Company

主编:龙可 编辑:杨兰 电话:0755-83501625 2011 年 8 月 16 日 星期二

- R1

中国南车 高管集体增持

证券时报记者 张珈

中国南车 (601766) 今日披露,公司部分董事、监事和高级管理人员于 2011 年 8 月 12 日和 15 日以个人自有资金从二级市场购入公司 A股股票,成交价格在 5.36 元~5.46 元之间。包括董事长赵小刚、总裁郑昌泓在内的 12 名高管合计增持 54.41 万股 A 股股票。其中,赵小刚购入股份最多,为 8 万股,郑昌泓购入 6 万股。

中国南车还披露,独立非执行董事蔡大维于 2011年8月8日从二级市场购入公司 H股股票5万股,成交均价为港币4.74元。蔡大维自愿将所购股份从购买结束之日起锁定三年。中国南车独立非执行董事赵吉斌、独立非执行董事戴德明已向公司表示将于近期以个人自有资金从二级市场购入一定数量的中国南车A股股票,并自愿自购买结束之日起锁定三年。

此外,国投电力 600886) 今日披露大股东增持的相关情况,其控股股东国家开发投资公司 8 月 15 日通过上交所证券交易系统增持149.69 万股,增持后占总股本的 70.61%。国投公司拟在未来 12 个月内增持不超过国投电力截至 2011 年 6 月 30 日总股本 2%的股份(含本次已增持股份在内)。

华兰生物 预计前9月净利减三至五成

证券时报记者 李小平

华兰生物 (002007) 今日披露半年报,公司上半年实现营业收入 4.7 亿元,同比减少23.62%;实现净利润 2.18 亿元,同比减少 29.67%。预计公司前 9 月净利润将下降 30%~50%。

自7月中旬公司宣告贵州血浆站停止采浆以后,华兰生物的股价就跌跌不休。半年报的前十大流通股东持股情况显示,截至6月30日,持有华兰生物的最大机构是汇添富系,其中汇添富均衡增长、汇添富成长焦点及汇添富医药保健分列公司第五、第八及第十大股东,分别持仓1850.74万股、1014.35万股和485.76万股。

为了应对贵州 5 家单采血浆站关停带来的 负面影响,华兰生物在半年报中称,公司将通 过加大对献浆员的发动和宣传,努力提升公司 现有其他 6 家单采血浆站和重庆公司 6 家单采 血浆站的采浆能力;加快石柱单采血浆站的建 设进度,力求尽快建成并顺利采浆;积极向有 关部门申请新建单采血浆站。

与此同时,华兰生物还预计公司前9月净利润将下降30%~50%。华兰生物解释称,2010年1月~9月,公司甲型H1N1流感疫苗营业收入2.42亿元,而今年1月~6月公司甲型H1N1流感疫苗营业收入1172万元,公司剩余国家收储的714万剂甲型H1N1流感疫苗无法预计何时收到货款,在不考虑剩余714万剂甲型H1N1流感疫苗在2011年三季度确认的情况下,甲型H1N1流感疫苗营业收入同比将下降95.16%,因此预计公司2011年1月~9月归属于上市公司股东的净利润比上年同期下降30%~50%。

晨鸣纸业 子公司将获22亿搬迁费

证券时报记者 李小平

按照吉林市总体规划,晨鸣纸业 (000488)全资子公司吉林晨鸣纸业有限责任 公司将进行搬迁,吉林晨鸣可获得补偿资金 22 亿元。

公告显示,此次土地搬迁对象为吉林晨鸣及吉林造纸集团有限公司所占用的土地共计1304.8 亩。在搬迁土地范围内,吉林晨鸣拥有年产25万吨纸张生产线1条,并拥有生产线相关辅助设施。国开吉林投资有限公司需支付吉林晨鸣土地补偿费、地上附着物全部固定资产搬迁损失、搬迁费及职工安置费用共计22亿元。同时,吉林市政府为吉林晨鸣提供1000亩建设用地指标。吉林晨鸣以150元/平方米的地价缴纳土地出让金,除此之外吉林晨鸣不再支付其他任何费用,土地使用期为50年。吉林晨鸣新项目选址在金珠工业区,于2012年3月开始建设,2013年12月底搬迁完毕。

晨鸣纸业称,吉林晨鸣是在原吉林造纸集团有限公司及吉林造纸股份公司的基础上进行改扩建,生产工厂位于市区,环保成本高;生产工艺布局不合理,设备老化陈旧,产能发挥和产品质量受限制,生产成本高;此次环保迁建,有助于吉林晨鸣产业升级。

酒香袭人 五粮液山西汾酒业绩携股价齐飞

证券时报记者 张珈

近日股价走势强劲的五粮液 600858)、山西汾酒 600809)亮出的上半年成绩单 酒香袭人"。得益于酿酒行业的高景气度,白酒行业淡季不淡。截至8月15日,两市13家白酒行业上市公司中已有8家披露中报或业绩预告,业绩均实现同比上涨,其中山西汾酒、古井贡酒 600596)等5家公司业绩增长或预增幅度在五成以上。

中报显示,五粮液上半年实现营业收入105.95亿元、净利润33.63亿元,同比分别增长40%、49%,超额完成上半年目标。报告期内,五粮液系列酒产品销售总量较上年同期增长31%, 五粮液"酒供不应求,生产经营呈现淡季不淡、旺季将更旺的趋势。

从五粮液中报来看,上半年中低价位酒实现收入19.79亿元,同比增长47%,超出高价位酒37%的增幅。有分析人士指出,伴随五粮液低价位酒销量增长,成本会递减,利润率也会提高,预计五粮液未来会加大中低端酒的扶持力度,力争更多放量。

山西汾酒上半年实现业绩高增长,省外市场收入同比翻番,远超省内市场增幅。中报显示,山西汾酒上半年实现营业收入28.95亿元,同比增长80%;实现净利润6.59亿元,同比增长97%。其中,省外实现营业收入10.6亿



元,同比增长 111%,省内实现营业收入 18.35 亿元,同比增长 68%。山西汾酒表示,上半年坚持以市场营销为龙头,不断提高价格管控能力,积极拓展全国市场。下半年将加快生产技术改造步伐,扩大产能规模。

虽然上半年业绩不俗,五粮液和山西汾酒也面临各自烦恼。 五粮液表示,粮食等原辅材料价格、人工成本呈逐年上升趋势,带来成本压力,此外行业地方保护严重,产业市场集中度低,市场竞争激烈。山西汾酒则强调,虽然公司上半年生产经营、管理 等各项工作均取得了较好的成绩, 但整体形势依然不够乐观,原辅材 料价格上涨、假冒伪劣产品屡禁不 止、区域竞争愈来愈白热化都对公 司的生产经营造成了一定影响。

统计数据显示,今年 1 月~7 月 白酒累计产量 547.3 万千升,同比增 长 29%,行业维持较高景气。伴随销 售旺季的来临,终端零售价格水涨船 高,白酒板块在二级市场备受青睐, 股价持续演绎上涨行情。业内专家分 析,中秋来临前部分地区高档酒终端 价迭创新高,出厂和终端价差保证其 提价空间,预计 9 月中秋旺季前后有 望首次打开今年提价的时间窗口。

沱牌舍得 经营性现金流量存隐忧

证券时报记者 刘昆明

因集团改制、白酒涨价等题材, 沱牌舍得(600702)一直颇受市场 关注。近日,该公司发布2011年中期报告,从业绩数据来看,公司上 半年的营销改革初见成效,业绩明显 改善,但公司经营活动产生的现金流量 净额急剧下降,为-3.19亿元,去年同 期则为-6012万元,同比下降431%。

对此, 沱牌舍得的解释是,报告期内购买商品支付现金增加所致。数据显示,报告期内该公司购买商品、接受劳务支付的现金为7.59亿元,比上年同期的3.38亿元增加约125%。与此同时,该公司的货币资金余额也快速下降,由年初的6.03亿元下降至3.44亿元。

从资金的使用情况来看,该公司上半年产生的现金流基本用于存货投资、归还短期借款和支付应付票据,但存货本期增加仅1.53亿元,而筹资活动产生的现金流量净额为7199万元,那么导致该公司经营活动产生的现金流净额快速下降的原因何在? 沱牌舍得本期购买商品增加的巨额现金流出源于何处?

有券商分析师研究后表示, 沱 牌舍得上半年经营性净现金流为— 3.19 亿元, 主要是应付票据减少 3.77 亿元,同时存货增加 1.52 亿元 所致。该分析师表示,存货持续增 加符合市场预期,但公司结算应付 票据较多,在白酒行业中比较罕见。

数据显示, 沱牌舍得 2008 年、 2009年的应付票据余额分别为 3.86 亿元和 3.66 亿元, 但 2010 年飙升至 5.91 亿元, 而今年上半年该公司的应 付票据余额已经下降到 2.14 亿元, 主 要是本期兑付到期银行承兑汇票所致。

经历多年的沉寂后, 沱牌舍得自 2010 年开始逐步进行营销和机制改革,逐步梳理出 答得"和 沱牌"两大品牌体系,今年上半年该公司吞之乎、舍得、沱牌天曲、陶醉和沱牌特曲等高中档产品销售取得较好的成绩,战略转型被市场认为初见成效。

不过,也有分析师表示,虽然公司产业盈利能力明显好转, 但其对上半年的业绩成长贡献不大。 但其对上半年的业绩成长贡献不大。 公司货币资金和预收账款均在下降, 二季度公司预收账款相比一季度, 少7400万元,同比下滑约9%, 营活动产生的现金净流量已连酒 个季度为负,这表明该公司在风险。 个产生现金流的能力仍存在风险。 在品牌架构未丰满完善前,度投入 也可能导致经营效益下降的风险。

建峰化工终止重组 环保原因还是天然气荒?

证券时报记者 张伟建

因筹划重大资产重组而停牌近半年之久的建峰化工 000950)发布公告称,接控股股东重庆化医集团函件,决定终止筹划重大资产重组事宜。公告并未解释为什么在停牌近半年之后才发现 重组条件尚未具备",也未透露筹划中的重组内容是什么,然而,证券时报记者还是从相关渠道了解到了一些信息。

在二级市场上,建峰化工股票昨日复牌后走出了一波跌宕起伏的行情,上午9点30分一开盘即被封死跌停板,但下午2点30分左右,巨量买单瞬间将该股从跌停板直接拉升至涨停板,随后震荡回落,截至下午3点收盘,收报于8.08元,涨幅3.86%。

条件尚未具备"引来质疑

建峰化工于今年2月21日起 停牌。公司称,停牌后公司组织 有关方面积极展开重组相关工作, 因重组涉及资产范围较广, 虽经 各方努力,但重组条件尚未具备。 纵观公司停牌以来的公告,记者 并未从中找到有关重组内容的蛛 丝马迹。然而,今年7月底重庆 市环保局网站还是"泄露"了一 些重组的相关信息。该网站发布 的 (重庆建峰化工股份有限公司 重大资产重组申请上市环境保护 核查情况的公示》表明, 重庆市 环保局对建峰化工重大资产重组 上市环境保护核查报告进行了核 查,核查范围为:重庆长寿捷圆 化工有限公司 即重庆长寿化工 有限责任公司)、重庆三阳化工有限公司、重庆天原化工有限公司、重庆长风化工有限公司;重庆建峰工业集团有限公司热电厂、动力厂;重庆富源化工股份有限公司。

显而易见,重庆环保局以上核查 范围内涉及的企业应该是本次重组拟 注入上市公司的资产。

另据证券时报记者从相关重组方获得的信息,除环保原因外,《上市公司重大资产重组管理办法》、《探圳证券交易所股票上市规则》等相关法规对本次涉及面广泛的重组也形成一定制约,最终导致公司控制人做出终止重组的决定。

失然气荒"的症结

值得关注的是,与建峰化工重组 终止公告同日发布的"二化天然气供 应持续公告",称公司的"二化"装置因缺气仍处于停产状态。 建峰化工是昔日核工业部所属军

工企业 军转民"的产物,公司依靠几千万元的欧元贷款起家。近一两年来,受制于耗资 27 亿元建成的第二 套化肥项目的天然气供应不足,导致公司业绩下滑,今年一季度出现亏损。因此,市场对通过本次重组改善公司盈利预期给予很高的期望。公司方面也希望乘本次重组的东风,彻底解决天然气供应问题。然而,公司的公告表明,6个月的重组筹划期间,重庆市政府与供气方中石化并未就供气达成协议。

记者发现,本次重组筹划拟注 入资产的产业关联度并不高,这意 味着即使重组成功,未来资产、人 员的有效整合难度很大,规模经济 优势的发挥等也面临诸多不确定因素。这同时意味着,如果重组失败,机会成本也不高,重组终止对建峰化工未必是坏事。

但是,无论重组是否成功,天然 气供应都是建峰化工难以回避的头等 大事。证券时报记者了解到,如果 气荒"问题不能解决,即使其他条 件具备,此次重组获批的可能性也不 大。建峰化工耗 27 亿元巨资建成的 第二套化肥项目长期 "无米下锅"的 严峻现实,或许是本次重组胎死腹中 的重要原因之一。

然而,中石化为什么近两年时间 里不给一个区域重点的农资生产企业 供应天然气?重庆市政府多次与供气 方协调为何总是无果而终?是无气可 供还是另有隐情?对此,证券时报将 密切关注。

■记者观察 | Observation |

股权激励名单捆绑投票 中小投资者选择权被削弱

证券时报记者 建业

日前,鲁泰 A 000726)的股权激励计划获得股东大会通过。该对获得股东大会通过和激励 名单中的一员,其被激励资格被包含于整个股权激励计划中通过的一个股权激励计划中域,这虽然与此权激励中处控制人为,是是一个人,不过,笔者担心的一个人,不过,可能成为一个人,不过,可能成为一个人,不可能成为一个人,不是要不够是一个人,不是要不够是一个人,不是要不够是一个人,不是要不够是一个人。

在鲁泰 A 的股权激励计划中, 公司实际控制人刘石祯之子刘子 斌作为上市公司的董事总经理成 为了股权激励名单中的一员。此 种情形并不违反任何法令,因为 在证监会公布的股权激励有关事项备忘录1号中明确表示,持股5%以上的主要股东或实际控制人的配偶及直系近亲属若符合成为激励对象的条件,可以成为激励对象,但其所获授权益应关注是否与其所任职务相匹配。同时股东大会对该事项进行投票表决时,关联股东须回避表决。

值得注意的是,在备忘录1号中,对实际控制人与他们的配偶、直系近亲属参与股权激励计划这两种情形都归在同一章节下加以规范。这个备忘录对实际控制人参与股权激励给出的规定是,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

很显然,针对实际控制人和其

近亲属这两种不同的情况,备忘录 1 号都要求必须经过股东大会的批准。不过,这两种不同情形的批准程序细节和它们之间的差异在备忘录 1 号对不明确。事实上,除了没有具情况下形东大会审议的表述也基本一致,只是要求关联股东回避表决。这说两种错误信号,股东大会审议的本述。这两种错误信号,股东大会审议对两种情形事宜的程序可以是一样或人不同情形事宜的程序可以是一样这个错误信号摆上了台面。

鲁泰 A 的股权激励计划于 8 月 4 日通过了股东大会的审议,审议的 方式是将刘子斌的被激励资格包含 于整个股权激励计划中进行投票。 那么,在备忘录 1 号的表述存在不 明确区分两种不同情况的条件下, 既然近亲属可以包含在整个激励计 划中投票,那么实际控制人参与股 权激励的投票程序恐怕也可以依萌 芦画瓢。因为备忘录1号中并不区分 实际控制人本人和他的近亲属参与股 权激励是否应该通过不同的程序,而 鲁泰A模式此时成为既成事实,这 将使得未来实际控制人参与股权激励 采取捆绑投票方式多了一个可以援 引、且非常有力的先例。

安凯客车首批800辆 校车昨远赴沙特

昨日上午,安凯客车 000868) 出口沙特哈菲尔公司的第一批 800 辆校车在连云港港口装船启运。据 悉,本次出口车型是安凯客车根据 沙特政府相关规定和当地客户需要 量身打造的 12 米校车,型号为 HFF6121GZ-4A。从去年实现中国 客车首次大批量出口美国,到今年 连续取得沙特 3000 辆、俄罗斯 280 辆出口大单,安凯客车近两年在海 外出口业务上斩获颇丰。 **程鹏**)

深深宝 三高管递交辞呈

8月15日,深深宝 (000019) 收到董事孙炜、曾素艳、李亦研的 辞职信,上述董事因工作原因申请 辞去公司董事及相应的董事会专业 委员会委员职务。在辞职前,曾素 艳任职深深宝第七届董事会董事、 财务总监;孙炜任董事;李亦研任 董事会秘书。 **李小平**)