乐普医疗 心脏瓣膜取得CE认证

证券时报记者 范彪

乐普医疗（300003）今日披露，日前乐普医疗核心产品——心脏瓣膜首次获得CE认证证书（即欧盟统一的安全认证）。乐普医疗称，心脏瓣膜产品通过CE认证，表明公司核心产品心脏瓣膜在各方面技术指标已经符合欧盟相关要求，心脏瓣膜产品已经具备欧盟市场的准入条件，可加贴CE标志进入欧盟市场销售。上述工作的完成，将加快公司开拓国际市场的步伐，为全面实施公司国际化战略奠定基础。近年来，公司不断加快国际化发展战略的实施，积极推动产品的CE认证工作。截至目前，乐普医疗和全资子公司已取得CE认证证书产品24项。

云南城投拟参与 重庆滨江新城综合体项目

证券时报记者 王瑾

为了增加公司土地储备，云南城投（600239）今日公告，公司控股子公司昆明城海房地产开发有限公司拟与重庆耘海实业发展有限公司、重庆金同度房地产开发有限公司共同投资设立重庆城海实业有限责任公司，新设立的重庆城海拟通过“招拍挂”的方式参与重庆滨江新城综合体项目土地的获取。

重庆城海注册资本为1亿元，其中昆明城海以自有资金出资5900万元，持股比例为59%；重庆耘海、重庆金同度分别以自有资金出资3500万元及600万元，持股比例分别为35%及6%。

九鼎新材终止重组 拟建设高性能玻纤项目

证券时报记者 李际洲 袁源

九鼎新材（002201）今日公告，经股东大会审议，公司将终止发行股份及现金购买常州天马集团有限公司资产的重大重组事项，同时公司将于山东莘县投资建设“年产5万吨高性能HME玻纤池窑拉丝生产线项目”，以尽快实现公司高性能HME玻纤的产业化。

资料显示，公司此前重大资产重组的主要目的是，利用公司高性能HME玻纤生产技术启动重组对方常州天马集团有限公司沉淀的池窑资产，一方面迅速实现公司高性能HME玻纤的产业化，另一方面盘活对方沉淀的池窑资产。

九鼎新材表示，重组对方在经营上出现了业绩持续下滑、亏损逐步加大的局面，其为解决困境，拟与其他企业实施互保融资而无法继续重组进程，重组项目不确定性加大，已直接影响到公司利用重组迅速实现高性能HME玻纤产业化的目的。

为了尽快解决被搁置的HME玻纤项目，公司决定以全资子公司山东九鼎新材料有限公司为实施主体，建设“年产5万吨高性能HME玻纤池窑拉丝生产线项目”，项目总投资5.6亿元。该项议案得到股东大会全票通过。

国电电力一期40亿 公司债票面利率确定

证券时报记者 柴海

今日，国电电力（600795）发布公告，公司2012公司债券在路演询价确定利率区间后，通过簿记建档的方式，最终确定2012年25亿元5年期公司债，票面利率4.35%；15亿元7年期公司债，票面利率4.75%。

今天是国电电力2012公司债券第一期40亿债券的网上认购日和网下认购起始日。网上投资者可通过上交所交易系统参加认购，网下发行仅面向机构投资者。

国电电力本次发行公司债募集资金将用于偿还金融机构贷款和补充流动资金。这将有利于公司改善债务结构、节约财务费用，增强短期偿债能力，提升公司盈利能力。由于电力行业的重资产属性，行业高负债率问题一直颇受关注。一般而言，电力企业大都是20%靠资本金、80%靠融资发展。目前，国电电力77.9%的资产负债率整体水平尚属稳健。然而对电力企业而言，高额的财务费用往往会成为挤压盈利空间的重要因素。一季度国电电力财务费用同比上升51%，成为仅次于燃料成本的第二大成本支出，对业绩造成了一定影响。

据了解，国电电力近年来电源结构不断优化。目前电力资产控股装机容量3204万千瓦，风电、水电等清洁能源占比逐步提高，清洁能源比重达到28.5%。公司还积极调整产业结构，推进企业转型，除主营发电业务外，还将产业链延伸发展至金融、煤炭、煤化工、铁路及电力科技等方向。

董秘更换起风波，空降董事被否决，董事长遭罢免引争议

国企人事沉疴泛起 改革步入深水区

证券时报记者 蒋晔 乔祖

上海金陵（600621）董秘更换风波、格力电器（000651）空降董事被否以及上海医药（601607）董事长被罢免，是今年上半年集中发生在国有上市公司的人事任免案例，三起事件在程序上均无可指责，符合有关部门对上市公司治理的要求，但都对上市公司的稳定发展带来了或多或少的冲击。

这三个案例，暴露了国企内部利益角逐的复杂状况，表明国企改革正步入深水区，对内部人事制度进行深层次改革已势在必行。

三项人事任免 均有反对声音

对于国企高管的任免，以往虽有反对声音，但多是隐而不发，今年上半年发生的三个案例却不同以往，被罢免者和公司其他股东均发出了反对的声音。

今年2月，上海金陵以大股东仪电集团内部实施董秘轮岗为由，免去了陈炳良公司董事会秘书一职，并根据法律法规履行了相关程序。陈炳良对此表示异议，官司一度打到上海浦东新区法院，而包括上海证监局、上交所在内的监管部门均表示公司的这一人事任免，在程序上是无可指责的，因此对相关议案持默认态度。

上海金陵董秘轮岗风波未了，今年3月上海医药又传出消息，主导公司重组和H股上市的董事长吕明方被免职，相关议案相继在董事会和股东大会上获得通过，其流程也是中规中矩，没有任何违规之处。虽然吕明方本人对此没有发表意见，但上海医药有关人士向媒体爆料，称公司深陷“改革派”和“保守派”内斗之中，并对公司的未来发展带来不利，而之前辞职的“改革派”副总葛剑秋，更在其博客上揭露了国企管理制度的弊端。

国资占据绝对优势的上海两家国有上市公司的高管任免，终于在一片争议声中完成。比较而言，国资处于相对控股地位的珠海格力电器，则没有如此幸运。在今年5月底的股东大会上，珠海国资委属意的接班人周少强意外落选董事，后由原公司副董事长、总裁董明珠出任董事长。

利益各方 维权意识觉醒

从上半年发生的三起案例来看，至少相关利益方的维权意识已经觉醒，对国有上市公司而言，其人事任免由大股东单方面决定的时代恐怕已渐行渐远，即使在大股东绝对控股的情况下，也要有能够让其他股东信服的理由。

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新认为，国企过去被认为是行政的附属产物，现在这一状况在逐步改进。国资委是国有资产的代言人，自然希望能尽可能地控制国有控股企业，掌握话语权，并对公司产生影响力。

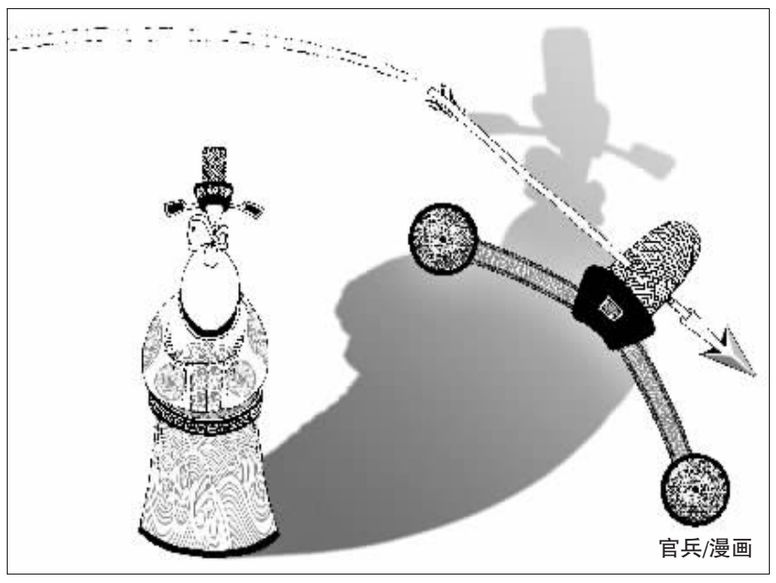
但理想与现实往往存在差距，由于官派的上市公司高管不必过多承担企业经营管理的风险，也就失去了为股东利益考虑的动力。更有分析人士指出，更多时候，上市公司成为有些部门眼中的“肥肉”，挑选人才时并不是看中其经营管理能力，而是其政治觉悟，这实际上也与效率更高的职业经理人制度背道而驰。

分析人士认为，格力电器董事选举中国资委选派的周少强落选一事，可反映出中小股东对公司治理话语权的争夺在加剧。接受证券时报记者采访的大成律师事务所上海分所合伙人黄开军律师表示，中小股东从长期隐忍，到利用媒体力量将公司内部治理的违法程序抛到聚光灯下，从盲目跟风、人云亦云的马后炮式参与，到行使自身权利、维护自身利益，这对于市场和制度建设是十分积极的信号。

国企人事改革 需从深层入手

围绕国企人事改革，监管部门已设置了多重防火墙。国资委对国企高管有离任审计，甚至对国企领导层的薪金也有要求，对于上市公司更是全方位的监管。

同济大学经济管理学院教授石建勋表示，管理层能出的制度都已经出了，但面对国企人事制度的弊端，所有“外科手术式”的监管已经没有任何效用，因为外部的监管毕竟不能干涉企业的内政。而监管制度的设计是针对所有股东和管理层的，在保护小股东的前提下，要保护大股东的利益，还要兼顾管理层。石建勋认为，国企改革已步入“深水区”，需要作出根本上的变革。



官兵/漫画

浙江大学政府与企业研究所研究员李世根告诉记者，解决国企高管人事制度最核心的问题在于建立绩效评价体系，通俗地说就是公司高管对谁负责。“从今年上半年出现的几家上市公司高管任免风波来看，多多少少都与此有关。”他认为，我国应尽快建立符合企业管理要求的高级管理人员任免制度，避免过强的行政化色彩，因为二者对人才的遴选标准是不一致的。

黄开军律师认为，上市公司高管的官员化和行政化，依靠政府行政部门的命令进行任免，是对上市公司治理制度的损害。国企特别是国有上市公司的高管任免机制应该是一种公开透明的机制，国企高管无论是哪种人，其被解职的理由和程序都应正当合理，要让公众及时了解解职背后的真相，要经得起社会公众的检验。高管任免除了应当符合选举议事规则之外，还应当考虑上市公司的长远利益，考虑中小股东的权益。

国家行政学院一位不愿具名的人士对记者称，只有破除了国企高管的行政级别，摘掉国企高管“红顶商人”的帽子，才能推动国企高管用人机制的市场化和职业化。

国企高管官员化三大弊端

证券时报记者 蒋晔

发轫于上世纪90年代初的国企所有权改革，最初的目的是改变由国家垄断的企业财产制度，优化国企内部治理结构，对股东、董事会和经理层，进行有效的激励和制约。但时至今日，国企上市公司的高管任免制度，大多还停留在上级部门“指定”的阶段。

这种靠行政命令指定的“官员高管”究竟该对谁负责呢？是对企业负责，还是对大股东负责，抑或是对提拔自己的领导负责？从自身的利益出发，其选择不言而喻。当然，不排除有部分官员身份的高管抱着“造福一方”的理念为企业发展呕心沥血，不过，若把高管“官员化”作为一个整体现象来研究，对于国企而言，其长期以来的积弊削弱了国企在市场上的竞争力，已造成了相当大的负面影响。

首先是执政的短期效应重于长期效应。“官员高管”既是为官一任，自然希望企业在自己当政时能够取得快速发展，因此更为注重短期内能够产生效益的项目，而对于企业的长远建设基本上不予过多考虑。如果短期利益和长期利益发生冲突，特别是当有利于企业长远发展，需要牺牲短期效益的时候，决策者将更多偏向短期利益，毕竟选择后者是为他人做嫁衣，但这于企业发展不利。

其次，企业的发展没有连续性。国企高管“任期化”带来的后果往往是公司发展战略的不断变更，甚至是不断走回头路。每一任高管都有自己的经营理念，甚至于后任与前任的理念完全冲突，从而造成企业不断地在为实现现任高管理想的道路上奔走。当企业已经开始适应的时候，高管又换了，新的董事长又带来了新的思路，如此循环往复。但市场竞争不会给国企重头来过的机会，当国企在蹉跎岁月时，民营和外资的竞争对手却在不断发展。

第三，高管责任与收益无法界定。民企董事长多是企业老板，其身家与企业密切相关，因而利益取向与企业呈正相关。而国企董事长为上级单位或大股东委派，对企业的责任很难与自身利益完全捆绑。甚至有些人的组织关系是在政府部门，从自身利益出发，其更倾向于让提拔自己的领导满意。如果把企业运作得很好，至多是作为一项政绩而已，不像民营企业家能从中获得更多的经济利益，因此“官员高管”能在企业的发展上付出多大的心思，整体来看并不乐观。

人事任命服从上级领导安排、组织调动，这在封闭式运营的党政机关中是常态。而上市公司作为公众公司，是开放式的平台，高管的人事任免单纯依靠行政命令必然招致其他股东或者被撤换高管的不满。目前，中小股东及机构投资者“用手投票”的意识已在觉醒，但某些较深层次的机制和体制问题，仍亟待破题。

开发新药引暴涨 香雪制药股东大举套现

证券时报记者 范彪

连续三个涨停的香雪制药（300147）遭到股东抛售。

公司今日披露，6月14日，公司接到持股5%以上的股东广州市有达投资有限公司告知函。有达投资2012年6月13日至14日期间，在二级市场通过集中竞价交易方式和大宗交易方式共减持所持有的无限售流通股票580.44万股。截至目前，有达投资累计减持公司股份占公司总股本的1.97%，其持股比例从减持前的16.46%降至减持后的14.5%。

同时，公司发布了股价异动公告。经自查，公司称不存在违反信息公平披露的情形。

此前，香雪制药宣布，子公司香雪新药开发有限公司与美国药企Kine公司5月6日签订了《授权许可协议》，以600万美元获得Kine公司相关专利技术在中国内地、台湾、香港和新加坡地区研究开发KX02新药，以及在其他约定领域对许可产品的开发。

香雪制药今日再次强调，KX02项目处于前期阶段，公司在收到Kinex公司提供的KX02项目全部技术资料、完成KX02项目技术尽职调查、对上述专利技术或知识产权进行评估满意后，才决定对KX02项目实质性推进。另外，Kinex公司未能在2012年12月31日前获得美国FDA的IND批准KX02以启动复合物的一期临床研究，公司还有权选择终止项目合作。所以，KX02项目实质启动以及实施过程中都存在着许多不确定性。

香雪制药称，公司进行的新药研发工作周期较长，一般需要5至6年以上，对研究团队素质要求较高。新药研发涉及技术、工艺等一系列的难题，有可能存在研发与技术失败的风险。由研发与技术障碍导致未能实现预期结果，将无法达到预期效益，对公司的盈利产生不利影响。

鄂尔多斯 修改利润分配政策

鄂尔多斯（600295）拟根据中国证监会5月初发布的《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》的要求，对利润分配政策进行修改。公司将采取积极的现金或者股票方式分配利润。

修改后的方案显示，公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%，具体分红比例由董事会根据中证监会有关规定和公司经营情况拟定，由公司股东大会审议决定。如公司营收增长快速，且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可在满足现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案。（高璐）

新大洲子公司 获1.87亿吨煤炭资源

证券时报记者 张宇凡

6月13日，新大洲A（000571）子公司内蒙古牙克石五九煤炭（集团）有限责任公司收到国土资源部文件，明确五九集团属下胜利煤矿矿区面积为62平方公里，探明资源储量约1.87亿吨，规划生产能力为年产120万吨。

新大洲董秘任春雨介绍，五九集团目前拥有采矿权资源0.6亿吨，探矿权资源15亿吨。此次国土资源部批复的矿区范围划定区域为五九西南部新胜利矿探矿权资源1.87亿吨。公司预计今年底就可获得采矿权，五九集团的采矿权资源将从0.6亿吨增加到近2.5亿吨。

新大洲去年年报显示，五九集团的煤炭产量为267万吨，净利润1.83亿元，新大洲按持股比例享有1.37亿元利润，五九集团是新大洲主要的收益来源。

按照规划，新胜利矿将建设年产120万吨矿井，产量将在现有基础上增加三分之一。由于煤质属稀缺煤种“长焰煤”，其收益能力将超过现有矿井。若1.87亿吨的资源量得以陆续开采，公司发展空间广阔。

根据内蒙古自治区煤炭资源整合的政策，五九集团作为资源整合主体，还将加快周边地区资源整合。此前公司公告的与枣庄矿业集团的股权重组，显示新大洲正引入大集团，谋划煤炭产业的长远发展。

莱茵置业 推1240万份股权激励

证券时报记者 文泰

莱茵置业（000558）披露股权激励计划草案，公司拟授予激励对象1240万份股票期权，涉及标的股票数量不超过1240万股，约占公司总股本的1.97%，行权价为5.4元。

据悉，激励对象行权所需标的股票，其中240万股股票由公司依据与控股公司和上海信托签署的《上海信托·大宗交易投融资集合资金信托计划第11期买断式回购主协议之补充协议》的约定，向上海信托回购并用于激励对象行权；不足部分以公司新增发行股票补足，新增发行股票上限为1000万股。

资料显示，去年12月，莱茵置业控股股东曾通过上海信托增持公司股票1000万股，用于股权激励，当时增持价格为每股3.14元。此次公司预计向上海信托回购股票的成本不超过4元/股。

激励对象为22人，包括公司董事、总经理陶椿在内的高级管理人员8人及14名中层核心管理人员，占公司目前在册人数236人的9.32%

行权对应的业绩条件为，以2011年为基数，2012年~2014年归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增长率分别不低于50%、69%和92%，且扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率均不低于10%。

中珠控股与陕西 核工业地质调查院合作

继不久前涉足金矿、稀土矿之后，中珠控股（600568）公告将与陕西省核工业地质调查院达成合作。

双方已于6月14日签署了《战略合作框架协议》，拟在矿产地质勘探、矿业信息交流、矿业权转让等领域上建立长期、稳定的战略合作伙伴关系。

协议规定，中珠控股指定陕西调查院为陕西省及其周边地区矿产地质勘探、矿业信息交流、矿业权转让等领域的战略合作方。陕西调查院拥有的相关矿业权，在进行转让或矿产开发时，同等条件下优先保证中珠控股的需求。（张莹莹）