

## 中国北车集装箱平车外销新西兰

证券时报记者 刘征

日前,新西兰 KiwiRail 公司首席执行官彼得·里迪、董事会董事约翰·卢赫斯及集团运营总经理伊恩·希尔奔赴中国北车(601299)齐齐哈尔装备公司,与齐齐哈尔装备公司签订了100辆集装箱平车采购合同。至此,齐齐哈尔装备公司累计向新西兰 KiwiRail 公司出口集装箱平车将超千辆,并成为新西兰 KiwiRail 公司唯一海外铁路货车供应商。

据了解,新西兰 KiwiRail 公司是新西兰国有铁路公司,也是新西兰最大的运输和物流供应商,服务范围涉及铁路及海洋运输等,并承担新西兰 90%以上的铁路运营业务。由于新西兰本土的铁路公司生产能力有限,其铁路车辆绝大部分来自进口。由于中国北车齐齐哈尔装备公司的铁路货车在新西兰运营良好,赢得了新西兰 KiwiRail 公司的信任,齐齐哈尔装备公司跻身其唯一的海外铁路货车供应商。

## 广船国际重大重组正式方案亮相

证券时报记者 水菁

11月3日公布资产重组预案并复牌的广船国际(600685),获注核心军工企业黄埔文冲100%股权,成为沪港A+H军工第一股,公司H股复牌首日即上涨72%,而A股亦势如破竹连续四日涨停。

短短一周后,广船国际今日公告了本次重大资产重组的正式方案,根据方案,广船国际将向黄埔文冲发行27209.93万股并支付6.8亿元现金购买中船集团持有的黄埔文冲100%的股权,同时还将发行6831.33万股购买扬州科进持有的相关造船业务资产,发行价格为14.17元/股。

据悉,目前该方案已经获得国务院国资委的原则性批复及备案,也得到了军工主管部门的认可。据公告,广船国际拟收购资产黄埔文冲2014年和2015年的预测净利润分别为2.75亿元和2.86亿元。中船集团及广船国际同意,若黄埔文冲2015年净利润低于预测数,不足的部分由中船集团向广船国际承担补偿义务。

## 远洋地产牵手京东金融去库存

证券时报记者 张达

昨日,远洋地产(03377)和京东集团旗下的互联网金融平台——京东金融正式签约开始跨界合作,将采用互联网金融众筹的方式,为远洋及京东新老客户推出超亿元的感恩回馈优惠,这也是远洋地产今年以来最大规模的一次回馈让利行动。

此次远洋地产全国12个城市的25个项目近万套房源都将参与到跨界众筹当中,计划让利超亿元。优惠活动自11月11日起开始,持续至12月初结束。远洋地产相关负责人表示:这次合作将有效利用互联网客群资源,增加客户的覆盖面,把目标客户群辐射到全国。预计这次以众筹形式的合作,将大大超越以往传统推广方式所带来的效果。”

## 金运激光董事长梁伟:将构建3D打印生态圈

证券时报记者 曾灿

第十一届“中国光谷”国际光电子博览会昨日在武汉开幕,包括大族激光、烽火通信、华工科技在内的多家上市公司参展。在其间举办的2014中国武汉第二届增材制造(3D打印)国际论坛上,金运激光董事长梁伟表示,该公司将逐步构建起完整的3D打印生态圈。

从长远来看,3D打印是百年难得的发展机遇。”梁伟介绍说,目前,金运激光正在努力与3D打印的硬件平台如耗材、核心器件、技术服务等公司,以及软件平台如三维数字、模型处理、远程在线设计等公司建立密切的战略合作关系,为金运3D打印云工厂做基础支撑,以期构建起完整的3D打印生态圈。

根据规划,未来金运激光的3D打印云平台将分为两大平台。其中,工业端(B2B2C)平台将作为改造传统产业的平台,面向所有需要个性化产品的传统工厂;个人端(C2B2C)平台将面对个人消费者。今年6月,金运激光个人端平台“意造网”已正式上线。

## 明泰铝业定增募资7.5亿投建交通用铝型材

# 铝业加工迎来轨交建设扩容良机

证券时报记者 翁健

高等轨道交通建设日渐提速,可谓牵一发而动全身。除了直接受益的运输设备制造企业之外,对上下游产业链也产生较大影响,其中就包括铝加工行业。随着我国高铁系统和城市轨道交通系统的发展,交通用铝型材的需求将“爆发”。而作为铝行业目前增加值最高的市场,铝加工上市公司已积极投身其中。

明泰铝业(601677)今日披露定增预案,拟以不低于11.2元/股的价格,非公开发行不超过6500万股,募集资金不超过7.5亿元,全部

用于投建“年产2万吨交通用铝型材项目”。

据介绍,年产2万吨交通用铝型材项目”建设地址位于河南省荥阳市,毗邻陇海铁路、京广高铁、郑西高铁、连霍高速和郑州绕城高速等交通干线。项目建设期为24个月,总投资额为8.29亿元。项目建成后,将新增2万吨/年专用铝型材产品,形成400套/年轨道车体大部件产能。

此前,明泰铝业已与中国南车、南车四方等客户签订了合作协议。其中,南车四方将为明泰铝业提供技术支持,协助公司尽快形成生产

能力,培育公司成为南车郑州基地的车用零件主要供应商。

据明泰铝业测算,上述募投项目投产后,将实现年均营业收入7.94亿元,年均净利润1.88亿元。

明泰铝业表示,此次发行是公司多元化战略的重要一步。公司与中国南车等战略客户深度合作,向轨道车辆领域拓展,有利于提高公司整体技术水平,进而实现覆盖全方位的铝加工产品,丰富产品线,延长产业链。

除了明泰铝业,其他铝加工上市公司也积极向交通用铝型材倾斜。其中,南山铝业(600219)在今年

半年报中便表示,随着公司在建项目未来建成投产,公司产品将向航空、船舶、汽车等高附加值产品倾斜,目前已经成立市场调研开发小组,开始国内市场的调研和开发工作。

近年来,我国高铁系统的建设和城市轨道交通系统的发展提速,而铝合金车体在轨道车辆领域应用广泛,铝型材和铝板材成为轨道车辆车体的主体材料。该领域对产品的技术要求高,设备投入大,产品的附加值较高,是铝加工行业重点的发展方向,也是铝加工行业工业增加值最高的市场之一。

据统计,截至2013年底,国内共运行高速动车组1000余列,其中86%以上的车体采用铝制材料,铝制车体将成为未来轨道车辆车体主要配置选择。预计2014年-2020年,国内客运专线约需高速列车2.8万辆,每辆车约需铝型材11吨,净需铝型材约31万吨。

另外,除了轨道交通用铝型材,汽车用铝型材也需求旺盛。随着我国汽车行业整车制造技术的进步及汽车轻量化的发展,汽车用铝型材量将会继续增加。据预测,到2020年我国汽车产量将达到2500万辆,铝型材需求量在75万吨左右。

■记者观察 | Observation |

## 宋卫平重返绿城的得失

证券时报记者 蒙湘林

今年5月23日,在融创收购绿城股份的发布会上,融创中国董事长孙宏斌曾表示对这笔交易的完成充满信心,而宋卫平也表示孙宏斌是绿城最合适的接班人。但时隔仅仅不到6个月,一度被市场看好的这次“联盟”却发生了戏剧性转变,据多方消息渠道了解,宋卫平并不想“卖掉”绿城了,宋卫平很可能会再次重返绿城。

根据5月份的公告,融创中国以60亿港元收购绿城中国24.3%股份,收购单价为11.46港元/股,较绿城中国前一日收盘价7.69港元/股溢价49%。双方交易的最后截止时间是2014年12月底。尽管彼时香港证监会因孙、宋可能存在一致行动人关系对该笔交易一直未予批准,但孙宏斌和宋卫平对外的态度都让外界对于这笔交易的成行表示乐观。

不过,随着收购事项股东通函的延迟、绿城内部信件流出等一系列事件的发生,宋卫平打算终止收购、重返绿城的意图似乎已经越来越明显。据接近融创、绿城的情人透露,孙宏斌对于宋卫平的回归并未提出过分要求,同意对方以一般性的溢价收回绿城股权,且对付款时限的处理颇为宽松。

尽管一切尚无定论,但笔者认为,目前市场应该关心的是如果宋卫平真的杀回绿城,孙、宋个人以及相关方接下来将会面对一种什

么样的局面?双方的利益和风险、机会和危机又会有什么?

首先,如果宋卫平真打算拿回原先售予融创的股份,他的收购资金从何而来?事实上,今年年初,宋卫平意欲出售绿城股权的主要原因即在于公司存货积压导致现金流紧张,加之公司业绩近年来的疲软已经让宋卫平萌生退意。手中并无充裕资金的宋卫平该怎么收回绿城?

此前有市场传闻宋卫平将借助东方资产管理公司进行筹资,但这一做法显然具有难度,因为不良资产处置公司对于融资方的资产安全性非常严格,且有一系列的抵押和担保程序,耗时耗力不说,宋卫平现有资产体量能否兑现到足够的资金也是个未知数。另外,宋卫平目前持有绿城约10.5%的股权,加上一致行动人寿柏年,股权总计也只有18.56%,当前绿城股价8.24元,即使按照业内较高的60%的质押率计算,股权质押融资也仅仅约为20亿元。

收购难题不说,宋卫平此次如果回归绿城成功,相关公司及绿城股东的利害关系如何处理也是一大难题。由于前期收购协议达成,融创的管理团队早已进入了绿城,而绿城的部分人马也在宋卫平的带动下,组建了轻资产房企蓝城,三家公司的人事流动和管理安排已经被原来的收购打乱,如果再行收购,团队重组将可能更乱。

除了涉事公司,绿城股东的利



2014年5月23日,绿城中国和融创中国在杭州举行发布会,宣布股权变更事宜。 IC/供图

益保障也将成为焦点。九龙仓与融创目前并列绿城第一大股东,宋卫平此次“回购”已经波及了绿城及融创的股价,两家公司股价近几个交易日均出现明显的下跌,市值受损,如何获取股东对此次回归的支持变得至关重要。更关键的是,宋卫平此次重新买回的股份是全部还是部分,也关系到未来上市公司的控制格局。

最后,宋卫平作为整个事件最受关注的焦点角色,这次的“失约”交易对于其本人来说又意味

着什么?客观地说,笔者相信宋卫平这次的“反悔”原因并不单纯是一些老业主支持、项目质量问题,更核心的原因应该是,此次重返绿城所带来的商业利益足够让宋本人有决心作出决定。作为一家企业创始人,也不可能去做一桩没有利益的生意。

尽管可以收回商业利益,但宋卫平将不可避免地承担收购终止的违约责任或新的终止协议产生的法律责任。

部分律师对此的看法是,如果双

方达成终止协议,那么宋的责任要根据终止协议来确定,不再适用之前收购协议中的违约条款,也不再适用合同法中关于违约的条款,责任的程度则取决于博弈双方。

实际上,目前外界对于宋卫平一旦重返绿城而可能产生的商业道义缺失也表示了担忧。试想,原本被看做是中国房地产历史上最大的同业并购案,因为宋的想法转变而将被推翻,这对生意场上的生意人来说,是很难令人满意的。另外,“失约”的标签如果被贴上,宋氏回归绿城的意义又有多大呢?

## 中航机电拟收购控股股东旗下军工资产

证券时报记者 杨苏

停牌一个多月的中航机电(002013)今日公告计划收购控股股东及关联公司的资产。

中航机电称,正在筹划不构成重大资产重组的关联交易,拟向控股股东中航机电系统及其关联方收购5家目标公司全部或控股股权或主要经营性资产。5家公司分别为新乡航空工业(集团)有限公司、武汉航空仪表有限责任公司、贵州风雷航空军械有限责任公司和贵州风雷航空军械有限责任公司以及 Kokinetics GmbH。

公开资料显示,新乡航空工业(集团)为中航工业集团旗下大型军工企业,主要从事航空航天机载产品和汽车零部件的开发、研制与生产;贵州风雷航空军械从事航空军械外挂装置科研工作。

中航机电表示,作为中航工业集团旗下航空机电系统专业化的唯一平台,在收购前4家公司股权后,中航机电航空机电系统业务将扩展至燃油组件、环境控制、液压组件以及防除冰等系统

业务,丰富及优化公司的业务结构,完善公司产业链,增强公司的竞争力和持续发展能力。

同时,为提升非航空产品业务规模以及拓展国际化业务,公司拟收购 Kokinetics GmbH,进一步扩展公司的汽车调节机构相关领域的业务,从而实现产品升级和业务拓展,提升公司的品牌价值。

公告显示,控股股东中航机电系统成立于2010年7月23日,注册资本36.5亿元,经营范围包括各类飞行器、发动机配套的机载机电系统研发、生产等。

中航机电公布了5家公司的主营业务和业绩情况。其中,中航工业(集团)为中航工业集团旗下大型军工企业,主要从事航空航天机载产品和汽车零部件的开发、研制与生产;截至去年底总资产约为51亿元,2013年营业收入和净利润分别为35.53亿元、6440.3万元;中航工业武仪主要从事航空机载设备的科研、生产及试验,2013年营业收入和净利润分别为5.24亿元和2366.31万元;中航工业风雷主要从事事飞机武器悬挂系统、发射系统研发和生产,2013年度实现营业收入35622.12万元,净利润1646.59万元。

此外,中航工业枫阳主要从事航空军品(主要用于军用飞机、发动机的制造)、非航空军品(主要用于军用特种车辆、火炮、舰船的制造)及民品(主要用于特种车辆如挖掘机、起重机的制造)冲飞机液(气)压系统、燃油系统、环控救生系统和发动机控制元件的科研和生产,2013年营业收入和净利润分别为1.78亿元、482.23万元。

Kokinetics GmbH为一家在德国设立的有限责任公司,主要从事汽车座椅零部件的生产和制造,2013年收入约为5900万欧元,EBITDA(息息折旧及摊销前利润)约为327万欧元。

中航机电提示,为了符合规范性要求,可能需要对拟收购的目标公司的业务和资产进行适当剥离或者调整,该等调整将影响拟收购目标公司的资产和业务范围,审计值及评估值,以及最终交易价格。

目前,此次交易尚处于筹划阶段,未签署任何框架或意向协议,交易能否最终全部实现存在不确定性。

## 合肥三洋更名惠而浦 建全球第二大生产基地

证券时报记者 童璐

完成收购合肥三洋(600983)控股股权后,惠而浦中国”昨日首次亮相并宣布全新战略计划:在安徽合肥建立除美国本土外全球最大的生产基地和研发中心,并计划在未來5-10年跻身中国白电第一集团。

11月6日,合肥三洋董事长金友华以惠而浦(中国)股份有限公司董事长、总裁的身份亮相了惠而浦(中国)全球经销商年会暨2015年新品发布会。金友华表示,整合完成后,惠而浦原本的厨房电器全系白电业务将注入到新公司,而以原合肥三洋为平台的冰箱、洗衣机、微波炉等电器的体量将同步放大。根据合肥三洋11月6日发布的公告,公司名称拟变更为惠而浦(中国)股份有限公司,证券简称变为“惠而浦”。

证券时报记者获悉,新公司成立后,以原合肥三洋董事长金友华为中心的本土运营团队并无重大变动,而美资方将增派4名董事,在财务、技术、采购和综合管理等方面协助新公司发展。

惠而浦董事长、首席执行官 Jeff Fettig 在惠而浦中国的揭牌仪式上表示,如果说上一个百年,惠而浦的发展重心在美洲市场,那么以中国为代表的亚洲市场以及欧洲市场将成为惠而浦下一个百年的战略要地。”惠而浦全球副总裁李彦把本次收购称为“双方的强强联手”,他表示,整合合肥三洋后,惠而浦将在安徽合肥建立除美国本土外全球最大的生产基地和研发中心。

值得注意的是,本次整合后,惠而浦中国拥有“惠而浦”“三洋”“帝度”“荣事达”四大品牌。金友华表示,上述4个品牌会在产品和风格上进行区隔,避免同质化竞争。金友华透露,惠而浦中国正考虑提升渠道的整合效力。除保持合肥三洋原有经销商优势,还会整合惠而浦优秀的经销渠道并开发诸如专卖店等完全自主的渠道,同时加大在电商渠道的投入。此外,在初步完成对品牌的差异化整合后,惠而浦中国也将借助惠而浦在全球的研发平台和领先技术,开发厨房电器等全系白电品类。