

徽酒“四朵金花”聚首A股

截至目前，IPO预披露榜单新增4家白酒公司

证券时报记者 童璐

多家白酒企业的上市征程正进入最后冲刺阶段。证监会5月30日发布的IPO企业基本信息情况表显示，迎驾贡酒、口子酒业、金徽酒和今世缘4家主营白酒制造的公司已进入审核状态，国内白酒板块将迎来一番扩容高潮。

目前国内白酒板块上共有13家上市公司，上述公司如能成功发行股票，白酒板块各企业的排名“整次”将发生调整，中端市场竞争或更加激烈。

区域酒企的战国时代

安徽迎驾贡酒于5月28日晚间预披露招股书称，拟在上交所发行总量不超过1.32亿股股票。除迎驾贡酒外，安徽口子酒业、甘肃金徽酒也已预披露招股说明书。江苏今世缘走的最快，目前已获发审会审核通过。相比已经上市的众多具有全国性影响力的酒类企业，此次参与IPO博弈的白酒企业均属于二线区域白酒龙头企业。

白酒行业向来有“西不入川，东不入皖”之说，徽酒几乎与川酒、鲁酒“三分天下”。如本次口子酒业和迎驾贡酒能成功上市，加之安徽古井贡酒、金种子酒两家已上市公司，被业内称之为徽酒“四朵金花”的四大安徽白酒企业将聚首A股。

受地理位置、品牌推广等因素影响，两家安徽白酒企业对河南、江苏、山东等白酒消费大省影响力较大，产品区域集中度相对较低，但安徽区域仍是公司白酒销售的传统重点区域，销量占60%以上。2011年-2013年，迎驾贡酒在安徽市场的白酒销售收入占主营业务收入比例分别为67.6%、64.89%和63.23%；口子酒业地处皖北地区，安徽本地收入占60.40%、61.04%和63.36%。



方正科技借收购之机推员工持股计划

证券时报记者 蔺晖 周少杰

证监会发布上市公司员工持股办法一年有余，但推出员工持股计划的上市公司仍寥寥无几，究其原因或是可供参考的案例较少。近期，方正科技(600601)在收购大股东资产之际，顺势推出员工持股计划，此举或将成为上市公司推行员工持股计划的范例。

方正科技日前发布公告称，拟以现金向大股东方正信息产业集团全额收购方正国际软件有限公司和方正宽带网络服务有限公司两家公司100%的股权，两家公司全部股权评估值分别为8.23亿元和7.51亿元。

同时，方正科技还将向北大方正集团、方正信息产业集团、方正证券(金橘1号和金橘2号)三名特定对象非公开发行不超过5亿股进行再融资，发行价格为2.77元/股，募集资金总额不超过13.85亿元。

值得注意的是，此次定增中，拟参

与认购的方正证券旗下两只资管产品嵌套了员工持股计划。根据安排，方正证券金橘1号和方正证券金橘2号将由上市公司员工、拟在收购整合后成为公司子公司的方正宽带、方正国际员工参与认购。金橘1号的参与人员为方正科技的部分员工(不含董监高)，还有方正宽带除方正集团外大多数股东、现职部分员工等。金橘1号拟出资不超过2.56亿元，认购不超过9239.35万股。

方正科技称，此项员工持股安排将有利于优化上市公司股权结构和治理结构，促进公司长远健康发展。

2012年8月，证监会推出《上市公司员工持股计划管理暂行办法(征求意见稿)》，广汇能源成了“第一个吃螃蟹的人”，于当年10月推出员工激励计划。2012年10月12日，广汇能源的控股股东及其一致行动人斥资约3.54亿元，共增持公司2079.6万股，其中代表员工持股计划的“宏广定向资产管理计划”持有1599.93万股。该计划参与

体运营、影视高清视频点播领域取得有控制权业务的拓展。

据了解，今年以来，皇氏乳业已多次通过收购，拓展文化产业。今年4月，皇氏乳业宣布，拟通过发行股份及支付现金相结合的方式收购御嘉影视100%股份，交易价格为6.83亿元。

根据公告，目前皇氏乳业与徐蕾蕾(持有盛世骄阳52.82%股权)约定，如果盛世骄阳2014年度的经营业绩满足协议要求，皇氏乳业将以增加投资

或股权收购的方式，取得盛世骄阳股

板块座次生变

酿酒行业的超高速增长势头受到抑制的状况下，白酒行业进入深度调整已成为业内共识。4家拟上市白酒公司的预披露招股说明书均显示，白酒行业经营环境的变化导致了公司报告期内经营业绩的普遍下滑。其中，仅金徽酒的营收、净利润出现同比增长，但增速也大幅放缓。

此外，各公司在分析同行业竞争情况时，将自身经营情况和目前的13家白酒行业上市公司做出了对比。江苏今世缘表示，与13家已上市企业相比，公司营收和净利润指标均位居中游，但2013年上半年净资产收益率34.08%，仅低于贵州茅台。迎驾贡酒2013年度营收、净利润、净资产收益率等财务指标排名情况分别为第七位、第七位、第六位。

证券时报记者统计整理资料后显示，上述4家公司如能登陆资本市场，现有白酒板块座次将发生较大调整。目前

人员包括广汇集团及控股公司中层以上员工，人数多达2215人。此后，张江高科、广发证券也以信托形式推出类似的员工持股计划。

与上述三家上市公司不同，方正科技此次推出的员工持股计划与上市公司资产并购同步进行，向上市公司管理人员及拟收购公司的管理层实施股权激励，同时通过关联方方正证券管理该员工持股计划的资产，为上市公司员工持股计划提供了新的范本。

据公告，此次交易完成后，方正国际和方正宽带将成为方正科技全资子公司，方正科技一方面将实现从硬件制造到价值链更高端的软件和服务的战略扩张；另一方面，上市公司的优势品牌、细致的风险管控体系、完善的治理结构，将帮助两家公司更好地拓展市场，保证盈利能力持续、健康、稳定增长。

据悉，此次非公开发行完成后，若按照发行规模上限计算，方正信产认购数量为2.02亿股，方正信产及其一致行动

权直至取得盛世骄阳的控股权。

据皇氏乳业介绍，盛世骄阳是国内最大的影视频节目数字版权分销商。今年一季度营业收入7264.19万元，净利润为2664.19万元。按照双方协议，盛世骄阳今年净利润应不少于6000万元。

在与北广高清的协议中，皇氏乳业向北广高清投入资金共计4000万元，以增资的方式取得对北广高清20%股权，如果北广高清2014年度的经营业绩满足协议要求，皇氏乳业将增持股权，增持后股权比例不少于51%。

白酒行业相关公司业绩统计						
证券代码	证券名称	2013年年报营业收入(万元)	2013年年报营业收入(同比增长)	2013年年报归属于母公司所有者的净利润(万元)	2013年年报归属母公司股东的净利润同比增长	2013年年报净资产收益率
600197.SH	伊力特	175,307.26	-1.07%	27,274.86	-50.17%	19.40%
600199.SH	金种子酒	208,061.90	-9.32%	13,345.25	-204.63%	6.10%
600519.SH	贵州茅台	3,092,180.13	16.88%	1,513,663.98	40.80%	39.43%
600559.SH	老白干酒	180,270.40	8.19%	6,555.97	-73.01%	10.46%
600702.SH	沱牌舍得	141,859.17	-27.60%	1,177.42	-96.28%	0.51%
600779.SH	水井坊	48,574.63	-70.31%	-15,357.07	-1025.49%	-8.79%
600809.SH	山西汾酒	608,719.99	-6.04%	96,042.48	-368.81%	25.62%
000568.SZ	泸州老窖	1,043,112.47	-9.74%	343,782.29	-48.64%	33.15%
000596.SZ	古井贡酒	458,057.57	9.14%	62,200.49	-26.76%	17.47%
000799.SZ	酒鬼酒	68,463.16	-58.56%	-3,668.36	-254.72%	-2.03%
000858.SZ	五粮液	2,471,858.86	-9.13%	797,281.50	-59.26%	23.71%
000995.SZ	皇台酒业	10,788.51	-19.42%	-2,930.53	-4125.37%	-17.08%
002304.SZ	洋河股份	1,502,362.49	-13.01%	500,207.18	-61.96%	31.44%
拟上市企业	迎驾贡酒	339496.05	1.23%	42224.8	-9.38%	20.83
拟上市企业	今世缘	251542.17	-3.02%	68,017.03	0.55%	34.08
拟上市企业	口子酒业	244715.12	-2.39%	39816.7	-12.72%	22.21
拟上市企业	金徽酒	109226.71	11.96%	10844.73	1.88%	21.50

数据来源:同花顺FinD 拟上市公司预披露招股书

童璐/制表 彭春霞/制图

13家白酒上市公司年报数据显示，去年营业收入最高的是贵州茅台，达309.21亿元，占全部白酒行业的6.16%，紧随其后的是五粮液、洋河股份和泸州老窖。

目前，拟上市公司业绩水平集中在行业中游，可见二三线白酒竞争态势更加激烈。数据显示，迎驾贡酒、今世缘和口子酒业去年的营业收入分别为33.95亿元、25.15亿元和24.47亿元，均高于目前排在第六名的金种子酒去年20.8亿元的营业收入，但少于第五名古井贡酒。金徽酒的营业收入10.92亿元，高于酒鬼酒、水井坊和皇台酒业。

近期多家券商研报认为，去年全年及今年一季度白酒财报虽有亮色，但低于预期仍是主旋律，预计行业仍将持续调整。不过，来自中国酒业协会的数据显示，二三线白酒仍有机会：2013年，在大型企业实现的利润同比下降4.61%之际，中型酿酒企业实现利润132亿元，同比增长13.06%，增速较2012年提高2.13个百分点，保持了正增长。

人方正集团、方正证券合计持有的股份比例达到28.04%，将进一步巩固控股股东的控股地位。

对于此次收购事项，为了向一流的IT和服务提供商迈进，方正科技一直在寻找机会，整合资产，寻求突破。方正国际作为方正信产旗下专注于“智慧城市”的国内领先IT行业软件解决方案和服务的公司，业务覆盖金融、公安、交通、政务等行业，公司拥有国家计算机信息系统集成一级资质，所专注的5大行业业务均处于国内领先地位。方正宽带除了社区宽带接入、IDC业务外，逐渐探索积极拓展以智能机顶盒、路由器为入口的“智能家居”业务以及“智慧社区”业务。

为了确保估值的合理性，方正国际和方正宽带的股东，包括公司的核心管理团队都对盈利预测作了业绩补偿承诺。根据其承诺，未来如果方正国际和方正宽带未能达到本次收购时承诺的净利润，则股东将以现金方式向上市公司全额补偿差额。

北广高清目前则运营北京广电系统唯一的高清点播运营品牌——“北广高清”付费点播，并已进入电视购彩、手持终端购彩等领域。今年一季度北广高清营业收入51.01万元，净利润为-259.85万元，按协议条件，北广高清在2014年、2015年的净利润分别不少于2000万元、3500万元。

皇氏乳业表示，公司积极推动文化行业产业链上下游的并购，未来努力争取成为拥有“影视制作——新媒体运营——终端传播”的完善产业链和竞争力的影视传媒内容提供商。

陕天然气 气化陕西二期工程全面推开

证券时报记者 周鑫鑫

近日，在西洽会举办期间，在向媒体丝路行”采访团介绍陕西打造丝绸之路经济带新起点时，陕西省省长娄勤俭专门提出要深入推进“气化陕西”工程。一时间，陕西省内目前唯一的天然气长输服务提供商陕天然气(002267)发了市场关注。

气化陕西二期全面推开

据介绍，陕天然气上市的6年正是陕西省实施“气化陕西”工程的6年。陕天然气董事长郝晓晨介绍说，2008年陕天然气上市当年，“气化陕西”工程得到省政府的批准，截至去年底，公司已拥有天然气长输干线11条，已建成里程接近3000公里，年设计输气规模达到130亿立方米，目前输气能力为70亿立方米，形成了纵贯陕西南北，延伸关中东西两翼，覆盖全省11个市(区)的输气干线网络。”

资料显示，2013年是公司“气化陕西”二期工程建设的开官之年，全年完成投资16.09亿元。其中，靖西三线二期工程，实现了关中环线、汉勉线、商丹线主体贯通，开工建设并投运了部分输气支线及配套工程，安康、商洛的气化工程也在2013年全面推开。去年建成和今年即将建成的相关长输管道，汉中至安康天然气输气管道、关中环线输气管道等将会增加公司管道总体输送能力、调峰能力和供气保障程度。”郝晓晨称。

清洁能源是大势所趋

据了解，随着陕西省天然气产业的快速发展，能源消费结构不断

优化，天然气在一次能源消费中所占比例不断提高。作为一种清洁、高效能源，天然气的利用也得到国家层面的大力支持。

郝晓晨说，陕西省政府近年来大力提倡天然气等洁净能源的使用，支持各地政府新建、扩建城市天然气输配管道，提高覆盖率和气化率，实施“气化陕西”工程。可以说清洁能源今后的快速发展是大势所趋。”

据记者了解，陕天然气将在“十二五”期间，构建出七纵、两横、一环、两枢纽，以7座CNG市场组团，辐射周边的天然气供应系统。另外，陕天然气非公开发行股票也将于近期收尾，募集资金约10亿元，主要投向靖边至西安天然气输气管道三线系统工程，预计该项目将使陕天然气的输气能力大幅增长至130亿立方米。

打造综合性天然气企业

为了落实好“气化陕西”战略部署，陕天然气除了在传统的管网铺设上做实做强之外，还积极投资整合资源，延伸天然气产业链和业务范围，不断增强企业竞争力。

郝晓晨直言：为了确保“气化陕西”这一战略目标的实现，陕天然气一直在通过投资建设和收购兼并，积极向下游天然气分销领域拓展。我们就是要将公司打造成以天然气长输管网建设运营为核心，集下游分销业务于一体的大型综合性天然气企业。”

据了解，陕天然气下游终端市场开拓成效明显。2013年，陕天然气又取得了西安中民燃气有限公司40%的股权和商洛市天然气有限公司51%的股权。据介绍，2013年完成的上述两项投资并购业务将成为陕天然气2014年的利润增长点之一。

招商轮船出售旧油轮

招商轮船(601872)今日公告，公司下属境外单船公司与江門市新会双水拆船钢铁有限公司签订了出售1艘27.92万载重吨老齡超级油轮(VLCC)的协议，并于5月30日完成了交船。双方协议总价折合人民币约8319万元，预计会给公司带来约人民币371万元营业外支出。

据悉，招商轮船此次出售的老

齡VLCC油轮为“凯勇”轮。凯勇”轮载重吨为27.92万吨，于1992年6月建造完工，目前船齡22岁。

招商轮船表示，公司去年年初以来积极实施募集资金投资计划，已经定造了10艘新型节能环保VL-CC油轮，预计将于2014年三季度起陆续交付。此次出售旧油轮不影响公司持续经营能力。(周少杰)

国机汽车 1.35亿入主宁兴汽投

国机汽车(600335)正通过并购方式深化“批发+零售”的发展战略。国机汽车今日公告，将以1.35亿元的总价收购中国汽车流通行业百强企业宁波宁兴汽车投资有限公司51%的股权。

根据评估报告，截至2013年7月31日，宁兴汽投净资产为6297.25万元，2013年1~7月营业总收入为3.83亿元，净利润为1180万元。宁兴汽投100%股权所对应的净资产评估值

为2.31亿元。经协商，确定宁兴汽投51%股权的交易价格为1.35亿元，溢价率为14.6%。

据悉，宁兴汽投在2013年中国汽车流通行业百强排名中位列第76位。国机汽车称，宁兴汽投下属4S店均为主流日系、美系、德系中高端品牌，不仅可以丰富公司中高端品牌体系，也有利于与公司现有品牌形成联动，有助于深化与优势品牌汽车生产厂家的合作。(周少杰)

金字火腿1000万 转让金字生态园100%股权

金字火腿(002515)今日公告称，公司将全资子公司金字生态园100%股权转让给施雄飞，根据评估报告书，标的公司股东全部权益评估价值为949.9万元。以该评估价值为基准，经协商后确定为1000万元。

数据显示，截至2013年底，金字生态园资产总额为1030.14万元，2013年主营业务收入0.09万元，净

利润为-32.67万元；2014年1~4月主营业务收入6.79万元，净利润-21.4万元。金字火腿表示，交易目的主要为了进一步集中公司资源在主业经营上、促进公司的资产稳健发展，增强公司的核心竞争力。

公告显示，此次交易受让方为公司持股5%以上的股东施雄飞，构成关联交易。(马玲玲)

皇氏乳业跨界升级拟再购两传媒公司

见习记者 马玲玲

停牌多日的皇氏乳业(002329)今日公告，公司将再次拓展传媒业务。皇氏乳业称，公司与盛世骄阳、北广高清两家文化传媒公司签订股权投资协议，将在两家公司财务达到约定的条件后，对其实施收购直至取得控制权。

皇氏乳业表示，若这两家公司收购能顺利实施，盛世骄阳、北广高清均成为公司的控股子公司，公司将在影视频节目数字版权储备、数字版权新媒

体运营、影视高清视频点播领域取得有控制权业务的拓展。

据了解，今年以来，皇氏乳业已多次通过收购，拓展文化产业。今年4月，皇氏乳业宣布，拟通过发行股份及支付现金相结合的方式收购御嘉影视100%股份，交易价格为6.83亿元。

根据公告，目前皇氏乳业与徐蕾蕾(持有盛世骄阳52.82%股权)约定，如果盛世骄阳2014年度的经营业绩满足协议要求，皇氏乳业将以增加投资