

# Companies

## 青岛亚星实业相救 S\*ST大通获重组良机

◎本报记者 张良

鉴于S\*ST大通面临严重财务困难,主业停顿且被暂停上市,为挽救上市公司,作为公司潜在股东的青岛亚星实业有限公司果断抛出了一份解困方案,同时启动股改。

S\*ST大通今日发布公告称,2007年11月23日,青岛亚星实业有限公司与公司第一大股东——方正延中传媒有限公司签订股权转让协议,受让公司1000万股股权。股权转让后,青岛亚星实业将成为公司的并列第三大股东。青岛亚星实业有限公司作为公司潜在股东将其所持青岛

广顺房地产有限公司83%的股权和达州海情置业有限公司90%的股权赠与公司,作为其参加公司本次股权分置改革的部分对价。与此同时,经过积极协商,深圳农行答应,在青岛亚星实业就公司的有关贷款向深圳农行提供不可撤销担保和公司重组成功的前提下,深圳农行撤销对公司的诉讼和强制执行申请,免除利息,重新从2008年1月1日开始计息,三年内还清。此外,青岛亚星实业正在积极帮助公司解决巨额对外担保问题,在公司的担保责任彻底解除前,青岛亚星实业承诺承担由该等担保事项产生的或有负债的清偿责任。

据悉,青岛亚星实业为解决S\*ST大通面临的严重财务困难而提出的挽救方案与S\*ST大通的股权分置改革相结合进行,S\*ST大通以资本公积金向全体流通股股东按每10股获得1.5股的比例定向转增股本以及青岛亚星实业向S\*ST大通赠与资产作为非流通股获得流通权的对价安排的形式,同时其他非流通股股东按照10:6.5的比例向青岛亚星实业送股。以上股权分置改革方案实施完成后,青岛亚星实业持有S\*ST大通的有限售条件流通股的数量为4987.49万股,占S\*ST大通总股本的53.42%,成为S\*ST大通的控股股东。

根据公告,如果发生下述情况之一,将按照10:1的比例追加送股一次:青岛亚星实业在向S\*ST大通赠与资产完成后的当年及其后两个会计年度(即2008年、2009年和2010年)的任一年度财务报告被出具除标准无保留意见之外的审计报告;青岛亚星实业在向S\*ST大通赠与资产完成后的当年及其后两个会计年度(即2008年、2009年和2010年)净利润未达到如下承诺标准:2008年度不低于1500万元、2009年度不低于2000万元、2010年度不低于2500万元。青岛亚星实业已作出承诺,在S\*ST大通相关股东会议通过股权分

置改革方案且延中传媒将其所持1000万股股份转让给青岛亚星实业的过户手续办理完毕后三个月内,就将青岛亚星实业与S\*ST大通可能产生同业竞争的全部相关资产注入S\*ST大通事宜,提议召开S\*ST大通的临时股东大会。同时将S\*ST大通除本次青岛亚星实业赠与的股权外的全部资产和除银行负债外的全部债务整体剥离出上市公司。公司将在2008年2月5日公告协商确定的改革方案,如公司未能在确定的时间内公告确定的改革方案,公司将向深交所申请延期披露沟通方案。

■观点

### 托管走活整体上市棋 上实发展定向增发今上会

◎本报记者 陈建军

因未彻底解决同业竞争问题而被中国证监会叫了暂停的上实发展资产注入方案,随着采用托管的创新方式而获得新生。上实发展今天刊登公告说,中国证监会今日召开并购重组审核委员会工作会议,审核公司向特定对象发行股份购买资产暨重大资产购买事宜。

2007年12月7日,上实发展向特定对象发行股份购买资产暨重大资产购买的申请,在提交中国证监会审核委员会审核后未获通过。根据这个未获通过的方案,在这次资产注入后,上实发展控股股东上海上实(集团)有限公司将把旗下尚存的相关房地产资产“在条件成熟时择机注入上实发展”,包括青浦朱家角镇新华村的土地、青岛联港投资开发有限公司50%股权、汇贤雅居项目等。

据介绍,正是这个剩余未注入的资产导致上实发展定向增发未能过关。2007年12月28日,上实发展与上实集团补签了多项协议:同意在项目建达到项目建设总量的25%符合法律规定的在建工程转让条件时,由上实发展作为受让方按照原协议规定的转让价格受让该资产;在青岛联港以出让方式取得项目开发所需国有土地使用权时,上实集团将向上实发展转让其拥有的青岛联港50%股权;在青浦区朱家角镇新华村合计80.8572万平方米的国有土地上实施的房屋建设工程达到开发投资总额的25%时,由上实集团将该房地产(包括土地使用权和投资开发的地上建筑)届时评估价值转让给上实发展。

对于没有注入的房地产资产,上实发展创新地采取了“项目托管”方式解决这一棘手问题,托管期限分别自《托管协议》生效之日起至上实集团将该托管股权或土地使用权予以转让且转让完成之日止。上实发展表示,通过“项目托管”这一过渡方式,有利于上实集团履行避免同业竞争的承诺,有利于做大做强房地产业务,有效维护股东权益。

### 中国国航将转入3号航站楼运营

◎本报记者 徐玉海

记者从中国国航获悉,自3月26日零时起,国航将全面转入北京首都国际机场3号航站楼运营。据悉,首都机场3号航站楼是目前世界上最大的单体航站楼,作为3号航站楼的主要运营航空公司,国航的国际、国内航班都在3号航站楼运营,同时,“星空联盟”成员航空公司也随国航转入3号航站楼运营。同时,配套3号航站楼运营的交通设施目前也在加紧建设中。预计今年7月,自东直门开往3号航站楼的轻轨列车就将开通,此外,李天高速公路、机场北线高速、机场第二条高速公路等多条公路干线也将连通3号航站楼。国航表示,将充分利用新航站楼资源,全力以赴做好奥运保障工作,同时也借此推进国航枢纽网络战略的实施。

### 一批公司披露业绩预告或快报

◎本报记者 陈建军 张良

\*ST源发预计公司2007年度亏损,上年同期的每股收益为亏损1.24元。公司确定2007年度取得非经常损益约77271万元(含税),从而保证公司2007年度实现盈利。

通化东宝将原来预计2007年度业绩增长100%以上更正为增长500%以上;广电网络预计2007年全年净利润同比增长50%以上;哈空调预计2007年度净利润同比增长100%以上;广船国际按中国企业会计准则编制的2007年度净利润同比增长200%以上;中兴通讯预计2007年度净利润同比增长50%至70%。

成都城建预计2007年度实现合并净利润(归属于母公司所有者的净利润)3.7亿元以上;S\*ST中业业绩修正,称2007年度净利润预计约3亿元左右。

此外,中捷股份今日发布业绩快报,公司2007年度营业收入8.46亿元,同比增长10.41%;净利润7892.69万元,同比增长46.93%。御银股份业绩快报显示,公司2007年度营业收入达2.44亿元,同比增长78.51%;净利润为6010.82万元,同比增长72.81%。广百股份业绩快报透露,公司2007年度营业收入28.17亿元,同比增长38.41%;净利润为1.1亿元,同比增长51.93%。

### 大冷股份公示 审计评估报告完毕

◎本报记者 张良

大冷股份今日公告,因公司第一大股东大连冰山集团有限公司的主管部门正在筹划对其部分国有资产产权进行转让,公司股票于2007年12月24日停牌至今。目前,冰山集团股权多元化改制工作有关程序正在有序开展,冰山集团董事会及职工代表大会均已审议通过了改制方案和职工安置方案,审计评估报告公示已完成。

### \*ST中绒今起复牌

◎本报记者 张良

\*ST中绒公告,因实施股权分置改革方案,公司股票自今日起恢复交易,经公司申请并经深圳证券交易所核准,即日起公司股票简称由“S\*ST雪绒”变更为“\*ST中绒”。

公告追踪

## 纳入城建投融资平台 云南城投“身家”成亮点

◎本报记者 徐锐

尽管十分低调,云南城投依然受到市场关注:到公司调研的机构研究员逐渐增多,且日前公司发布了股东及其一致行动人增持公司股份的公告。据上海证券交易所以1月17日晚间的交易公开信息,多个机构专用席位买入公司股票,表明机构投资者对公司的关注,不仅仅停留在“研究”的层面上。

无疑,起初吸引这些投资者的,是公司的股改重组。“现在已经不是了。”一位从公司股改时就跟踪公司的研究人员说:“如果只做股改重组行情,那么原本拥有流通股的投资者没必要这个时候继续买进公司股票,并且表示有意在本次购买完成后的12个月增持股份。”

那么,是什么让云南城投继续吸引着投资者呢?

一位来自券商的研究人员说,是因为重组后的云南城投的背景和定位令他们对公司的预期提高了。

云南城投的大股东云南省城市建设投资有限公司作为云南省的“航母”级大集团——云南省投资控股集团有限公司旗下的一个主体投资公司,其在云南省城市建设中颇具垄断地位。该集团由云南省开发投资公司和云南建工集团共同出资组建,前者背靠省政府这棵大树,具备其他企业难以企及的行政资源背景;后者在全国23家省级建工集团中一直稳居前三到五名,曾连续四次跻身中国企业500强。根据公开资料,云南省城市建设投资有限公司是云南省城市基础设施建设的投融资及运营主体;云南省人民政府授权的城建投资项目出资人代表及实施机构;政府城市建设领域的融资平台。因此,云南省城市建设投资有限公司投资建设项目具有数量多、质量优、规模大的特点,如地处北京机场轻轨太阳宫站旁的“新云南大厦”项目、地处昆明翠湖周围黄金地段的高校迁建、云南全省的水务资源整

合,还有与深圳华侨城控股股份有限公司合作的阳宗海项目和西双版纳新城等众多旅游地产项目等等。

可见,云南城投称得上是“地方名门望族”出身。由于是云南省城市建设投资有限公司旗下唯一的上市公司,云南城投被认为具有成为地区性行业龙头的潜质。根据区域发展规划,云南城投已经确立了将依托云南省的文化、旅游资源,开发面向特定对象的文化商业地产、旅游商业地产和其他商业地产的发展定位,形成更为独特、更加丰富的地产业务群,因而被认为是房地产行业中的“区域龙头”和“稀缺品种”。

云南省城市建设投资有限公司在公司股改说明书中承诺,云南城投2007、2008和2009年度3年累计净利润不低于3亿元,2008、2009和2010年度3年累计净利润不少于5亿元,否则以现金补足;并且未来3年利润分配不低于可分配利润50%。

前文提到的那位券商研究人员表示,对于云南城投而言,除利润及分配承诺之外,公司属于较典型的外延式增长类公司,即其发展潜力取决于大股东支持的外延式扩张。云南省城市建设投资有限公司在公司股改说明书中有专项承诺,将所有房地产业务按审计账面净值作价注入上市公司;股改实施后3年内获得的金融、证券及矿业类资产的所有权或使用权,将按照公允价值注入上市公司。研究人员认为,这个承诺意味着大股东的支持,可以使上市公司取得“靠自身经营积累之外”的快速增长。

与此同时,上市公司的收购大旗很快也举了起来:去年12月6日,云南城投公告收购云南南亚汽车商城有限公司的股权,使其成为旗下公司云南红河房地产开发有限公司全资子公司;同时公告控股股东以市场价购买南亚汽车商城有限公司经营的“南亚广场”的部分物业,合计金额8200万元左右。大股东对上市公司的支持可见一斑。



■研究员观点

云南城投的实际控制人——云南省投资控股集团有限公司作为云南省的“航母”级大集团,股东资源得天独厚,其旗下重点投资业务包括矿业、能源、旅游、金融等领域,持有云南中察矿业等矿产资源,并且是富滇银行和红塔证券的控股股东。云南铜业、驰宏锌锗等矿产资源公司证明了云南矿产资源大省的地位,毗邻的几个工业落后国家矿产资源也极为丰富,云南省定位于我国矿产资源战略的桥头堡。

云南城投股改方案中大股东注入矿业类资产的承诺并非空谈。

持有50.78%云南城投股权的公司控股股东云南省城市建设投资有限公司成立时间较短,短期内即有较好收益的项目是北京“新云南大厦”。北京“新云南大厦”委托英国洲际酒店管理集团经营管理,使用国际性“皇冠假日酒店”品牌,将于今年3月投入使用,尽享巨大的奥运商机,预计该项目今年税后利润可超6000万元。

## 双星东风并购效益凸显

去年出口创汇逾1700万美元

◎本报通讯员 王开良 本报记者 刘海民

老国企东风轮胎靠合资并没有看到生的希望,而双星作为一个老国企人主东风轮胎后,仅两年多时间,就使东风轮胎这家负债累累的老国企重现生机。

双星托管东风以来,走过了2005、2006年恢复生产的艰难时期,经过2007年的快速发展,出现了产销两旺的良好局面,全年各项经济指标均比2006年实现翻番,特别是出口创汇全年达到了1700多万美元,为拉动十堰地方经济做出了较大贡献。

实际上,双星人主东风轮胎前,东风轮胎在与马来西亚合资时,曾得到了2.8亿元

的资金支持,也输入了先进的技术与管理方法,但最终还是做垮了。在这个背景下,双星的成功就格外受关注。2005年3月双星重组东风轮胎后,在双星东风轮胎公司第一期培训动员大会暨恢复生产誓师大会上,双星总裁汪海就提出:双星重组东风,就是要联合东风一道同国际品牌竞争,为国货轮胎行业争光,保住这一中国民族品牌。

业内都知道,在鞋类、轮胎行业,“三分技术,七分管理”已成为一个不争的事实。双星并购企业的成功很大程度上就在于加强对并购企业的管理。

汪海告诉职工,所有的破产企业都是

“垮在管理上,败在市场上,输在文化上”。我们端的是市场碗,吃的是市场饭,因此,我们的工作一定要务实,不能务虚。双星不是“救世主”,真正的“救世主”是双星东风员工自己。双星将“文化管、钱管、道管、情管、制度管”等管理模式与市场化承包机制相结合输入到双星东风轮胎公司,使企业很快融入了双星市场管理理念,使双星东风员工树立和增强了质量意识、市场意识、竞争意识、发展意识。

如今,双星把已经运转成熟的“工序链条索赔”、“厂币采购供应”、“承包管理”、“家庭消费式”等双星成功的管理方式完全渗透到了双星东风的管理体系之中。

### 关于发布中证分类债券指数的公告

为综合反映沪深证券交易所和银行间债券市场国债、金融债和企业债价格变动趋势,为债券投资者提供投资分析工具和业绩评价基准,中证指数有限公司于2008年1月28日正式发布中证国债指数、中证金融债指数、中证企业债指数等三只中证分类债券指数。三只指数以中证全债指数样本券为选择空间,分别挑选国债、金融债及企业债组成样本券,基日均为2002年12月31日,基点均为100点。(指数计算及修正中证全债指数,编制方案见中证指数有限公司网站)。

中证指数有限公司  
2008年1月28日

### 东方证券股份有限公司

#### 关于冒用我司及我司员工的名义发表相关文章的郑重声明

2008年1月16日欣龙控股刊登澄清公告,称相关媒体刊登的署名东方证券赵晓宁题为《欣龙控股未来的钾肥之王》一文有相关内容与事实不符。

经多方取证证实,该文系由他人盗用“东方证券赵晓宁”名义进行发表,且此人于2007年11月1日以来还冒用“东方证券赵晓宁”名义发表过其它文章。

东方证券股份有限公司是经中国证券监督管理委员会批准的综合类证券公司,以“规范经营、开拓创新、持续发展”为理念,以卓越的专业水准和诚信的行业精神

为根本,研究报告撰写与外发都有着明确的制度和严格的流程。

对于此次“造假事件”,东方证券对盗用东方证券及员工名义,有意以不切实际报道来误导投资者的行为予以严厉谴责,已将情况报相关监管部门,并保留对相关人员进行法律追究的权利。

特此声明!

东方证券股份有限公司  
2008年1月28日

证券代码:600757 证券简称:\*ST源发 编号:临2008-008

### 上海华源企业发展股份有限公司公告

2007年12月12日,公司与相关各方达成了《上海华源企业发展股份有限公司债务代偿协议之一》,有关事项详见临时公告临2007-085。在该协议之中,条款第7.1条原文为:“本协议由乙方、丙方、丁方、戊方、己方以及甲方持有三分之二以上债权的银行加盖公章并由各方法定代表人或由法定代表人授权的代理人签字,并在出让人所持有的山东鲁信置业有限公司100%的股权质押予代理行的股权质押文件签署并向山东鲁信置业有限公司的工商登记机关办理登记后生效。本协议生效之日起,ST源发即获得债权人因代偿标的债务而形成的对ST源发的应收账款的全额豁免。”

上述协议签署后,由于山东鲁信置业有限公司的工商登记机关——山东省工商行政管理局尚未办理股权质押登记实施细则之实际情况,协议各方经协商,同意对原条款作修改,修改后该条款全文如下:“本协议由乙方、丙方、丁方、戊方、己方以及甲方持有三分之二以上债权的银行加盖公章并由各方法定代表人或由法定代表人授权的代理人签字,并在出让人所持有的山东鲁信置业有限公司100%的股权质押予代理行的股权质押文件签署后生效。本协议生效之日起,ST源发即获得债权人因代偿标的债务而形成的对ST源发的应收账款的全额豁免。”

目前,出让人与代理行已于2007年12月17日签署了股权质押协议,《债务代偿协议之一》第7.1条约定的生效条件已全部满足。

特此公告。  
上海华源企业发展股份有限公司  
二〇〇八年一月二十五日

证券代码:600757 证券简称:\*ST源发 编号:临2008-009

### 上海华源企业发展股份有限公司业绩预盈公告

一、预计的本期业绩情况  
1、业绩预告期间:2007年1月1日至2007年12月31日  
2、业绩预告情况:(扭亏)具体数据将在公司2007年年度报告中披露。  
3、本次所预计的业绩是否经过注册会计师预审计:(是)  
二、上年同期业绩  
1、净利润:-585,139,204.41元  
2、每股收益:-1.24元  
三、业绩变动原因说明  
2007年12月12日,本公司与相关各方达成了《上海华源企业发展股份有限公司债务代偿协议之一》,该协议目前相关各方已签字、盖章确认,并获得本公司2007年第四次临时股东大会审议通过。  
依据该协议,本公司部分金融债务,及截止至2007年11月20日的应付利息,合计约77,271万元由上海华源生命产业有限公司代偿。上海华源生命产业有限公司将放弃因代偿上述标的债务而对本公司享有的追索权,并豁免因代偿标的债务而形成的对本公司的应收账款。据此,可以确定本公司2007年度取得非经常损益约77,271万元(含税),从而保证公司2007年度实现盈利。

公司2007年最终财务数据将在年度报告中予以披露,敬请投资者注意投资风险。  
特此公告。

上海华源企业发展股份有限公司  
二〇〇八年一月二十五日