

■特别报道

# 推进茶产业资本化 安溪七茶企欲阶梯上市

□本报记者 刘兴龙 黄宽

这是一个从业者上亿人、总产值1000多亿元的产业”，在八马茶业副总经理林荣溪看来，茶企登上资本市场是迟早的事情。尽管安溪铁观音未能实现A股“第一股”的突破，不过茶产业进军资本市场已经是大势所趋。作为全国第一产茶大县，安溪县正谋求在资本市场中打造“安溪板块”，目前已有12家上市后备企业，其中7家为茶业企业。

## 筹划安溪板块

“七泡余香溪月露，满心喜乐岭云涛”，这是一副描绘安溪铁观音的茶联。安溪县位于泉州市西北方向，沿着308省道前行，途中的茶业广告牌络绎不绝，未到县城就能够感受到“中国茶都”的气氛。作为世界名茶铁观音的发源地，茶产业对于安溪县有着极为重要的意义，在113万人口中，有80多万人从事着与茶有关的行业。

“安溪铁观音集团此次上市失败，只是我们县推进茶产业资本化的一个插曲。放眼未来，茶企上市一定是趋势”，安溪县委宣传部官员介绍，当地已有多家茶企形成了较大的生产经营规模，正在稳步推进上市的工作。

安溪县长高向荣此前曾对媒体表示，该县正在积极培育上市梯队，力争在5年到7年内打造一个中国股市的“安溪板块”。安溪县发改局上市办负责人李翰彬介绍，2010年4月时，该县在福建省和泉州市推进企业改制上市的文件基础上，出台了本地鼓励企业上市的政策，其中提出：在安溪注册的茶叶行业和藤铁工艺行业第一家上市企业给予奖励1000万元。

实际上，此番上市受挫的安溪铁观音集团，只是安溪县冲击资本市场的多位成员之一。2012年，我们县上报了一批拟上市企业名单，其中5家公司被确定为福建省上市后备企业。”李翰彬抽出一份文件，指着上面的公司名字说：这些公司里，3家是茶业企业，除了安溪（安溪铁观音集团）之外，还包括八马茶业、中闽魏氏茶业。”

为了实现7年内打造股市“安溪板块”的构想，安溪县显然希望能够在2013年有所突破。在即将向福建省泉州市上报的上市后备企业名单中，企业数量增加至12家，其中茶业企业多达7家。除了上述提到的3家之外，还包括了大自然茶业、盛世三和茶业、昭德茶业和中闽弘泰茶业等。这些企业拟上市渠道也

呈现多样化，既有深交所和港交所，也有天津的产权交易所。

据悉，安溪县首家上市企业的千万重奖已经有了得主，大自然茶业近期有望通过借壳港股公司华丰集团实现上市。此外，昭德茶业在天津产权交易所挂牌的工作也进展顺利。

## 百亿产业添资本化动力

中国茶都，位于安溪县晋江支流南岸的大同路，如今是全国最大的茶叶批发市场之一。随着三期建设基本完成，已经拥有了1860间商住店铺、3000多个茶农交易摊位。

安溪县委宣传部的一位官员讲了一个故事，原来有个同事，2000年时调到这里筹建中国茶都，当时每个人都有推销茶业店铺的任务，每间门店3万元。因为没有门路，他只能硬着头皮自己买了下来。知道现在值多少钱吗？至少一、二百万。”

中国茶都翻天覆地的变化，正是安溪县茶业发展的缩影。在1985年，安溪县还是国家级贫困县，年人均收入279元。而在刚刚过去的2012年，安溪县已经跻身中国中小城市综合实力百强县，涉茶总产值首次突破百亿元，达到101亿元，同比增长9.8%。“叶兴百业”是安溪人的一句口头禅，茶业大发展被看做实现从贫困县变成百强县的主要原因。

目前，安溪县拥有茶业企业550多家，年产值超过亿元的有7家，1000万元以上的有50家。茶业的发展壮大，直接带动了包装印刷、机械制造、食品加工、交通运输、仓储物流等各行各业的发展。

随着经营规模的扩大，通过资本市场融资成为了许多茶企的目标之一。现在在全国产茶、售茶等涉茶人员超过1亿人，茶业消费人群大概5亿人，每年创造至少1400亿元的产值，却没有一家A股上市公司”，安溪一知名茶企负责人指出，茶叶总产值和市场需求逐年增加，而当地环境保护和质量、产量控制趋严，这使得企业对资本的需求越发强烈。

目前，八马茶业尚未进入上会待审企业名单，不过对于未来资金的用途已经有了比较明确的规划。林荣溪介绍：“主要是三个方面，一是增加自营茶园的面积；二是提高研发水平，延伸产业链，拓展茶饮料、茶食品等产品市场；三是壮大营销渠道，增加自营门店和加盟门店的数量。”

与此同时，安溪县政府也对茶企上市充满了期待。2012年，在涉茶总产值超百亿元的情况下，茶叶



位于福建安溪县城官桥镇的安溪茶厂，小图为安溪县中国茶都市场中正在质检的工人。

本报记者 刘兴龙 摄 图片合成/苏振

## 安溪县部分拟上市茶企情况一览

安溪县拟上市茶企	成立日期	安溪境内生产地址	旗下品牌	主要产品
大自然茶业	2007年	城东工业区	坪山名茶	铁观音、大红袍、茶食品等
安溪铁观音集团	1952年	官桥镇	凤山	系列乌龙茶产品
八马茶业	1993年	安溪经济开发区	八马	乌龙茶精制加工
中闽魏氏	1999年	—	中闽魏氏	铁观音精制加工
三和茶业	1995年	感德镇	三和名茶	铁观音、本山、毛蟹等
昭德茶业	2010年	—	千叶轮	铁观音精制加工

制表/刘兴龙

行业税收却只有1.2亿元，对当地财政收入的贡献率不足一成。发改局上市办负责人李翰彬表示：“企业上市之后，大量的募集资金投入将带动县里相关产业的发展。同时，上市公司财务状况将更加透明，可以为本地贡献更多的税收。”

## 茶业特性面临资本考验

上市融资——募投扩产——规模提升——盈利增加，这是一般上市公司融资之后的发展模式。不过，对于安溪县茶企来说，全县产量总规模存在限制，因此产能扩张的发展方式或将难以走通。

铁观音是一种非常独特的茶叶品种，需要种植在海拔300米—1000米之间，并且坡度不宜太大，一般要求在三度以下。”中国茶都集团专职副书记吴小猛是国家级评茶师，他介绍，即使在安溪县，高品质的茶叶也只集中在祥华、西坪等少数几个地区。

与此同时，铁观音产量受气候影响十分明显。2012年上半年，安溪县的财务低温将更多，导致

铁观音春茶减产。吴小猛介绍，铁观音茶叶采摘需要一定的日照条件，鲜茶不能含有露水，如果遇到高湿闷热或者雨天，产量将大幅减少。

安溪县对茶叶种植有着面积总量的控制，也是茶叶产量不可能大幅增加的原因之一。安溪县一位官员介绍：出于生态保护的考虑，全县茶园总面积控制在60万亩左右，其中铁观音茶园面积约40万亩，年产茶叶6.5万吨。这几年，我们县的产量规模基本保持稳定。”

需要指出的是，安溪铁观音是一个地理标志商标，这意味着只有种植在安溪县的茶叶，才可以作为印着“安溪铁观音”的标签进行生产和销售。林荣溪指出，目前安溪县处于产大于销的状态，近几年还不存在原材料紧张的担忧。不过随着大型茶企规模壮大，产能大幅提升，存在着茶叶供应不足的可能。

此外，对于上市公司来说，存货是列入资产负债表中的重要指标，一旦市场价格上涨，大量的库存将带来巨大的增值收益。但是，

茶业企业如果有大量的库存则蕴含着较大的风险。

市场中销售的铁观音茶叶通常标注着一年至两年的保质期，不过据安溪县长长期从事茶业经营的人士介绍，在铁观音茶叶出厂之后，一般超过7个月之后，大部分的营养价值就已流失了，尤其是一些高端茶叶更是会大幅贬值。

目前，安溪县大型茶企都会存在一定数量的存货，主要是用于产品生产过程中的勾兑。在茶企中有专业的技师，他们根据配方，将县内不同产地或不同档次的毛茶进行混合，以达到产品出厂的需要。

未来，随着产业的快速发展，以及资本扩张的需要，茶业企业上市将成为不可避免的趋势。在国内资本市场中，茶叶股还是一个尚未冒头的新鲜事物，独特的产业模式和产品特性使得我们需要用全新的视角看待酝酿中的“安溪板块”。

（更多报道详见中证网：<http://www.cs.com.cn/ssgs/gszt/> 20120121/）

## 中小板创业板公司拟高送转

□本报记者 刘国锋 实习记者 徐伟平

1月22日，中小板、创业板多家公司发布2012年度利润分配预案的预披露公告，共达电声、新时达、光韵达均表示将进行高送转。

共达电声表示，鉴于公司股本规模较小，并考虑到未来业务发展需要，控股股东潍坊高科电子有限公司向董事会提交的2012年度利润分配预案为：以总股本1.20亿股为基数，以资本公积金向全体股东每10股转增10股。

新时达控股纪德法提议以总股本2.07亿股为基数，向全体股东每10股分配现金股利2元（含税），同时以资本公积金向全

体股东每10股转增7股。

光韵达拟以总股本6700万股为基数向全体股东每10股派发现金股利1元（含税），同时以总股本6700万股为基数向全体股东每10股转增10股。

然而，高送转并不是上市公司高增长的保障。新时达和光韵达同日公布的业绩快报或预告显示公司在2012年实现了净利润同比增长。新时达2012年实现营业总收入8.53亿元，同比增长29.75%，实现归属母公司股东的净利润1.36亿元，同比增长21.12%，基本每股收益0.67元。光韵达则预计2012年实现归属于上市公司股东的净利润2114万元至2748万元，同比增长0%—30%。

## ST博元去年实现扭亏

已申请摘帽

□本报记者 于萍

ST博元年报显示，公司2012年恢复正常经营，全年完成主营业务收入1.91亿元，同比下降17.15%；实现归属于母公司所有者的净利润1824.18万元，比上年同期增加9070.65万元；经营活动产生的现金流量净额-1373.86万元。公司已向上海证券交易所申请撤销公司股票交易的其他风险警示。

报告期公司经营业务主要包括国内矿产贸易业务、代理进出口业务和汽车销售业务，主营业务收入下降的主要原因是金泰天创销售的一汽马自达品牌汽车受中日关系影响，销售量同比下降44.83%，减少营业收入10,469.24万元；此外，报告期母公司积极开拓国内贸易及代理进出口业务，恢复了正常的经营业务活动，全年实现营业收入4672.17万元。

报告期公司实现扭亏为盈，净利润增加主要因为母公司采取

加强内部管理，减少费用支出及恢复正常经营业务等措施，实现了盈利，全年完成净利润1743.35万元。此外，部分子公司、参股公司利润增加，亏损减少。

公司表示，将逐步从现在单一的投资和贸易模式，转变为煤炭开采和销售业务为主，投资贸易为辅的模式。未来公司将立足贵州，抓住贵州省煤炭资源整合的机遇，充分利用上市公司平台，调整公司产业结构，使公司向煤炭能源类公司转型，增强持续经营能力。

根据公司此前披露的重组方案，公司将向实际控制人余蒂妮控制的珠海地海恒通投资有限公司在内的不超过10名特定投资者非公开发行股票不超过7.9亿股，发行价格不低于4.81元，募资金额不超过38亿元。其中，ST博元以35亿元向贵州林东煤业发展有限责任公司增资。增资完成后，林东煤业注册资本增至60亿元，ST博元持有其58.33%股权，并成为其控股股东。

## 联手大股东

## 京投银泰3日内斥资93.5亿拿地

□本报记者 于萍

日前刚刚以46.5亿元斩获北京玉渊潭乡住宅地块，京投银泰再发公告称，1月18日公司全资子公司北京京投置地房地产有限公司与公司大股东北京市基础设施投资有限公司联合参与

了北京市昌平区东小口镇住宅混合公建用地 配建公共租赁住房）国有建设用地使用权的投标。1月21日，京投置地、京投公司联合体收到国土部门的《中标通知书》，以47亿元的价格获得上述地块的使用权。

资料显示，该地块位于地铁8号线西府站，总用地面积30.18万平方米，建设用地面积25.94万平方米，建筑控制规模51.63万平方米。公司表示，京投置地、京投公司将按照51%、49%的持股比例共同设立项目公司，负责上述地块的开发建设。

就在1月18日，公司刚刚公告，子公司京投置地与大股东京投公司联合获得北京市海淀区玉渊潭乡F1住宅混合公建用地、F2公建混合住宅用地 配建公共租赁住房）国有建设用地使用权，土

地总价为46.5亿元。双方将按照51%、49%的持股比例共同开发。

受连续收获热门地块的消息刺激，京投银泰21日开盘不久即封于涨停，三个交易日内股价累计涨幅达到33.01%。

值得注意的是，一方面联合大股东斥巨资拿地，另一方面京投银泰也在2012年年底集中转让了一批子公司股权以缓解资金压力。公司全资子公司将持有的北京京投阳光房地产开发有限公司51%股权以1.36亿元的价格转让给了北京万科；同时，北京万科向京投阳光提供资金7395万元用于偿还京投置是开发的股东借款。此外，公司还于2012年年底将持有的京投银泰（湖南）置地投资有限公司80%股权以3.42亿元转让给了长沙万科。

从公司前三季度业绩表现看，前三季度亏损1.90亿元，经营活动现金流量净额仅为-2.41亿元，货币资金为5.10亿元，扣除预收账款后的净负债率已达到80.28%。

## 暂哲投资清仓华丽家族

一日套现2.66亿元

□本报记者 于萍

华丽家族公告称，公司接到股东暂哲投资有限公司的通知，1月21日，暂哲投资通过上海证券交易所大宗交易系统减持所持有的公司股份5649.98万股，成交价格为4.71元/股，占公司总股本的4.96%。目前，暂哲投资不再持有公司股份。就此计算，仅21日当天，暂哲投资凭借抛售华丽家族股份套现2.66亿元。

从上交所大宗交易信息来看，此次抛售的5649.98万股的接盘方分别来自申银万国上海海宁路证券营业部（买入4000万股）、安信证券上海世纪大道证券营业部（买入1000万股）、国泰君安总部（买入549.98万股）。

早在2011年11月，华丽家族控股股东上海南江（集团）有限责

任公司以存续式分立的方式，分立为上海南江（集团）有限责任公司和暂哲投资有限公司。实施存续式分立后，新南江集团持有华丽家族26%股份，暂哲投资持有19.83%股份。

今年以来，华丽家族已经遭到两大股东的连续减持。就在1月16日，南江集团通过大宗交易减持公司5693.20万股，成交价格为4.65元，占公司总股本的5%。更早前，1月10日，南江集团和暂哲投资还通过大宗交易分别减持5600万股和95.38万股，成交价格为4.59元。

Wind数据显示，自2012年一季度以来不到一年的时间内，由于连续减持，华丽家族控股股东南江集团的持股比例已经从24.24%下降至目前的9.46%。

# 康缘药业增发案被指变相股权激励

## 机构用脚投票 单日套现逾亿

□本报记者 李若馨

康缘药业向控股股东及其控股子公司高管、核心人员发行2019.07万股，募资3.6亿元，投入1500吨植物提取物系列生产项目并补充流动资金。这一看似得到大股东力挺的定增案却在市场引起了两级反应。有私募人士认为，控股股东内部高管人士通过结构化信托产品参与定增认购，相当于借钱认购定增股，加上定增价格相当于停牌前有着17.26%的折价，如此“肥水不流外人田”的方案，想要过股东大会这一关恐怕并不容易。

## 被指对高管变向“激励”

康缘药业定增预案披露，发行对象为公司控股股东康缘集团和汇添富管理的汇康资产管理计划。汇康资产管理计划拟由康缘集团及其控股子公司(含康缘药业及其子公司)高级管理人员、核心人员以及康缘集团指定的其他人员自筹资金8000万元(享受浮动收益)，并融资1.6亿元(享受固定收益),合计2.4亿元,存续期限为自资产管理合同生效之日起5年。

有券商对该定增案点评道：实施增发后，实际控制人肖伟持股将从30%上升至30.15%，参与认购的管理层也将持有公司

3.09%的股份，合计持股将达到33.24%，承诺三年内不会减持，显示了对公司发展的信心。

但似乎并非所有市场人士都认为康缘药业的定增发案单纯彰显了控股股东对上市公司发展的信心。虽然是面向内部股东增发募资，但该定增方案仍然给出了定价基准如前20日交易均价的9折折扣。这让17.83元/股的定增价格相比康缘药业停牌前的价格——21.55元/股有了将近两成的折让。使用着1:3的财务杠杆，坐地收取近两成的套利空间，即便有着3年的限售期，康缘药业这则定增案仍然被认为是对公司及控股股东高管的变向“股权激励”。

## 复牌后机构用脚投票

抛出定增案复牌后，21日，康缘药业报收涨停，成交量大幅放大至1565.21万股，换手率达5.1%，如此成交量和换手率对于一家流通股本3.07亿股，截至2012年第三季度末机构持股总量达1.25亿股，占流通股本40.61%的公司来说，可并不多见。

龙虎榜数据显示，大比例的换手，并促成如此成交量，却为机构抛售所为。在排名前5名的营业部中，包括3个机构席位，分列第1、2、4位，三家机构席位合计抛售1.13亿元，合计抛售量占康缘药业当日总成交额3.68亿元的

# 东电B全球存托凭证将退市

□本报记者 于萍 实习记者 任明杰

东电B发布公告，公司董事会审议通过《关于公司发行的全球存托凭证 GDR)的取消和申请在伦敦证券交易所退市及终止与纽约银行<存托协议>的议案》，决议指

止与纽约银行签署的《存托协议》。

在公司的GDR正式退市前，由公司向英国金融服务监管局、伦敦证券交易所及/或其他相关监管机构申请GDR继续停牌。公司董事会将进行与上述事宜相关的先行准备工作。

资料显示，全球存托凭证(GDR)是指上市公司根据存托协议将公司股份寄存在国外的银行，由后者发出单据作为寄存证明，这些单据即为全球存托凭证。通过买卖这些凭证，国际投资者可以间接投资该公司股票。

因筹划重大事项，自2012年11月21日起，东电B便宣布停牌。此外，公司披露的业绩快报显示，2012年实现营业总收入82.12亿元，同比下降4.67%，归属于上市公司股东的净利润2.77亿元，同比上涨187.78%，基本每股收益0.40元。