

古井贡酒 3.7亿建基酒生产设施

古井贡酒 (000596) 今日公告称,公司拟投资3.72亿元用于通过基酒酿造搬迁改造,投资建设1万吨基酒的生产设施及配套辅助设施。

公告称,该项目完工交付投产后,根据公司基酒生产成本、销售等现行价格等因素预测,每年销售收入为23.33亿元,利润总额为3.76亿元,税后内部收益率38.52%,静态投资回收期为6.16年。

古井贡酒称,公司现有的部分生产房屋和设施,不仅年代久远,且由于以前缺乏系统规范的设计,布局分散,难以集中形成规模,难以解决物流经济及运输成本较高、生产效率较低、使用人力较多等一系列问题,影响了企业的正常生产。根据公司“十二五”规划,对基酒需求量会大幅提升,需要通过搬迁改造,建设优质窖池,以保证正常生产和满足生产中高端白酒的需要。(张莹莹)

赤天化 煤化工项目三季度联动试车

由于天然气供应严重不足,赤天化(600227)上半年开工不足,产销量下降,导致净利润同比下降31%至5031万元。但公司桐梓煤化工一期工程进展顺利,计划今年第三季度进行联动试车。

数据显示,今年1月~6月,赤天化累计生产散尿素16.01万吨,同比下降21%;销售尿素24.91万吨,同比下降13%。对此,公司解释称,上半年生产原料天然气供应严重不足形势依然严峻,直接导致公司生产装置在年初被迫长达90天停车检修,致使公司主导产品产量大幅下滑,产能得不到有效释放。

对市场高度关注的桐梓煤化工项目进展情况,赤天化表示,工程继续按计划推进,公司克服了关键设备交货时间推迟所导致的设备安装滞后以及施工场地地质复杂、干旱自然灾害等诸多因素的影响,全力以赴保证工程项目建设总体进度。目前,主体装置已经进入单体试车阶段,计划今年第三季度进行联动试车,第四季度实现化工投料试车。截至6月底,桐梓煤化工一期工程累计完成投资47.09亿元,占计划投资总额的96%。(罗平华)

兖州煤业 2亿澳元收购新泰克项目

兖州煤业(600188)今日公告,将以2.025亿澳元(约合人民币14.29亿元)收购澳大利亚新泰克控股公司与新泰克II控股公司100%股权。

据介绍,新泰克项目由高盛能源控股公司绝对控股,主要从事煤炭勘探、生产、洗选和加工业务,主要煤种为动力煤,总资源量17.32亿吨。其中:符合JORC标准的煤炭资源量为7.23亿吨,尚需进一步查明的非JORC标准资源量10.09亿吨。目前,新泰克项目已查明符合JORC标准的煤炭储量为4.4亿吨。2009年,兖州煤业曾以31亿美元收购澳大利亚费利克斯资源有限公司。

兖州煤业表示,新泰克项目储量、资源丰富,将作为公司在澳业务发展的后备补充。新泰克项目的收购,有利于公司拓展国际煤炭市场,有效实施公司“走出去”的资源开发战略。(张昊昱)

深深宝A 继续抛售深圳百事15%股权

深深宝A(000019)今日公告称,基于对参股企业深圳百事可乐饮料有限公司整体生产销售状况和发展前景的审慎判断以及公司自身发展战略的考虑,公司将转让所持深圳百事15%股权,挂牌价为1.44亿元。

深深宝A称,根据公司确定的未来发展战略,公司确立了“打造天然健康产品和服务一体化的茶产业链”的发展思路,正处于主业转型的发展阶段,茶产业已呈现出良好的发展趋势。最近三年,公司制茶业收入稳步增长,分别实现主营业务收入9302.65万元、1.2亿元、1.77亿元,成为公司营业收入的主要组成部分。

去年12月,深深宝以4800万元的价格转让深圳百事5%股权,对深圳百事的持股比例由30%下降至25%。如果此次15%的股权顺利出售,则其对深圳百事的持股比例将下降至10%。深圳百事2010年亏损达6742万元。(张莹莹)

上网电价敲定 光伏上市公司“钱”途光明

证券时报记者 范彪

市场期待已久的光伏电价终于出台,国家发改委昨日下发通知,对非招标太阳能光伏发电项目实行全国统一的标杆上网电价。有分析认为,此举为国内光伏发电市场的启动提供了良机,对行业内相关上市公司形成真正利好。

根据通知,2011年7月1日以前核准建设、年底前建成投产、但尚未核定价格的太阳能光伏发电项目,上网电价统一核定为每千瓦时1.15元。今年7月1日及以后核准的太阳能光伏发电项目,以及

今年7月1日之前核准但截至今年年底前仍未建成投产的太阳能光伏发电项目,除西藏仍执行每千瓦时1.15元的上网电价外,其余各地上网电价均按每千瓦时1元执行。

长江证券分析师邹戈认为,光伏电价的出台具有里程碑意义,标志着国内光伏市场的真正启动。行业对比发现,上网电价法出台以后,国内的风电市场启动;跨国对比发现,上网电价法出台以后,德国、西班牙、意大利的市场才开始爆发。

作为七大战略新兴产业之一的新能源,是我国近年政策大力支持

的重点,而光伏发电又是近年发展最快的新能源。虽然国家对光伏发电市场进行了大力扶持,但国内光伏发电市场尚未真正启动。我国是光伏生产大国,却一直不是光伏市场大国。据统计,2010年我国光伏组件产量约8GW,占全球市场的约50%,但2010年国内光伏装机规模仅为520MW,其所用组件仅占国内总产量的约6%,也就是说超过90%的国产组件出口到了海外市场。

有业内人士分析,当前光伏市场的持续低迷,恰好为国内光伏发电市场的启动提供了良机。前些年国外市场需求旺盛,且外销价格更

高,降低了国内市场对于光伏组件生产商的吸引力,阻碍了国内光伏发电市场的发展。大同证券分析师蔡文彬表示,在当前国外需求放缓,行业竞争激烈导致组件价格大幅下降的背景下,国内市场的吸引力将大幅提升。因此,当前国内光伏市场激烈竞争,带来丰富而便宜的光伏组件,将为国内光伏发电市场启动提供良好的外部环境。

虽然此次政策的发布被认为对光伏行业长期有利,但也有观点认为,目前的政策仍然存在需要明确的地方。华泰联合分析师王海生就指出,政策并未规定企业享受补贴电价

的年限,造成收益率无法计算,银行难以以为项目贷款;且只是会继续下调电价,但没说时间和力度。

王海生认为,与电力央企进行战略合作性的组件企业,政策对其是实质性利好。受益企业包括超日太阳(002506)、海通集团(600537)、航天机电(600151)等。其中,超日太阳是A股市场交易的上市公司中,唯一入围西藏电站招标的企业,公司持有日喀则10MW项目80%股权,将在年内建成并网,已具备先发优势。分析认为,光伏补贴电价的出台,最为利好的是西藏的光伏投资,是全国唯一具备高投资回报的地区。

销售协议连连解除 彩虹精化20亿大单告吹

证券时报记者 向南

彩虹精化(002256)今日公告,7月31日,2 Degrees、彩虹绿世界和深圳绿世界签署了《关于解除《销售总协议》的协议》,嘉星国际、彩虹绿世界和深圳绿世界签署了《关于解除《销售总协议》的补充协议》。这意味着2月份彩虹精化子公司彩虹绿世界分别与2 Degrees、嘉兴国际、浙江乘苏达以及中芯国际签订的20.75亿元意向性采购合同已正式泡汤。在合同履行过程中,2 Degrees向彩虹绿世界和深圳绿世界提出,由于下游客户尚未下达正式订单且重新提出采购全降解餐盒的规格、重量、材

料、单价等要求,导致2 Degrees无法履行《销售总协议》,为此要求终止《销售总协议》。对于和嘉星国际、深圳绿世界签署了《销售总协议》,嘉星国际向彩虹绿世界采购塑胶卡板,协议金额总计8327万美元。

同样在2月份签署的另一项采购协议,由乘苏达、彩虹绿世界和深圳绿世界签署,已经在7月20日被解除,涉及金额为2.09亿元。

彩虹精化今日公告,在合同履行过程中,2 Degrees向彩虹绿世界和深圳绿世界提出,由于下游客户尚未下达正式订单且重新提出采购全降解餐盒的规格、重量、材

料、单价等要求,导致2 Degrees无法履行《销售总协议》,为此要求终止《销售总协议》。对于和嘉星国际、深圳绿世界签署了《销售总协议》,嘉星国际向彩虹绿世界采购塑胶卡板,协议金额总计8327万美元。

同样在2月份签署的另一项采购协议,由乘苏达、彩虹绿世界和深圳绿世界签署,已经在7月20日被解除,涉及金额为2.09亿元。彩虹精化表示,在同2 Degrees的协议中,彩虹绿世界已完成相关生产线的安装及调试,已具备履约能力,但2 Degrees至今未下达正式订单,严重影响了彩虹绿世界的正常生产经营计划,为了减少损失,不影响其他业务的开展,彩虹绿世界同意2

Degrees提出的终止协议的要求。同样,在同嘉星国际的合同上,彩虹绿世界已完成相关生产线的安装及调试,已具备履约能力,但嘉星国际履行合同进展缓慢,严重影响了彩虹绿世界的正常生产经营计划。为了减少损失,不影响其他业务的开展,彩虹绿世界同意嘉星国际提出的终止协议的要求。

值得注意的是,尽管彩虹精化表示已在项目上有投入,但在解除合同上并没有向对方追讨损失。各方解除合同后,《销售总协议》项下的权利义务即时终止,《销售总协议》尚未履行部分,各方终止履行,已经履行部分,合同各方互不承担相互返还的义务。

锡业股份拟募资40.8亿加码铜冶炼等项目

证券时报记者 程疆

锡业股份(000960)在发布2011年度中期业绩报告的同时,公布了募资40.8亿元的非公开发行股票预案。

今年上半年,锡业股份实现营业收入63.57亿元,同比增长40.27%;利润总额4.85亿元,同比大增117.36%;归属于上市公司股东的净利润3.54亿元,同比增长92.98%;实现每股收益0.39元。锡业股份非公开发行股票预案

显示,公司计划募集资金40.8亿元,主要用于10万吨/年冶炼项目建设、收购云锡控股卡房分矿采矿权及相关采选资产、收购10万吨铅项目及10万吨铜项目相配套的土地使用权,以及个旧矿区的资源勘查项目。

资料显示,卡房分矿是云锡控股下属采选一体化矿山企业。2010年采选生产规模70万吨,2010年主营业务收入2.25亿元,营业收入2.39亿元。其中,采矿权共计1项,开采矿种为铜矿、钨,生产规

模是150万吨/年;地下开采开采深度2383米~1000米,有效期限10年。公告称,公司10万吨铜项目建设完成后,公司自产的铜精矿将不再向关联公司出售。此次非公开发行的实施,有助于减少关联交易,并能增强公司资产的完整性。

另外,锡业股份发行公司债的申请已于7月19日获得证监会的核准,公司债募集资金将主要用于偿还短期借款或一年到期的长期借款,剩余部分用于补充公司营运资金,将有效降低公司的资产负债率,减少财务费

用,增强公司的抗风险能力。

业内人士认为,主要采选国缩减采选规模、电子行业、LED行业需求增加等多种因素导致未来锡供应短缺的局面不会发生改变,锡业股份作为锡行业龙头,将直接受益于下游行业需求的日益旺盛;同时,公司积极实施“工业超强、相关多元、高端延伸、科学发展”的产业发展战略,此次非公开发行是公司推行多元化发展战略的重要一步,有助于其成功转型为多品种综合性矿业公司,进而增加公司的整体优势。(宋雨)

记者观察 | Observation |

实际控制人参与股权激励 中小投资者选择权需关注

证券时报记者 建业

近期以来,多家上市公司公布股权激励计划中涉及实际控制人,如友阿股份(002277)、益佰制药(600594)等。这种实际控制人成为股权激励对象的做法,引起了许多投资者的关注。这种行为虽为现行法规所允许,但值得关注的是,实施股权激励的同时如何保障中小投资者对此的发言权和否决权。

国内外各种实践和实证研究证明,上市公司实施股权激励,有助于高管更加勤勉尽职,并运用更符合股东利益的方式来管理上市公司。但上市公司的实际控制人直接或间接持有上市公司大量股权,其长远利益天然与上市公司保持一致。因此,同时拥有上市公司高管身份的实际控制人并不需要额外的股权激励来维持其对上市公司长远利益的关注。

可见,在股权激励中,上市公司实际控制人和其他上市公司高管人员有着本质的不同。再考虑到更

多股权激励数量带来的更多权益摊薄和更多对上市公司当期业绩的影响,恐怕大多数中小投资者对实际控制人参与股权激励是要投反对票的。

根据现行法律法规,实际控制人参与股权激励不存在直接障碍;但是如果中小投资者希望阻止这一行为,在实际操作中,由于缺乏统一而明确的细则,难度较大。根据证监会发布的股权激励有关事项备忘录1号,持股5%以上的主要股东或实际控制人原则上不得成为激励对象。除非经股东大会表决通过,且股东大会对该事项进行投票表决时,关联股东须回避表决。问题是在这则备忘录中,监管当局并没有明确指出涉及实际控制人的股权激励计划在股东大会进行表决时,是否应当将实际控制人是否拥有被激励资格单独作为一个议案进行表决;或者,当实际控制人拥有被激励资格的单独议案被股东大会否决后,股权激励的其他内容是否仍具有合法性?

从一般投资者的角度来考虑,股权激励计划对上市公司来说是有必要的,但如果上市公司在实际操作中实际控制人与其他高管的股权激励结合起来作为一个整体交由股东大会表决,则中小股东将陷入进退维谷的局面。

以友阿股份为例,公司在股权激励草案中指出,公司实际控制人的激励对象 资格与获授数量还需经公司股东大会表决,且股东大会对该事项进行表决时,关联股东友阿控股须回避表决。”这一点符合备忘录1号的要求,但公司并没有明确这一表决是否将是独立于“股权激励计划”进行。如果在未来的投票中,公司实际控制人的资格包含于整个股权激励计划中,这将实际上造成中小投资者无法将对他们有益的股权激励和对他们不那么有益的实际控制人参与股权激励区别开来,使支持股权激励、但反对实际控制人参与的中小投资者无论如何选择都将违背其本意。

除了这种将两件事情混为一谈而绑架中小股东意志的情况,政策的不明确还将导致股东在投出反对票后不

知将会发生什么情况的尴尬后果。

益佰制药的方案中,明确将实际控制人是否具有参与股权激励资格的问题作为单独提案提交给股东大会,但提交表决时间与股权激励计划草案相同。根据其他上市公司股东大会审议股权激励计划的经验,上市公司股东大会对股权激励计划实施分项逐条审议,其中将涉及激励对象名单以及他们对激励目标的分配方式。如果上述两个表决同时进行,则可能出现股东大会否决了单独提出的实际控制人参与股权激励资格,但却通过了包含实际控制人的激励名单和与此对应的标的分配方案的矛盾结果。这一矛盾是否会导致整个股权激励计划流产,暂时也没有明确的法规加以说明。

综上所述,为了切实保障中小股东在备忘录1号中已经获得的权利,管理层应该考虑出台与备忘录1号相关内容配套的实施细则,明确股东大会对实际控制人参与的股权激励计划的投票程序和后续处理规则,从而赋予中小投资者在这一问题上的真正选择权。(周欣鑫)

青岛海尔:海尔电器有望获凯雷16亿投资

青岛海尔(600690)今日公告称,公司子公司海尔电器(1169.HK)董事会宣布,海尔电器作为发行人向凯雷投资集团管理的 Carlyle Asia Partners III 之 Hawaii Asia Holdings Limited 发行可换股债券,债券本金共计10.67亿港元,转股价初步确定为每股10.67港元。此外,海尔电器作为发行人向 Hawaii Asia Holdings Limited 发行共计4000万份认股权证; Hawaii Asia Holdings Limited 可于发行日后18个月或之后随时认购海尔电器的股份(每1份认股权证附带认购1股海尔电器的股份的权利)直至自发行日起满5年;行权价初步确定为每股11.21港元。(向南)

新疆众和拟发行 不超过13.7亿元债券

新疆众和(600888)2011年中期报告显示,上半年公司实现营业收入9.98亿元,同比增长33.19%,实现归属于母公司所有者的净利润1.55亿元,同比增长24.17%,实现基本每股收益0.44元。于今年7月完成了非公开发行的新疆众和还公布了发行公司债券的方案,拟发行规模不超过13.7亿元,发行期限不超过7年,募集资金将用于补充流动资金,偿还公司债务,调整负债结构。(宋雨)

华意压缩成本上升 吞噬上半年利润

华意压缩(000404)2011年上半年实现营业收入30.1亿元,同比增长13.3%,其中压缩机收入26.8亿元,同比增长13.3%。归属于上市公司股东的净利润1541万元,同比下降28%。每股收益0.05元。

上半年,华意压缩的营业利润同比下降了45.72%,主要原因是国际大宗商品的价格被持续推高,铜、硅钢等材料成本不断上升,压缩机产品的盈利空间减少。不过,利润下降销量却在增长,上半年华意压缩生产压缩机1425万台,销售压缩机1358万台,销量比去年同期增长11.7%。(郭渭鹏)

西飞国际空客(英国)项目通过欧洲适航审查

日前,欧洲适航局会同空客(英国)公司一行9人,分成两个工作组对西飞国际(000768)合作项目的组件装配过程、现场、库房管理、不合格品管理、采购控制、内部审计等与适航相关的内容进行了全面审核。适航检察官表示,西飞国际有很好的质量管理体系,管理过程及生产符合空客文件要求和适航要求。(周欣鑫)