

## 公告提示

### 运盛实业限售股解禁



公司本次有限售条件的流通股上市数量为52346566股;上市流通日为12月28日。

### 保利地产广州拿地



公司控股子公司保利广州房地产开发有限公司近日竞得位于广州市海珠区一地块,成交价款总额为19500万元。

### \*ST方兴提示股价异动



公司股票连续三个交易日触及涨幅限制,公司无应披露而未披露的重大事项。

### 包头铝业明起终止上市



鉴于中铝换股吸收合并包铝事项已获中国证监会核准,包头铝业股票将于12月26日起终止上市。

# 60亿银团贷款化解申达系资金困局

本报记者 何军

经过整整一年的艰苦磋商,申达系60亿元资金困局最终以化解。记者从申达集团有限公司获悉,该集团12月23日在南京与20家金融债权人签署银团贷款协议,获得了贷款利率较基准利率上浮10%的3-5年期中长期银团贷款,以置换有全部债务。

申达集团旗下的两家相关上市公司申达股份、江苏申龙今日对涉及

各自的贷款协议进行了披露,公司股票即日起恢复交易。

银团贷款行分别而非连带地同意向申达股份提供总计本金金额为20.33亿元的贷款额度,其中12.76亿元为固定资产贷款,期限为5年,自借款人第一笔固定资产贷款资金提取之日起计,宽限期1年,偿债期4年;7.57亿元为流动资金贷款,期限为3年。贷款利率按中国人民银行公布的同期(人民币)贷款基准利率上浮10%计算。

江苏申龙通过向20家债权人借入中长期贷款,同时对国内企业发放股东借款或委托贷款,置换各借款人的现有短期贷款,并以公司内企业的资产作为银团贷款抵押。整个银团贷款金额为10.3亿元,期限为5年,其中第一年为宽限期,只付息不还本,剩余4年为偿债期。宽限期内产生的现金流专项用于补充企业的流动资金和对下属企业增资扩股等。

申达股份、江苏申龙与相关借

权银行签订《银团贷款协议》,是公司债务重组的关键环节,并不增加公司的贷款总额,而是直接用于替换公司原有的大量逾期贷款及其他贷款,将有效解决公司目前所面临的大量逾期贷款与担保问题,有利于优化公司的负债结构,控制公司财务风险,减轻企业的负担。本次银团贷款的担保方式主要是通过借款人的自有资产进行抵押、质押担保,有利于理顺公司资产负债对应关系,解除公司目前存在的互保

风险。据了解,此次申达集团银团式债务重组方案是在江苏省人民政府金融办和江苏省银监局的协调下,经过与各债权人充分沟通与协商最终达成的,而且债务重组意向方案已获得所有债权人总行的批准或原则通过。

知情人士透露,此次为申达集团组建的银团贷款是江苏省化解民间企业资金困局的创新之举,集中了政府和金融监管部门的多方智慧。

## 中国中铁澄清与铁道部关系

本报记者 彭友

鉴于目前就中国中铁与中国铁道部的关系问题,有不少投资者咨询。中国中铁今日发布澄清公告称,中国中铁的前身是铁道部基本建设总局。1989年6月14日,铁道部撤销基本建设总局,成立中国铁路工程总公司。中国铁路工程总公司于2000年9月交由中央企业工委直接管理,于2003年5月交由国务院国资委管理。2007年9月12日,中国铁路工程总公司以独家发起方式设立中国中铁。

据了解,中国中铁从事铁路建设及相关业务,除铁路建设业务外,公司的主营业务还包括公路、桥梁、隧道、城市轨道交通、房屋建筑、水利水电项目、港口、码头、机场和其他市政工程建设,以及勘察设计与咨询服务、工程设备和零部件制造、房地产开发及其他业务。公司的业务并不包括铁路运输规划及管理。

## 第一落点

### 东软集团 整体上市二度上会

本报记者 彭友

东软股份今日公告称,公司接到中国证监会通知,中国证监会重组委员会将于今日审核公司换股吸收合并东软集团有限公司的申请。公司股票今日停牌,待公司公告审核结果后复牌。

这已是东软集团二度上会。2007年9月14日,东软股份换股吸收合并东软集团的申请未能获得审核通过。

### 银鸽投资 拟引进战略投资者

本报记者 彭友

银鸽投资今日公告称,公司正在筹划定向增发及引进战略投资者事宜,并将在公告刊登五个工作日内向相关部门进行政策咨询及方案论证,因此有关事项尚存在不确定性,公司股票自2007年12月24日起停牌。

### 两公司 披露定向增发事宜

本报记者 彭友 见习记者 徐锐

安阳钢铁今日公告称,根据中国证监会并购重组审核委员会通知,并购重组审核委员会定于今日审核公司非公开发行股票购买资产暨关联交易事宜。

盾安环境今日公告称,公司向特定对象发行股票购买资产暨关联交易的申请已获得中国证监会核准,核准公司向浙江盾安精工集团有限公司发行9000万股新股购买其相关资产。

### 中国国航 曲线收购国货航股权

本报记者 彭友

中国国航今日公告称,公司拟通过全资子公司中航兴业有限公司以现金方式收购Gold Leaf Enterprises Holdings Ltd.持有的朗星有限公司的全部已发行股份,以间接收购朗星有限公司持有的中国国际货运航空有限公司25%的股权。

### 驰宏锌锗 拟参建财务公司

本报记者 彭友

驰宏锌锗今日公告称,公司拟与云南冶金集团总公司、云南铝业股份有限公司共同投资组建云南冶金集团财务有限公司,注册资本为人民币5亿元。其中,公司拟出资5000万元,出资比例不高于其注册资本的10%。

## 2.34亿元竞得9710万股

# 四川长虹将成华意压缩控股股东

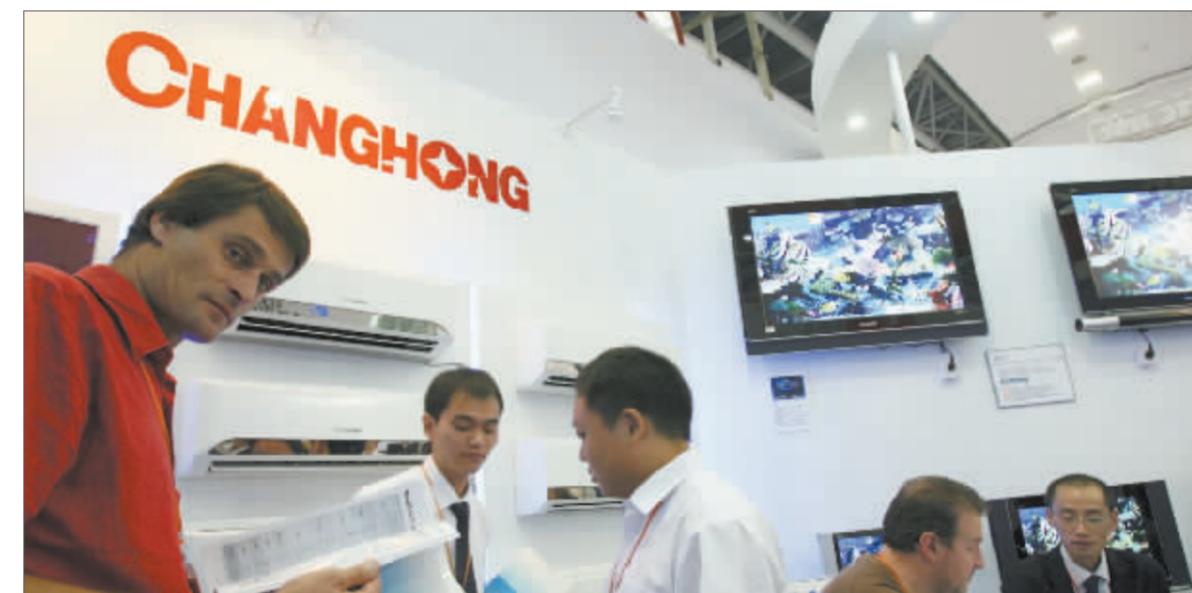
本报记者 田立民

继收购美菱电器之后,四川长虹为其白电版图“再下一城”。

四川长虹今日公告称,昨日,景德镇华意电器总公司持有的华意压缩9710万股股份(占华意压缩股份总数的29.92%)拍卖会在景德镇市举行,经过公开竞价,四川长虹最终以23401.1万元成功拍得9710万股华意压缩股权,将成为华意压缩的控股股东。

按照每股价格折算,四川长虹收购华意压缩的价格仅为2.41元/股,华意压缩截至今年3季度的每股净资产为1.19元,拍卖成交价较净资产溢价102.52%。家电业内人士指出,这次颇为“划算”的收购不仅将继续扩大四川长虹在白电市场的规模和影响力,丰富四川长虹旗下的品牌和产品线,还可使已有美菱冰箱的四川长虹进入上游产业链,进一步整合资源,提升竞争力。

华意压缩主要从事无氟压缩机、电冰箱及其配件的生产和销售,可年产压缩机1000万台左右,2006年公司的国内压缩机市场占有率有25%,居国内同行业首位。今年上半年,华意压缩产销压缩机超过600万台,实现主营业务收入12.45亿元,主营业务利润1.4亿元,分别比



上年同期增长了43%和28%。

市场人士认为,华意压缩此前已经通过出售土地和债务重组盘活了部分资产,并解决了逾期贷款问题,每年可减少约3000万元的财务费用。12月初,华意电器总公司也向华意压缩归还了1.01亿元,彻底解决了其对华意压缩的资金占用问题。华意压缩的历史包袱已获得了基本解决。这些都为华意压缩未来实现盈利奠定了一定的基础。

## 金牛能源竞得\*ST沧化30%股权

本报记者 彭友

延宕时日已久的\*ST沧化破产重整问题,至此似乎已揭开了最后一层面纱。公司的控股股东金牛能源,预示着博弈已久的\*ST沧化或将进入一个新时代。

在近日举行的拍卖会上,金牛能源以7000万元的最高报价,竞得了沧化集团持有的\*ST沧化的12765.48万股股份(占总股本的30.29%)。同时,金牛能源还以10

万元的报价,竞得了沧化集团持有的深圳市贵速实业发展有限公司90%的股权。同台参与竞拍的邯郸钢铁集团,则是默默地离开。

资料显示,金牛能源集团经营范围涉及煤炭、电力、钢铁、化工、机械电子、建工建材等多个产业。现有煤炭地质储量60亿吨以上,可采储量10亿吨以上。

纳入旗下之后,金牛能源或者金牛集团将如何处置\*ST沧化的资产和壳资源,尚属未知。

## 记者观察

### 市场化股权转让暗藏玄机

本报记者 陈建军

进行司法拍卖和通过产权交易所转让股权,这一市场化的方式如今正因为指定竞拍方要求,使得这些股权转让暗藏某些玄机。

\*ST沧化和\*ST朝华公布的股权转让信息,人为将受让方圈定在一个很小范围内的迹象若隐若现。

\*ST沧化今日公告称,金牛能源以7000万元竞取得\*ST沧化12765.48万股股权。根据此前的拍卖公告,此次拍卖除要求竞拍方最近三年连续盈利且年净利润达到3亿元以上和年销售收入不低于100亿元外,还规定“集团公司符合上述条件的,其核心企业也可参加竞买。”从结果看,作为金牛能源集团的核心企业,金牛能源正好符合条件。

而\*ST朝华在对竞买人资质提出的“天价”要求后,在股权转让之前,又与甘肃建新实业集团进行接触,昨日对该事项进行了公告,并披露公司大股东先前已经将1668万股以1元转让给建新集团,令人不得不怀疑这种“天价”要求仅仅是为了将其他有意重组的对象排除在外而已。

锦龙股份从产权交易所取得的东莞证券20%股权,也是在限定受让对象等一系列要求前提下实现的。由于转让方事先得和锦龙股份签署了意向协议,最终拿到产权交易所挂牌只是执行相关的文件。

众多案例表明,这种限定竞买资质要求的真实用意,不能不说早已是路人皆知的司马昭之心了。可以说,人为指定的色彩,已经使得司法拍卖和通过产权交易所竞买这种市场化转让方式有所变异。

也正因为如此,广东方达集团能以0.012元/股坐上\*ST源药第一大股东的位子,价格之低相对忽略不计。相反,因为四川奇峰实业(集团)有限公司和四川宏信置业发展有限公司是半路杀出的“程咬金”,他们意外地以4.27亿元高价抢走了ST东源6856.8万股法人股,令原来的大股东重庆渝富措手不及。

## 四高管离任进修 疑为马云“杯酒释兵权”

本报见习记者 叶勇

阿里巴巴集团昨日宣布,对旗下高层进行调整,淘宝网总裁孙彤宇、阿里巴巴集团COO李琪、阿里巴巴集团CTO吴炯、阿里巴巴集团资深副总裁李旭晖将会辞去现任职务。阿里巴巴表示,此调整是基于公司干部轮休学习计划。有业内人士分析认为,此举是阿里巴巴集团CEO马云通过“杯酒释兵权”方式进行人员调整。

此次高层调整距离阿里巴巴上市仅一个半月,据知情人士透露,马云很早就开始酝酿构架调整。离

任时间上,吴炯与李琪将分别于2008年1月1日及6月1日起辞去现有职位,孙彤宇与李旭晖将于2008年3月1日起辞去现有职务,四人届时正式进入学习和休整期。

与此同时,阿里巴巴集团执行副总裁、中国雅虎总裁曾鸣将于2008年1月1日起调回集团,重新担任集团参谋部参谋长;阿里巴巴集团资深副总裁、支付宝公司总裁陆兆禧将调任淘宝网总裁;阿里巴巴集团资深副总裁金建杭将调任中国雅虎总裁;阿里巴巴集团副总裁、淘宝网副总裁邵晓锋将调任支付宝公司执行总裁。

此次高层调整主要涉及淘宝网、支付宝。互联网实验室董事长方兴东认为,对于马云而言,淘宝网、支付宝均是明年战略重点。由于淘宝网的构架已经成型,找到盈利模式并不困难,因此这些调整不会给业务带来太大变化。

易观国际总裁于扬则认为,阿里巴巴B2B业务的上市,对于阿里巴巴集团其他业务来说形成很大压力,如何找到盈利点变得很关键,此次也许是希望通过高层调整,寻求一些思路。

计世资讯总经理曲晓东则更加直白地表示,此次马云通过“杯酒释

兵权”方式进行调整,能够避免伤害个人,而这种调整,也有利于完成于阿里巴巴创始人向职业经理人的转变。

面对外界的猜测,阿里巴巴新闻发言人王帅则表示,此次是阿里巴巴一次正常的组织架构调整。公司内部有严格的轮岗制度,大区经理每年都有调动。一个管理层想获得更好提升必须具备两点条件:一是接班人计划完成很好,二是有过轮岗经历。至于此次几位高层学习期限,他表示,“集团把主动权给他们,希望他们有一个彻底学习的心态与过程,关键点不是他们什么时候回来,而是学到什么。”

## 七公司发布业绩预告

本报记者 彭友

由于债务重组,\*ST天华今日预计,公司2007年度将扭亏为盈。

万业企业预计,公司2007年全年净利润与上年同期相比,上升将达210%以上,原因是中远两湾城销售情况超预期。

青松建化预计,公司2007年度的净利润与上年同期相比将增长50%以上。

\*ST秦丰预计,本年度公司将实现盈利,原因是杨凌农业高新技术产业示范区近日给公司拨付财政补贴6000万元,计入营业外收入,作为非经常性损益使公司实现扭亏。

长力股份预计,2007年全年累计实现净利润约1.75亿元,比上年同期增长160%左右。

海南椰岛预计,2007年全年净利润较上年同期增长50%以上。

\*ST万鸿则发布业绩预告公告称,经公司财务部初步统计,预计2007年度仍将出现亏损。\*ST万鸿2005年、2006年已连续两年亏损,若经审计公司2007年年度报告仍然亏损,则公司连续三年亏损,面临暂停上市风险。