

和为贵 吴长江回归雷士今日落定

证券时报记者 童可

昨日，雷士照明(0222.HK)一位离职高管向证券时报记者证实，今日召开的雷士照明董事会将讨论原董事长吴长江回归问题。该离职高管为吴派，如无意外，他将同吴长江一起回归雷士照明。对于记者的其他问题，该高管称：“公司会发公告，不能多说了。”

8月21日，记者曾致电该高管，当时他正在重庆，被吴长江召集去参加公司管理层工作会议。20日下午，吴长江召集供货的供应商开会，吴在会上表示：“雷士不会倒，我也不会放弃雷士！”吴请求供应商一如既往地支持雷士照明。也许那时，吴就已经作出了与阎焱达成和解的决定。

8月23日，吴长江和阎焱签订和解协议。根据协议，吴长江将回归雷士照明，并重新担任董事长职务，同时，吴长江要接受董事会的约束，遵守公司的各种规则和监管要求。而促成这一和解的主要原因是董事会面临的巨大的经营压力。

虽然没有确切数据显示雷士照明在这一场内江风波中的损失，但早在7月中旬吴吕矛盾爆发时，位于惠州的雷士工厂就曾停工声援吴

长江。有消息称本月8月13日起，由于供应商停止供应原料，雷士惠州工厂已于8月16日停产。尽管雷士照明8月21日发布澄清公告称，惠州和万州工厂仍在持续运营，同时浙江和上海工厂并未受到供货商停止供货的影响。但阎焱日前接受媒体采访时也不得不承认，“和过去正常公司的生产还是有点不一样”，公司正勉强维持生产。

一位不愿具名的分析人士认为，重庆当地官员约见吴长江也是阎焱最终和解的原因之一，不排除重庆政府对吴另有许诺的可能。但无论如何，让雷士照明重回正常的经营轨道应该是双方共同的选择。

在吴长江回归的消息传出后，在雷士照明50家核心供应商中，40余家曾停止供货的供应商本周在吴长江的周旋下答应“有条件恢复供货”，不过对于对现任董事会和管理层的不信任，要求“现款现货”。

上述分析人士认为，吴长江回归并不意味着内江就会彻底消停，对于雷士照明来说，其未来走向仍然面临挑战。一是双方如何重建信任的问题，经过此次风波，创业者和投资者都已领略了对方的破坏力，只有双方达成共识，建立更紧密的利益捆绑关系，雷士这条大船才能继续前行；二

是雷士仍将面临变成阎焱的雷士还是吴长江的雷士的问题。阎焱在接手雷士后，受制于吴的影响，在生产经营上寸步难行，因而不排除阎焱所代表的投资方将来可能逐渐淡化在雷士的影响力甚至退出雷士的可能。而吴长江如果不能在雷士获得更大利益，也不排除另立山头的可能性。三是具体到细节上，双方此前互相指责的种种仍需达成更多共识，不想翻旧账虽是良好愿望，但未必行得通。不过，在经历恶言相向再握手言欢的过程之后，阎吴二人理应变得更加理性。

从8月20日至27日，雷士照明股价已连续6个交易日上涨，其中24日当天，雷士股价大涨17.74%。



IC/供图 张常春/制图

杭州土地市场回暖 七地块吸金54亿元

证券时报记者 魏隋明

随着楼市成交行情日渐企稳，杭州土地出让市场一改今年的惨淡局面。昨日下午，杭州市国土局一次性推出7宗土地，最终成交价合计54.38亿元。在这7宗土地中，包含有4宗位置不错的优质宅地，1宗位于滨江，1宗位于九堡，另2宗位于祥符东。

7宗土地，53亿元的起拍价，两项数据足以在杭城房地产市场掀起波澜。距离拍卖时间还有半小时，证券时报记者赶到土地出让会现场。此时，会场已经是坐满一半。祥符东的几个开发商如期出现在了现场，彼此交流热切。

对于杭州土地市场来说，这也是久违了的盛况。过去7个月，杭州主城区(不包括萧山、余杭)土地成交了109.7亿元，创近5年来新低。而到了8月，杭州土地市场一改今年开年以来的惨淡局面，主城区迎来了一个土地出让的小高潮，杭州拱墅区、滨江区3宗土地出让价17.55亿元，其中拱墅区8月7日一地块出让时，吸引了诸多地产开发商。在经过25轮的过斩斩将，天阳置业7.9亿摘得6.6万方宅地，溢价率33.6%。

此次出让的7宗地块总体量达80万平方米，这是近三年来，杭州单日供地数量最多的一次。最近一次日推7宗地块，还需要追溯到2009年10月10日。

在拍卖前，一位知情人告诉记者，其中的滨江奥体单元地块吸引了龙湖、万科、金地等大牌开发商；祥符东单元地块吸引了天阳、众安、金地等开发商。从拍卖会现场来看，可以说大牌云集。记者发现，包括金地、万科、中国铁建等开发商都出现在了现场。

在拍卖会上，

最受关注的滨江区奥体单元地块出乎所有人意料，直接底价加价100万被杭州龙嘉房地产开发有限公司以23.52亿元成交。此宗地块最被参与报道的媒体看好，其近25万方的体量和独具优势的地理位置十分吸引人。

除16号地块意外，位于江干区江干科技园单元的17号地块(宅地)也被万科南都房地产有限公司与乔戈里投资(香港)有限公司以7.95亿元(底价加价100万)联合竞得。

现场竞拍最激烈的18号地块经过21轮的激烈角逐，最终被22竞买人浙江柏盛置业有限公司以5.79亿元，折合楼面价7180元/平方米的价格纳入囊中；19号地块在经过16轮竞拍后被7号竞买人浙江德信置业有限公司以5.45亿元，折合楼面价7261元/平方米的价格竞得。

记者在现场采访到德信置业董事长胡一平，他认为今天的地价比较合理，而且相对来说，摊薄了北海公园(德信置业已有地产项目)的地价成本。方正房产旗下浙江柏盛置业有限公司常务副总朱宏波在现场接受采访时表示，今天拿地价格在预料之中，这已经是方正在城北的第四个项目，对后续的产品打造比较有底气，该项目将定位刚需为主。在他看来，当前开发商拿地态度仍然趋于谨慎。

杭州7地块成交价一览

地块编号	地块坐落	用途	成交价(万元)	楼面价(元/方)	竞得单位
杭政储出[2012]15号	滨江区, 奥体单元	住宅	235200	3011	杭州龙嘉
杭政储出[2012]17号	江干区, 科技园单元	住宅	79500	7180	万科南都、乔戈里
杭政储出[2012]18号	拱墅区, 祥符东单元	住宅	57900	7180	方正房产
杭政储出[2012]19号	拱墅区, 祥符东单元	住宅	54499	7961	德信置业
杭政储出[2012]20号	滨江区, 彭埠单元	商业	11128	2822	绿城中国、德信置业
杭政储出[2012]21号	拱墅区, 二塘单元	商业	22386	3510	银泰置业
杭政储出[2012]22号	滨江区, 之江度假区单元	商住	82435	2815	杭州广厦实业

李小平/供图

古井贡酒 “勾兑门”发酵 酒精去向与高毛利遭质疑

证券时报记者 江成

深陷“勾兑门”的古井贡酒(000596)昨日发布澄清公告，表示部分低端产品采用固液法生产，古井贡酒及年份原浆系列均未添加食用酒精等任何外来发酵物质”。但公告不仅没有平息“勾兑门”事件的争议，反而激起了业内人士的更多质疑。记者多方采访后了解到，分析酒的酿造成本，以及对比同业公司高端产品的毛利率，古井贡酒的辩词颇显得苍白无力。

3500万元酒精去哪儿了?

可以说，近两年业绩快速增长的古井贡酒，很大程度上就是一部“年份原浆”系列的成长史。半年报显示，古井贡酒各档次系列酒中，低档酒营业收入约为4491万元，占总收入比重为2%，中端酒和高端酒收入占比分别是38.13%和56.3%；营业成本方面，低档酒约为2908万元。

古井贡酒昨日公告承认“采购食用酒精4551万元的关联交易”属实。而对于古井贡酒“年份原浆系列没有添加食用酒精”以及“多余酒精是基酒调制后必须经过一定周期储存形成的库存”的表述，白酒业内人士并不认可。

据中国上市公司舆情中心监测，高炉家酒董事长林劲峰就在微博中提到，低档酒就算全部是酒精，也需要采购1000万元左右，其他3500万元的酒精去哪儿了?

安徽当地一家白酒生产企业负责人张珺(化名)对此持有类似观点。张珺告诉记者，一般来说，低端白酒的原料成本占营业成本比重在30%-40%之间，即便古井贡酒低端白酒的制造原料全部是食用酒精，最多也只能用掉价值1163万元的食用酒精。

张珺认为，以基酒调制后形成“库存”无法解释其余3400万元酒精的去处。张珺表示，既然瑞福祥食品公司是古井贡酒的附属企业，食用酒

精完全可以随买随用，没必要以库存形式储存制造低档酒。

此外，过去两年间古井贡酒采购食用酒精的变动情况和低档酒的营收变动情况也不匹配。2010年~2012年中报显示，公司低档酒的营业收入分别为1823.57万元、1633.39万元和4491万元，如果把提价因素纳入进来，更是呈上下波动的态势；但同期公司采购酒精的价值分别为1974.1万元、3203.4万元和4551.5万元，呈直线上升趋势。这种变动情况也支撑了上述人士对于公司中高端酒也含有酒精的推断。

不正常的高毛利

对比同业公司的白酒价格，古井贡酒高达75.36%的白酒平均毛利率也受到业内质疑。

古井贡酒和洋河股份、泸州老窖等一样，属于“浓香型”白酒。酒类在线销售网站“九在线”价格显示，古井贡酒主打品种“8年原浆酒”和“16年原浆酒”售价分别为418元和668元，

公司鲜有售价超过1000元的白酒品种。而洋河股份主打品种“梦系列”售价普遍在800元以上，泸州老窖的主打产品平均价格也超过了古井贡酒，超过1500元的酒种超过8种。

但古井贡酒的毛利率数据却好过洋河股份和泸州老窖。2012年中报显示，古井贡酒白酒业务的综合毛利率为75.36%，其中高、中、低三档酒的毛利率分别为81.88%、67.43%和46.35%；洋河股份白酒产品平均毛利率为62.2%，中高端酒毛利率是67.54%，泸州老窖的白酒综合毛利率为66.14%，高端酒类毛利率是80.9%。

古井贡酒所有白酒的平均价格在150元左右，洋河股份是在300元以上”，一位安徽当地白酒公司董秘向记者分析，以上述价格看，古井贡酒的高毛利并不正常。

该董秘表示，2009年开始古井贡酒的中高端产品放量增长，但实际产能却没有跟上。如果外购优质白酒勾兑，每生产一吨白酒需要3万~4万元成本的基酒，但如果使用食用酒精，吨成本只要8000~9000元。”

白酒行业中，年份酒这个概念并没有明确定义，概念很模糊，安徽当地白酒虽多，但市场还是混乱的”，上述董秘对记者这样表示。

宝钢湛江项目将开建 拟50亿回购股份

公司上半年盈利96.1亿,同比增九成

证券时报记者 黄婷

宝钢股份(600019)今日公告，董事会审议通过了《关于宝钢股份建设湛江钢铁基地项目的议案》。根据该议案，宝钢股份拟开展湛江钢铁基地项目的建设，将形成上海、湛江双制造基地。

宝钢股份同时披露了2012年中报，公司上半年实现营业收入981.01亿元，同比降低11.74%；期间宝钢股份由于出售不锈钢、特钢事业部相关资产大幅增厚利润，上半年盈利96.1亿元，同比增长89.19%。此外，宝钢股份拟以不超过每股5元的价格回购公司股份，回购总金额最高不超过50亿元，预计将回购约10亿股。

建设湛江钢铁基地项目对于宝钢股份进一步发展具有重要意义，长江

三角洲、珠江三角洲是中国经济发达、钢材消耗集中的区域，上海钢铁行业将按照“减量、增效、调整、发展”原则进行结构调整，广东省则制定了重点发展装备、汽车、钢铁、石化、船舶制造五大产业，建设成为世界先进制造业基地的发展规划。从战略角度考虑，广东省为钢铁行业的发展提供了更大的空间。

据了解，宝钢股份将形成的上海、湛江“双制造基地”模式，将使公司能够充分挖掘、发挥上海、湛江两个制造基地在产线配置、制造、销售等方面的协同效应，实现高效率。此次项目建设，宝钢股份将采用多年扩建发展中形成的“一厂管一厂”的管理体制，力争将宝钢股份本部的技术沉淀和人力资源转化为现实竞争力。

按回购数量10亿股至12亿股测算	总股本	宝钢集团持股比例
回购前	175.12亿股	74.97%
回购10亿股	165.12亿股	79.51%
回购12亿股	163.12亿股	80.49%

刘行健/制图 张常春/制图

宝钢方面表示，湛江钢铁基地项目实现了资源和市场的结合。一方面，湛江东海岛一直都是建设钢铁基地的理想之地，临近钢铁消费市场。湛江港的地理位置和深水条件极有利于海外铁矿石输入。另一方面，从钢材消费角度分

析，作为汽车和家电用钢集中的地区，广东省钢材自给率(仅为)40%左右，其中板材自给率为33%，缺口量达三四万吨，主要依靠“北钢南运”满足需求。湛江钢铁项目的建设将有效地满足这一区域对钢材的需求。

掌控光华控股缺将 金圆“借兵”康恩贝

证券时报记者 向南

今年7月份间接入主光华控股(000546)的金圆控股集团有限公司，近日迅速向董事会提交了三名董事候选人名单。有意思的是，三名候选人中一位有康恩贝(600572)工作经历，另一位目前尚在担任康恩贝的副董事长。金圆控股此举可谓“借兵”康恩贝。

在三名董事候选人中，1974年出生的赵辉为光华控股实际控制人，作为金圆控股掌门人，他还直接担任光华控股第一大股东江苏开元元资产管理公司董事长。而另一名候选人方岳亮，曾长期在康恩贝担任高管，担任过总裁、董事、财务负责人等关键职务，2006年康恩贝向21名管理核心人员推出股权激励计划，其中方岳亮获得期权最多。

还有一位董事候选人康恩贝目前担任康恩贝副董事长、康恩贝集团董事、副总裁、财务总监。此外，吴仲时还担任浙江康恩贝集团养颜堂制药有限公司等三家公司董事长，一家公司董事以及浙江龙盛(600352)的独立董事。

资料显示，方岳亮是浙江兰溪人，浙江兰溪是金圆控股发迹之处，以及总部所在地。方岳亮在金圆控股被委以重任，2011年11月担任金圆控股水泥事业部总裁。不过，尚难以得知方岳亮在金圆控股步入资本市场过程中的作用。

光华控股证券事务代表张学温

表示，公司两名董事候选人有康恩贝的工作经历，可能是因为康恩贝的资本市场形象比较好，而且运作能力较强，另外，候选人都属于浙江资本圈，关系可能比较熟”。2011年2月，康恩贝拆分佐力药业(600181)上市，为创业板第一家从主板公司拆分上市公司。

康恩贝董秘杨俊德表示，方岳亮长期担任上市公司管理职务，金圆控股推选他做候选人，可能是看重他的管理能力，而公司的副董事长吴仲时被推选为候选人，可能是因为吴仲时在财务管理方面能力较强。杨俊德解释，吴仲时在多个公司担任董事长、董事职务，是因为财务能力较强，而担任董事职务，并不参与日常管理，所以有时间和精力在多个公司任职。

金圆控股的核心资产是水泥业务，但是今年水泥市场表现并不好。方岳亮今年7月份表示，浙江金圆水泥有限公司今年上半年停窑就整整停了100余天，均价同比下跌近80元/吨，形势十分严峻，好在金圆青海公司市场基本稳定，一定程度上弥补了整体效益。资料显示，金圆水泥在青海地区占据将近40%的市场份额。

光华控股此前公告显示，金圆控股尚未制定未来十二个月对上市公司资产和业务重组计划。不过一家招聘网站显示，金圆控股的下属公司浙江金圆水泥有限公司正在招聘财务总监，要求“有资产重组、上市公司工作经验者优先”——蛛丝马迹中也让市场对金圆控股重组光华控股充满期待。