

政府补贴推波德豪润达赌局?

以小家电 OEM 贴牌为主业的德豪润达(002005)在短短 3 年多时间内投入近 30 亿元进军 LED 照明领域,如今又以自身不足 10 亿元的 LED 业务收入能力,入主中国传统照明“一哥”企业雷士,这到底是“前瞻性布局”,还是“豪华式赌局”?

■ 本报记者 许意强

“过去三年间,无数人问我,说我们豪赌 LED,的确是这样的。我们在全国几个城市收购芯片公司,还建立庞大的 LED 产业链”。

日前,在宣布收购吴长江所持有的雷士照明 20.05% 股权的第 16 天,德豪润达董事长王冬雷在公司新品发布会上,回应业界对于其在 LED 照明领域一系列“豪赌”行为质疑。

乏力小家电照亮 LED

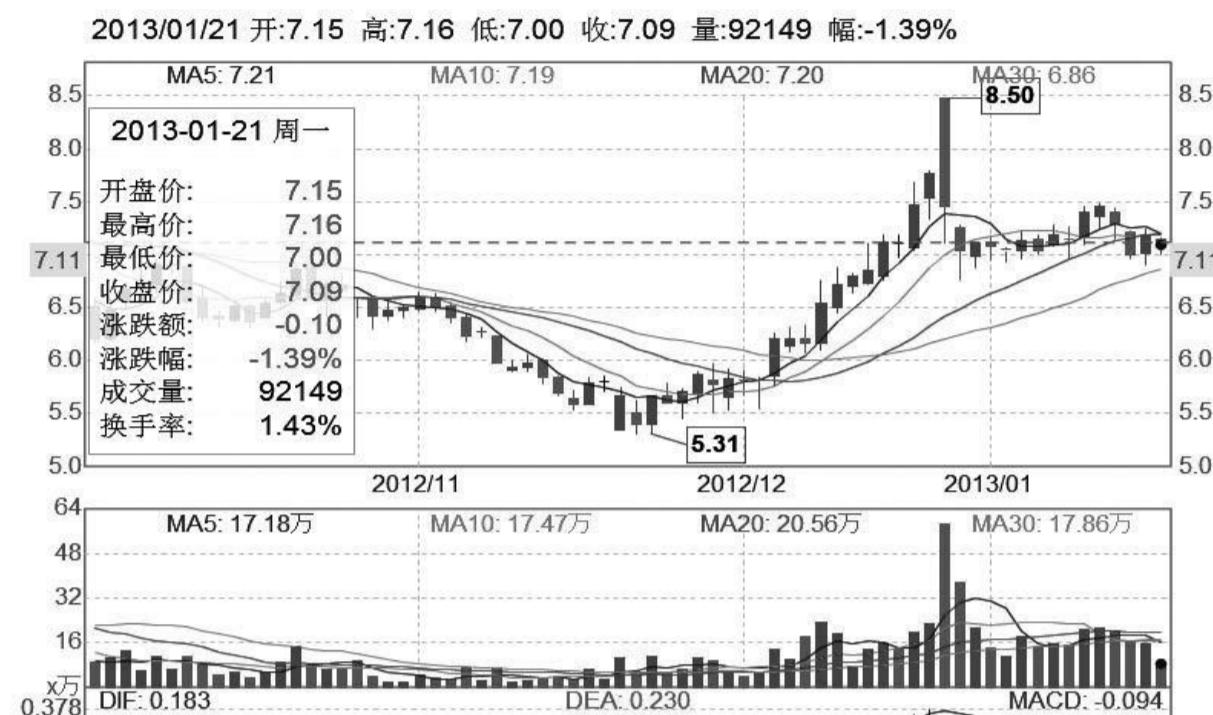
《中国企业报》记者获悉,就在这次发布会上,邀请到不少雷士照明区域经销商。这则被外界认为是,“德豪润达借道雷士照明开辟国内市场第一步,接下来双方还将展开更多合作”。

自 2009 年以来公司通过定向增发、短期融资券、公司债券等方式,德豪润达募资近 30 亿元投入包括外延片到芯片、封装、应用的 LED 全产业链布局。公开数据显示:2010 年、2011 年、2012 年前三季度,德豪润达因 LED 项目获得计入当期损益的政府补助分别为 2.70 亿元、3.10 亿元、1.64 亿元,公司同期净利润分别为 1.96 亿元、3.92 亿元、1.15 亿元。

来自政府的政策支持成为过去三年间推动公司在 LED 照明领域发展的最大动力。公司 2012 年半年报还显示:为欧美企业提供小家电 OEM 加工制造业务,还占据德豪润达近 7 成的营收比重,布局已有 3 年之久的 LED 照明业务尚处在“爬坡期”。

LED 照明已成为德豪润达去小家电化的唯一突破口。

“2008 年的全球金融危机给中国不少依靠 OEM 贴牌生存的家电企业敲响了警钟”,奥维咨询研究院院长张彦斌告诉《中国企业报》记者,对于像德豪润达这样以欧美出口业务为主的贴牌企业,所受到的经济环境冲击更为明显,政府也在通过家电下乡



等政策,引导企业的经营转型。

“是走小家电自有品牌之路,还是寻找新的业务增长点?”转型成为那段时间摆在王冬雷面前的最大课题。

“一个偶然的机会,身在中国 LED 照明产业最早发展地珠三角的王冬雷,没有像其小家电同行康宝电器一样,转战国内市场拓展自有品牌小家电业务,而是决定投身当时市场竞争并不激烈,又受到政府政策重点扶持、国内企业技术相对薄弱的 LED 照明领域”,一位曾从事德豪润达小家电海外业务的知情人士透露。

统计数据显示:目前在我国 4000 多家 LED 照明企业中,从事外延芯片生产的企业不足 50 家,封装企业在 1000 家左右,剩余的全部为照明应用企业。

正是看到中国企业在 LED 照明产业链上的空白点,自 2010 年以来,德豪润达累计募集资金近 30 亿元,投入 LED 上游外延芯片及封装的产业布局和核心技术突破。目前,公司旗下用于外延芯片制造的 MOCVD 设备就高达

90 多台,有消息显示,“这其中处在量产状态的设备不足 50%”。

拉来帮助雷士照明再出发

自 2011 年以来,受到政府政策效应减弱、外部经济环境疲软以及市场供大于求等因素影响,仅深圳地区就出现了 4 家产值在亿元以上 LED 照明企业的关门停产。一时间,中国 LED 照明市场所蕴藏的巨大商机引发的中外巨头集体混乱,让不少企业倒在“LED 爆发增长”的前夜。

渠道,被认为是德豪润达布局 LED 照明的最大发展短板。

张彦斌指出,“德豪润达过去多年来在发展小家电业务时,由于一直是对外 OEM,并未在国内建立相应的营销体系和销售网络。在进入 LED 照明产业之后,这一短板也成为制约企业发展的最大阻力”。

与收购快进取得突围相似的是,这一次德豪润达在下游的营销渠道突破上,同样采取“入主”雷士照明的方式。

对此,华泰证券研究员张彬指出,“品牌和渠道是雷士照明最核心的竞争优势。德豪润达与雷士照明的联姻,意图就是为 LED 芯片产能集中释放做好销售渠道准备,雷士照明渠道优势将是德豪润达入主的主要动机”。

“对于德豪润达入主雷士照明,带来最直接的收益就是消化公司 LED 器件产能。LED 照明是雷士的重要战略,预计 2015 年将占据其一半的收入,我们估算,届时对 LED 器件的需求规模将在 10 亿元以上。与雷士的合作和将来可能的采购将大大提高对公司芯片和器件的影响。”光大证券分析师蒯剑如是说。

不过,在一位要求匿名的 LED 行业分析师看来,“德豪润达与雷士照明合作看上去很美丽,是技术资源与渠道资源的完美嫁接。对于 LED 照明行业来说,当前的主流市场并不在于终端消费者,而是体育赛场、景观照明、汽车 LED、智能手机等商业市场,这其实并非传统照明企业雷士渠道所能覆盖的”。(下转第十版)

相关

借补贴翻身 海润 5 亿元对赌风险高企

业内人士表示,政府应克制政绩冲动

■ 本报记者 陈玮英

2012 年的幸运儿中,海润光伏当属一个,年末累计获得政府补贴约 5 亿元。

在引来众多艳羡目光之时,海润光伏宣布,将于 2013 年中旬斥 2.2 亿元在沪、吉、鲁三地投资设立 3 家与光伏电站业务相关的全资子公司。

“有了政府帮扶,海润建电站的步子也迈得大了。”一位光伏企业人士这样评说道。

5 亿元大红包

2012 年的最后一个月,海润光伏一周时间内先后发布 4 份公告称,将累计获得政府补贴 5 亿元左右。

2012 年 12 月 18 日,海润光伏公告称,企业规模首次超百亿获得徐霞客镇政府财政补贴资金 4800 万元;12 月 19 日,海润光伏获批科技部第二批“金太阳示范项目”,预计取得 17275.5 万元补贴;12 月 21 日,海润光伏称,获得太仓港经济技术开发区管委会拨付的科研经费及产业扶持资金共计 8000 万元。12 月 25 日,海润光伏及子公司江阴海润太阳能电力有限公司收到江阴市人民政府对企业成功上市的财政奖励、人才引进资金补贴以及技术改造装备等各种名目奖励资金共计 20586 万元。

根据《企业会计准则第 16 号 政府补助》相关规定,上述财政补贴资

金将作为营业外收入计入当期损益。

海润 2012 年前三季度报表显示,“本期销量增加,但售价下滑导致收入下降,”营业收入为 36.56 亿元。对此,海润相关人士表示,“海润早超百亿元,政府是累加计算的。”

从这份年报中可以看出,海润前三季度亏损 1.98 亿元。

“在目前这个时候,能拿到政府补贴 5 亿元,相当于纯利润啊!”上述光伏人士对记者说,依靠这 5 亿元补贴,“海润一下翻身了,可以做别人想做但不太敢做的事。”

“电站。”上述光伏人士表示,“对于电站环节,光伏制造企业还是别轻易进去,不容易做的,需要充裕的现金流。”

“做电站风险太大。”杭州太阳能光伏产业协会秘书长赵永红接受《中国企业报》记者采访时表示,“作为协会,我们一直对企业做电站持慎重的观点,因为建电站需要非常多的挑战,资金等等都在考验着企业。”

“但现在也是市场混乱、淘汰的好时机。”赵永红话锋一转。

“海润或许希望抢跑成功,但目前光伏企业第一要务是活下来,专注于研发,开发价廉物美、品质可靠、效率高的光伏产品。”在上述光伏人士看来,“海润是老牌硅片大企业,转型为电池、组件,还不够,还做电站,现在亏损了。”

“对于其他公司的行为不便评价。”一光伏企业高管告诉《中国企业

报记者,“一切要等待市场的评判,能够留下来就是好的。”

缓冲对赌协议

在上述光伏人士看来,“政府给海润补贴,还是因为‘对赌’的事情。”

2012 年 10 月 31 日,海润光伏发布公告称,公司 2011 年进行重大资产重组时,江苏阳光集团有限公司对海润光伏出具以下利润补偿承诺:如果重组完成后上市公司未能实现海润光伏编制的 2012 年及 2013 年盈利预测,即上市公司归属于母公司所有者的净利润 2012 年小于 50965.79 万元,2013 年小于 52858.38 万元,则阳光集团在上市公司年报披露的 5 日内,以现金方式向上市公司补足利润差额。

“海润如果不能盈利 5 亿元,会死得很惨,当初为了 IPO 是承诺了基金和银行的。”上述光伏人士直言,“海润虽然上市了,但到目前为止还没有融到资。现在有了政府补贴,大股东的压力也降低了。”

“但是,光伏行业需要实现理性调整,淘汰落后产能,让行业实现比较好的发展,政府应克制自己的政绩冲动。”上述高管表示。

“海润作为当地明星企业,在受到如此大的金融危机冲击下,政府能够想方设法为其提供一些资金支持企业,业内都能够理解。”上述高管认为,但是从目前大的环境来说,正是欧洲对华光伏产品实行“双反”调查

的关键时刻,政府再提供这么大量的补贴很容易为欧洲调查留有口舌,对中国企业应是非常不利的。

“而且给补贴就是给欧洲‘双反’子弹,光从这一点,就不应该给。”上述光伏人士这样说。

据悉,欧洲市场占据着中国光伏企业对外出口份额的 70% 以上。

“现在虽然是在‘双反’调查,但调查是有调查期的,而且目前国外也在进行补贴,从这点上来说,企业不必担心。”赵永红认为,政府适当扶持企业,对企业走出困境帮助很大,“但不要抓大放小。”

“从另一个侧面也验证了,光伏产业要实现理性调整需要政府减少对整个行业的干预,尤其在行业大调整的关键时刻,我们认为这是比较负面的事情。”上述高管如是说。

“对于一个企业而言,依靠政府补贴来美化自己的报表,从上市公司治理角度是不利的,对投资人而言充满了不确定性,因为政府补贴不像企业正常的收益利润来得那么可靠,谁知道这次政府补贴了,下次遇到困难还会不会给予补贴,投资人非常不喜欢这样的不确定性。”上述高管表示。

“依靠政府补助,只能暂时延长生命。2012 年过去了,但协议还划定了 2013 年。”上述光伏人士说。

“当然这次是帮助海润渡过难关了,但是从长远来看,就像一个小孩总是被大人扶着走路一样,要想自己学着跑还远着呢!”上述高管表示。

黑龙江一民企 疑从国土局办出假证

■ 本报记者 郭志明

批地、建厂、搞农产品深加工,再用土地证和房产证抵押贷款、扩大企业规模……8 年来,黑龙江女商人田丕杰的“创业梦想”被一纸假的土地使用证彻底击碎。

围绕这个假证,政府工作人员、土地局负责人因无法自证清白而被卷入丑闻漩涡。假证牵出的不只是一个民企失败的个案,还有困扰当地企业发展的政商生态。

建厂 6 年后土地证被伪造

2004 年,黑龙江省纺织印染厂下岗职工田丕杰回到老家五常市注册了五常市银河绿色食品有限公司(以下简称银河公司)做玉米深加工生意。一个偶然机会,田丕杰邂逅了在哈尔滨市公安局工作的多年老友徐伟,徐伟建议田丕杰自己建冷库,并称其在省政府办公厅工作的丈夫王铁武能帮忙办理土地证并用土地证抵押贷款。

“这对于生意刚刚起步的我简直是雪中送炭,有政府公务员出手帮忙,还犹豫什么?”1 月 11 日,田丕杰对《中国企业报》记者回忆说。

遇到“贵人”相助的田丕杰开始按照既定计划行动,但土地证的办理并不顺利,王铁武出面找到自己的同学、时任五常市国土资源局规划股股长(现任五常市国土资源局执法监察局局长)的杨忠海帮忙协调。

“搞企业哪有白帮忙的,按照王铁武的吩咐,我给杨忠海拿了 5000 元的好处费。”田丕杰告诉记者。

在田丕杰向《中国企业报》记者提供的一份《建设项目选址意见书》复印件上,记者看到,建设用地规划许可证、工程设计许可证、用地勘测定界图、建设项目选址平面图等材料一应俱全。

好事多磨。据田丕杰回忆,此后又遇到诸多不顺,王铁武都要求“用钱摆平”,“就这样,包括土地出让金在内,我又陆陆续续给了王铁武 6 万元钱,终于拿到了梦寐以求的土地证。”

随后,银河公司用该土地证完善了土地审批手续,又给建起的冷库办理了房产证,先后投入了近 200 万元。但王铁武事先承诺的用土地证贷款的计划却搁浅了,银河公司资金链一度相当紧张。然而,就在企业准备民间融资放手一搏时,新的意外发生了。

2010 年,在一次民间借贷纠纷中,银河公司抵押的土地证被查出了问题。放贷方到五常市国土资源局查询,发现该证并无存档。后经鉴定,证件上“五常市人民政府”公章为真章,“五常市土地管理局”公章为更名前的章(2001 年 12 月末,该局更名为五常市国土资源局),土地证因此被视为假证。

一公务员被取保候审

田丕杰清楚地记得,拿到土地证的那一天是她和王铁武一同到五常市国土资源局的,“我在楼下等着,王铁武说上楼找杨忠海拿证,过了好久才出来。”

一个细节田丕杰永远也忘不了:“为了证实自己的办事能力,王铁武特意告诉田丕杰,土地证上的详细内容都是王亲笔填写的。”

2011 年 6 月 7 日,五常市国土资源局向哈尔滨市公安局纪委出具《认定意见》:涉案国有土地使用证为老版本土地使用证,属无效证件,经地籍股查档,此证并无土地登记档案。

2012 年 12 月 7 日,哈尔滨是公安局向田丕杰发出鉴定结论通知书,经过字迹鉴定,“送检国有土地使用证上字迹与王铁武样本字迹是同一人所写”。王铁武因此被拘留,目前处于取保候审阶段。

《中国企业报》记者从哈尔滨市公安局得到证实,该案已侦查完毕,移交检察院。哈尔滨市检察院则以案件还在审理过程中为由拒绝了记者的采访要求。

《中国企业报》记者同时从黑龙江省人民政府办公厅纪委得到证实,王铁武目前已辞去公职。

1 月 10 日,《中国企业报》记者通过电话、短信等方式联系王铁武、徐伟夫妇求证上述信息,二人的律师给记者回电拒绝了采访要求。1 月 14 日,王铁武主动给记者发短信称“本月 16 日,我到北京当面谈”,但截至记者发稿,王铁武未再次联系记者。

五常市国土局承认管理混乱

对于当前的处理结果,田丕杰并不满意:“涉嫌直接办出假证的国土局‘内鬼’为何还能逍遥法外?”

1 月 11 日,在五常市国土资源局,《中国企业报》记者见到了杨忠海。

杨忠海告诉记者,王铁武的确找他帮助银河公司办理过土地证,尽管他知道王铁武与田丕杰之间存在经济往来,但他本人并没有收到好处费。土地证最终没办出来是由于当地村委会不同意将集体土地转为国有土地。

对于假证的来源,杨忠海坚称与自己无关。但他承认,八九年前国土局的确存在很多管理不规范的地方,土地存档资料丢失的现象时有发生。更有甚者,一些土地管理员手中就有空白的土地证,因此他觉得假证流出的渠道很难说清。

杨忠海向记者证实,公安、纪检部门曾多次找到自己调查此事,但由于缺乏证据,对自己的调查始终没有结果。

此后,记者又通过电话、短信等方式联系五常市国土资源局局长庄晓宇,希望其就此事置评,但始终未得到对方回应。

1 月 11 日,在五常市背荫河镇银河公司厂址记者看到,偌大的冷库内空空荡荡,部分冷藏间被附近村民装满了稻草,厂区的空地则成了村民的养牛场。

1 月 21 日下午截稿前,一名自称王铁武朋友的男子多次给本报记者打电话发短信,称如果发稿,记者的“人身安全将无法保证”。本报记者已向警方报案。