

# 南京“14所”借壳高淳陶瓷获批

## 中国电科控制的上市公司再下一城变成4家

高淳陶瓷今日公告称,控股股东高淳县国有资产经营(控股)有限公司于10月23日通知公司,其股权转让协议已经取得国务院国资委的批复同意。高淳陶瓷在5月22日公告显示,首先由14所出面收购高淳陶瓷控股股东高淳县国有资产经营(控股)有限公司手中27.33%的股权(共计2298万股);此后上市公司向14所及其下属中国睿集团有限公司和商翠云等5名自然人定向增发股份收购南京恩瑞特实业有限公司等3家公司相关股权;最后14所通过手中三块资产和上市公司的现有资产进行置换。

这样,完成重组之后的高淳陶瓷的主营业务将从原先的陶瓷产品变身为电子信息产业下的微波与信息技术行业。而作为14所控股股东的中国电科控制的上市公司再下一城变成4家。此前,该集团控股着四创电子、华东电脑和中小板公司卫士通3家A股上市公司。

### 高淳陶瓷主营业务大变身

据了解,高淳陶瓷从2003年1月在上交所挂牌上市以来一直从事着日用陶瓷的生产和销售,其中90%以上销往美国和日本等海外市场。

2006年以来,高淳陶瓷净利润一直维持在2000万元上下,不过2007年以来,随着人民币升值幅度加快和出口退税率下调,再加上陶瓷行业的竞争日益加剧,上市公司开始出现利润下滑,2007年当年净利润仅得911.67万元。而2008年的全球金融危机更是使得公司出现了2334.1万元的亏损。

今年第一季度,由于日用陶瓷的出口销售下滑局面并没有得到改善,高淳陶瓷仍日面临774.62万元的亏损局面。

在这一背景下,上市公司在今年4月21日停牌的同时公告称“正在筹划重大资产重组事项”。此后,公司控股股东高淳陶瓷在5月8日发布了股权转让征集公告后不久,同样位于江苏南京的中国电科下属14所成为重组方浮出水面。

根据高淳陶瓷5月22日发布的重组预案,首先是14所和高淳陶瓷在5月19日签署了股权转让协议,前者将以每股6.68元的价格受让高淳陶瓷持有的27.33%高淳陶瓷股权,合计总价款约为15351.71万元;完成转让后高淳陶瓷仍旧持有上市公司336.69万股,占总股本的4%。

次日,高淳陶瓷以不低于每股6.96元的价格向包括14所、国睿集团及商翠云等5名

自然人非定向发行不超过8000万股,用于收购南京恩瑞特51%股权、芜湖国睿兆伏电子股份有限公司100%股权和张家港保税区国信通信有限公司100%股权。

作为重组的第三步,14所将其持有的南京恩瑞特49%的股权和下属微波电路部及信息系统部两家直属事业部相关经营性资产和负债与高淳陶瓷截至2009年6月30日的全部经营性资产和负债进行置换,差额部分由上市公司通过定向发行股份进行支付。

重组完成后,经过资产剥离的高淳陶瓷将拥有南京恩瑞特、芜湖国睿及张家港通信3家全资子公司和原先14所的两家直属事业部相关资产。

数据显示,此次拟注入上市公司的3家公司南京恩瑞特、芜湖国睿和张家港通信截至今年1季度的净资产分别为11672.1万元、4264.4万元和1472.7万元;从收益来看,2007年3家公司微盈100万元左右,2008年合计录得净利润4280万元左右。

不过,根据上市公司公告的信息,算上另外两家14所直属事业部,此次注入和置入的资产预估值在7亿元左右。而根据高淳陶瓷最近披露的今年一季报,此次置出资产总计约为72473.82万元,归属于母公司的净资产为31008.25万元。

这意味着此次注入加上置入资产与置出资产的差额为3.9亿元,如果按照每股6.96元的定向发行底价,高淳陶瓷将需要定向发行5600万股左右。

至于此次注入资产的盈利能力,重组预案如此描述,“微

波和信息技术产业发展前景广阔,标的资产具备较强的技术和市场优势”,预计2009年“标的资产净利润不低于1亿元人民币”。

如果按照定向发行5600万股计算,加上原先的8400万元的总股本,则意味着上市公司在2009年的每股收益至少可以达到0.7元。一位长期关注高淳陶瓷的私募人士如此分析,如果能给出明后年的业绩承诺或业绩预测,市盈率再适当提高的话,估值可能还会更高。

### 中国电科资产重组整合版图

据了解,作为高淳陶瓷的重组方,中国电科下属的14所目前拥有多个专业研究部、工厂、两座大型试验基地、一个国家级重点实验室和一个博士后工作站及若干控股企业。截至2008年年末,14所总资产和净资产分别约为71.45亿元和30.03亿元,2008年实现了43.42亿元的营业收入和3.79亿元的净利润。

此次注入上市公司高淳陶瓷的主要是14所下属国睿集团的部分资产;除了拥有的军工品业务外,14所目前拥有的与民品业务相关资产包括国睿集团控股75%的中电科技、14所直接控股51%的扬州宝军和达智公司,此外14所还分别持有48%股权的华士电子和天擎公司。

不过,从整个集团层面来看,14所仅仅是中国电科下辖47家二级成员单位中的一家而已。据了解,成立于2002年

3月的中国电科去年实现总收入360亿元,目前集团分别通过华东电子工程研究所(38所)、华东计算技术研究所(32所)和第30研究所控制着四创电子、华东电脑和卫士通三家上市公司。

在过去半年多的时间里,从事航管雷达、通信工程和通信射频组件的四创电子因为受益于3年5000亿元的机场建设投资和六大气象工程加速投资等因素,公司股价从去年6.6元的底部一路飞奔,在4月17日达到27.87元的高位。

来自国元证券的分析师在今年4月初的一份调研报告中认为,置身于大集团的小公司四创电子空间无限。据了解,除了控股四创电子以外,38所目前还拥有包括华耀电子、博微电子、华田电气、博微物流和0871厂在内的优质资产,“所以公司未来发展可谓空间无限”。

与此同时,同样属于中国电科下属32所的华东电脑在近期也因为资产注入预期而被市场资金热捧。不过此前东方财富网对该公司进行调研之后的信息显示,“鉴于电子科技集团对华东计算所的管理机制现状,短期内相关优质资产注入上市公司的可能性较弱”。

相比之下,在去年8月登陆中小板的卫士通的业务较为专注,公司从事的信息安全业务主要客户分布在政府、军工和电力等国家重点领域。国金证券的分析师程兵认为,卫士通上市募集资金项目短期内无法完全实现效益,但随着市场成功开拓收入将会获得较好的增长,因此公司的收入增长与毛利率将呈先降后升之势。

## 洋河股份发行价每股60元

洋河股份(002304)昨晚晚间发布招股说明书称,公司将于10月27日公开发行4500万股新股,并将尽快在深交所中小板上市;最终确定发行价格为60元/股,对应发行市盈率为36.36倍。

本次发行网下发行数量为900万股,为本次发行数量的20%;网上发行数量为3600万股,为本次发行数量的80%。若本次发行成功,发行人

实际募集资金数量将为27亿元,超出发行人拟募集资金数量多达18.73亿元。

根据发行日程安排,本次发行的网上网下申购日期均为10月27日,网上申购上限为1万股。

公司主要从事洋河蓝色经典、洋河大曲、敦煌古酿等系列品牌浓香型白酒的生产、加工和销售,产品具有“甜、绵、软、净、香”的绵柔型风

格。在由原轻工部主办的1979年第三届全国评酒会上,洋河大曲酒与茅台、五粮液、汾酒等并列白酒类国家八大名酒。

本次募集资金净额拟用于下列投资项目:名优酒酿造技改项目、名优酒陈化老熟和包装技改项目、白酒酿造副产物循环再利用项目、营销网络建设项目。共需投入募集资金8.27亿元。 全景

## 让信仰在潜伏中升华

谍战电视剧《潜伏》的热映在观众中掀起了一股“潜伏”浪潮。“身在曹营心在汉”的余则成,凭借他的冷静沉着、坚毅果敢,成功地窃取并传递出许多重要情报,为民族解放事业立下了一个又一个卓越功勋。他到底靠的是什么做到这一切的呢?其实正如《潜伏》的片尾曲中唱道的:“我的信仰是无底深海!”

在隐蔽战线潜伏,需要承受怎样的孤独煎熬和何等超强的忍耐力和心理素质,这一切,离开了余则成内心深处强大坚定的共产主义信仰是绝对无法想象的。而要想

成为投资的赢家,同样也需要有无比坚定的价值投资信仰,需要用超强的毅力来战胜市场短期的种种剧烈波动。“股神”巴菲特曾说过“我最喜欢持有一只股票的期限是:永远”。由此可见,成为投资传奇的巴菲特,就是一个价值投资的坚定信仰者与实践者。

对于投资,我们可以说:“你怎样信仰,你就怎样投资。”无论遭遇怎样的危机或是逆境,能始终坚守住自己的投资方法和原则才是最难能可贵的,价值投资尤其如此。如果说信仰是人价值观的核心体现,那么价值投资就是投

## 创业板上市前 主板三类品种机会大

多层次市场的重要组成部分——创业板将于10月30日交易上市。对于创业板上市前的A股投资,需认真理清机会与风险品种、把握板块品种机会、回避风险或是重要策略。

一是新能源板块中的潜力品种。从目前基本面来看,国际油价突破80美元,高油价使得新能源板块可能再次受到关注,加之部分新能源板块年内调整相对充分,表现不大,而国际上国际投资机构对新能源品种的大幅度增持背景,显示该板块易受关注。比如香港交易所10月22日披露,国际大投行巴克莱日前以近10倍于巴菲特的高价78.145港元,斥资25.26亿港元,增持3232.75万股比亚迪股份,使得其H股持仓比例由1.33%急增至5.41%,也充分显示出看好未来新能源产业的重要策略。而目前A股中如通威股份、天威股份等均面临表现机会的可能。

二是医药板块的波动性机

会。目前世界H1N1仍然处于严重状态,如美国白宫24日发表声明说,美国总统奥巴马于前一天晚上签署公告,宣布美国进入甲型H1N1流感全国紧急状态,以简化有关行政手续,为医疗部门应对甲型H1N1流感的迅速蔓延提供便利。世界卫生组织23日估计,全球有大约5000人死于今年新出现的甲型H1N1流感。中国内地截至10月23日累计报告33064例甲型H1N1流感确诊病例,已治愈26588例。这一系列数据表明,事态仍处于严重之中,这为医药板块的波动性表现提供了机会。

三是受益世博板块的机会。由于世博板块处于主题投资确定与时间运作因素较佳,加之美国总统下月访华,而行程中的上海之行备受关注,或推动上海迪士尼项目的进程。因此处于浦东的地产、商业、酒店等品种可能面临波动性表现机会。 九鼎鼎盛 肖玉航

## 逾百亿资金 上周抢筹权重板块

上周是多头亢奋的一周,三季度经济数据利好如期兑现,金融、地产等带领沪深大盘连续突破3000、3100点整数关口。大智慧超赢数据显示,市场主力一周之内净流入133.2亿元,其中有九成集中流向了银行、地产、煤炭石油等权重板块。上周一市场选择房地产作为突破口,沪指轻松拿下3000点并直逼60日线,随后一日继续强化上涨趋势。在经历两天缩量震荡后,上周五大盘在煤炭石油、银行、有色板块推动下成功站上3100点关口。

数据显示,主力资金动向与市场吻合,累计一周市场净流入资金133.2亿元。其中,房地产、银行、煤炭石油、有色金属、钢铁五大权重板块,一周的累计净流入资金超过118亿元。市场人士指出,权重板块受资金追捧在反弹中发力,加强了

A股大盘上升的趋势。从三季度报预增、近期房屋销售数据回升,再到人民币升值预期与通

胀预期提升,几乎没有看坏的理由。事实上,数据显示,自9月29日以来,地产股上的主力资金已连续12个交易日呈现净流入状态,上周又以37.7亿元的净流入额位居所有板块之首。指标股万科A单周净流入便达5.4亿元。银行板块上周的表现也比较强势,一周净流入32.7亿元。

在个股净流入排名榜单上,银行股占据了前十席位中的大多数交椅,其中较前的招商银行、工行5日内净流入资金分别为7.6亿元、6.1亿元。受焦炭价格上涨影响,煤炭股也后来居上,煤炭石油板块一周整体净流入22.2亿元。另外,有色金属板块同期净流入16.4亿元,钢铁板块净流入资金9.4亿元。中国石油、宝钢股份净流入资金均接近2亿元。

资金流出路径又主要集中在哪些板块?医药板块被减持最明显,一周净流出15.2亿元。 快报记者 杨晶

## 万科、金地 两地产巨头盈利大增

两大地产巨头万科、金地集团今日同时公布三季报,两家公司第三季度的净利润分别同比劲增101%和338.30%,全年业绩创新高几无悬念。

万科报告期内实现营业收入77.4亿元,净利润4.3亿元,同比分别增长46.3%和101%;基本每股收益0.039元;前三季度累计实现营业收入295.4亿元,净利润29.6亿元,分别同比增长31.1%和29.9%。截至报告期末,万科尚有450.2万平方米已售资源未竣工结算,合同金额共达393.7亿元。由于今年前9个月销售金额接近去年全年,而10月以来销售形势依然良好,万科总裁郁亮表示,2009年销售金额超过2007年的523.6亿再创新高,没有太大悬念。

面对近期较为火爆的土地市场,郁亮重申,万科在获取项

目资源时,将继续坚持严格标准,“宁可错过,绝不拿错”。据统计,今年前三季度万科共获取新增项目30个,按万科权益计算的建筑面积632.7万平方米,平均土地成本约2686元/平方米,明显低于2007年。

金地集团第三季度净利润4.8亿元,同比增长338.30%,基本每股收益0.21元。前9个月累计实现销售面积134.5万平方米,同比增长83.9%;累计销售金额149.6亿元,同比增长90.6%;净利润9.19亿元,同比增长82.19%。金地去年全年销售110.76万平方米,销售收入114.03亿元,而今年前三季度的销售面积和销售金额都已经超过了去年全年。

公司表示,随着下半年各地项目推盘力度的加大,以及目前高达144亿元的预收账款,今年全年业绩有望再创新高。 快报记者 雷中校

■天天出彩

体彩 22 选 5 (09291 期)		
中奖号码: 5 8 12 14 16	中奖注数	每注奖额
一等奖 33注		20004元
体彩排列 3 (09291 期)		
中奖号码: 8 3 0	中奖注数	每注奖金
排列3直选 9517注		1000元
排列3组选3 0注		320元
排列3组选6 19080注		160元
体彩排列 5 (09291 期)		
中奖号码: 8 3 0 2 6	中奖注数	每注奖金
一等奖 33注		100000元
体彩 7 位数 (09166 期)		
中奖号码: 5 4 6 0 6 9 5	中奖注数	每注奖额
一等奖 0注		下期奖池522万元
快乐扑克 2009-10-25		
当日中奖注数: 338注		
当日中奖金额: 13125元		
福彩 3D 游戏 (2009291 期)		
中奖号码: 8 7 9	江苏中奖注数	每注奖额
一等奖 1167注		1000元
组选 3 0注		320元
组选 6 2145注		160元
福彩 15 选 5 (2009291 期)		
中奖号码: 7 8 9 10 12	中奖注数	每注奖额
一等奖 216注		1452元
特别奖 216注		2120元
福彩双色球 (2009125 期)		
红球号码: 6 7 8 22 26 27	蓝球号码: 12	
一等奖 8注		6416421元
足彩“4场进球”(09103期)		
中奖结果: 01210030	中奖注数	每注奖额
一等奖 12注		101495元
足彩“6场半胜负”(09095期)		
中奖结果: 103311103333	中奖注数	每注奖额
一等奖 11注		1497987元
二等奖 392注		18015元
足彩“胜负游戏”(09085期)		
中奖结果: 03103133333311	中奖注数	每注奖额
一等奖 11注		1497987元
二等奖 392注		18015元
附加玩法“任选9场”		
中奖结果: 03103133333311	中奖注数	每注奖额
一等奖 11注		1497987元
二等奖 392注		18015元

家有儿女 定投添富

基金专家服务

电话: 400-888-9918

投资领域中的核心信仰。深入细致的价值发掘和看似简单的坚持,需要信仰般的坚定和执着。投资需要信仰,价值投资更是如此,价值投资的信仰应是一种发自内心的坚强信念,是一种百折不挠、绝不动摇的无悔信念。在静水流深的漫漫潜伏中,让你的价值投资信念从起初的清晰思路,到逐渐成熟的投资理念,最后变成真正无怨无悔的忠诚信仰,这是投资境界的升华,更是人性成长的崇高飞跃。 汇添富基金