

北京国有工业企业改革案例与文件汇编

跨 越

上市篇

● 金生官 主编

同心出版社

北京国有工业企业改革案例与文件汇编

跨 越

上市篇

金生官 主编

同心出版社

图书在版编目(CIP)数据

跨越. 上市篇/金生官主编. 北京国有工业企业改革案例与文件汇编. —北京:同心出版社, 2002. 3

ISBN 7-80593-571-8

I. ①跨… ②北… II. 金… III. ①国有企业: 工业企业—经济体制改革—研究—北京市 ②国有企业: 上市公司—概况—北京市 IV. F427.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 086110 号

同心出版社出版、发行

(北京市朝阳区和平里西街 21 号)

邮编: 100013 电话: (010)84276223

廊坊市光达印刷厂印刷 新华书店经销

2002 年 4 月第 1 版 2002 年 4 月第 1 次印刷

850 × 1168 毫米 32 开本 印张 6

字数: 150 千字 印数: 1—2000 册

定价: 29.60 元(共两册)

主 编：金生官

副主编：周毓秋

编 委：马 震

汤承祁

陈友弟

张孝峰

常 青

李忠义

江旭东

石小璞

孙铭才

王晓飞

王隆建

曾 群

任金生

序

随着我国证券市场的 10 年发展，北京地区企业股份制改造和上市取得快速规范的发展，尤其在 1997 年后北京地区企业上市数量明显增加，融资数额快速增长。截止到 2000 年底，北京地区上市公司海内外总数达到 73 家，企业通过证券市场融资 956.74 亿元。其中北京地区工业企业作为北京经济的一支重要力量，有 33 家进入资本市场，直接融资 486.2 亿元。一大批优秀工业企业通过证券市场的孵化作用，参与国内和国际市场竞争的能力显著增强，成为推动北京经济发展的生力军。

证券市场的功能是多方位的。江泽民总书记曾指出：“建立发展健康、秩序良好、运行安全的证券市场，对我国优化资源配置，调整经济结构，筹集更多的社会资金，促进国民经济的发展具有重要的作用。”

北京市工业企业积极掌握和运用证券市场功能，在改制上市工作上解放思想，开拓创新。经过多年的实践，在上市运营方面取得了一定的成绩，体现出鲜明的特色，实现了多项全国率先：北京同仁堂科技成为沪深分拆上市的典范；首钢股份首家采用法人定向配售；双鹤药业在核准制下第一家实现配股；燕京啤酒具有 A 股身分和红筹背景双重概念；北旅股份实现净壳转让；兆维科技达到借壳上市等等。企业进入资本市场不仅加快了企业构建完善的法人治理结构，为经营管理水平和经营效益的提高提供了制度保证，而且建立了多种融资渠道，为企业的技术改造、科技进步和资本运营提供了资金保障，促进了优势大企业、大集团的发展，这为推进北京国有企业的改革和发展及北京经济结构的调整发挥了重要的作用。

随着我国证券市场规范化、国际化、市场化进程的加快，新的形势、新的政策和新的任务呼唤着理论知识和实践经验的指导。企业为成功实现上市融资推动企业发展，渴求补充和吸取运作经验、政策法规及投资银行等方面的知识。为了满足广大企业和从事企业上市工作同志的迫切需求，北京市经济委员会总结了北京工业企业上市运作方面的典型经验，并汇编成册。

本书以实践性、操作性为主，整理了六个成效显著的上市案例，汇总了企业上市需要具备的最新政策

法规知识，力求能够为企业进入证券市场提供指导、借鉴和帮助，促进企业通过上市实现持续、快速和健康发展。

2002年4月

A stylized handwritten signature in black ink, consisting of several fluid, interconnected strokes.

目 录

序 (1)

第 一 部 分

北京市工业上市公司发展现状调查及前景展望..... (3)

第 二 部 分

企业重组及上市融资案例 (27)

〔案例一〕 A 股身分、红筹背景的燕啤股权
模式 (27)

〔案例二〕 首钢股份改制上市实证分析 (43)

〔案例三〕 制定新战略 迎接新经济 (50)

〔案例四〕 把握机遇 不断进取 (58)

〔案例五〕 发挥上市优势,构造全新发展框架,
实现快速高效发展 (68)

〔案例六〕 国有企业在资本市场中大有可为 (78)

第三部分

企业重组及上市文件汇编	(87)
一、关于上市发行的文件	(87)
上市公司发行新股招股说明书	(87)
关于做好上市公司新股发行工作的通知	(105)
上市公司新股发行管理办法	(107)
亏损上市公司暂停上市和终止上市 实施办法	(116)
中国证监会股票发行审核委员会关 于上市公司新股发行审核工作的指 导意见	(121)
中国证监会股票发行审核委员会关 于首次公开发行股票审核工作的指 导意见	(129)
二、关于财务报告的文件	(134)
首次公开发行股票公司申报财务报 表剥离调整指导意见	(134)
前次募集资金使用情况专项报告指引	(142)
公开发行证券的公司信息披露规范 问答第 1 号—非经常性损益	(145)
公开发行证券公司信息披露编报规 则第 9 号—净资产收益率和每股 收益的计算及披露	(148)
公开发行证券的公司信息披露编报 规则第 13 号—季度报告内容与格	

式特别规定	(150)
拟发行上市公司改制重组指导意见	(154)
三、关于可转换债券的文件	(164)
公开发行证券的公司信息披露内容 与格式准则第 12 号—上市公司发 行可转换公司债券申请文件	(165)
上市公司发行可转换公司债券实 施办法	(169)

第一部分

北京市工业上市公司 发展现状调查 及前景展望

随着我国资本市场的发展以及与海外资本市场的逐步接轨，北京的一大批优势企业在国内外资本市场成功登陆并获得长足发展，上市公司已经成为促进首都经济发展的主力军。依托资本市场的孵化和支持，绝大多数上市公司通过自身的不断改革和发展，对国有企业建立现代企业制度的改革实践起到了先导和示范作用，为推进首都经济发展和产业结构调整发挥了日益重要的作用。

为适应北京申奥成功后对经济发展和社会进步提出的广泛而又迫切的新要求，科学有效地利用好资本市场，进一步推进北京工业上市公司的发展，是加快首都经济建设和各项事业发展，我们再次对北京市工业上市公司的情况进行了调查，并形成以下报告：

一、北京工业上市公司基本情况

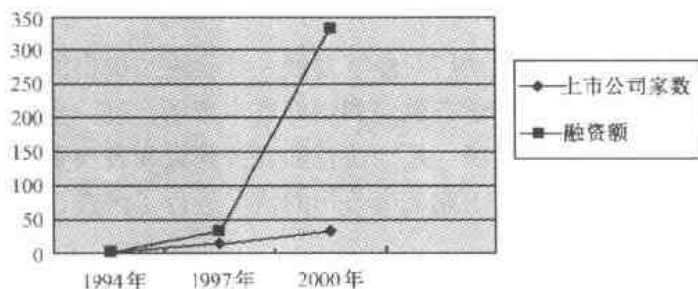
北京市上市公司发展起步于1984年，当年北京市天桥百

货商场和前门百货商场共同发起成立了新中国第一家股份制企业——北京市天桥百货股份有限公司。截止到 2001 年上半年，北京地区海内外上市公司总数达到 73 家，共融资 956.74 亿元。

北京工业上市公司起步较晚，1994 年北京旅行车股份有限公司和北人股份有限公司上市，揭开了北京工业企业利用资本市场的序幕，1997 年后，北京地区上市公司的数量和质量明显增加，1997 年到 2001 年上半年共新增工业上市公司 27 家，是 1997 年以前上市公司总数的 4.7 倍。工业上市公司已经成为北京地区上市公司的重要组成部分。截止 2001 年 6 月，工业上市公司已经达到 35 家，占北京地区上市公司总数的 47.8%；通过发行上市以及上市后再融资累计融资 633.21 亿元，占全市融资总额的 66.18%。从工业上市公司情况看，具有以下四个特点：

1. 工业企业改制上市工作起步晚但发展速度快

1994 年，北京工业上市公司 2 家，融资仅 3.5 亿元；1997 年上市 9 家，融资 33.8 亿元，比 1994 年增长近 9 倍；2000 年上市 7 家，融资 331.7 亿元，又比 1997 年增长近 9 倍。



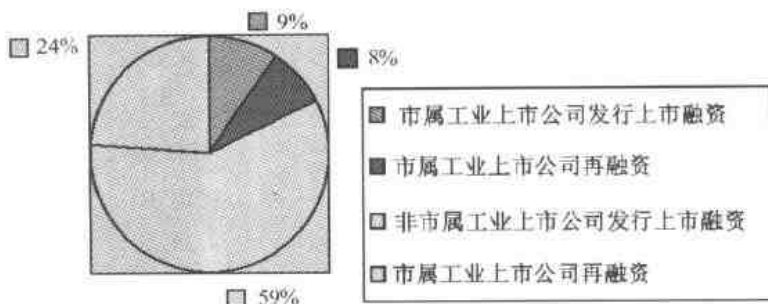
图：1997 年以来，北京工业上市公司数量、融资额呈现加速度发展趋势

表一 市属工业上市公司海内外筹资情况 (2001.7)

股票名称	股票代码	上市时间	发行筹资额 (万元)	再融资额(万元)
兆维科技	600658	1993	8078	6301(1995年配股)
青鸟天桥	600657	1993	2930	39841(1994年配股) 40091(2000年配股)
PT北旅	600855	1994	12000	——
北人股份	600860	1994	22984(H)	——
北京中燕	600763	1996	12499.2	——
双鹤药业	600062	1997	30503	13030(1999年配股) 31000(2001年配股)
万东医疗	600055	1997	12330	9630(1999年配股)
同仁堂	600085	1997	34248.5	21361(2001年配股)
北京化二	0728	1997	56075	12233(98年配股)
燕京啤酒	0729	1997	57040	81968(1998年配股) 104168(2000年配股)
京东方	2725	1997	35099.54(B)	97490(2000年增发A股)
福田股份	600166	1998	31000	17302(2000年配股)
顺鑫农业	0860	1998	39970	19878(2001年配股)
首钢股份	0959	1999	176947	——
裕兴电脑		2000	44520(H)	——
同仁堂科技		2000	25311.04(H)	——
合 计			601535.28	494293

表二 非市属在京工业上市公司筹资情况(2001.1)

股票名称	股票代码	上市时间	发行筹资额 (万元)	再融资额(万元)
比特科技	0621	1996	9000	—
燕化高新	0609	1996	8424	14525(1998年配股)
清华同方	600100	1997	38876	46600(1999年配股) 89500(2000年增发)
中信国安	0839	1997	58400	54160(1999年配股)
北新建材	0786	1997	25725.98	11653(1998年配股) 39491(2000年配股)
天坛生物	600161	1998	11490	—
大唐电信	600198	1998	58040	76351(2000年配股)
清华紫光	0938	1999	45913	—
有研硅股	600206	1999	54150	—
隆源实业	0835	1999	6925.5	—
中国化建	600176	1999	20007	—
中国服装	0902	1999	29801	—
安泰科技	0969	2000	87903	—
星新材料	600299	2000	49258	—
中科三环	0970	2000	25215	—
大恒科技	600288	2000	43781	—
中石化(H)		2000	308.47亿元	115.76亿元(2001年增发A股)
用友软件	600588	2001	88751	—
合计			374.64亿元	148.99亿元



图：北京工业上市公司融资构成
(资料来源：相关上市公司年报)

2. 北京地区工业上市公司优势明显，已成为北京地区上市公司中的龙头企业

由于北京工业上市公司集中了北京地区一大批优势工业企业，进入资本市场为它们的发展开辟了更广阔的空间，是北京上市公司中绝对数额最大、所占比例最高、发展最快的部分之一。按照 2000 年末统计数字，北京工业上市公司总股本为 969.02 亿股，占北京上市公司总股本的 92.38%，其中流通股为 226.30 亿股，占全部流通股的 90.43%；总资产已经达到 4209.24 亿元，占上市公司总资产的 90.94%；主营收入 3593.76 亿元，净利润 193.24 亿元，分别占北京地区上市公司总数的 90.34% 和 90.63%。

3. 北京工业上市公司中，高新技术产业突出

1997 年以来北京板块中高新技术上市公司迅速增加，大都为北京优先发展行业，电子信息、计算机软硬件开发、生物工程新医药、新材料类上市公司达到 25 家，占工业上市公司总数近 71.4%，并保持继续增长的态势。目前主营业务结构基本符合首都加快发展高新技术产业的经济发展方向。