

## 东阳光科携清华研发超级电容器 新能源大消费双核驱动产业转型

### 引言——

新能源概念在国内最为流行的领域莫过于新能源汽车，但由于存在“充电难、续航里程短、整车价格高”三大难题，新能源汽车的普及受到极大限制。因此，发展革命性的储能材料成为解决上述问题的关键。日前，东阳光科(600673)在储能设备研发上的新动作引起了市场的高度关注，公司计划合作研发的超级电容器给市场打开了新能源储能突破的想象空间。

更值得注意的是，在笔者实地调研东阳光科后发现，东阳光科在发力新能源领域的同时，未来还将依托大股东东阳光集团的多元化业务，转型为“新能源+大消费”为主导产业的科技控股型公司。

### 超级电容助力储能产业化

8月16日，东阳光科公告，公司与深圳清华大学研究院签署关于大容量动力型超级电容器的开发与产业化项目的合作协议，大容量动力型超级电容器主要面向以新能源汽车为代表的新能源产业。这也意味着主业为电极箔的东阳光科将由此切入到新能源汽车为代表的储能产业领域。

此外，东阳光科将为此设立全资子公司乳源东阳光超级电容器有限公司，注册资本1亿元。大容量动力型超级电容器项目拟在2014年8月份开始投资，预计总投资为2亿元，分两期投资，第一期

期投资1亿元，建成后年生产规模为100万只3000F超级电容器；第二期根据市场情况而定再投资1亿元。

何为超级电容?东阳光科电子材料研究所所长何凤荣告诉笔者，通俗地讲就是第三代储能装置，第一代机械式储能，如飞轮、发条等；第二代为化学式储能，如铅酸蓄电池、镍氢电池、锂电池等；而第三代就是以超级电容为代表的物理式储能装置。

资料显示，超级电容器的容量为普通电解电容器的1000倍以上，具有高功率、长寿命的特点，充电仅需不足1分钟。其应用范围广泛。其中，交通运输领域包括混合动力汽车、轨道交通等；工业领域包括智能表、电梯为代表的建筑节能等；新能源领域包括风能、太阳能发电等；装备领域包括潜艇、坦克、装甲车等军工领域。

值得一提的是，国内另一家上市公司江海股份于今年2月也涉足超级电容，但主要为炭基和锂离子为代表的小容量超级电容器；大容量动力型超级电容的真正商业应用是央企中国南车，公司于去年交付生产国内首台超级电容有轨电车，但仅限于轨道交通。而东阳光科此次的大容量超级电容应用将主要用于新能源汽车等民用领域。

据业内预测，中国超级电容器市场需求量达2150万只，约1.2亿瓦时，且每年都在以50%的速度增长；全球的超级电容器年需求量约为2亿只，增速为

160%。2013年国内超级电容器的市场规模在31亿元，到2015年，国内超级电容器市场有望达到73亿元。目前，超级电容器占世界能量储存装置的市场份额不足1%，在我国所占市场份额约为0.5%，因此有着具有巨大的市场潜力。

此外，公司还表示，除了超级电容器之外，公司还计划将铝空气电池作为下一步的主攻方向，目前，公司的铝空气电池已经立项，正组织团队进行研发。据了解，铝空气电池有比能量大、比功率低、质量轻、无毒等优点，储能效率也超过超级电容器。

东阳光科新材料研究所所长在接受笔者采访时表示，由于东阳光科本身拥有相对完整的铝加工产业链，公司将充分利用公司的原材料高纯铝与氢氧化钠，服务于铝空气电池项目。目前，国能铝空气电池尚无企业的商业开发，只在清华大学、哈工大等高校有实验项目。

### 研发项目首推股权激励

东阳光科董事长郭京平提出，公司将以研发为主，坚持科技是第一生产力，研发是工厂核心的核心，是企业进步发展的根本动力和灵魂，以研带产带销，同时做到研发、生产、销售的无缝对接。基于此，公司针对研发项目设立了项目股权分红激励制度，希望借此让大笔的研发投入真正转化为有价值的科研成果。

据了解，东阳光科大股东东阳光集团早在2005年就成立了

研究总院，下设两个研究院；东阳光药业研究院下设专利新药、生物药、仿制药三大研究所；东阳光科研究院下设新材料、新能源、电子材料三大研究所。目前，研究院共有1500余名研发人员，40多名外籍和海归专家，近百名博士，65%的研发人员拥有硕士及以上学历。

东阳光集团研究总院院长唐新发表表示：“东阳光作为集团公司，向包括东阳光科在内的各家子公司提出建立‘研发为主导的工业型企业’，研究院每年的研发投入大概都在五六亿元，投入力度在行业内屈指可数。当然，光有投入不行，我们很早就开始针对超级电容等前沿项目设立项目股权激励制度。”

东阳光研究院的项目股权激励制度大致为：项目投产正式销售后即开始计算项目股权分红的期限，该期限为独家销售的专利期限和利用公司平台新增价值的期限，项目股权分红利润为项目销售总收入扣除研发费用、生产成本、销售费用等税费的余额；而项目的股权比例根据技术转让、技术入股、项目难度、贡献大小等不同形式划定，股权比例从1%到20%不等。

东阳光科新材料研究所的一位研究员在接受笔者采访时表示：“正在研发中超级电容器和已经立项的铝空气电池都是难度大、高风险的项目，但由于有项目股权激励制度，项目组人员积极性很高，毕竟超级电容器和铝空气电池未来的项目收益是非常可

观的。”

一位长期关注新材料的券商研究员对此认为，科技类上市公司对于研发人员的激励往往还停留在公司限制性股权股票的激励上，受行权价格、解锁条件等诸多限制，吸引力往往不够，但像东阳光科这类在前端科研项目就进行股权分红的做法并不多见，在业内算是先例。

### 新能源大消费双核驱动转型

东阳光科的产业发展之路可以说是一条产业逐步转型升级的道路。2003年，东阳光科的前身东阳光铝经过资产置换，登陆资本市场，主营业务为铝产品深加工。随着产业链的拓展，东阳光铝主营呈现出以电极箔、电容器为主的电子行业特征，公司于今年实现更名改为“东阳光科”，而目前待孵化产业如超级电容器、新能源储能材料则可能成为公司第三次创业转型。

笔者在此次实地采访过程中还获知，东阳光科作为东阳光集团目前唯一的上市平台，未来重点的发展方向除了新能源，还将积极实现转型：发展电子消费产业为主，同时跨界竞争，打造成为集电子消费、养生消费产业为双轮驱动的综合性科技控股型公司。同时将实施“走出去”战略，坚持技术、产品、市场的国际化。

东阳光科的兄弟公司东阳光药立于2004年，注册资本7.2亿

元，年营业收入超过20亿元，是目前国内最大的大环内脂类抗生素原料药生产基地，同时也是国内最主要的抗流感特效药——磷酸奥司他韦的研发和生产基地。

东阳光药在研发方面近年来突破颇多。2011年底，公司的1.1类新药项目——苯磺酸莫非赛定获得了中国SFDA颁发的临床批件。这是我国首个在世界范围内拥有全新作用机理的，完全自主知识产权的抗乙肝1.1类新药项目被批准进入临床试验。该新药一旦产业化，将为困扰世界医学界多年的抗乙肝难题的解决奠定坚实的基础，并有可能根治乙肝。同时，公司正在与国际药企巨头就莫非赛定的后续临床试验、商业推广进行洽谈。如能洽谈成功，将为公司带来非常可观的授权许可费用。

目前，东阳光科持有东阳光药7.4%的股权，此前市场一直预期东阳光科可能会继续增加持股比例。不过东阳光科证券部人士向笔者表示：“目前，东阳光药正在筹备上市计划，东阳光科管理层对于增持并没有讨论意见，不过药业资产符合公司未来大消费战略发展方向，公司将根据自身情况进行调整。”

此外，东阳光集团目前还在南岭国家森林公园开展了生态养殖、食品加工等健康养生产业项目，同时还在智能机械、化妆品、饮用水等消费品项目上做了多年投资。

(蒙湘林) (CIS)

# 会稽山绍兴酒股份有限公司首次公开发行 A 股网下发行结果及网上中签率公告

**重要提示**

1.会稽山绍兴酒股份有限公司(以下简称“发行人”或“会稽山”)首次公开发行不超过1,000万股人民币普通股(A股)(以下简称“本次发行”)的申请已获得中国证监会核准(证监许可[2014]673号文核准。本次发行的保荐人(主承销商)为中国国际金融有限公司。发行人的股票简称为“会稽山”,股票代码为“601878”。

2.本次发行股份均为新股,若股份数量不足,则本次发行不进行老股转让。本次发行采用网上网下按市值配售(简称“网下配售”)和网上摇号中签发行(以下简称“网上发行”)相结合的方式。根据初步询价结果,发行人与保荐人(主承销商)确定本次发行股份数量为1,000万股,网下配售数量为600万股,网上发行数量为400万股,占本次发行数量的40%。

3.本次发行的网上、网下申购缴款工作已于2014年8月14日结束。在初步询价阶段提交有效报价的144个配售对象中有143个配售对象参与了网下申购,并按照2014年8月13日公布的《会稽山绍兴酒股份有限公司首次公开发行A股发行公告》(以下简称“《发行公告》”)的要求及时足额缴付了申购款,支付申购资金已经过会计师事务所(特殊普通合伙)验证,并出具了验资报告。网下发行过程已经北京德和亮文律师事务所见证。

4.本次发行价格为4.63元/股,发行数量为1,000万股。根据网上申购情况,网上初步有效申购倍数为457.85倍,高于150倍。根据《发行公告》公布的回拨安排,发行人和保荐人(主承销商)将本次发行股份的50%由网下回拨至网上。回拨后,网下最终发行数量为600万股,占本次发行数量的60%;网上最终发行数量为400万股,占本次发行数量的40%。

5.本公告披露了本次网下发行配售的结果,包括发行对象、网下投资者管理的配售对象的申购数量和配发数量等。根据2014年8月13日公布的《发行公告》,本公告一经刊出即视同网下发行获得配售的所有网下投资者及其配售对象送达发行通知。

**一、网下发行申购及缴款情况**

根据《证券发行与承销办法》(2014年3月21日修订)的要求,保荐人(主承销商)参与网下申购的投资者资格进行了核查和确认,依据上海证券交易所在网下申购电子化平台和中国证券登记结算有限责任公司的网上部分公司结算参与人操作平台最终收到的资金有效申购结果,保荐人(主承销商)网下发行申购的144个配售对象中,有48家网下投资者管理的143个配售对象按照《发行公告》的要求及时进行了网下申购并足额缴付了申购款,有效申购资金为1,643,300.20元,有效申购数量为73,400股,网下发行数量为600万股,网下申购缴款未要求及足额缴付申购款,具体情况如下:

网下投资者名称	配售对象名称	申购数量(万股)	申购有效原因
招商	招商	4.000	未申购或未缴款

**二、网上申购情况及网上发行初步中签率**

根据上海证券交易所提供的数据,本次网上发行有效申购户数为15,437户,有效申购数量为8,304,000股。经立信会计师事务所(特殊普通合伙)验证,网上申购资金总额为8,038,700.20元,网上发行初步中签率为0.294676%,配售数量为2,340.40个,中签率为0.020000%。

**三、网下发行配售结果**

本次发行股份的网下配售数量为600万股,网下配售对象数量为143个,网下配售对象数量为600万股,占本次发行数量的60%。网下配售对象数量为600万股,占本次发行数量的60%。

**四、网下配售结果**

发行人和保荐人(主承销商)根据《会稽山绍兴酒股份有限公司首次公开发行A股发行公告》和《发行公告》公布的网下配售结果如下:

1.本次网下发行有效申购对象合计为7,376,400股,总体配售股数为1,000万股,总体配售比例为0.282927%。

2.总体投资者(即公募基金和社保基金)有效申购股数为58,900,000股,最终配发股数为4,000,000股,占本次网下最终发行数量的40.00%,配售比例为0.783065%。

3.机构投资者(即保险资金和企业年金)有效申购股数为2,074,000股,最终配发股数为1,468,583股,占本次网下最终发行数量的40.00%,配售比例为0.272025%。

4.个人投资者有效申购股数为1,468,583股,最终配发股数为4,000,000股,占本次网下最终发行数量的66.67%,配售比例为0.272025%。

5.网下配售对象按照F类投资者,按获配数量由高到低排列配售对象,以每股1个单位为配售单位。以上配售结果符合事先公布的网下配售原则。最终各配售对象配发情况见附表。

**五、投资价值研究报告的估值结论**

保荐人(主承销商)和保荐人(主承销商)对本次会稽山A股发行出具了独立的投资价值分析报告,认为会稽山2014年的合理市盈率水平在22.4-26.4倍。初步询价截止日(2014年7月21日)中证指数有限公司发布的酒、饮料和精制茶制造业(05)最近一个月行业平均静态市盈率为2.82倍。

**六、特别风险提示**

本次网下发行有效报价投资者的获配股票无涨跌幅限制及锁定安排。

**七、保荐人(主承销商)联系方式**

上述事项如有任何疑问,请与本次发行的保荐人(主承销商)联系。具体联系方式如下:

保荐人(主承销商): 中国国际金融有限公司  
 联系人: 资本市场部  
 电话: 010-59351668  
 地址: 北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

发行人: 会稽山绍兴酒股份有限公司  
 保荐人(主承销商): 中国国际金融有限公司  
 2014年8月16日

**附表:网下投资者配售明细**

序号	网下投资者名称	配售对象名称	配售对象类型	申购数量(万股)	配售数量(万股)
1	瀚海证券股份	瀚海证券股份有限公司	机构自营投资账户	6.000	80.309
2	大通证券股份有限公司	大通证券股份有限公司自营投资账户	机构自营投资账户	5.000	66.924
3	东北证券股份有限公司	东北证券股份有限公司自营投资账户	机构自营投资账户	2.500	33.462
4	东方财富证券股份有限公司	东方财富证券股份有限公司自营投资账户	公募基金	1.500	115.408
5	方正证券股份有限公司	方正证券股份有限公司自营投资账户	公募基金	800	46.185
6	方正证券股份有限公司	方正证券基金专户资产管理计划	公募基金	800	46.185
7	方正证券股份有限公司	方正证券股份有限公司自营投资账户	机构自营投资账户	4.500	60.222
8	国泰君安证券股份有限公司	国泰君安证券(上海)资产管理有限公司	公募基金	6.000	461.830
9	国泰君安证券股份有限公司	国泰君安基金专户资产管理计划	公募基金或其资产管理子公司一对多专户理财产品	6.000	80.309
10	国泰君安证券股份有限公司	国泰君安基金专户资产管理计划	公募基金	1.000	76.840
11	国泰君安证券股份有限公司	国泰君安基金专户资产管理计划	公募基金	800	46.185
12	国泰君安证券股份有限公司	国泰君安基金专户资产管理计划	公募基金或其资产管理子公司一对多专户理财产品	900	12.046
13	国泰君安证券股份有限公司	国泰君安基金专户资产管理计划	公募基金或其资产管理子公司一对多专户理财产品	880	9.101
14	国联证券股份有限公司	国联证券基金专户资产管理计划	公募基金或其资产管理子公司一对多专户理财产品	800	8.830
15	国联证券股份有限公司	国联证券基金专户资产管理计划	机构自营投资账户	5.500	73.616
16	国联证券股份有限公司	国联证券基金专户资产管理计划	机构自营投资账户	6.000	80.309
17	国联证券股份有限公司	国联证券基金专户资产管理计划	公募基金	4.150	318.235
18	国联证券股份有限公司	国联证券基金专户资产管理计划	公募基金	3.830	284.675
19	国联证券股份有限公司	国联证券基金专户资产管理计划	公募基金	3.000	230.816
20	国联证券股份有限公司	国联证券基金专户资产管理计划	公募基金	1.000	138.419
21	国联证券股份有限公司	国联证券基金专户资产管理计划	机构自营投资账户	6.000	80.309
22	海通证券股份有限公司	海通证券股份有限公司自营投资账户	机构自营投资账户	1.000	13.384
23	海通证券股份有限公司	海通证券股份有限公司自营投资账户	机构自营投资账户	6.000	80.309
24	杭州大和控股集团有限公司	杭州大和控股集团有限公司	机构自营投资账户	700	9.369
25	东吴证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司自营投资账户	机构自营投资账户	2.250	30.116
26	合众人寿保险股份有限公司	合众人寿保险股份有限公司	保险资金投资账户	6.000	130.327
27	华泰证券股份有限公司	华泰证券股份有限公司自营投资账户	机构自营投资账户	1.800	24.092
28	华泰证券股份有限公司	华泰证券基金专户资产管理计划	公募基金	6.000	461.830
29	华泰证券股份有限公司	华泰证券基金专户资产管理计划	公募基金	3.000	65.163
30	华泰证券股份有限公司	华泰证券基金专户资产管理计划	公募基金	650	50.012
31	华泰证券股份有限公司	华泰证券基金专户资产管理计划	公募基金	2.000	42.442
32	华泰证券股份有限公司	华泰证券基金专户资产管理计划	公募基金	1.000	21.721
33	华泰证券股份有限公司	华泰证券基金专户资产管理计划	公募基金或其资产管理子公司一对多专户理财产品	1.000	13.384
34	华泰证券股份有限公司	华泰证券基金专户资产管理计划	机构自营投资账户	6.000	80.309
35	华泰证券股份有限公司	华泰证券基金专户资产管理计划	机构自营投资账户	770	10.308
36	南方基金管理有限公司	南方基金蓝筹精选	公募基金	6.000	461.830
37	南方基金管理有限公司	南方基金蓝筹精选	公募基金	2.000	153.878
38	南方基金管理有限公司	南方基金蓝筹精选	公募基金	1.000	76.840
39	南方基金管理有限公司	南方基金蓝筹精选	公募基金	870	51.551
40	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	1.000	21.721
41	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	1.000	21.721
42	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	1.000	21.721
43	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	900	19.549
44	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	800	17.377
45	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	800	17.377
46	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	700	15.284
47	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	600	13.032
48	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	600	13.032
49	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	600	13.032
50	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	600	13.032
51	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	600	13.032
52	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	600	13.032
53	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	600	13.032
54	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	600	13.032
55	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	600	13.032
56	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	600	13.032
57	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	600	13.032
58	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	600	13.032
59	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	600	13.032
60	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	600	13.032
61	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	600	13.032
62	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	600	13.032
63	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	600	13.032
64	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	600	13.032
65	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	600	13.032
66	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	600	13.032
67	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	600	13.032
68	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	600	13.032
69	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	600	13.032
70	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	600	13.032
71	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	600	13.032
72	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	600	13.032
73	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	600	13.032
74	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	600	13.032
75	平安证券股份有限公司	平安证券基金专户资产管理计划	公募基金	600	13.032