安源煤业矿难致15人死亡 “蛇吞象”式重组存隐患

证券时报记者 虢风

成为一家煤炭采掘专业公司，安源煤业（600397）估计还有一段路要走。

9月2日12时55分，安源煤业全资子公司江西煤业集团有限责任公司所属高坑煤矿采二区408盘区3467工作面发生瓦斯爆炸事故。据安源煤业今日公告，该盘区当班作业人员38人，安全升井23人。此前的9月3日下午证券时报记者获悉，随着当日下午15时10分许事故最后一名遇难者遗体找到，该次瓦斯爆炸事故遇难人数升至15人。

江西煤业高坑煤矿位于萍乡市高坑镇境内，始建于1946年，1954年续建，1957年投产，1979年完成改扩建工程，2009年10月改制并入江西煤业，核定生产能力为30万吨/年。

高坑煤矿煤种为1/3焦煤，采煤方法及生产工艺为井下水平分层分区段倾斜长臂后退式采煤法，采用炮采和风镐落煤，顶板采用自然垮落法，工作面采用液压支柱支护，运输设备采区采用运输机运煤。

安源煤业在公告中表示，为吸取事故教训，采取有效措施，消除安全隐患，公司所属煤矿已进行短期停产整顿。

2012年1月~6月，煤炭为安源煤业贡献的营业收入为60.46亿元，相比2011年同期的3.62亿元，今年上半年安源煤业的煤炭收入几乎增长了17倍。

资料显示，安源煤业煤炭业务的几何式增长，主要源于其对江西煤业的收购。2010年，安源煤业（当时证券简称为安源股份）启动重大资产置换及非公开发行股份购买资产的重大资产重组事项。该方案包含两部分内容，一是安源煤业将其持有的安源玻璃100%股权、安源客车68.18%股权以及拥有的截至2010年7月31日应收安源客车债权、应收安源玻璃债权，与控股股东江煤集团持有的江西煤业50.08%股权中的等值部分进行置换；二是安源煤业以发行股份的方式，购买江煤集团持有的江西煤业50.08%股权与安源股份资产置换后的差额部分以及中弘矿业、中国华融、中国信达持有的江西煤业合计49.92%的股权。

2012年元月，安源煤业本次注入资产、置出资产完成交付和过户，江西煤业变身为安源煤业全资子公司。

2009年10月，江西省煤炭集团公司以评估值13.06亿元的煤业经营性净资产、采矿权、土地使用权对江西煤业进行增资，这部分资产也构成了江西煤业主要的煤炭资产，涉及的19个采矿权年生产能力合计约637万吨，而2011年全年安源煤业的原煤产量仅为80.87万吨。

在安源煤业“蛇吞象”式的重组完成后，市场一直高度关注，因为煤炭生产是一个高危行业，虽然资产的合并很容易，但这种产能“蛙跳”式的扩张也会带来巨大的管理风险。

化工行业年内首现过半产品涨价

国内化工市场在过去一个月中出现强势反弹。生意社监测的68个化工产品价格显示，化工行业年内首次出现上涨数占比过半，其中环氧丙烷、草甘膦等产品的月涨幅均超过10%。

在原油价格强势震荡的背景下，石化市场的交投气氛开始活跃。化工行业素来有“金九银十”的说法，行业需求往往在9月份缓慢启动。以乙二醇、草甘膦和环氧丙烷为例，其价格上涨就主要来自于下游聚酯、农业需求和聚醚行业的需求推动。

生意社资深分析师张明向证券时报记者表示，8月份化工市场的利好因素大增。除了有机化工产品继续表现良好外，一些无机化工品也在发力，如醋酸、硫磺、黄磷等产业链的需求正在打开。

此外，大宗商品在8月份也呈涨多跌少格局。监测数据显示，近60%大宗商品在8月份集体上涨，以农副、油品和纺织板块表现最为突出。有分析认为，从7月份涨跌五五开，到8月份六四开，大宗商品市场正表现出逐渐向好趋势。

大宗商品研究中心首席研究员刘心田认为，对于包括化工行业在内的大宗商品市场来说，7、8月份是前期瀑布式下跌的“疗伤期”，板块表现分化表明市场不再受政策面影响而集体盲动，行业面、基本面开始发挥作用。对于即将到来的“金九银十”，刘心田持较乐观态度。（李娴）

中源协和增发大股东捡便宜

较此前终止的增发方案，此次增发价格下降30%，增发数量增加25%，募资减少10%

证券时报记者 仁际宇

仅仅时隔7个月，中源协和（600645）控股股东就获得了接近30%的价格折让和25%的股票数量增长，同时所需掏出的真金白银还少了10%。中源协和时断时续的定向增发募资内容并未大变，但却让大股东成了最大的赢家。

中源协和今日公布的今年第二次非公开发行预案显示，公司拟以不低于15.04元/股的价格向控股股东天津开发区德源投资发展有限公司发行股票不超过2525万股，募集资金总额不超过3.8亿元。募集资金将主要用于偿还公司债务及补充流动资金、偿还和泽生物科技有限公司债务及补充流动资金。

中源协和已经终止的今年1月份的定向增发方案显示，中源协和拟向德源投资以20.94元/股增发不超过2020万股，募集资金不超过4.23亿元，其中的4508万元将用于收购和泽生物49%的股权，其余用于对和泽生物进行增资以及帮助其偿还2.4亿元债务和补充流动资金。

此后，由于持有和泽生物49%的股东资金紧张，愿以2998万元转让上述股权，较之前增发方案中的转让价格减少1510万元。这一变故导致中源协和放弃增发，改用现金收购。

今年6月，中源协和宣布终止今年1月份提出的定向增发计划，转而向德源投资借款收购并增资和泽生物科技有限公司。7月份，中源协和股东大会批准终止定向增发后，增发底价20.94元/股的“保底”效应丧失，公司股价出现连续大幅下跌。

虽然在股价下跌的过程中，中源协和高管曾多次出手增持，显示出上市公司维护股价的决心。但如今，中源协和提出新的增发方案，增发底价仅为1月份方案的71.8%、发行数量增加到原方案的125%，而所需投入的真金白银也仅有1月份方案的90%。而且对比两次增发预案，除了用于收购和泽生物49%股权和向和泽生物增资的募资用途外，增发的募投项目差别并不大，作为增发对象的德源投资无疑是捡了大便宜。

中源协和表示，此次非公开发行完成后，德源投资持股比例将进一步增加至25.8%，控制权得到进一步巩固。而募集资金到位后，公司的总资产及净资产规模将相应增加，资产负债结构更趋合理，财务状况将得到较大改善，盈利能力进一步提高，整体实力得到增强。

1月~7月农产品贸易逆差扩大75%

农业部市场与经济信息司昨日发布信息，1月~7月份我国农产品进出口总额为994.9亿美元，同比增18.2%。其中，出口348.4亿美元，同比增3.8%；进口646.5亿美元，同比增27.8%；贸易逆差为298.1亿美元，同比扩大75.0%。

其中，1月~7月，谷物共进口868.2万吨，同比增261.3%；进口额29.8亿美元，同比增220.0%。出口69.5万吨，同比增9.4%；出口额4.3亿美元，同比增3.3%。谷物净进口798.7万吨，增3.5倍。棉花进口360.9万吨，同比增121.8%；进口额82.6亿美元，同比增76.9%。食糖进口184.3万吨，同比增137.2%；进口额11.5亿美元，同比增105.3%。

（尹振茂）

恒大高新曝四大问题 江西证监局责令整改

恒大高新（002591）今日披露，于2012年8月31日收到了江西证监局函，指出公司存在的不规范问题，并提出了整改要求。江西证监局近期对公司进行了现场检查，主要针对公司治理、内部控制、募集资金管理和使用以及会计核算和财务基础管理四大方面存在的问题提出整改要求。

江西证监局认为，恒大高新董事会下设战略、审计、提名及薪酬与考核等专门委员会，但各专门委员会未切实开展工作，检查中未见各专门委员会开展工作的原始资料和记录。恒大高新也没有按照有关规定制定关于董事、监事和高级管理人员持有公司股份及其变动管理的专项制度，没有进行定期检查。

此外，江西证监局在检查中发现，恒大高新部分募集资金使用情况与招股说明书披露的投资计划不完全一致。恒大高新2011年年报中，财务报表附注中应收款项会计政策格式不符合证监会和交易所相关规定。

针对江西证监局提出的相关整改要求，恒大高新表示将在收到《决定书》后30日内针对这些问题进行详细说明，提出切实可行的整改措施，并提交整改报告。（郑昱）

现金分红是上市公司股权文化的大提升

——大连上市公司积极实施现金分红

证券时报记者 刘宇平 柴海

上市公司现金分红，是投资者在资本市场之中所寻求的合理的投资回报途径，对于全球以及中国资本市场发展而言，这也是一个重要的具有极大诚信力的高地。而恰恰是这个“分红”，长久以来却成为许多中国上市公司的避讳，更成为阻碍中国资本市场向前发展的暗流。然而大连辖区上市公司群体给出了一个积极的答案，以五年累计分红70.30亿元的成绩，向投资者递交了一份温暖而厚实的诚信内容。

在中国资本市场发展中，由大连上市公司组成的“大连板块”是众多投资者眼中一个较为优异的群体，已成为振兴东北老工业基地和拉动大连经济发展的重要力量。而辖区内的上市公司五年来已累计分红总额达到70.30亿元，占现金分红公司近五年实现的净利润的31.54%。对于许多上市企业而言，每年给投资者实施现金分红已是极为正常的规矩，给投资者回报更成为很多公司极为重要的股权文化认知。

大冷股份自1993年上市至今已19年，年年现金分红，累计分红达7.6亿元，已超过公司上市后累计募集资金净额。在19年的分红过程中，大冷股份形成了明确的原则：第一，年年分红；第二，每年分红比例达50%左右；第三，分红以现金为主，尽量不采取股票方式。大冷股份有关负责人表示，公司分红注重回报股东与公司发展统筹兼顾，实施多年的利润分配政策对公司的持续稳健发展起到了积极的推动作用。瓦轴B自1997年上市之日起即坚持每年向投资者现金分红送红包，瓦轴B现金分红的理念是：上市公司现金分红是实现投资者回报的重要手段之一，对于培育长期投资者并维护投资者利益至关重要，而持续分红比高分红更重要。

好的公司群体效应背后，必有一个合格的市场监管者。大连地区上市公司长年呈现高分红比例状况与大连证监局的付出密不可分，长期以来，敦促、灌输、引导公司增强分红意识和行为，已成为大连证监局常效工作之一。尤其是今年5月初中国证监会下发“分红通知”后，大连证监局高度重视现金分红工作。大连证监局柳磊局长表示，虽然大连辖区上市公司现金分红情况较好，但与“通知”所要求和提倡的高度依然有所差距，大连辖区上市公司仍需努力。“我们必须用切实的手段让投资者品尝到中国资本市场和上市公司共同发展的甜头”。

按照证监会下发的《通知》要求，大连证监局制定了周密的工作方案，结合辖区上市公司实际情况，定人定岗，从2012年5月下旬开始分三个阶段开展工作。他们的主体思路是：督促各公司要高度重视现金分红工作。积极倡导公司建设回报投资者的股权文化和意识，将建议现金分红工作机制提升至提高公司价值、促进公司长远发展的战略高度。

据统计，大连目前拥有上市公司27家，除大连控股外基本都运营良好。2007年至2011年度，辖区上市公司家数分别为18、20、20、25、27家，而每年分红家数分别为11、13、13、16、19家，分红家数比例分别为70.37%、64%、65%、65%、61.9%，五年累计分红家数平均比例达到65.46%。记者调查发现，五年来大连实现的分红情况，无论是分红公司占总体数量比，还是分红额度占净利比，都高出全国目前平均水平。其中上市以来连续进行现金分红的公司共有5家（大冷股份、瓦轴B、大杨创世、獐子岛、大连重工），上市后持续分红较好的公司有3家（大连友谊、国电电力、亿城股份），仅有3家企业因行业或经营原因连续五年未进行现金分红。“我们感到高兴的是，很多老公司一直坚持带头分红，这拉近了我们与公司的距离，增强了亲近感。也看到了老国企在资本市场上的活力和希望。”大连一位老股民向记者这样表述到。

据了解，大连证监局首先对各上市公司2011年度现金分红及2007~2011年度现金分红情况进行汇总，形成了一份较为完整的包含思考与建议的分析报告。报告显示，有相当部分的公司在完成利润分配政策的制定和实施上，相对缺乏企业长远发展战略的高度和决策，利润分配目标不明确，股利分配随意性强，短期性重，缺乏连续性、严肃性和权威性。

目前，大连辖区27家上市公司章程中均有对现金分红政策的规定，并均能按照《通知》要求，在公司年度股东大会后2个月实现完毕。在实际执行现金分红过程中，除一家公司现金分红额度未达到其公司章程规定的比例外，其余26家现金分红执行情况均符合章程规定。大连证监局负责人对记者表示，若在检查中发现的未按章程规定执行的公司，必将力行督促并限期改正。

*ST南纺澄清 注入商业资产传言

*ST南纺（600250）今日针对媒体报道公司将注入商业百货资产的传闻予以澄清。公司表示，南京市政府有关部门及控股股东并未对上述事项形成文件性质的规划。

据此前媒体猜测，南京国资正在全力保壳*ST南纺，目前的暂定方案是将严重拖累上市公司业绩的南京国展中心资产剥离出去，同时将南京中央门商圈最大的国资百货商场南京商厦的资产注入，并且南京国资方面已经有了文件性质的规划等。

证券时报记者注意到，此次公告特意强调了未对上述事项形成文件性质的规划，但并未否认上述提到商业百货注入一事。南纺董秘冉芳表示，以公司公告为准，其它不方便透露。

*ST南纺公告指出，控股股东一直在积极研究南纺股份的战略发展问题，以推动上市公司扭亏为盈、增强可持续发展能力。目前，公司新任高管团队在全面了解公司情况、稳定经营团队的基础上，从多方面维持公司的正常经营。

（邓亮）

新闻短波 Short News

张化机拟募资6亿 布局新疆基地

为更好满足市场需求，优化生产基地的全国布局，张化机（002564）拟非公开发行不超过6000万股股票，发行价格不低于10.06元/股，募集资金预计不超过6亿元，用于张化机伊犁重型装备制造有限公司年产6万吨重型非标压力容器制造项目。

公司表示，该项目将进一步扩充产能，提升公司产品市场占有率，有效降低产品生产成本、提高劳动生产率。预计达产后正常年可实现营收达15亿元（不含税），净利润1.74亿元，资本金净利润率达49.6%。项目实施后，公司实际控制人陈玉忠股权将由52.39%稀释至43.75%，但实际控制权未变。

该项目总投资11.72亿元，公司计划在新疆伊犁哈萨克自治州察布查尔伊南工业园新建大型联合厂房及辅助建筑，建筑面积共计17.31万平方米，购置各类生产设备、检测试验装置、起吊设备及相关工装1240台，用于生产重型非标压力容器。项目建设期拟定为3年，分两期建设。

（李际洲 袁源）

洋河股份 5亿再购理财产品

洋河股份（002304）今日披露，2012年8月30日，洋河股份和下属子公司江苏双沟酒业股份有限公司分别与工商银行（601398）泗阳支行和泗洪支行签订合同。洋河股份和双沟酒业分别出资4亿元和1亿元，向该行购买理财产品，预计年化收益率为最高4.8%。

公告显示，洋河股份过去12个月内累计购买银行理财产品，尚未到期的金额共计27亿元，占最近一期经审计净资产的27.25%。（郑昱）

大洋电机 受益广东新能源汽车推广

最近，广东省政府明确表示，到2015年全省新能源汽车推广应用规模达到5万辆。大洋电机（002249）作为广东省微特电机工程技术研究开发中心有望分享新能源汽车发展的蛋糕，公司下半年新能源汽车业务表现有望大幅超出市场预期。（甘霖）

冀中能源获准 认购ST金化

ST金化（600722）于2012年9月3日收到证监会批复，获准非公开发行不超过2.59亿股股票的事宜，批复自核准发行之日起6个月内有效。冀中能源（000937）作为唯一认购对象，将以16亿元人民币、按6.18元/股以现金方式认购ST金化此次非公开发行的相应股份。

据此，此次非公开发行完成后，冀中能源持有ST金化股份数量将增加至3.87亿股，占ST金化总股本的56.82%，仍为其控股股东。

（张奇 仁际宇）

南方汇通 海水渗透影响无法估计

南方汇通（000920）公告称，近日科技部、发展改革委发布了《海水淡化科技发展“十二五”专项规划》，预计到2015年，我国海水淡化能力可望达到每日220万吨~260万吨，较目前增加3倍~4倍，海水淡化装置制造的产值将达到每年75亿元~100亿元，预测2015年全球海水淡化市场规模将会达到700亿元~950亿美元。

而公司持有控股子公司贵阳沃顿所生产的复合反渗透膜为膜法海水淡化的关键核心部件之一，而复合反渗透膜行业的发展受海水淡化各种处理方式的技术变革、产业化应用以及相互替代条件等因素及其变化影响，因此目前无法就其对复合反渗透膜行业的具体影响进行准确估计，从而也难以准确估计对贵阳沃顿的影响。（张奇 仁际宇）

格力变频空调 蝉联双料冠军

近日，第三方权威机构产业在线公布的家用变频空调月度报告显示，作为2012冷年（2011年8月至2012年7月）收官之月，今年7月，格力电器（000651）变频空调销量120万台，市场占有率达46.5%，以绝对优势稳居第一。整体2012年冷年来看，格力变频空调累计销量1266.4万台，占行业变频空调总销量的40.63%，格力电器变频空调成功蝉联2012冷年的市场销量、市场占有率双料冠军。（俞叶峰）