■ 七日谈

赶在元旦前

□本报记者 欧阳波

离2008年元旦越来越近，这个分水岭的日子，对很多上市公司至关重要。股改没有通过的，希望在2007年底努力完成；已经披露了增发方案的，不管是被否或核准，都盼望着早日拿到证监会的批文；业绩表现不佳的，通过出售上市公司股权套现获利，从而扮靓业绩；首发上市获得证监会通过的，着急年底前在交易所挂牌上市……

本周S上石化和S仪化再次公布了股改方案，虽然上次的股改方案遭到流通股股东否决，但中石化此次再战并没有提高两公司的股改对价，依旧维持上次提出的每10股送3.2股的方案。但比较耐人寻味的是，中石化希望旗下两家公司年底前完成股改，在对价上却没有让步，这对中小股东的耐心将是一个考验。

另外，饱受关注的S三九也推出了大股东占款清偿方案，也希望在年底前做一个了结。签订的《债务偿还协定》约定，三九集团、三九药业将通过以资抵债、债务抵消的方式向三九医药及其子公司偿还往来债务。债务清偿方案的出台，让中小股东看到了股改的些许曙光。

中国远洋的定向增发方案本周也获得了证监会的正式批复，意味着公司的干散货将进入合并报表，让众多担心公司不能如期完成并表工作的投资者大舒一口气，毕竟2007年已经没有多少天了，公司同时发布了业绩预增公告，业绩预计增长50%以上，净利润将超过180亿元。

S上石化除了再次启动股改程序外，同时拟将公司持有的国泰君安证券股份有限公司股份和国泰君安投资管理股份有限公司的股份一并转让，获利将超过1.6亿元，公司计划将出售所得款项用作日常业务营运资金。

本周的新股也在忙不迭地挂牌上市，辽宁出版传媒周五挂牌，刺激了市场对传媒的关注热度，其余几家新上市公司也搭上2007年的末班车。长江证券借壳S*ST石炼也尘埃落定，S*ST石炼将于2007年12月27日恢复交易，只不过更名为长江证券了。

年底前相关公司的大手笔投资格外引人注目，本周中石化和广汇股份相继推出超过100亿元的项目投资，广汇股份拟投资130亿元建60万吨烯烃项目，中石化140亿元在武汉建80万吨乙烯项目。

下周将是2007年的最后一周，相关公司的最后冲刺将更加紧张，也更值得等待。

中铝完成对云铜注资

75亿元资金已全额到账

近日，记者从云铜集团了解到，按照2007年10月30日中铝公司和云铜集团签署的战略合作协议要求，中铝对云铜增资扩股的75亿元资金已经全额到账。同时，作为对价支付的20亿元资金已经进入云南省国库。

云铜集团负责人士称，此次增资扩股后，云铜集团的总资产由350亿元增长到425亿元，净资产从109.47亿元增加到了184.47亿元，其中国有净资产从58.47亿元增长到133.47亿元。

云铜集团的注册资本由10亿元增加为19.6亿元，工商变更手续正在办理之中。

另外，根据双方的战略合作协议，在明年7月份之前，中铝公司还将斥资20亿元，在云南发展铜深加工项目。

一位有色金属行业分析师表示，云铜集团和中铝公司战略合作成功，将有力助推云铜集团又好又快发展，向5年内实现“千亿销售收入”又迈进了一步。(刘娟 董文胜)

合作对象不会改变，增发价格不会改变

东方航空重申“二不”原则

昨天下午，东方航空引进新加坡航空的第四场路演在上海举行，东方航空董事长李丰华再一次明确表示，与新航的合作是做定了，每股3.80元港币的定向增发价格也不会改变。

前日在北京的路演，遭遇了有关媒体贱卖论的轰击；回到上海，使在外奔波路演了半个月的东航高管们心情略有放松。但面对记者有关国航到底是不是会投反对票、东新合作到底能否成功的提问，李丰华仍坚持其国航不会投票反对的乐观预期，并重申其“二不”原则：合作对象不会改变，增发价格不会改变。

“抛开局部利益，这的确是个好项目，符合国家利益，在两年的谈判期间，我们每一步都跟政府主管部门作过协调沟通。”李丰华说，这也是东航自救的战略行为，“但是你们能想像偌大的中国只有一家航空公司的局面吗？”

他以上海-北京航线为例说，东航在这条航线上的市场份额为41%，国航占32%，两家合起来达到73%，如果并作一家，这样的垄断局面显然不符合消费者的利益，他们也不会同意的。

在被问及假如1月8日股东大会上的增发被否，新航是否会退出入股东航时，新航策划部副总裁陈副明强调，在跟东航的合作上新航将付出很大的资金成本、人力资源和管理资本，在入股价格保持不变的前提下，新航会与东航一起把合作进行到底，会不断同流通股东沟通，争取他们的支持，完成这桩双方都情愿的跨国合作。

东方航空董事会秘书罗祝平透露，已经有1200万股流通股授权公司对东新合作投赞成票，截至昨日还未收到反对票。(黄俊峰)

转让资产落定

海泰发展欲做强工业地产

海泰发展(600082)转让两家控股子公司股权及出售通信管道的议案，昨日获得全体非关联股东的一致通过。公司董事长杨川在股东大会上表示，公司近期转让资产，目的是剥离非核心业务，今后主要的发展思路是做强地产项目特别是工业地产项目。

资料显示，海泰发展此次出售的资产，是控股子公司天津新技术产业园区海泰数码科技有限公司97.6%的股权、天津津微软件技术有限公司82.5%的股权，以及承揽的通信管道铺设业务形成的华苑产业区环外部分区域435孔公里的通信管道。转让价格分别为4574.73万元、516.76万元和5486万元；其中通信管道形成营业利润约3017万元，毛利率约55%。

业内专家指出，海泰发展转让资产，一是可以在短期内形成投资收益，对公司今年的业绩“加分”；二是丢掉包袱，为明年的经营发展打下基础；另外，此次股权受让方为公司控股股东海泰控股集团，且属于溢价转让，因此从某种程度上体现了大股东对上市公司的支持。(林 ▮)

3.27亿欧元获52.74%股权

SEB要约收购苏泊尔尘埃落定

□本报记者 蒋家华 深圳报道

本报记者 蒋家华 摄

自去年8月正式签署战略合作协议以来，闹得沸沸扬扬的SEB集团要约收购苏泊尔(002032)终于尘埃落定。SEB集团最终以平均每股30.5元人民币合计3.27亿欧元的价格获得苏泊尔52.74%的股权，成为其控股股东。

SEB集团董事长兼首席执行官戴乐涛在出席双方举办的媒体见面会时表示，虽然收购的比例和价格与当初签署协议时有一定的差距，但他表示对目前的情况感到满意，同时他还称，SEB入主之后将继续由原董事长来领导苏泊尔管理团队，并沿用公司原有品牌，SEB将在合适的时候注入集团的部分业务。

不会使用SEB的品牌

对于此次要约收购的股权比例以及价格，戴乐涛表示满意。他坦言，SEB集团之所以愿意以一个相对较高的价格收购苏泊尔并不是想“低位入局，高位套现”，而是看重与苏泊尔将来的合作前景。

他表示，SEB并非是一个金融集团或者投资公司，因此收购多从公司发展的角度考虑。苏泊尔与SEB有着相同的经历，都是从做炊具起家，然后发展到小家电，接着通过上市融资来扩大业务范围。而且苏泊尔在中国占有很大的市场份额，有着优秀的管理团队，SEB未来在中国乃至亚洲的发展将会因为与苏泊尔的合作而走得更为顺畅。

他表示，SEB将尽快推进与苏泊尔的全面合作，在管理团队上将继续由原董事长苏显泽先生来领导苏泊尔管理团队，在入主公司后，将继续沿用苏泊尔的名字，不会使用SEB的品牌，他同时强调，虽然苏泊尔集团拥有众多国际领先技术和国际著名的炊具和小家电品牌，但目前不会注入资产到上市公司，等到市场时机成熟，可能将会把诸如电熨斗等一些产业划归过去。

尽快公布避免退市的办法

对于有媒体称公司将不可避免暂停上市命运的报道，苏泊尔董事长兼总裁苏显泽称，这样的表述并不准确。他称，目前的停牌只是为了完成要约收购的交割手续，等完成之后将会复牌交易，在接近20个交易日里，公司将会提出避免退市的具体方案。

对于具体的解决方案，苏显泽并未透露。不过他强调，双方在签署战略框架协议时已经明确提出，收购并不以退市为目的，因此，将很快公布解决办法。对于具体的解决方案，公司董秘叶继德表示，已经在其公布的《要约收购报告书》中有所提及。虽最终的解决方案需以披露为准，但很大程度上是根据要约报告书的方案制定的。

在报告书中，SEB提出三种解决方案：一是在不违反业已作出的限售承诺条件下，建议持有苏泊尔10%以上股份的股东及其一致行动人通过协议转让或者在二级市场出售的方式减持苏泊尔股份，使社会公众持有的股份不低于苏泊尔股份总数的25%；二是向苏泊尔董事会或股东大会提交提案，建议通过公开增资发行、非公开发行等方式增加社会公众持有苏泊尔股份的数量，使社会公众持有的股份不低于苏泊尔股份总数的25%；三是向苏泊尔董事会或年度股东大会提交提案，建议增加苏泊尔总股本，使苏泊尔股本总数达到4亿元，而社会公众持股的比例不低于10%。

未来五年聚焦东南亚

“目前我们在越南的市场份额已经排到该国的第二位，未来五年，我们的主要业务将聚焦东南亚。”苏显泽表示，公司未来的主攻方向将会集中在东南亚，争取把这些地方的市场份额做到国内市场的一半。

对于和SEB未来的合作，苏显泽称，优势互补将促进合作共赢，苏泊尔与SEB集团将充分整合各自的优势资源，将更多的世界领先产品带给中国市场，同时让苏泊尔这一中国市场的领导品牌更快走向国际市场，特别是亚洲市场。

■ 周末点睛

宇通客车 试水股权投资专业化

□本报记者 王锦

宇通客车(600066)本周公告，公司拟作为有限合伙人以现金方式出资3亿元，与控股股东郑州宇通集团有限公司共同出资发起“郑州云杉股权投资基金”，对具有发展潜力的公司进行股权投资。

公司此举被认为是上市公司试水私募股权(PE)的一个典型代表，一时之间引来众多关注目光。

作为一家专业的客车公司，上游供应商的应付账款和下游客户的预付款汇成了宇通客车充沛的现金流，而在投资收益“大行其道”的当前，用富余资金进行再投资无疑是明智之举。

公司表示，此次投资的资金系公司自有资金，基于公司现金流比较充裕的现状，公司按承诺出资之后，将进一步提高公司未来的投资收益，拓展新的利润增长点，有利于提升公司现金管理效率，有利于实现公司收益最大化。

股权投资在上市公司当中本不是什么新鲜事，不少公司也早已借“牛市”东风赚的盆满钵满，宇通客车自身便是“鲜活”的例子。公司最为人称道的投资举动无疑是前期通过配售持有中国人寿、中国平安股权。

然而，成立专业的股权投资基金、使股权投资专业化，在上市公司中尚不多见。有人士表示，宇通客车的“开先河”之举不仅是一个有益的尝试，也必将引领上市公司的股权投资走向专业化。不管本次尝试结果如何，宇通客车已经迈出了一步。

广汇股份 “淘金”清洁能源

□本报记者 李阳丹

继“年产120万吨甲醇/80万吨二甲醚、5.5亿立方米LNG”煤化工项目后，本周广汇股份(600256)再度公告拟投入129.68亿元发展天然气化工。

公告称，公司拟利用在塔里木油田获得的8亿立方米/年天然气与控股股东新疆广汇实业投资(集团)有限责任公司，在新疆阿克苏地区库车县投资建设60万吨/年烯烃项目，该项目总投资129.68亿元(含外汇4.53亿美元)。

上述8亿立方米/年的天然气由中国石油(601857)自2009年起向公司提供，该部分资源原本打算用作公司LNG项目二期工程的气源，但根据国家发改委9月3日出台的《天然气利用政策》，限制再上马以大中型油田气做气源的LNG项目，公司不得不调整了原来的计划。

经过反复论证，广汇股份决定利用上述资源，与控股股东广汇集团共同投资建设天然气化工项目，采用甲醇制烯烃(MTO)技术，以每年8亿立方米天然气和煤作为原料生产甲醇合成气。

招商证券研究员王旭东认为，公司甲醇制烯烃(MTO)方案利用了煤炭与天然气原料的碳氢互补技术，实现资源的综合利用，引入新疆相对廉价的煤炭为原料，提升公司对8亿方/年天然资源的利用效果。

公司称，60万吨/年烯烃项目完成后，与目前已有的液化天然气产业和公司拟利用募集资金投资的煤化工项目相结合，将构成公司未来的主业——清洁能源。广汇股份凭借资源优势“淘金”清洁能源的发展模式已见雏形。

S三九 跨越重组最大障碍

□本报记者 陈光

随着三九集团重组接近尾声，S三九(000999)大股东占用资金问题有了最终解决方案。三九集团及其关联方将用以资抵债和债务抵消的方式，偿还对上市公司三九医药37.58亿元的债务。随着S三九股改的最大障碍被清除，S三九股改也将正式启动。

12月18日，S三九公告称，根据《债务偿还协议》约定，三九集团、三九药业将通过以资抵债、债务抵消的方式向三九医药及其子公司偿还往来债务，两种债务偿还方式是一个相互关联、互为条件的整体。其中，以资抵债部分11.06亿元，债务抵消部分26.52亿元。

公司董事会表示，该清欠方案为大股东在现实条件下所能提出的最可行方案。三九集团本身已无清偿能力，其资产基本已抵押或被债权人冻结，因此清欠只能在重组中得到解决。三九集团的债务重组涉及众多债权人、战略投资者及三九集团各企业，需要平衡各方利益。

据悉，今年6月，国务院批准由国资委选定的华润集团作为三九集团战略投资者；9月底，华润对三九集团的重组取得突破性进展，华润集团1个月内向债权人一次性全额支付44.57亿元用以清偿债务。三九集团重组成功后，旗下核心资产S三九的大股东占款问题也随之提出解决方案。

资金占用一直以来都是困扰三九医药的大问题，清偿方案得以实施，公司将彻底摆脱历史包袱，集中资源和精力专注主营业务的发展，扭转在资本市场的不利形象。

■ 一周公司要闻回顾

上实发展(600748)公告，2007年12月14日，公司与深圳市置鼎实业发展有限公司签订了《股权转让协议书》，公司用自筹资金15,295万元收购深圳置鼎所持有的天津市中天兴业房地产开发有限公司30%股权。

丰乐种业(000713)公告称，公司控股子公司张掖丰乐种业有限公司吸收合并公司控股子公司酒泉丰乐种业有限责任公司的工作已经完成。合并采取由张掖丰乐整体接收酒泉丰乐的所有资产和负债的形式，酒泉丰乐的现有人员和生产制种基地也由张掖丰乐全部吸收合并。合并以2007年6月30日酒泉丰乐种业有限公司财务报表为依据，张掖丰乐整体接收酒泉丰乐资产共计2110.25万元，接受债务共计2300.49万元。

特变电工(600089)、天威保变(600550)分别发布重要合同公告，称近日中标国家电网公司向家坝-上海±800千伏特高压直流输电示范工程换流站设备采购合同，合同总金额分别为8.30亿元和4.44亿元。

*ST大唐(600198)公告，2007年12月14日，经中国证监会重组审核委员会审核，公司重大资产出售方案未获通过。

国元证券(000728)公布定向增发预案，公司向特定对象非公开发行股票合计不少于3亿股、不超过5亿股，发行价格不低于公司第五届董事会第二次会议决议公告前20个交易日公司股票交易均价的90%为32.18元/股。本次非公开发行股票募集资金不超过180亿元，将全部用于增加公司资本金，补充公司营运资金。

中国远洋(601919)今天公告，公司向中国远洋运输(集团)总公司发行股票购买资产之事宜，获得了证监会核准，核准公司向中远集团发行864,270,817股人民币普通股购买相关资产。

深发展(000001)近日召开的临时股东大会上以99.8%的高票通过了向宝钢集团定向发行1.2亿股的方案。

海南高速(000886)公告称，公司拟以现金12810万元投资入股持有海南海汽运输集团有限公司30%股权。预计给公司带来投资收益约为750万元。若海汽集团净资产收益率达到7%以上，公司将进一步增资控股海汽集团。同时，公司拟以3430.56万元向中石化海南公司转让海南东线高速公路九座加油站，转让利润预计为1862.89万元。

铁龙物流(600125)拟公开增发不超过8000万股，发行募集的资金将按照顺序用于沙鲅铁路扩能改造项目及购置12,000只铁路特种集装箱。

金融街(000402)拟以现金出资4.2亿元对控股子公司南昌世贸公寓开发有限公司进行增资。增资完成后，世贸公寓公司的注册资本增加到5亿元，公司持股比例仍为85%。

建设银行(601939)公告，根据推进本行发展战略和业务转型的需要，本行2008年预算安排资本性支出人民币315亿元。其中，资本投资计划人民币150亿元，具体的资本投资项目将根据本行内部授权和外部监管规定报批后实施；购建支出计划人民币165亿元，主要安排于能够提升本行长期价值创造能力及市场竞争能力的营业网点建设、自助银行设备、科技项目及IT设备、生产性基础设施及办公设施等方面。

天威保变(600550)、岷江水电(600131)公告，2007年12月20日，岷江水电、天威保变与四川省投资集团有限责任公司(下称“川投集团”)在成都签订了《天威四川硅业有限责任公司出资人协议》，将四川川投硅业有限公司注册资本增至人民币94,500万元，并更名为天威四川硅业有限责任公司，以增资扩股方式参与“新津3,000吨/年多晶硅项目”的投资。

苏泊尔(002032)公告，鉴于SEB国际股份有限公司要约收购公司部分股份的要约收购有效期已满(有效期限为2007年11月21日至2007年12月20日)，公司股票自2007年12月21日起停牌，直至刊登收购结果及过户公告后复牌，复牌当日停牌一小时。

万业企业(600641)公告，公司拟向控股子公司湖南西沃建设发展有限公司提供不超过3.5亿元财务资助，同时受让上海万业企业宝山新城建设开发有限公司10%股权，以全资控股该公司。

粤水电(002060)公告，近日，公司以163602188.34元的中标价格，中标承建云南红河马堵山水电站临时工程施工CI标项目。中标工期为2007年12月至2010年12月。

冀东水泥(000401)公告，公司下属全资子公司冀东水泥丰润有限责任公司与唐山隆丰水泥有限公司签署协议，丰润公司以3.35亿元收购隆丰水泥生产经营资产，该项资产主要为一条日产2500吨熟料水泥生产线。

(见习记者 孙晶晶整理)