



# 收购上游资产 万顺股份业绩有保障

证券时报记者 李小平

**本报讯** 停牌1月有余的万顺股份(000057)今日终于揭开了重大事项的谜底,公司拟以现金7.5亿元收购上海亚洲私人有限公司所持有的江苏中基复合材料有限公司75%股权、江阴中基铝业有限公司75%股权。收购草案显示,万顺股份于10月24日签订了附生效条件的股权收购协议,此次收购预计将使用公司超募资金4.5亿元,剩余资金3亿元由公司自筹解决。

据悉,江苏中基、江阴中基的主营业务相同,均为高精度铝箔的研发、生产和销售,为万顺股份上游行业。标的公司的铝箔产品按厚度分以双零箔为主,主要应用于烟草、食品、医药、建筑及卫生用品等行业。截至2010年6月30日,江苏中基账面净资产值为4.32亿元,江阴中基账面净资产值为4287.19万元。按照收益法评估,江苏中基股东全部权益价值评估值为9.7亿元。评估采用收益现值法作为最终评估结论,增值率为124.73%。评估价值之所以较江苏中基净资产有所增值主要源于公司多年来良好的经营管理,公司产品技术和质量在市场上具有一定的声誉、较高的认可度,同时,公司建立了良好的营销渠道,掌握了一定的客户资源,国内外客户已经达到400多家。江阴中基增值率为-23.03%。

根据标的公司的评估情况,江苏中基75%股权评估值为7.28亿元,江阴中基75%股权评估值为2475万元,两者合计的评估值则为7.53亿元。此次交易价格7.5亿元相对于标的资产的评估值7.53亿元溢价了-0.40%。

公告显示,标的公司产品主要以销售海外为主,外贸业绩大约占公司总业务的60%左右,因此容易受到国际市场需求变化的影响。同时,标的公司产品价格会随着市场竞争产生一定的波动,这些将会对标的公司业绩产生影响。根据评估,江苏中基和江阴中基2010年、2011年、2012年三年净利润之和分别为9161万元、9429万元、1.14亿元,2010年-2012年江苏中基和江阴中基净利润总和为3.01亿元。此次交易实施完毕后,万顺股份实际控制人杜成城保证江苏中基和江阴中基2010年-2012年三年净利润总和不低于3.01亿元。若上述盈利承诺未能实现,杜成城将在万顺股份2012年年报公告之日起30个交易日,以现金方式一次性向万顺股份补足该期间实际盈利数与承诺业绩之间的差额部分。

目前,产能不足是公司高速扩张过程中的主要矛盾。自建产能是克服产能瓶颈最为可靠、稳妥的方式。随着公司产能瓶颈的缓解,公司外协加工的比例还会进一步提高。

## 先河环保、晨光生物 今日登陆创业板

见习记者 张丹丹

**本报讯** 今日,先河环保(300137)、晨光生物(300138)在创业板上市。

先河环保始终致力于高端环境监测仪器的自主研发和生产,着重解决环境污染的快速监测、自动监测、在线监测等重大技术问题。经过十余年的跨越式发展,先河环保已成为国内规模最大、产品线最全、创新能力最强的环境监测仪器专业生产企业之一。

资料显示,公司募集资金总额6.6亿元,主要用于饮用水水质安全在线监测系统及预警信息管理装备产业化项目、水质安全在线监测系统技术改造项目、环境监测设施市场化运营服务项目和其他与主营业务相关的营运资金项目。

晨光生物是一家专业生产天然色素、天然香料提取物和精油、天然营养及药用提取物的企业,是国家级高新技术企业,在行业中占据龙头地位。

据了解,公司此次向社会公开发行2300万股新股,募集资金将用于投资年产2万吨色素颗粒原料项目、采取超临界技术年产2000吨精品天然色素项目、年产6万吨植物蛋白项目、河北省天然色素工程技术研究中心建设项目以及其他与主营业务相关的运营资金项目。

## 南都电源 锂电项目进入启动阶段

证券时报记者 陈锴

**本报讯** 为进一步推进公司“动力及储能电池投资项目”的实施,南都电源(300068)与杭州余杭经济开发区管理委员会,就公司投资项目入驻余杭经济开发区后有关项目用地、投资强度及相关政策等事宜达成了相关意向,并于11月3日签署了《余杭经济开发区项目进区意向书》。

公告显示,入区投资项目包括年产800MMH动力型锂离子电池、1000MMH动力型阀控密封电池、2000MMH储能型阀控密封电池、400MMH储能型锂离子电池项目。按照意向书,南都电源将受让余杭经济开发区兴国路以东、漳河社区土地以南、中兴路以西、宏达路以北地块,受让土地面积共计250亩。

南都电源称,公司拟在开发区内新建项目公司,注册资本不少于3.3亿元,项目总投资不低于8.25亿元。项目达产后可实现年销售收入40亿元以上,年创利税7亿元以上。协议的签署标志着公司“动力及储能电池投资项目”开始进入启动阶段。

## 星辉车模 拟推170万份股权激励

证券时报记者 陈锴

**本报讯** 今日,星辉车模(300043)公布了公司股权激励草案,公司拟向激励对象授予170万份股票期权,其中首次授予153万份,预留17万份,行权价格为32.1元。

公告显示,这份股权激励的激励对象共计74人,其中核心管理人员、核心技术(业务)人员以及董事会认为需要激励的其他人员共计68人,获授的股票期权份数126.99万份,占此次授予期权总数的比例83%。

行权条件显示,在股票期权激励计划有效期内,以2009年净利润为基数,2010年-2012年相对于2009年的净利润增长率分别不低于45%、100%、165%。2010年-2012年营业收入相对于2009年增长率分别不低于35%、85%和140%。除此之外,股票期权等待期内,归属于上市公司股东的净利润及归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润,均不得低于授权日前最近三个会计年度的平均水平且不得为负。

根据行权安排,激励计划有效期为自首次股票期权授权之日起计算,最长不超过5年。

## 宏达新材 有机硅单体项目投产

证券时报记者 李小平

**本报讯** 宏达新材(002211)今日公告称,投资建设的年产7.5吨/年甲基氯硅烷单体改扩建项目,于2010年10月正式投产,产品质量、生产能耗、环保指标均达到国内先进水平,并已通过镇江科技局组织的专家评审。

据悉,4.5吨/年甲基氯硅烷单体项目是宏达新材首次公开发行股票募投项目,该项目是在原3万吨/年甲基氯硅烷单体的基础上进行改扩建,使甲基氯硅烷单体的年生产能力达到7.5万吨。该项目的产品为聚硅氧烷,是宏达新材生产高温硅橡胶的主要原材料,项目于10月份顺利开车,甲基氯硅烷年实际产能已达到9万吨,二甲平均选择性≥85%。

# 齐心文具:集成供应模式是大势所趋

证券时报记者 李坤

近日,知名经济学家郎咸平在其撰写的一本新书《中国企业没戏了吗——产业突围需要新思维》中重点剖析了齐心文具(002301),并称其为“外头的大智慧”。齐心文具在发展战略方面的哪些独特之处吸引了这位以批判中国企业见长的经济学家?昨日本报记者采访了齐心文具的相关负责人。

**证券时报(以下称时报):**郎咸平在其新书中将齐心文具作为文具行业新商业模式的典型案例进行剖析和评论,公司是否有所关注,对此有何评价?

**齐心文具(以下称齐心):**在该书出版后不久,就有投资者就此书中关于齐心文具的相关内容询问了公司,公司也是从投资者那里最先了解到这本书。该书将齐心文具作为办公文具行业的典型案例,说明齐心文具目前所进行的经营战略转型开始受到越来越广泛的认同,齐心文具在行业内的影响力在逐步增强。

**时报:**郎咸平认为文具行业是一个“小产品、高增长、大市场”的行业,公司是否赞同这种观点?公司对文



具行业的发展前景如何看待?

**齐心:**公司非常认同这种观点。文具直接与人们的学习、办公与家庭生活相关,是人们文化生活中不可或缺的消费品,具有单位价值较小,市场需求量非常大的特性。随着人们越来越注重工作效率,文具消费观念不断更新,文具消费量持续增加,我国文具行

业近年来出现爆发式增长,市场规模迅速增长,已经超过千亿。

同时正如郎咸平教授所分析,目前我国文具行业高度分散,经营企业普遍规模小、档次低,整个行业处于激烈的竞争状态,这为齐心文具这样的行业优势企业加快行业整合提供了难得的发展机遇。

# 英威腾新投资两项目 一董事有看法

证券时报记者 陈锴

**本报讯** 11月3日,英威腾(002334)就收购固盈投资管理(香港)有限公司15.26%股权和合资设立深圳市英威腾佳力能源管理有限公司达成协议。然而,在英威腾的此次对外投资中,公司一董事持保留意见。

11月3日,英威腾与固高科技(香港)有限公司及其股东固盈投资管理(香港)有限公司签署了《增资及转股协议》,协议约定,英威腾以3307.92万元认购和受让固高科技公司68万股。具体为:英威腾以2803.14万元认购固高科技公司新发行的股份35万股,同时,英威腾以504.78万元受让固盈投资持有的固

高科技公司33万股。上述认购及股权转让完成后,英威腾合计持有固高科技公司68万股,占固高科技公司15.26%股权。

从标的资产基本面而言,英威腾的此次收购代价不菲。资料显示,固高科技公司系一家根据香港法律设立并有效存续的有限责任公司,主营业务包括开发研究运动控制器技术及其应用、设计及生产运动控制器。截至2010年8月,固高科技公司资产总额7498.63万元,净资产4599.11万元;今年1至8月,该公司实现营业收入4626.6万元,净利润857.56万元。按此测算,固高科技公司评估价值溢价率为479.5%。

对于高溢价收购的原因,英威腾

解释称,固高科技公司及下属子公司已从事运动控制器产品研发十余年,已成为国内技术和市场份额领先的运动控制器产品供应商,并积累了较多的研发成果,包括发明专利2项、实用新型专利4项、软件著作权35项。尽管近年来固高科技公司业绩稳步增长,但这些知识产权的盈利能力在当尚未得到充分体现。为此,公司给予固高科技公司较高的溢价。

除了上述投资外,11月3日,英威腾还与深圳市佳力能源技术有限公司签署了《深圳市英威腾佳力能源管理有限公司出资协议书》,共同投资设立深圳市英威腾佳力能源管理有限公司,注册资本为6000万元,其中,英威腾以现金方式出资4632万

元,占深圳市英威腾佳力能源管理有限公司注册资本的77.2%。

英威腾称,通过与佳力能源合资成立能源管理公司,可以借助佳力能源较成熟的能源监测平台技术为EMC项目提供技术保障,引导和操作各工业企业乃至各级政府的节能项目,打造全国性的节能项目EMC运营商。

不过,在英威腾上述的两项投资中,公司董事张智昇持保留意见。其中,对于认购固高科技公司股权,张智昇以“对香港法律环境无法判断”为由投了弃权票,而对于合资设立能源管理公司,张智昇以“该公司商业运作模式存在保守看法”投了反对票。

## 海大集团 增加子公司财务资助

证券时报记者 陈锴

**本报讯** 海大集团(002311)今日公告称,随着各控股子公司规模不断扩大,及近期原材料价格的快速上涨,原有原材料储备的资金压力较大,原有的对控股子公司财务资助额度已经不能满足其生产经营所需。因此,董事会决定追加对控股子公司的财务资助额度,追加后的财务资助额度总额为不超过5.18亿元,追加财务资助的资金来源于公司自有资金。

公告显示,追加资助资金及原有资助资金均只用于各控股子公司饲料生产销售、饲料原料贸易、饲料机械生产销售及水产苗种生产销售。主要用于补充各控股子公司生产旺季、及备货采购原材料时流动资金的不足。

(陈锴)

## 碧水源 变更募投项目实施方式

证券时报记者 李小平

**本报讯** 日前,碧水源(00070)董事会同意变更部分募投项目的实施方式,拟用募集资金出资6000万元设立全资子公司北京碧水源环境科技有限公司,并由该公司承担募集资金项目中研发中心和技术服务与运营中心项目的实施工作。

碧水源称,新设立的北京碧水源环境科技有限公司,将寻求以5600万元的价格收购北京市门头沟区再生水厂25年的经营权。北京市门头沟再生水厂目前所拥有的设备与设施,可完全满足公司建立MBR工艺技术研发中心与总部技术与服务中心的需要。另外该购买预计使用资金5600万元,其作价依据为门头沟再生水厂整个设备的投资部分。该作价与购买已经门头沟区政府相关部门的审核与批准,符合政府地方法规与程序,同时以上购买还将为公司带来每年1400万元以上的运营收入,为公司的研发与技术中心运行提供补贴。

(李小平)

证券时报记者 刘杨

**本报讯** 我国最大的汽车覆盖件模具供应商上汽模(002510),今日刊登招股意向书和初步询价及推介公告。公司拟发行不超过5200万股,募集资金将全部用于“高档轿车覆盖件模具数字化制造项目”。上汽模高管层将率路演团队在上海、深圳、和北京三地展开初步询价及路演推介工作。

据悉,近年来,上汽模凭借在模具领域的技术及客户资源等优势,积极拓展汽车车身装备核心业务,不断完善产品链条,形成了一个以模具开发制造为主体,并提供新车开发全套模、检、夹”工艺装备和整车技术协调服务的模具产业集团。公司目前是中国模具行业重点骨干企业、中国汽车覆盖件模具重点骨干企业,也是行业内唯一一家真正实现规模化出口的模具企业,拥有汽车模具行业唯一

的博士后科研工作站。

目前,“上汽模”已成为汽车模具行业公认的优质品牌,拥有稳定的客户资源。2009年我国汽车覆盖件模具收入超千万元的企业29家,收入总计27.37亿元,其中公司模具收入4.54亿元,所占比例为16.59%,稳居行业首位。

近年来,我国高档汽车覆盖件模具需求持续增长,国际汽车模具采购快速向中国转移,市场空间巨大。上汽模目前已拥有设计制造高档汽车覆盖件模具的能力,但是产能远不能满足市场需求。此次募集资金将全部用于“高档轿车覆盖件模具数字化制造项目”,项目完成后,公司将大幅度提高高档汽车覆盖件模具的设计水平和制造能力,提升数字化技术和生产装备水平,提高模具加工的自动化程度和产品质量,进一步优化产品结构,巩固在国内汽车模具行业的龙头地位。

## 中顺洁柔今日开始招股

证券时报记者 李坤

**本报讯** 中顺洁柔(002511)今日刊登招股意向书,计划发行4000万股,发行后总股本1.6亿股。中顺洁柔以生产和销售中高档生活用纸为主,属国内生活用纸行业的明星企业,公司主要产品为“洁柔”和“太阳”品牌的卷纸、手帕纸、抽纸和盒巾纸等。2005年9月,洁柔“品牌生活用纸被中国名牌战略推进委员会评为“中国名牌产品”,是全国生活用纸产品中3个获得该称号的产品之一。

(甘霖)

仅供应国内市场,还销往香港、澳门、澳大利亚、日本、中东和东南亚等国家和地区。

中顺洁柔在多年创业历程中屡获殊荣,于2001年11月被中国国际贸易管理协会评为“商业信誉甲等企业”,于2004年10月被中国全国工商业联合会评为“中国优秀民营科技企业”,于2006年6月和2007年6月被广东省企业联合会、广东省企业家协会联合评为“广东省企业100强”,于2007年7月荣获香港生产力促进局颁发的“2006年最佳创建品牌企业奖”。