

## 吴长江重返雷士 任临时运营委员会负责人

雷士照明昨日晚间公告,任命吴长江为公司临时运营委员会负责人,该运营委员会成立后将接管现行管理委员会的职能和责任,管理公司日常运营。运营委员会由吴长江、朱海、张开鹏、穆宇、王明华和谈鹰组成。公告称,运营委员会大多数成员均有多年在雷士的高级管理经验,委员会的设立有助于加强公司日常运营管理。运营委员会将向董事会汇报。

公告同时称,由于数周内公司数名董事辞任,董事会正在积极寻找合适的人选来填补现有的空缺”。 (董可)

## 山东盐业2.83亿受让 亚星化学17.5%股权

亚星化学(600319)今日公告称,9月4日公司接到控股股东亚星集团通知,2012年9月3日亚星集团与山东省盐业集团有限公司签署了《股份转让协议》,亚星集团将持有的亚星化学17.5%股份计5523.28万股转让给山东盐业,转让后亚星集团和山东盐业各持有公司17.5%股份,转让总价款为2.83亿元。上述股份转让事项已获双方董事会批准,尚需经过山东省政府国资委等部门批准。 (张奇 仁际宇)

## 广宇集团新老更替 王轶磊接任董事长

广宇集团(002133)创始人王鹤鸣因年龄原因辞去公司董事长职务以及在控股子公司所担任的一切职务,并选举王鹤鸣之子、公司副董事长兼总裁王轶磊担任董事长一职。王鹤鸣仍担任公司董事职务,并继续担任公司董事会提名与战略委员会委员。

据悉,王轶磊出生于1982年,自2004年起就在公司工作,历任总裁秘书、证券部经理、董事会秘书、副总裁、常务副总裁、副董事长、总裁。公司表示选择在此时更换董事长,既是公司内部正常的新老更替,也是公司谋求更长远发展的一种策略。 (吕婧)

## 同德化工子公司 拟3亿收购民爆资产

同德化工(002360)今日公告称,子公司广灵县同德精华化工有限公司拟收购山西广灵精华化工集团有限公司所属相关经营性民爆资产业务,交易金额约为3亿元。

同德化工表示,广灵精华地处山西省北部大同市附近,该区域煤矿、铁矿资源储量巨大,也是山西省炸药需求量位居前列的地市,该项目实施完成后,可以进一步扩大公司的生产规模和市场占有率,提高公司的炸药许可生产能力。 (仁际宇)

## 海格通信 获1640万政府补助

海格通信(002465)今日公告称,公司承担的TDMA/FDMA体制船载中通信卫星通信系统”、兼容型北斗导航终端及其组件的研发与产业化”两个项目列入国家战略性新兴产业发展专项资金计划,合计补助额为1640万元。

其中兼容型北斗导航终端及其组件的研发与产业化”国家拟补助资金1200万元,海格通信作为制造商获得补助480万元,全资子公司海华电子作为示范用户获得补助720万元,该项目主要研制面向高端行业应用的高性能的兼容型北斗导航应用终端,并在公交车、校车管理、环卫车、特种物资运输车辆等领域进行示范应用。另一个项目TDMA/FDMA体制船载中通信卫星通信系统”,海格通信作为制造商获得补助440万元,两个项目建设周期均为2012年-2014年。 (俞叶峰)

## 东源电器 调减4300万定增募资总额

东源电器(002074)公告,公司将调减《非公开发行A股股票方案》中募集资金总额,将原方案中募集资金总额不超过4.4亿元调整为募集资金总额不超过3.97亿元,发行股数仍为不超过7000万股。

预案显示,本次募集资金拟投资于KYN2812-40.5kV中置式程序智能化系列开关设备扩产技改项目、智能化节能型系列变压器扩产技改项目及补充流动资金。东源电器表示,本次募集资金投资项目建成后将极大地提高公司的生产能力,公司将抓住智能电网建设的有利契机,借助本次非公开发行发展成为国内智能化输配电设备制造领域的领先企业。 (邓亮)

# \*ST中钨保壳背水一战 大股东追加钨矿护航

证券时报记者 郑昱

距离\*ST中钨(000657)召开股东大会审议重组方案的9月7日渐行渐近,在此重大关头,针对中小投资者对重组方案不满的情况,\*ST中钨大股东五矿集团急忙抛出系列承诺,强调“支持上市公司适时获取钨矿资源”,试图化解解危局。

根据深交所发布的退市新规和证监会2012年7月传达的监管要求,如果\*ST中钨不能在2012年

9月30日前将经股东大会审议通过的重组方案上报证监会并获受理,则难以在2012年底前完成此次重大资产重组。届时,\*ST中钨将面临极大的退市风险。

此次五矿集团急于灭火,缘起于2006年五矿集团旗下湖南有色入主\*ST中钨时的相关承诺。自\*ST中钨于2012年6月27日公告了重大资产重组方案以来,许多股东不断提出询问,认为重组方案只涉及硬质合金相关业务和资产,与2006年湖南有色收购\*ST中钨时

做出的描述,即“通过定向增发等方式将其拥有和控制的硬质合金等相关业务和资产注入\*ST中钨,使\*ST中钨形成集钨矿山、钨冶炼、钨粉末、硬质合金及深加工完整的钨产业链”存在明显不同。

对此,五矿集团今日追加承诺表示:在此次重组完成后,五矿集团将积极支持\*ST中钨适时获取钨矿资源,使\*ST中钨形成集钨矿山、钨冶炼、钨粉末、硬质合金及深加工完整的钨产业链,将\*ST中钨打造成为具有国际竞争力的钨及硬质合金

产业的强势企业。”

此外,五矿集团还针对6月27日披露的重大资产重组方案作出配套融资及业绩预测承诺。根据承诺,如果非公开发行获核准后正式发行,且特定投资者最终认购股份数量超过核准发行的股份数量的40%,但未达到全部核准数量的,五矿集团下属关联企业将以现金方式全额认购差额,认购价格与其他投资者认购价格一致,且36个月内不转让。”

五矿集团表示,重组完成后,\*ST中钨披露2012年度报告公告时,

如果拟购买资产经审计的2012年度净利润未达预期,则以现金方式向上市公司补足净利润差额。

从上述业绩承诺可以看出,\*ST中钨已经面临背水一战的危险局面。五矿集团在披露承诺的同时,还发布了一封读起来言辞恳切的“实际控制人致公司全体股东公开信”,强调\*ST中钨将于9月7日召开临时股东大会审议重组方案,在巨大的退市压力之下,这也是\*ST中钨能否完成保壳自救、并有机会实施未来宏伟战略规划的最后机会。

## 李月华抛售国中水务1.1亿股 化解要约收购困境

见习记者 张奇

资本魔方的魔力正迅速展现。国中水务(600187)停牌7天后,公司实际控制人李月华为解决要约收购困境,抛出了巨额外减持方案。国中水务今日复牌。

国中水务今日公告称,公司间接控股股东国中控股(00202.HK)拟以不低于8.03元/股的价格出售公司1.1亿股股份,占公司总股本的25.75%。这样,国中控股的持股比例将低于30%的比例。

据悉,去年10月国中控股原控股股东张杨将持有的国中控股29%股份出售给李月华旗下的Rich Monitor Limited。李月华随后成为国中控股实际控制人,由于国中控股的全资子公司国中天津持有国中

水务53.77%股份, Rich Monitor Limited触发全面要约收购国中水务股份的义务。因一直无法履行全面要约收购义务,李月华给出了降低其在国中控股持股比例以及积极推动公司大股东国中天津减持公司比例至30%以下的解决方案。

如今减持方案出台,国中控股拟出售1.10亿股国中水务股份,交易将通过大宗交易系统,作价最低出售价或高于该价格,无须根据任何配售协议进行。

此前,国中水务于2012年7月6日公告了1.6亿股的非公开发售预案,如增发完成,公司控股股东及国中控股没有参与此次非公开发行,国中控股间持股比例将由约53.77%减至约39.12%;如国中控股拟出售的1.1亿股在增发实施

前完成,间接持有比例将减至约28.02%;如在增发实施后完成,则间接持股比例将减至约20.39%。这都符合低于30%的要约收购标准。

在减持公告中,惹人关注的还有减持对象的条件。国中水务称,拟出售对象及其最终实际权益拥有人须为国中控股董事经合理深入调查后确认为独立于国中控股及其关联人士的第三方。

此前,在李月华稀释国中控股持股比例时,鹏欣集团旗下的鹏欣控股通过配售获得国中控股11.66%股权;资料显示,再早前,鹏欣集团资本运作的负责人张富强已“空降”国中水务。张富强是鹏欣集团资本运作的操盘手,主导收购刚果(金)希图鲁矿业,并完成其与鹏欣旗下首家上市公司中科合臣(600490)的资产重组。

## 食品细分行业“龙头”频现 上市正当其时

证券时报记者 尹振茂

在目前如此低迷的市场行情下,5日挂牌上市的煌上煌的发行市盈率还能达到47.65倍,这证明资本市场比较喜欢此类公司。”在昨日举办的第三届中华食品投融资论坛上,展晨创投副总裁傅哲宽如此表示。

傅哲宽认为,目前食品饮料行业中的一些细分行业正呈现高度集中的现象,出现不少细分行业的龙头公司,相关食品企业应该抓住机遇,通过上市提高竞争力。

目前食品类A股上市公司涉及的细分行业有酒类、软饮料、肉食加工、调味品、休闲食品、乳品、营养保健品等。根据傅哲宽统计,截至2012年8月底,食品类上市公司的总市值约为1万亿左右。其中市值排名前10位的是贵州茅台、洋河股份、五粮液、双汇发展、泸州老窖、青岛啤酒、张裕A、山西汾酒、伊利股份、古井贡酒,酒类公司占了8家,市值在1000亿元以上的为贵州茅台、洋河股份、五粮液。

傅哲宽表示,虽然食品类上市公司目前有一定规模,但总体还是



图为福州一家煌上煌烤店

IC/供图

偏小。与国际上的大公司相比,中国食品饮料行业的企业规模还是比较小;行业结构分布不均衡,饮料类占主导。但值得注意的是,食品饮料行业中有些细分行业已呈现高度集中或加速集中过程,如白酒和生猪屠宰等。

傅哲宽认为,目前食品类公司首次公开发行(IPO)正面临如下机遇:一是高品质、有品牌的食品工业企业能得到更多的政策支持,

上市监管机构对于规范的食品类公司的上市也越来越支持;二是各种不同类型食品类IPO公司越来越多,为不同细分行业、不同模式的公司IPO提供了模板;三是食品业本身所具有的高增长性、自身的抗风险性以及刚性需求等特点使得该类公司IPO备受资本市场追捧;四是时间窗口不错,目前经济与资本市场低迷,食品行业因其抗周期性上市的机会比其他行业要大,也更容易为投资者接受。

## 光明乳业首次定增净募资13.9亿

证券时报记者 刘晓晖

光明乳业(600597)今日公布非公开发行结果公告。根据公告,本次增发的股票数量为1.76亿股,发行价格为8.08元/股,共有8家机构参与认购。扣除发行费用后,募集资金净额为13.9亿元,发行所募集资金将用于投资闵行马桥光明乳业工业园区建设项目。这标志着光明乳业自上市以来的第一次资本运作划上完美的句号,公司产能扩张正式拉开序幕。

今年以来,由于股市低迷不

振,不少拟公开发行的上市公司出现价格倒挂的窘境,最终被迫下调发行价格,而增发胎死腹中的现象也屡见不鲜。在此背景下,光明乳业却以8.08元/股,高于发行底价7.85元/股,成功完成增发,充分彰显了投资者对光明乳业投资价值的肯定。

光明乳业表示,此次非公开发行成功实施,将对公司的产能扩张带来实质性进展。据了解,马桥项目达产后,生产能力和日产乳制品2000吨,其中酸奶1000吨,巴氏杀菌奶600吨,UHT产品400吨。

年产能60万吨,新增产能28万吨左右,相比公司全国产能,增幅35%左右。产能得到提升后,对公司产业规模的扩大奠定基础。

光明乳业不光在产能上有所突破,更重要的是公司的发展战略,目前公司在“聚焦乳业、领先新鲜、做强常温、突破奶粉”的战略指引下,成果显现。公司上半年实现营业收入64.61亿元,净利润9667.57万元,净利润同比增长31.89%。数字背后值得注意的是,公司高端产品的销售实现高速增长,高端市场地位得到进一步巩固和提升。

## 预收账款高增长 装饰园林企业“钱景”可期

装饰园林类公司部分中报数据

公司名称	预收账款 (万元)	同比 (%)	应收账款 (万元)	同比 (%)
亚厦股份	7744.32	-29.33	474107.58	55.86
金螳螂	40863.58	-25.76	482827.71	76.96
广田股份	10164.68	23.87	302666.49	84.24
东方园林	41.59	-97.29	120445.01	61.19
洪涛股份	19419.17	30.36	103012.26	38.63
瑞和股份	1533.58	135.75	88925.35	87.81
棕榈园林	6261.38	87.17	82437.39	83.11
普邦园林	3692.97	-39.01	46203.98	231.74
铁汉生态	140.79	-42.51	4976.39	-0.01

资料来源:公司公告

李小平/制表

证券时报记者 李小平

在经济增速放缓的严峻形势下,预收账款成为行业前景的晴雨表。今年上半年,部分装饰园林类上市公司预收账款的高增长为今年的“钱景”埋下了伏笔。

iFinD统计显示,在装饰园林类9家上市公司中,上半年预收账款共计8.99亿元,同比减少约一成,其中4家公司实现同比正增长。值得注意的是,棕榈园林及广田股份的第二季度预收账款环比增长约50%,亚厦股份和普邦园林则在今年首季实现预收账款的大幅增长。

从上述公司的解释来看,预收账款增长的原因包括地产行业回暖、业务拓展能力提升、市场扩张等。其中棕榈园林称,公司主要业务房地产园林施工抓住了进入二季度以来地产销售回暖的机遇,签约订单和营业收入上升较快。

申银万国研究员王胜表示,在目前经济环境下,装饰园林工程采用建设—移交(BT)/建设—运营—移交(BOT)的形式在增加,开发商采用大节点付款的比例也在上升。所以,手中现金充足的公司,在未来一段时间的接单承接中有相对的优势。

据了解,装饰园林工程项目一般采用垫资方式,但在正式开工之前,承建方通常会收取业主

的一笔预付款,该笔款项大概占总价工程款的10%~20%。然后,承建方会按项目完工进度逐月收款,完工时为70%~80%,验收后为85%左右,结算后为95%左右,质保期后才结清。

对于装饰园林类上市公司而言,预收账款的增速对业绩增速的敏感性和相关性较大。根据广发证券对上述公司近年的统计,如果承建方账上的预收款项环比呈现异常大规模增长,则可以大约推断工程或将开工,收入于未来一至两个季度逐渐释放,业绩增速也就有了保障。以铁汉生态为例,该公司2010年年末预收账款暴增,在2011年二、三季度,公司业绩保持了高速增长。在今年中报中,亚厦股份也披露1-9月预计利润增速50%~70%。

在预收账款增长的同时,上述公司的应收账款也大幅增长。今年上半年,上述9家公司的应收账款共计170.56亿元,而去年同期为100.16亿元。除铁汉生态外,其他8家公司的应收账款均为正增长。

不过,应收账款也很容易让人联想到坏账。但在行业研究员看来,目前装饰园林类上市公司,所承接的对象多为政府项目或大型房企,出现坏账的可能性较小。棕榈园林中报指出,由于公司目前承接地产园林项目主要来自各区域资质较优的房地产开发商,所以,并未出现应收账款回款风险明显加大的情况。

### 新闻短波 | Short News |

## 中国联通发布智慧城市战略 已与118个城市签约

昨日,中国联通(600050)在北京召开智慧城市战略发布会,正式发布以“共建、汇聚、开放”为发展模式的智慧城市战略。原信息产业部部长吴基传、中国联通董事长常小兵、总经理陆益民等出席了会议。

作为国内首家发布智慧城市战略的电信运营商,中国联通一直高度关注并致力于推动智慧城市的发

展。4年来,中国联通建设了98万皮长公里的城市光缆,打造了覆盖全国乡镇及以上城市、主要交通干线、旅游景区的WCDMA无线网络,部署并开工建设了九大云计算、数据中心基地。截至2012年8月,中国联通已与118个城市签约了智慧城市类项目,共同推动智慧城市规划、建设、运营、服务和创新发展。 (冯晨雨)

## 乐凯胶片停止生产彩色胶卷

乐凯胶片(600135)公告,公司董事会审议通过关于彩色胶卷停止生产的议案。因数码相机对银盐影像产品的替代作用导致近几年彩色胶卷的市场需求急剧下降,公司该产品已无法实现经

济批量生产。公司董事会决定停止彩色胶卷的生产,并授权公司总经理负责清理与彩色胶卷相关的专用资产的工作。同时努力做好库存彩色胶卷的销售工作。

(张奇 仁际宇)