

## Companies snapshot

封十三

## 同业竞争尴尬待解 四创电子谋变可期

◎记者 彭友 ○编辑 全泽源

高淳陶瓷日前正式披露重组草案，中国电子科技集团公司第十四研究所拟将南京恩瑞特实业等3公司股东权注入高淳陶瓷，其中恩瑞特今年上半年雷达整机系统和子系统占公司主营业务收入的65%，去年则占81%。

而同属中国电子科技集团的四创电子主营业务也是雷达，主导产品是气象雷达、航管雷达。截至目前，公司共生产交付各种气象雷达150多部，今年上半年和去年，雷达业务分别占各期主营收入的42%和50%。

一位知情者透露，在气象雷达行业只要有地方招标，四创电子和十四所基本上都会参与，双方经常同台竞技，各有胜负。同样在航管雷达方面也存在着类似情况，双方在航管一次雷达本年度军品招标上也进行了面对面的竞争，各得到一定份额，四创电子中标数量更多些，两者间的竞争较为激烈。

同业竞争是指上市公司所从事的业务与其控股股东、实际控制人及其所控制的企业所从事的业务相同或近似，双方构成或可能构成直接或间接的利益冲突关系。恩瑞特与四创电子的主营业务几乎相同，双方的实际控制人又都是中国电子科技集团，无论集团是否直接参与这两公司的经营，将恩瑞特的雷达业务注入高淳陶瓷，无疑在同一实际控制人控制的这两个上市公司之

间又形成了同业竞争，使原本就未解决的四创电子与集团之间的同业竞争问题更加复杂化。

同业竞争是监管部门近年持续关注的原则性问题之一，重大资产重组的重组方和新上市公司的实际控制人现在都被要求出具“避免同业竞争”的承诺函，中国电子科技集团公司旗下三十所控股的卫士通2008年8月上市时，集团就出具了《避免同业竞争承诺函》。市场人士认为，虽然四创电子2004年上市时仅由母公司三十八所出具相关承诺函，但这是市场建设还不完善的情况下发生的，如果四创电子现在上市那么集团也会被要求出具相关承诺函，所以中国电子科技集团就卫士通上市而出具的有关“避免同业竞争”的承诺函的主要精神应该沿用到集团内包括四创电子在内的已上市或将上市企业。

据记者了解，中国电子科技集团的雷达业务面临着较好的发展机遇。四创电子在中报称：在国家扩大内需，加大机场、气象和安全应急等基础设施建设的有利形势下，公司雷达、公共安全等业务面临很大的发展机遇；将积极开拓航管一次雷达、二次雷达和系列气象雷达的国内军用和民用市场；拓展智能视频业务和大力发展北斗导航业务，新产品360度摄像头在城市安防应用中有较好产业前景。另据了解大股东华东三十八所在国内雷达领域有重大影响力，国庆60年阅兵中的完全自主研制的空警200的平衡木雷



达及雷达方阵的3/4产品全部为该所提供的。三十八所的研发和生产能力也将为四创电子的雷达业务发展提供强有力的保障。

业内分析师认为，4万亿中的5000亿机场建设设计将极大推动机场气象及航管雷达的需求，并且国家新近出台了“必须购置气象及航管雷达的规定”和“重大设备鼓励国产化原则”，在当前航管一次雷达全部依赖进口的背景下，将为公司的雷达业务发展提供有力的保障和重大发展机遇。四创电子航管一次雷达产品已于去年底通过了长春机场的验收，获得了民航空管局的肯定，为取得国内首张民航入网许可证乘上国内民航航管雷达市场爆发性增长的快车打下坚实基础。

这么好的发展前景和机遇，本是集团做大做强四创电子的良好时机，不能再像股本长期不变般的墨守成规，应以四创电子为平台整合旗下雷达资产，解决集团与四创电子之间同业竞争问题的最佳机会。只有实现专业化才可实现规模化经营而体现出成本优势和资源整合优势，方能形成集团的整体竞争力。中航工业集团以专业化来避免同业竞争和实现跨越式发展，基本是一个业务只对应唯一的上市平台，比如洪都航空是战斗机的唯一平台，航空动力是发动机的唯一上市平台，这样的整合得到了市场的认可。市场期待四创电子的实际控制人中国电子科技集团能借鉴已经成功的模式并结合自身的特点慎重解决现存的同业竞争问题。

## 四创电子筹资收购华耀公司90.8%股权

◎记者 吴芳兰 ○编辑 全泽源

四创电子大股东旗下的华耀公司90.83%股权终于在上海产交所挂牌转让。四创电子已申请5500万元委托贷款，计划收购该项目。

四创电子今日公告称，公司拟收购的控股股东华东电子工程研究所（即中国电子科技集团公司第三十八研究所）持合肥华耀电子工业有限公司90.83%股权，近日，该项股权转让已获得公司实际控制人中国电子科技集团公司批准。

目前，华东所已委托安徽省产权交易中心于11月20日在上海联合产权交易所公开挂牌转让其持有的华耀公司90.83%股权，该项目挂牌价格为6199.15万元。

记者从上海产交所看到，该项目要求受让方条件为：一、从事电子产品研发与生产的国有企业，并具有国防武器装备科研生产单位二级及以上保密资格认证资格。二、注册资本不少于人民币5000万元，净资产不少于人民币3亿元。四创电子显然符合上述条件。

四创电子还公告称，董事会同意公司向中国电子科技集团公司申请5500万元委托贷款，以满足公司收购华耀公司90.83%股权的资金需求。

科尼赛尔“悔婚”  
北汽曲线收购萨博“梦碎”

◎记者 吴琼 ○编辑 全泽源

北汽控股拟通过参股科尼赛尔集团以间接收购萨博一事横生变故。昨日，来自通用汽车和北汽控股的消息显示，11月24日，瑞典科尼赛尔集团正式宣布退出收购萨博的程序。北汽控股对此表示，将对该项目进行重新评估后再做决定。

美国时间11月24日晚，通用汽车宣布，科尼赛尔集团正式退出萨博收购案。知情人士透露，科尼赛尔集团是因碰到融资难题才退出该项目收购案。科尼赛尔集团承认，和瑞典政府就财务支持谈判了数月，仍迟迟未能达成协议。收购久拖不决，已带来各种风险和不确定因素，影响我们成功实施新的萨博汽车商业计划。”

今年6月，通用汽车和科尼赛尔集团达成谅解备忘录。根据协议，瑞典政府将出面提供280亿瑞典克朗（大约32.3亿美元）的贷款和贷款担保，供科尼赛尔集团去完成该项目收购。但至今没有进展。

对于科尼赛尔集团的“悔婚”，

通用汽车首席执行官韩德胜声称，通用汽车对科尼赛尔集团的决定非常失望。我们将在接下来的几天里评估现在的状况并将在下周决定萨博未来的走向。”

此前，北汽控股高层称，以资产出资方式参股科尼赛尔集团，从而间接成为萨博的股东，并计划收购成功后在中国量产萨博轿车。

昨日，记者向北汽控股高层询问如何应对时，其表示，鉴于科尼赛尔集团的退出，我们将谨慎地对该项目进行重新评估，并做出适当的安排。”与此同时，北汽控股强调，走国际化道路、实现跨区域发展一直是公司重要的发展战略。”业内人士认为，北汽控股只两条路可走，要么接手购买萨博，要么退出是项收购。

业内普遍认为，如果科尼赛尔集团并不具备并购的资金实力，主要依赖瑞典政府的贷款担保和银行贷款，那么撤出收购显然更为理智。按照目前科尼赛尔集团的实力，即使完成收购，北汽控股也很难实现在中国重振萨博的构想，反而将背上沉重的财务包袱。

所持公司股票。

**ST金泰** 公司股票连续三个交易日触及跌幅限制。不存在应披露而未披露的重大信息。

**\*ST鲁北** 公司股票连续三个交易日触及涨幅限制。不存在应披露而未披露的重大信息。

**上海辅仁** 公司股票连续三个交易日收盘价涨幅偏离值累计达到20%。不存在应披露而未披露的重大信息。

**深天健** 公司股票交易价格最近涨幅较大，其中11月25日涨停，属于股票交易异常波动情形。不存在应披露而未披露的重大信息。

**深天健** 临时股东大会通过关于向特定对象非公开发行股票方案的议案等。

**雪莱特** 临时股东大会通过关于选举傅蓉女士为公司第二届监事会监事的议案。

**其他公告**

**ST金花** 董事会同意聘请国富浩华会计师事务所有限公司为公司2009年度提供相关审计服务，聘期一年，定于12月11日召开公司2009年第一次临时股东大会。

**永鼎股份** 永鼎集团就其持有的公司股份减持事宜承诺：永鼎集团承诺自2009年11月26日起至2010年11月26日止一年内不减持

元信德会计师事务所后，更名为“天健会计师事务所有限公司”。因此，公司2009年度审计机构名称变更为“天健会计师事务所有限公司”。

**国投电力** 近日，国家发展和改革委员会发出通知，自11月20日起，对华北、南方、华中、华东、东北和西北电网电价进行适当调整。公司所属电厂所在各省燃煤机组标杆上网电价调整标准及公司所属电厂电价调整情况予以公告。

**新安股份** 公司全资子公司安徽龙江工

业有限公司目前收到汶川县人民政府对该公

司水磨分厂的首笔迁建补偿款756.48万元。

**中大股份** 浙江天健东方会计师事务所有

限公司目前与开元信德会计师事务所完成合

并后，名称变更为“天健会计师事务所有

限公司”，故公司2009年度审计机构名称变更为“天健会计师事务所有限公司”。

**\*ST昌河** 董事会通过公司名称变更修

正的议案。

**贵研铂业** 召开2009年第一次临时股东大

会第一次提示。2009年第一次临时股东大会补充更正通知。

**恒生电子** 公司于近日收到原浙江天健东

方会计师事务所有限公司的函告，该所合并开

户并更名为“天健会计师事务所有限公司”。

**东电B** 浙江天健东方会计师事务所已于

目前合并了开元信德会计师事务所。合并后更

名为“天健会计师事务所有限公司”。

**上海物贸、物贸B股** 关于2009年第二次

临时股东大会有关事项的更正公告。

**中国南车** 按照使用期限的规定，现公司用自有资金6.3亿元归还A股募集资金，上述资金已于11月25日前全部转入公司募集资金专户。

**东电B** 浙江天健东方会计师事务所已于

目前合并了开元信德会计师事务所。合并后更

名为“天健会计师事务所有限公司”。

**深赛格** 深圳市人民政府近期下发的深圳

市城市更新办法，鉴于办法的实施细则尚未出

台，对公司的影响具有不确定性。

**南京中北** 公司股票因近期出现部分市场

传闻，公司正向有关方面进行核实，将于11月

26日起停牌。

**本栏编辑 全泽源**

## 生意宝拟收购专业展会公司

◎记者 彭友 ○编辑 全泽源

记者昨日从生意宝获悉，该公司近日或收购一家大型会展公司，以扩展公司在会展业的版图。

目前，生意宝推出基于线上会展信息服务的平台——中国行业会展网，并通过在上海设立名为“网盛会展”的专业会展公司独立运营。这意味着生意宝已在会展业完成了“专业公司+线上平台+线下展会”的市场战略框架布局。

昨日，生意宝董事长孙德良对记者透露，在会展领域的深耕方面，未来不排除收购优质专业会展公司，此项目还有望成为公司重要的赢利点之一。”

记者从知情人士处获悉，实际上生意宝已经有了目标，近日或将沟通收购事宜。

## 东方海洋受益海参持续涨价

◎记者 朱剑平 ○编辑 全泽源

流感的威胁再度使人们更加关注增强自身免疫力。曾因非典流行而受宠的海参近期也因此持续涨价，已经从年初的每斤50元涨至目前170元。这使得海参养殖类上市公司受到关注。尤其去年刚刚定向增发完成加大海参养殖的东方海洋。

东方海洋上市初期收入主要来自于海洋产品的进料来料加工出口以及海带苗、鲆鲽鱼养殖。2008年4月，东方海洋完成定向增发，将4万亩海域揽入怀中。

半年之前，担子岛和海阳的海域已经进行了大规模投苗，在2009年冬季有部分可以捕捞；但是由于合作工程开发商等原因项目要拖延至2010年4月完工。所以，公司新增海域在2010年会有规模产出。海参一年一般捕捞两季，分别为春季及11—12月。2008年，公司海参产量为218吨。据记者了解，截至今年第三季度，公司海参捕捞量已超过去年全年的总量。并受益于海参价格上涨来持续上涨。据悉，受金融危机影响，今年春季烟台地区海参价格曾下跌至每斤50元的历史低谷，目前活海参市场价格已维持在每斤170元左右。而海参干货价格在最近一个月内上涨了10%—15%。因此，海参养殖将成为公司未来最大的亮点。

胶原蛋白产品将成为公司未来又一亮点。该产品是公司自主研发的新产品，是利用水产品来料加工业务的边角料，即阿拉斯加深海鳕鱼的鱼皮，通过先进的生物酶定向酶分解技术，制造出易吸收的水溶性胶原蛋白。这项业务属于变废为宝，其生成成本极低，毛利率很高。

幕后大佬交恶  
ST方源“黑洞”越曝越大(上接八版)  
资产重组前景难测

ST方源今日公告，麦校勋及励达投资对公司的全部股东权利授予余蒂妮，虽励达投资单方面宣布撤销对余蒂妮的“不可撤销的授权书”，但公司董事会决议及律师事务所法律意见书均认定授权仍然有效，有权代表励达投资行使对公司股东权利的仅有余蒂妮。而余蒂妮于11月10日向公司监事会发来书面申明，表示其并无授权励达投资召集公司临时股东大会的意愿及行动。据此，公司董事会认为励达投资并不具备召集本次临时股东大会的权利。

此外，根据麦校勋与国恒实业签订的框架协议，为重组公司之目的，协议约定同意国恒更换5名董事，后国恒将框架协议内所有权利义务转让给余蒂妮，麦校勋并无异议。余蒂妮通过其实际控制的励达投资根据协议约定更换了5名董事，并达成对上市公司的事实际控制。据此，鉴于余蒂妮不仅拥有励达投资对ST方源的全部股东权利，而且控制了董事会，事实上成为公司实际控制人。

ST方源今日的公告还透露，余蒂妮拟筹划对公司重大资产重组。但鉴于公司现状，并根据有关监管部门反馈意见，董事会认为公司现阶段不适合启动重大资产重组。公司股票将于11月26日起恢复交易。

## ■公司简讯

## ■公司简讯

**■异常波动**

**ST金泰** 公司股票连续三个交易日触及跌幅限制。不存在应披露而未披露的重大信息。

**\*ST鲁北** 公司股票连续三个交易日触及涨幅限制。不存在应披露而未披露的重大信息。

**上海辅仁** 公司股票连续三个交易日收盘价涨幅偏离值累计达到20%。不存在应披露而未披露的重大信息。

**深天健** 公司股票交易价格最近涨幅较大，其中11月25日涨停，属于股票交易异常波动情形。不存在应披露而未披露的重大信息。

**深天健** 临时股东大会通过关于向特定对象非公开发行股票方案的议案等。

**雪莱特** 临时股东大会通过关于选举傅蓉女士为公司第二届监事会监事的议案。

**其他公告**

**ST金花** 董事会同意聘请国富浩华会计师事务所有限公司为公司2009年度提供相关审计服务，聘期一年，定于12月11日召开公司2009年第一次临时股东大会。

**永鼎股份** 永鼎集团就其持有的公司股份

减持事宜承诺：永鼎集团承诺自2009年11月26日起至2010年11月26日止一年内不减持

元信德会计师事务所后，更名为“天健会计师事务所有限公司”。因此，公司2009年度审计机构名称变更为“天健会计师事务所有限公司”。

**国投电力** 近日，国家发展和改革委员会发出通知，自11月20日起，对华北、南方、华中、华东、东北和西北电网电价进行适当调整。公司所属电厂所在各省燃煤机组标杆上网电价调整标准及公司所属电厂电价调整情况予以公告。

**新安股份** 公司全资子公司安徽龙江工

业有限公司目前收到汶川县人民政府对该公

司水磨分厂的首笔迁建补偿款756.48万元。

**中大股份** 浙江天健东方会计师事务所有

&lt;p