拥有众多子公司。平安证券从业务的成熟程度以及同主业之间的关联度分析,认为未来同方股份有望分拆上市的子公司有14家。

国电电力 拟发55亿可转债

证券时报记者 李坤

国电电力(600795)公告,为加大公司资本运作力度,实现公司的持续健康发展,经认真研究,公司拟公开发行可转债不超过55亿元(含55亿元)。可转债票面利率不超过每年3%,可转债的初始转股价格不低于募集说明书公布日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票交易均价。募集资金用于新疆和四川的五个水电项目,以及位于宁夏、辽宁、黑龙江、山西等省份的11个风电项目。项目总投资为274.8亿元,建成后可新增装机容量356.65万千瓦。

国风朔业 一季度净利增长逾15倍

证券时报记者 文泰

国风朔业(000859)公布2011年度第一季度业绩预告。公司预计2011年1月1日至2011年3月31日,实现净利润约2500万元~3000万元,基本每股收益约为0.059元~0.071元。上述两项数据同比增长幅度为1516%~1840%。

据悉,公司业务预告增减变动范围较大,一方面是因为上年同期比较基数较小;另一方面是因为主业食品包装膜市场在第一季度保持产销两旺,实现利润较上年同期大幅增长,同时公司通过优化产品结构和市场结构,持续推行降本增效,提高了经济运行质量和经营效益。

另外,国风朔业收购芜湖荣事达塑胶有限责任公司100%股权的事项已于近日实施完毕,芜湖塑胶公司正式成为公司全资子公司,并更名为芜湖国风塑胶科技有限公司。

大股东斗法 意在鄂武商A配股?

证券时报记者 卢晓利

停牌两日,悬念渐浓之际,周五晚间武商联颇具戏剧性地掏出一张刚好大过银泰系增持股数的牌:持有鄂武商A(000501)600余万股股票的武汉开发投8日加盟武商联一致行动人,武商联仍为鄂武商A第一大股东,今日股票复牌交易。同日,发审委将审核其配股申请。

仅隔三个交易日,银泰系两度突袭以谋求鄂武商A第一大股东之名,均被武汉国资援军加盟击溃。梳理双方两度交手的细节可以发现,经过精心谋划的银泰系出手迅疾,而武商联虽然沉默有余,但也应对自如。银泰系明争,武商联暗斗,局面紧张但节奏不乱,其中线索耐人寻味。

银泰系连续闪击

3月26日鄂武商A披露2010年度报告,前十大股东名单显示,第一大股东武商联及关联方合计持有22.69%的股份,而第二大股东银泰系合计持有22.62%的股份。

3月28日,刚刚跨越年报信息披露敏感期,银泰系增持47.7万股股票,以刚好超过第一大股东持股0.02%的优势挑战武商联的控股地位。从举牌时机和增持的股数看,其计划性、突然性和象征意义浓厚,似乎仅仅是为了举牌而举牌。

3月30日,武商联祭出武汉经发投的60万股伏兵,银泰系无功而返。

4月6日,银泰系出手增持股票566万余股,再次举牌。依然是兵贵神速的闪击战术,银泰系速求第一大股东名分之心昭然。

武商联两施缓兵计

虽然市场化程度远不及银泰系,但在武汉政府的确保令下,有身后的武汉国资系统庞大资源支撑的武商联不会为控股地位发愁。不过,从武商联两次寸土不让却并不扩大持股优势的策略来看,武商联似乎对名义上的第一大股东也非常在意。

经发投和开发投的临阵加盟,让人对武汉国资的潜伏布局顿生联想。这两家公司是有意安排的潜伏还是临时找到的援军?两家公司在停牌期间助力武商联的股权数分别精确地刚好超过银泰系的两次增持

绿大地财务总监再“出事” 上任仅四个月 前任财务总监王跃光2010年12月辞职,曾在多家问题公司任职

证券时报记者 李坤

自控股股东、原董事长何学葵3月17日因涉嫌欺诈发行股票罪被公安机关执行逮捕后,时间已近1个月,陷入危机中的绿大地(002200)依旧余震不断。4月7日,公司又一高管被公安机关采取强制措施。

据公司公告,4月8日绿大地接到云南省公安机关通知,公司董事、财务总监李鹏因涉嫌违规披露、不披露重要信息罪,已于4月7日被公安机关采取强制措施。绿大地表示,将尽快落实财务负责人以保证正常的生产经营和2010年年度报告披露工作的正常开展。

据了解,公安机关采取强制措施一般包括拘传、取保候审、监视居住、拘留、逮捕等多种形式,目前公告尚未透露公安机关到底对李鹏采取了何种强制措施。但采取强制措施本身是为了保障刑事诉讼的顺利进行,而依法对刑事案件的犯罪嫌疑人、被告人



武汉武商集团股份有限公司武汉广场

Phototex/供图

银泰系两度突袭以谋求鄂武商A第一大股东之名,均被武汉国资援军加盟击溃。事实上,银泰系举牌的真正目的是目前最大的悬念。

数字,是巧合,还是国资系统仍有其它选择余地?对此,所有相关人士都拒绝回答。

对于二次举牌,鄂武商A的核实结果公告今日披露。剔除周末非交易日因素,鄂武商共停牌两日。对此,外界通常猜测为这是武商联对银泰系突然大笔增持准备不足。事实果真如此么?一位不愿透露身份的当地高层4月7日晚间反问证券时报记者:停一天牌和停两天牌都合理合规,为什么不能停两天呢?好好过个周末吧!

为什么停牌两天?如何理解“为什么不能停牌两天”?8日晚间,证券时报记者已了解到鄂武商A的4月11日起恢复交易”公告内容,随后记者在证监会网站上

以及重大嫌疑分子的人身自由采取限制或者剥夺的一种强制性方法,因此李鹏被采取强制措施意味着该案件有了新的进展。

从公开资料来看,李鹏曾在已暂停上市的S*ST聚友(000693)担任过财务经理以及其他职务,2009年11月才进入绿大地,2010年4月起任公司内审负责人,当年12月被聘任为公司财务总监,截至被采取强制措施之前,他担任财务总监的时间仅为4个月左右。

值得关注的是,在李鹏任职之前,绿大地的财务总监一职已在短一年时间内更换多人。2010年5月7日,在绿大地担任财务总监一职近9年的蒋凯西被公司董事会免职,理由是2009年公司的业绩亏损承担责任,一同被免职的还有绿大地原总经理徐云葵。值得一提的是,受到监管层关注的绿大地频繁业绩变脸正好发生在2009年。

蒋凯西被免职的同时,2010年3月以董事长助理职务进入绿大地的王跃光被聘任为新的财务总监。资料显示,王跃光曾在深圳金田(集团)股份有限公司从事财务管理和审计工作;也曾任在银河科技(000806)、*ST国发(600538)、*ST星美(000892)等多家上市公司担任财务总监。之后的2010年12月2日,王跃光突然以个人原因向绿大地董事会提出辞去担任的董事、常务副总及财务总监等全部职务,接任者即为李鹏。

对照绿大地违规事件的进展过程,王跃光进退绿大地的时间似乎与绿大地违规事件的进展有某种巧合。2010年3月17日绿大地被中国证监会立案调查之际,王跃光进入绿大地;当年12月初王跃光提出辞职,随后的12月22日绿大地实际控制人、原董事长何学葵所持上市公司股份4325.80万股被公安机关依法冻结,2010年12月30日,绿大地因涉嫌违规披露、不披露重要信息受到公安机关调查,目前调查工作正在进行,尚未有结果。

并低成本地成为鄂武商A的第一大股东。

银泰系突然与武汉当地政府交恶,常人看来已十分反常。如果这不是谋求控制权的合理之道,那么其急切成为仅具象征意义的第一大股东,亦必有常人难以理解的动机。这个动机是什么?恰逢公司配股上会前夜,银泰系出手争夺第一大股东,难道是在变相牵制公司配股?

证券时报记者就举牌对公司配股可能的影响等问题咨询了多位投行高管,得到的答复均是配股审核期间如果第一大股东变更,无论如何都是一个很尴尬的因素,二股东的异常举动颇有顶庄舞剑的意味。从配股本身而言,并不能改变两大股东的持股比例,但从实际控制权归属的角度看,二股东被动拿出两个多亿资金由大股东支配,感情上或许并不痛快。而配股后公司总股本增加,如果将来发生两大股东对决策性质的冲突,对居于举牌地位的二股东不利。从逻辑上讲,银泰具备这样的内在否决动机和动力。只不过不便在股东大会和董事会这样的公开场合反对而已。

银泰系资本至上

在国外的资本市场上,利用并购攫取暴利是大资本最喜欢的方式之一。有外资背景的银泰系自然深谙资本之道。事实上,香港上市的银泰百货销售收入仅20多亿港元,但其市值却高达160多亿港元,资本运作能力惊人。

香港当地的投资人之所以对银泰给出如此估值,很大程度上取决于银泰系先后对鄂武商A等数家上市公司的举牌并购行为,对银泰系的商业版图构想充满期许。

仅从银泰系在武汉市2005年以来的运作来看,通过借用个人账户突袭武汉中百、举牌强取鄂武商A都没有达到控股目的,但其收获了巨大的股权增值收益以及境外投资者对银泰的想象空间。

而在具体的门店经营上,位于武汉中商大营对门的世纪中商从开业起便长期亏损,武汉中商退出由银泰系加以全面收购后,即使通过管理减亏也未能脱困,近两年门前地铁工程对其经营产生了巨大影响。银泰汉口与鄂武商相邻的项目也已退出。武汉当地商业界确认,银泰百货无法适应

鄂武商控股权之争

万科激励方案获高票通过

证券时报记者 牛溪

在4月8日万科A(000002)召开的临时股东大会上,公司A股股票期权激励计划以及与华润合作的议案获得高票通过。

据此前方案,万科将向838名激励对象授予总量1.1亿份的股票期权,占目前股本总额的1.0004%,激励对象人数在在册员工总数的3.88%。行权价格为8.89元,期权有效期为5年。

分析人士指出,万科此次推出的期权方案有五大特点:首先,期权总数占总股本比例只有约1%,摊薄影响基本可以忽略,且明显低于市场普遍水平。目前市场上这一比例平均在4.2%左右,市值200亿元以上公司的平均水平约3.7%。其次,方案明确提出了业绩增长指标会根据股权融资情况进行调整,如期权有效期内实施股权融资将提高对净利润增长的要求,突出了对内生增长的要求,在A股上市公司已推出的股权激励计划中高居首次。最值得关注的是,万科此次期权计划在业绩指标的设定上十分严格,超过了市场上许多同类方案,

相比万科2006年~2008年的激励方案也有较大提升。万科此次期权计划确定的业绩考核条件有两个,一是三个行权期对应考核年度的全面摊薄净资产收益率不低于14%、14.5%和15%。二是相比基准年,之后第1、2、3年的净利润增长率依次不低于20%、45%和75%,相当于每年的复合增长率超过20%。

去年万科推出股权激励方案时,已开始实施的A股上市公司股权激励计划中,净资产收益率(ROE)指标以不低于10%最为常见,ROE要求高于12%以上的不到整体比例的15%;高于15%以上的仅占6%。此次股东大会还通过了万科与华润集团有限公司及其关联公司开展合作的议案。万科将在存在合适项目的情况下和华润展开合作,利用华润金融方面的优势及资源,实现合作共赢。

另据了解,在上周五公布的2011年万科公司债券跟踪评级报告中,中诚信评估将万科主体信用等级上调至AAA,评级展望稳定,有担保债券信用等级维持为AAA,无担保债券信用等级上调至AAA。万科也因此成为境内发行公司债的企业中第一家主体信用等级达到AAA的地产公司。