

证监会给上市公司再融资再念紧箍咒



增资远大投资 如意集团加紧布局宁波市场

□ 刘相华

如意集团日前发布公告称,将控股子公司宁波远大产业投资有限公司的注册资本从 1000 万元增资到 11000 万元,原股东同比例增资,其中公司增资 5100 万元,出资额由 510 万元增加到 5610 万元,出资比例仍为 51%。

与此同时,远大投资拟与宁波智汇投资有限公司和宁波智高投资有限公司共同出资成立宁波远大置业投资有限公司,注册资本 2 亿元,其中远大投资出资 1.02 亿元,占注册资本的 51%。新公司成立后,拟在宁波竞买用于建设自用写字楼及远大商务商业中心的土地。

今年 5 月,国务院批复同意《浙江海洋经济发展示范区规划》,划定的试点范围包括杭州、宁波、温州、嘉兴、绍兴、舟山、台州等 7 个市,着力构建“一核两翼三圈九区多岛”的总体布局,目标是建成我国大宗商品国际储运中转加工交易中心、我国东部重要的国际海上开放门户和我国海洋海岛科学保护利用示范区。舟山群岛新区若获国务院批复,将成为继浦东新区、滨海新区、两江新区之后又一个国家级新区。

回查资料,浙江省是如意集团主要经营区域,而宁波市又是公司重点耕耘的对象。根据公司 2010 年年报,如意集团在宁波的子公司有宁波远大国际贸易有限公司、宁波远大国际物流有限公司、浙江新景进出口有限公司、宁波申源高分子材料有限公司、宁波远信物流有限公司和远大物产集团有限公司等 6 家,主要从事贸易与物流。

值此有利时机,如意集团加紧布局宁波市场,抢抓更多投资机会的意图十分明显。这种意图在 6 月 8 日成立远大投资时就显现出来了。如意集团当时表示,远大投资主要利用宁波及周边经济发达地区的优势,紧密围绕公司定位于大宗原材料的价值链供应商、突出贸易主业的战略,专注于能与远大物产集团有限公司形成产业互补的项目投资,包括但不限于如商业地产、仓储物流、电子商务等,促进公司经营规模及经济效益的提高,在公司贸易主业取得良好业绩的同时,亟须有一个资本运营平台。

如意集团表示,本次同比例增资后,大大增强了远大投资的资金实力,为引入具备良好商业地产开发运作经验的投资方创造有利的条件,有利于该项目未来对目标客户的引入和后续经营。同时,也为远大投资对实业项目投资及后续运营开发的整体资金平衡与优化提供了有力保障。



湖南风险创投牵手新疆资本

湖南金融资本加速向省外拓展的步伐。湖南高新创业投资集团公司与新疆国有资产投资经营公司、上海瑞久投资基金管理有限公司近日在乌鲁木齐市举行签约仪式,共同发起创立新疆融汇创业投资基金及基金管理公司。这是湖南、新疆、上海三地国有资本强强联合的重要标志。

该基金总规模 10 亿元,首期到

位 3 亿元,将委托发起人联合组建的投资管理公司进行运营管理,主要投资于新疆境内的创业型、科技型中小企业,以推进战略性新兴产业发展,提升新疆企业自主创新能力。

湖南高新创投公司总经理黄明表示,作为湖南首家省级国有独资创业投资机构和政府性投融资平台,将按照湖南省委、省政府的战略部

署,积极面向全国开展创业投资业务,新疆是湖南资本走出去的首站。

这次的签约仪式上,湖南文化旅游产业投资基金与新疆大晨报股份有限公司同时签订项目合作协议,这也是西北地区首次引入风险投资基金注入传统媒体。湖南文化旅游产业投资基金于去年底在长沙成立,规模达 30 亿元,由湖南省财政厅、省委宣传部等牵头,联合达晨创投、

湖南高新创投等机构共同组建,是湖南第一只文化旅游产业引导基金,采取定向私募运作模式募集。而据了解,新疆大晨报股份有限公司是当地市场化程度较高,发行量和广告收入名列前茅的全媒体企业,去年底进行了股改,成为新闻出版总署批准成立的全国首家股份制报纸经营公司。

(湖南)

羚锐制药 2010 年年度股东大会召开

河南羚锐制药股份有限公司 2010 年年度股东大会于 2011 年 6 月 8 日上午 9:00 在公司九楼会议室召开,出席会议的股东和股东代理人代表股份 29375712 股,占公司总股本的 146.4%。会议由公司董事长熊维政先生主持,大会的召集、召开符合《公司法》、《公司章程》和《股东大会议事规则》的有关规定。

会议审议并采用现场记名投票的表决方式通过了《2010 年度董事

会工作报告》、《2010 年度监事会工作报告》、《2010 年度财务决算报告》、《关于 2010 年度利润分配的预案》、《2010 年年度报告》及《2010 年年度报告摘要》、《关于修改〈公司章程〉部分条款的议案》、《关于公司董事会换届的议案》、《关于独立董事津贴及费用事项的议案》、《关于公司监事会换届的议案》和《关于公司 2011 年度聘请会计师事务所及决定其报酬的议案》。(赵杰)



银监会拟制订银行业金融机构破产条例

银监会日前邀请相关政府部门及专家学者,对银行业金融机构破产条例的框架进行了初步讨论。有专家建议,存款保险条例与银行业金融机构破产条例宜同时推出。

5 月 20 日,银监会主席刘明康在 2011 陆家嘴论坛上表示,要尽快建立和完善专门适用于金融机构破产的法律制度和政策体系。

银监会副主席王兆星此前也提及,要加快建立制定金融机构破产法规,防范银行道德风险。“不仅小型银

行可以倒闭、破产、退出市场,大型金融机构、具有系统重要性的金融机构如果经营失败,也同样面临关闭和退出市场。”

“银行从盲目信贷到过度扩张其后果便是资本金趋紧,如果风险管控不了的话,就肯定会出现流动性的危机。”一位业内人士指出,目前监管层很有必要设立退出机制来管控银行风险,因为只有退出机制才能利用市场的手段让资源有效整合,防范道德风险,其中完善立法和加强风险管理是

关键。

另有消息人士称,实际上,金融危机时期,银监会就已开始起草银行业金融机构破产条例,但当时由于考虑到市场环境和人们的信心等因素,破产条例没有广泛公开征求意见。目前,中国经济形势良好,各家银行的风险管控指标也已达到较好水平,此时推动金融机构市场退出机制的建立应该是一个适宜的时机。

(国际融资)

香雪制药 1.1 亿设立全资子公司

香雪制药日前公告称,为满足公司业务发展和丰富公司医药产品和剂型,培育新的核心产品,提高公司综合竞争实力和未来持续发展动力,公司拟在河源设立全资子公司广东香雪药业有限公司。新投资公司注册资本 8000 万元,通过使用超募资金 2800 万元现金,和以公司拥有的评估值为 8601.75 万元的实物和无形资



产进行出资,计入注册资本、资本公

积分别为 5200 万元和 3401.75 万元。

香雪制药表示,通过设立香雪药业,能够为公司新增品种 45 个,新增剂型 2 个,新增原料药 12 种。同时为公司带来新的利润增长点,更为重要的是丰富了公司的医药产品布局,扩大完善香雪制药产业链,提升了公司的盈利能力。

资料显示,今年以来香雪制药进

入了兼并扩张快车道。今年 3 月 28 日,香雪制药使用超募资金 3750 万元收购广东九极生物科技有限公司 100% 股权;今年 4 月 7 日,使用超募资金 1.36 亿元收购广东化州中药厂制药有限公司 100% 股权并增资;今年 4 月 7 日,使用超募资金 8697 万元购买广东清平制药有限公司部分资产。

(张莹莹)

创业板门槛不能降低需严格把关

近日,证监会相关负责人通报了 2010 年创业板发审委未通过的企业审核情况,去年发审委召开发审委员会 95 次,审核首发企业 168 家,其中审核通过企业 143 家,通过率为 85.12%,未通过的企业 25 家,未通过率为 14.88%。披露被淘汰企业的情况,有利于合理引导保荐机构做好创业板拟上市的推荐工作,进一步提高创业板发行审核工作质量。

从 2009 年 7 月中国证监会接受第一份创业板企业的首发申请至今,那些不符合要求而前去“闯关”的企业因存在诸如持续盈利能力不达标、独立性不足、财务会计存在差错等问题而未通过审核。从以上事例中我们可以看到,只有具备持续的盈利能力和规范的公司治理的企业才能登上

创业板。

在 2010 年被否的公司中,因持续盈利能力受到质疑而未获发审委员会通过的有 17 家首发企业,占全部未通过企业的 68%。这表明不具备持续盈利能力是未通过企业存在的主要问题。

根据《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》第十四条规定,“发行人应当具有持续盈利能力”,《办法》还对发行人具备持续盈利能力作出了合计 6 项明确规定。

对创业板企业而言,创新是灵魂,成长是表现,创新应该最终体现为成长。而成长应该是真实、可持续、有质量有内涵的成长,持续盈利能力是高成长的前提和表现之一,因此,严格考量公司的这一指标非常必

要。

除持续盈利能力之外,主体资格、募集资金运用、信息披露、规范运作、财务会计和中介机构执业质量等 8 个涉及公司治理的方面,也是创业板发审委在审核中特别关注的事项,去年有 6 家创业板首发企业因存在独立性不足的问题而未获创业板发审会议通过,占比达 24%。如果申请人存在同业竞争、重大非必要且持续性的关联交易、或者市场销售依赖等情形,将被创业板发审委认为在独立性上有重大缺陷。与此同时,去年有 4 家创业板公司因募集资金运用问题被否,也有 4 家创业板公司因财务会计存在问题被否。此外,各有 1 家创业板公司首发申请因主体资格问题、信息披露问题、规范运作问题

被否。

对创业板上市的审核要求不能降低,因为创业板的推出是适应市场形势变化和市场发展要求,充分发挥资本市场对高科技、高成长等创业企业的“助推器”和“孵化器”功能,促进经济平稳较快发展的重要举措。只有对它们严格要求,才能更好地发挥其功能。

作为转变经济发展方式的有力推手,创业板的发行审核应当非常严格。发审委是企业上市前的“把门人”,负责把那些不符合要求的公司拒绝在资本市场的大门之外。在我国创业板市场,发审委发挥着重要的把关责任,严格把关,目的是让创业板市场能够发挥良好的作用。

(顶尖)

普华永道进驻南京

作为四大会计师事务所之一的普华永道日前正式开设了其在南京的分公司,这是普华永道进入的第十五个中国城市。所以进驻南京,普华永道南京分公司主管合伙人钱进表示,公司在南京早有业务,开设分公司也是为了更好地服务客户。

这也是普华永道第二次在江苏省内设立分支机构,此前已有苏州分公司。钱进表示,公司十分看重南京的审计咨询市场和高校聚集人才荟萃等优势。他介绍道:“随着南京的投资和商业活动的增长,我们在南京已经发展了很多客户,包括苏宁电器、南京银行、南京港等上市公司,还有 LG 等外资企业。”正是因为在南京及周边地区积累了许多客户,因此选在南京开设分公司。

(商量)

天威保变 发行 16 亿公司债 促双主业 稳定发展



日前,天威保变在北京举行了网上推介会,与投资者进行了 2 个小时的网上交流,公司高管和保荐人就即将发行 16 亿元公司债对公司的影响,以及公司的经营和今后的发展规划等问题与投资者进行了充分的沟通。

公司副董事长边海青介绍,天威保变 2001 年上市,上市 10 年取得了销售收入增长近 13 倍、利润总额增长近 14 倍的骄人业绩。此次天威保变拟发行的公司债券规模为 16 亿元,为七年期固定利率,保定天威集团有限公司为本期债券提供了无条件的不可撤销的连带责任保证担保。从中长期来看,公司营业收入规模不断扩大、产品结构调整、研发投入增加、主要原材料价格上涨等,使得流动资金需求增加。公司着力发展特高压市场、国际市场,未来发展呈良好发展态势;国家新一轮电源项目建设将增加对输变电产业变压器的整体需求量。通过发行公司债券补充部分流动资金,为公司获得较长期限的稳定经营资金,通过统筹安排,能够一定程度上缓解未来经营和发展中的流动资金压力,促进公司主营业务获得持续稳定发展。

针对变压器行业竞争激烈、利润率降低的问题,公司董事、总经理利玉海表示将从四个方面着手应对:一是不断提高变压器市场高端产品比重,充分发挥公司在高端变压器市场的技术优势、产品优势,扩大市场份额;二是从优化产品结构入手,在提高和确保产品质量的同时,降低产品成本;三是大力开拓海外市场,提高产品在国际市场的知名度;四是进一步强化精益管理,向管理要效益。

董事会秘书尹晓南表示,天威保变将进一步巩固在变压器行业中的龙头地位,在兵装集团和天威集团的大力支持下,通过 3 到 5 年的建设,逐步奠定公司在国内新能源行业中的强势地位,努力将设备制造基地和绿色能源设备产业基地。

(许韵奇)