

## 烽火通信 光棒制造基地全面投产

近日,烽火通信(600498)子公司藤仓烽火公司光纤预制棒生产基地全面投产。该公司生产基地的顺利建成,实现了光棒的国产化、低成本量产,将为扭转我国光棒长期依赖进口的被动局面发挥积极作用。

2009年3月,烽火与日本藤仓公司在光纤光缆领域经过多年合作后再度携手,合资成立了藤仓烽火光电科技有限公司(其中烽火通信控股60%),共同建设国内一流的光棒制造基地。该项目分期建设,现投产后实现了年产500万芯公里的目标,即将进入1000万芯公里的扩产阶段。后期,还将进一步扩大产能,在满足国内需求的情况下,将具备向全球市场供应的能力,成为国际重要的光棒制造基地。

作为光纤光缆产业链的上游,光纤预制棒占产业链利润的一半以上。烽火通信光棒制造基地的全面投产,将对公司业绩增长提供较大支持。(陈性智)

## 中联重科 国内首发碳纤维臂架泵车

昨日,中联重科(000157)向大连经济技术开发区永兴建材有限公司交付了中国第一台碳纤维62米长臂架泵车,这标志着碳纤维长臂架泵车首次落户中国市场。

碳纤维臂架泵车是中联重科融合欧洲技术所拥有的全球专利,目前中联重科CIFA45米碳纤维臂架泵车已实现在国内的批量销售。此次交付的K62H长臂架碳纤维泵车,是继45米碳纤维臂架泵车之后,中联重科又一实现批量生产的碳纤维长臂架泵车。(文星明)

## 巴安水务 打造全能型环保水务公司

巴安水务(600262)昨日召开了2011年第二次临时股东大会,公司注册资本由5000万元增加至6670万元,并将增加固废污泥处理设备,设计、销售燃气调压站成套设备及配件为公司经营范围。公司指出,将以上市为契机,迅速拓展业务,实现快速增长,进一步提升公司的竞争力。

巴安水务表示,除了继续保持火电厂水处理行业领先地位之外,公司还将大力开拓钢铁、煤化工、核电等其他工业水处理细分市场,抓住市政自来水领域技术升级换代的有力时机,大力拓展市政水处理领域,最终打造成为全能型环保水务公司。(董宇明)

## 铜峰电子 控股股东股权转让揭晓

铜峰电子(600237)今日公告,接公司控股股东安徽铜峰电子集团通知,铜峰集团股东铜陵市工业投资控股有限公司委托安徽长江产权交易所有限公司公开挂牌转让其持有的铜峰集团全部39.54%股权及部分债权,已于11月18日被铜峰集团另一股东铁牛集团有限公司以1.55亿元的价格竞得,有关手续正在办理中。

本次股权转让完成后,铜陵市工业投资控股有限公司将不再持有铜峰集团股份,铁牛集团将持有铜峰集团100%的股权。(林晔)

## 中国忠旺携手中铁物资 合资设立铝业公司

中国忠旺(01333.HK)昨日宣布,与中国铁路物资股份有限公司旗下的中国铁路物资沈阳有限公司订立协议,成立名为中铁忠旺铝业有限公司的合资公司,共同经营有色金属及其制品和金属材料的贸易与进出口业务。

合资公司中铁忠旺的总注册资本计划为1亿元,中国忠旺和中国铁路物资沈阳有限公司各占49%及51%的股权,合资双方将按比例以现金出资。

据中国铁路物资沈阳有限公司总经理杨晓明介绍,铝加工产品作为一种质轻、耐腐蚀及可循环再用的金属产品,在铁路运输及其他交通领域的应用越来越广泛,发展潜力可观。合资公司中铁忠旺集合了中铁物资沈阳公司的资源及渠道优势和忠旺在工业铝型材及铝加工技术方面的特长,立足于更高更广的平台。

中国忠旺董事长兼总裁刘忠田先生则表示,中铁物资沈阳公司拥有完善的物流资源、跨行业的业务链及多元化的客户基础,合资公司将进一步发挥集团在铝加工领域领先的研发制造优势。

据悉,中铁物资沈阳公司依托丰富的综合资源优势,以铁路产业综合服务和钢铁业务为核心,以矿产品经营、物流综合服务、国际贸易等为协同,开展多渠道、多模式、专业化、跨行业的综合性物资经营业务。(孙媛)

# 外方董事长请辞 珠海中富董事长三年三换

证券时报记者 文泰

自2008年7月以来,珠海中富(000659)陷入董事长接连请辞的窘境,如今其第三任董事长也将请辞。

珠海中富公告,董事长Gary John Guernier向董事会递交《关于辞去珠海中富董事长、董事的意向函》,称其基于个人原因,拟于近期辞去珠海中富实业股份有限公司董事长、董事职务。公开信息显示,这已是2008

年以来,珠海中富第三位请辞的董事长。2009年2月,珠海中富发布公告称,董事长陈斌因个人原因辞去公司董事长及董事职务。而在当时,这是该公司半年内第二次董事长辞职。2008年7月,前任董事长管文浩同样因个人原因辞去董事长职务。而在陈斌辞职不久前,公司董事总经理黄朝晖和副总经理李耀章也相继辞职。

据悉,珠海中富由黄乐夫于1985年12月以4家小作坊、3.2万元资产创办,经过多年来的一系

列扩张,逐渐成长为国内知名制瓶企业,其生产的PET饮料瓶在国内市场占有率高达60%,已成为中国乃至东南亚最大的PET饮料包装生产基地,长期向可口可乐、百事可乐及统一等世界性饮料品牌提供其在国内市场的产品包装服务。2007年3月下旬,中富集团将珠海中富29%的股份转让给亚洲瓶业(香港)有限公司,而亚洲瓶业的控股股东是CVC亚洲所管理的基金公司。

在和CVC合作之前,珠海中富创始人黄乐夫曾向媒体表示:CVC

的人只懂投资,不会做实业,因此不会动我们的管理层。”而CVC方面也曾多次表示,CVC是因看好目前这个团队才进行购买的。但CVC在进入中富后,和原来的管理层之间在管理、经营等很多方面,存在一些分歧,黄氏家族的老臣相继离职。在黄朝晖离职后,珠海中富的高层管理人员中,黄氏旧臣所剩无几。黄朝晖即为黄乐夫的长子。

资料显示,CVC私募基金是全球最大和最具盛名的私募基金之一,CVC亚太基金II于2005年成立,主

要业务是对亚太地区的成熟企业进行长期战略投资。2007年3月22日珠海中富披露的转让总价款为16.5亿元,比净资产高出近两倍;折合每股转让价格8.27元,比公告前6.84元的收盘价高出17%,超乎市场想象。

在A股上市的公司中,像珠海中富这样被私募基金控股的企业是比较罕见的。此前有市场人士分析,作为以牟取投资收益为主要经营目的的私募基金来说,长期经营上市公司的兴趣并不会持久,此次外方董事长辞职,是否为CVC退出的先兆,尚难预料。

■记者观察 | Observation |

## 资本市场文化热 盲目跟风要不得

证券时报记者 魏隋明

自文化产业被定位为国家重点支持的产业后,文化热便在全国范围升温,资本市场也是如此,但凡与“文化”扯上关系的公司或投资,大多受到了市场的追捧。但从国内文化产业的现状来看,部分公司投资的动机却需提防。

比如,一家正在筹划上市的传媒公司的募投项目就显得很有意思。招股说明书显示,该公司的募投项目包括苏州、南通、扬州等地五家书城,总建筑面积超过18万平方米,而书店面积只有约6万平方米,另外2/3则为文化娱乐服务、教育培训、影院等设施,用于出租或自营。

换言之,这些书城与商业地产几乎没有区别,未来可以源源不断地给公司带来租金回报。要知道,现如今资本市场对地产上市、借壳及再融资是说不“不”的。试想一下,如果该公司以商业地产的名义融资上市,恐怕很难获得证监会发审委的放行,但如果打着“文化产业”的牌子,闯关就容易多了。

无独有偶,近期另一家东北地区农业类上市公司的文化投资之举也受到市场诟病。资本市场掀起文化概念股炒作热后,该公司也适时地抛出了一项数额过亿的文化产业投资事项,公司股价随后自然是连续上涨。

作为主营粮食生产和经营的农业类上市公司,该公司股权投资一桩接一桩,除了金融股权投资外,矿业领域也是广泛涉足。但是,作为持有该公司股票的长线投资者就比较伤感了。因为,截至今年三季报,该公司已连续5期未分红。前不久,该公司还收到了一份来自当地证监局的“责令改正决定书”。

自文化产业被定位为重点扶持产业后,相继有九龙山、汉王科技、福建高速、世茂股份、中天城投等公司宣布进军文化产业。与此同时,民间想打“文化牌”的也不在少数,记者近日就遇到过多起咨询文化产业的投资事项,而他们所打探的内容,着实让记者意外。他们关注的,并非是投资该产业的前景和风险,而是投资文化产业后,可以享受多少贷款支持、税收优惠等。

如此种种,不禁让记者联想到一年前的“午夜播动画片”事件。去年,各地电视台午夜播放少儿动画片的事情曾引起过社会广泛关注,而究其背后的根源,就是很多企业为了领取最高两百万的“政府奖励”。

实际上,我国文化产业园区的数量惊人,仅国家承认的就有1300个,而这些文化产业园的经营却不尽如人意。以影视基地为例,当下国内已经立项且已通过审批的影视基地有110余家,除此之外,还有很多在建的项目和计划建设的项目。而来自北京大学文化产业研究院影视中心调查数据显示,目前,国内的影视基地能实现盈利的并不多,其中80%处于亏损,15%处于“饱饱”,只有5%的影视基地可以实现盈利。

其实,很多企业都明白,国内文化产业缺的不是企业的数量、产业园的规模,而是真材实料以及内容创新。在国内,知识产权牵涉到诸多领域中小企业的生存与发展,文化产业尤为如此。没有强有力的知识产权保护,文化强国谈何容易。”一家文化企业董事长对记者如此感慨。

## 甘肃电投速推资产置换 西北化工变身水电股

证券时报记者 向南 孙琳

在11月17日公告大股东所持股权将变更后,西北化工(000791)新大股东甘肃省电力投资集团旋即推出一项金额庞大的资产置换暨定向增发收购计划。

根据方案,西北油漆厂将持有西北化工的39.27%股权经甘肃省国资委以及国务院国资委批准后无偿划转至甘肃电投,同时甘肃电投以所持的水电资产与西北化工全部资产及负债进行置换,置换后剩余的水电资产由西北化工向甘肃电投非公开发行股票购买。前项所述水电公司股权净资产预估值约为45.5亿元,西北化工拟置出的资产净值预估值为4亿元。

本次发行的发行价格为定价基准日前20个交易日股票交易均价,即7.44元/股,据此发行价格计算,本次交易发行股票数量约为5.58亿股,本次非公开发行股票拟购买资产预估值约为41.50亿元。

公告显示,甘肃电投拟注入水电资产2010年度实现归属母公司

所有者的净利润1.11亿元,2011年1至10月份实现净利润2.19亿元。根据初步盈利预测,预计甘肃电投拟注入水电资产2011年全年实现净利润约1.6亿元,2012年全年实现净利润约1.95亿元。如果本次交易于2012年完成,则西北化工2012年全年实现净利润将约为1.95亿元。

西北化工同时披露,截至本预案出具日,甘肃电投拟注入上市公司中的水电公司中,由于正在建设的原因,双冠水电、神树电站、石门坪电站以及橙子沟电站尚未取得电力业务许可证、取水许可证等业务资质证书。甘肃电投承诺,由此造成的损失和风险由甘肃电投承担,因此给上市公司造成损失的,由甘肃电投直接以现金方式补足。此外,大容公司部分子公司以及洮河水电存在亏损的情形,主要原因是因为大容公司子公司所拥有的水电站及洮河公司的水电站建成时间不久。由于水电建设的特性是前期投入较大,而后期收益较为稳定。预期随着上述水电站的正常发电运营以及贷款的偿还,水电公司亏损的情况会得到较大改善。

## 国家锆材料基地奠基 云南锆业牵头建设

证券时报记者 程疆 建业

11月18日,“云南国家锆材料基地”在昆明市新城区高新技术产业基地举行奠基仪式,项目建设正式启动。该项目是以云南锆业(002428)作为骨干企业实施的国家级锆材料基地建设项目。基地的产业发展重点领域是光电子产业,主要包括锆红外产业、锆光伏产业、锆高端专用材料产业。

据了解,基地将率先建设云南锆业的两个募投项目“红外光学锆镜头工程建设项目”和“高效太阳能电池用锆单晶及晶片产业化建设项目”,总投资达4.3亿元,包括建设一条年产30万片锆晶片研磨抛生产线、一条年产10吨高效太阳能电池用锆单晶生产线、年产3.55万套红外光学锆镜头的生产线,以上项目将于16个月后建成投产,

预计达产后每年将实现销售收入约5.2亿元,实现净利润约1.2亿元。

未来,该基地建设将向高端锆单晶、红外光学材料、红外光学加工产品、红外器件、民用热像仪等全红外产业链发展;利用锆资源优势,研发和生产叠层太阳能电池、LED发光管需要的高端基础材料,打造具有核心技术竞争力的锆光伏产业链。基地建设的目标是做成国内最大的商用锆红外器件生产商和供应商,使红外产业和光伏产业成为基地的支柱产业。

云南锆业作为我国唯一拥有完整产业链的锆行业上市公司,拥有雄厚的资金实力,为锆材料基地建设提供了强有力的资金支持。云南锆业表示,目前我国锆行业,坐拥丰富的资源,生产加工能力却远低于国际先进水平。因此,云南国家锆材料基地的建设对于形成一套完整的锆工业体系有着重要的现实意义。

## 冠豪高新最大特种纸基地开工

证券时报记者 刘莎莎

昨日,世界上最大的特种纸产业基地项目——冠豪高新(600433)特种纸及涂布纸产业基地项目开工仪式在湛江东海岛举行。

广东省省委书记汪洋、广东省代省长朱小丹、中国诚通控股集团董事长马正武、湛江市委书记刘小华、湛江市代市长王中丙共同为项目开工推杆。刘小华表示,该项目的开工上马,为广州(湛江)产业转移工业园的建设注入了强劲活力,将进一步巩固冠豪高新在国内特种纸行业的领先地位。

据悉,冠豪高新特种纸及涂布纸产业基地项目是湛江开发区规划建设的重点建设项目之一,也是省、市产业结构调整升级重点支持的项目。项目计划总投资76亿元,引进世界最先进的纸机



刘莎莎摄

和涂布机,建成投产后年造纸能力可达75万吨,涂布能力35.5万吨,预计可实现工业产值80亿元,利润7亿元。据悉,该项目的一期项目有望于2012年底至2013年初完全达产。

对于公司未来5年的发展规划,冠豪高新董事长董来明表示,至2012年,公司将实现特种纸年产能35万吨、资产规模60亿元;至2015年,公司将实现特种纸年产能60万吨、资产规模100亿元。

## 首钢股份以停产资产置换迁安钢铁 下周一复牌

证券时报记者 刘杨

停牌一年后,首钢股份(000959)重大资产重组预案终于浮出水面。

首钢股份于11月12日召开董事会,审议通过了重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易预案。与此前市场猜测方案相同的是,首钢股份获注大股东首钢总公司旗下河北省首钢迁安钢铁有限责任公司。但市场预计同时注入的首钢矿业公司,首钢总公司则承诺在本次重组完成后3年内将其注入上市公司。随着预案的公告,首钢股份股票在停牌一年后,将于11月

21日复牌交易。

根据北京市城市总体规划及国家发改委要求,首钢股份钢铁主流程2010年底全面停产,对上市公司主营业务发展造成较大影响;同时首钢总公司承诺注入优质钢铁资产。

为兑现承诺,首钢总公司拟以下属迁安钢铁公司的全部相关资产与首钢股份已停产资产及第一线材厂进行置换。截至本次交易基准日(2010年12月31日),置出资产(母公司口径)按照持续经营假设的预估值约53亿元;另外本次重组涉及的提前解除《土地使用权租赁合同》补偿金额预计约10亿元;

置入资产的预估值约180亿元。同时,首钢股份拟以4.29元/股的价格向首钢总公司发行预计不超过30亿股股份作为支付对价。

本次重组方案的设计可谓尽心心思,停产资产置出上市公司可以最大程度地维护中小股东的利益,置入优质资产则可以实现上市公司的可持续发展。

公告显示,本次置入的迁安钢铁公司集中了国内外钢铁工业的先进技术工艺装备,具备年产800万吨钢及其配套生产能力,拥有焦化、炼铁、炼钢、轧钢的完整生产工艺流程。迁安钢铁公司装备自动化水平高,技术后发优势明显,高附加值、高技术含

量产品研发能力强,后续市场发展空间广阔。

重组预案中值得注意的是,首钢总公司拟通过补偿方式与首钢股份协商解除《土地使用权租赁合同》,补偿金额将通过土地评估机构评估。

首钢股份与首钢总公司1999年签署了《土地使用权租赁合同》,为钢铁生产经营租赁使用约162万平方米土地,租期为50年。首钢总公司拥有该宗土地的国有土地使用权,首钢股份依合同取得该宗土地的租赁使用权。随着首钢股份钢铁主流程的停产和资产置换的进程,位于河北迁安市的迁安钢铁公司将成为上市公司钢铁生产的主体,根据我国现行法规和

双方租约,解除原有的《土地使用权租赁合同》是不可避免的。

除此之外,首钢总公司承诺,在本次重组完成后3年内将推动下属首钢矿业公司注入首钢股份,以减少上市公司向首钢集团的关联采购。另外,根据首钢钢铁业发展规划,首钢股份将作为首钢集团在中国境内的钢铁及上游铁矿资源产业发展、整合的唯一平台,最终实现首钢集团在中国境内的钢铁、上游铁矿资源业务整体上市。上述承诺意味着,未来首钢股份有望陆续获得集团内部的更多的钢铁及铁矿资产。这将有力支撑首钢股份未来的可持续发展,提升上市公司盈利能力和整体竞争力水平。