

智慧能源30亿兜底增持 机构直流口水

证券时报记者 杨苏

方案姿色足,股价温吞吞。
久旱逢甘霖。跌跌不休的A股市场,突然出现一份引爆市场的员工增持方案,让机构投资者直呼史上最强最劲爆的增持方案!智慧能源(600869)控股股东远东控股集团承诺,自9月22日起,对集团及其下属控股子公司(含公司及下属控股子公司)员工购买公司股份进行兜底,锁定期两年。

不过,市场对上述方案反应,暂时较为温吞。9月22日上午,智慧能源集合竞价时一度涨停,报15.82元,不过开盘即收窄至4.3%涨幅,盘中最高价达15.79元,最终收盘14.98元。

大股东兜底承诺,本是稀罕事,但自今年6月中旬A股暴跌后已出现多起。不过,远东集团给出了详细的交易额度计算方法、账号控制和集团兜底细则,以及不超过30亿元的总规模。

如此增持规模引来市场关注,但是许多投资者意见较为分歧。有投资者迅速前往上交所e互动平台,询问公司有关大股东兜底的细节,是否会导员工增持股票吸引力降低。智慧能源回应称,其实不出现兜底的情形,才符合大家的利益,但一旦出现兜底情形,控股股东定会按照承诺兑现。

也有投资者留言打比方,认为该方案让公司股票实际成为保本不保息的二年期的浮息债,利率不确定(还需扣除买卖手续费),并且在2年之中还要盯盘!这个债券买得累!

其实,30亿元增持最大规模,对应着智慧能源35亿元的流通盘,对股

价有很强的冲击力。据东北证券测算,智慧能源市值140亿元,流通盘仅35亿元,接近30亿元的增持规模,虽然分5年实施,但考虑到要锁定2年,并且股价在底部,估计员工抢先购买的热情高(预计9月23日左右就可以购买)。另外,依据方案的年度额度计算,假设首期2000人激励规模(考虑到预留等因素),以年报里高层披露的薪资估算,第一年可购买的额度应该超过6亿元,相对35亿元的流通盘冲击大。

有细则,规模大,东北证券认为,此次增持方案不是口号,是实实在在的真金白银。智慧能源是经过详细的方案设计和风险度量,是实实在在想去推进此次增持。

钱景诱人,上述机构人士恨不得入职智慧能源:员工会不会买?对此,我想看完方案后的投资者应该都没有这个疑虑,如果我是员工,我会以最快的速度,按最大的额度去买,来获得最大效益。”

大股东让员工买,自己为什么不买呢。要知道,越高的控股比例,大股东才更与中小投资者齐心。当前,远东集团持股智慧能源比例已达75.25%,已无增持空间。因此,东北证券分析,此次增持一方面是对员工激励,另一方面向市场表明了公司认为自身价值被低估。

兜底承诺如此给力,让记者有点担忧大股东股权情况。翻看公告,远东集团持有智慧能源7.45亿股,目前质押5.75亿股,涉诉冻结400万股。质押比例约77%,质押时间也较长,并没有出现在今年股价最高时期集中质



图为远东集团董事长蒋锡培。

IC/供图

押的情况,与近期大股东高比例质押爆仓的公司有所差异。

其实,远东集团大股东蒋锡培也是资本市场的风云人物。远东集团官网介绍,蒋锡培1963年4月出生,高中毕业后,他当过钟表匠,办过仪表厂。1990年2月,27岁的蒋锡培自筹资金180万元,征地3亩,带领28名青年好友,在无锡市经济最薄弱乡镇

之一的宜兴市范道乡,创办了范道电工塑料厂,也就是今天资产超200亿元的远东控股集团有限公司。

公开信息显示,蒋锡培曾因三普药业套期保值业务巨亏,承担3亿元损失。智慧能源2015年半年报披露,公司货币资金和应收账款分别约为25亿元、36亿元,短期借款和应付账款分别约为46亿元、10亿元。

实控人拟延长承诺期限 天山股份中小股东合力否决

证券时报记者 唐强

9月22日,天山股份(000877)召开了临时股东大会,并对《新疆天山水泥股份有限公司关于实际控制人变更声明承诺履行期限的议案》进行投票表决。不过,这份议案并未如实控人期望那样顺利通过,而是在天山股份中小股东的齐心协力之下,被否决了。

实际上,天山股份实控人的这份承诺还要追溯到5年前,然而至今都未能兑现。2010年,中材集团作为天山股份的实际控制人,为消除集团内水泥业务潜在的同业竞争做出承诺:中材集团将根据境内监管规则要求,采用符合法律法规、上市公司及股东利益的方式,用5年的时间,逐步实现对水泥业务的梳理,并将水泥业务整合为一个发展平台,从而彻底解决水泥业务的同业竞争。

伴随着大限的到来,天山股份也在今年9月1日收到实控人的一封函件,让市场对中材集团水泥业务的整合预期暂时落空。中材集团表示,拟延期1年履行前述解决同业竞争的承诺。

需要注意的是,上述议案已于9月6日通过天山股份董事会的审议,并随即提交公司股东大会审议。证券时报记者注意到,在天山股份9月22日的临时股东大会中,参加现场会议和网络投票的股东及代表共493人,代表股份3.34亿股,占其总股本的38%。截至2015年6月30日,中材股份持有天山股份3.12亿股,占后者总股本的36%,拥有控股股东之位。由于中材股份隶属于中材集团,因而属关联关系回避表决。

如此一来,天山股份中小股东话语权陡然加重,对议案能否通过起着至关重要的作用。最终,上述议案有效表决权股份总数为2165万股,经表决,同意为838万股,占有效表决权的

39%;反对为1327万股,占有效表决权的61%;该议案未获通过。

面对上述投票结果,天山股份表示,会及时将表决结果反馈给控股股东中材股份及实际控制人中材集团。与此同时,天山股份将提请中材集团拿出关于承诺事项的后续安排,公司在收到后续安排后,将按规则要求及时披露。

根据中材集团官网显示,该集团现有直属单位及控股公司69家,包括1家H股和7家A股上市公司,国家级科研院所13家。证券时报记者注意到,天山股份、宁夏建材(600449)、祁连山(600720)等3家A股上市公司主营业务均为水泥生产,而港股中材股份全资子公司中材水泥也同属该领域,市场覆盖区域有所重合。

海通证券研报指出,2015年上半年新疆水泥市场需求萎缩严重,疆内水泥产量同比减少约16.8%,且区域低标、高标水泥均价同比下降,目前已降至历史低位。另据天山股份中报显示,2015年上半年,公司完成收入21.1亿元,同比下降27.6%;亏损2.5亿元。其实,祁连山和宁夏建材业绩也不尽如人意,两者上半年分别亏损3507万元和4224万元,分别同比下滑113%和137%。

事实上,在A股市场之中,极少存在同一实控人握有这么多家主业相同或相似的上市公司,从业务拓展和普通投资者的角度来看,都特别希望集团旗下水泥资产尽早整合。

但中材集团表示,影响承诺实施的因素包括:旗下三家A股公司处于不同地域,整合需取得当地政府对方案的认可和支持,目前还需进一步深入交流协调;中材集团作为大型央企,将服从和服务于国企改革。因此,集团水泥业务的整合亦必将依据央企改革进程及需要来推进,全盘统筹。

■记者观察 | Observation |

不用骂暴风科技 不要眼馋9.67元/股

证券时报记者 余胜良

9月22日晚暴风科技公布预留限制性股票授予公告,股权激励行权价格为9.67元/股,相比当日二级市场54.82元/股的收盘价,的确令人眼馋。

根据计划,暴风科技董事、副总经理韦婵媛获期权99.75万股,另外31名中层管理人员、核心团队成员则获得10.25万股。31名中层、核心获得激励不过是韦婵媛的一个零头。

如果韦婵媛能顺利行权,以目前市场价格计算,收益将超过4500万元。就是其他那31个中层核心,如果能顺利行权也能赚不少。

这下不少人眼红了,为啥暴风科技内部人可以这么便宜买股票。

要是捋起来,暴风科技股权激励到现在这个价格还真是有据可依。

暴风科技3月24日上市,上市没多久,公司就搞了股权激励计划,4月

份就推出草案摘要,按照相关规定,授予价格依据摘要披露前20个交易日公司股票交易均价,要知道暴风科技是从挂牌9.43元涨起来的,当时还没涨到太高,于是就有了授予价格:每股21.27元。

暴风科技今年年中以公积金向全体股东10转增12股,还分红,于是行权价格调整为9.67元/股。其实跟原来的21.27元/股也没有变化,因为激励股份增加一倍多,掏钱都一样,占公司总股本比例差不多。

这样的价格,不禁令人想起7月17日暴风科技董事长冯鑫向员工发出的那封著名倡议书:看好公司前景,鼓励普通员工增持,在2015年7月17日至7月21日期间增持暴风科技股票,并连续持有6个月的,若因增持股票产生亏损,由其个人予以补偿损失;若有股票增值收益则归员工个人所有。针对公司入职三年以上且未持有公司股票的员工,

在此期间购买公司股票款项,其个人资助50%。

如今看来,如果有员工听冯鑫的话,在上述日期内买入了暴风科技股票,那就是给冯鑫破财了。7月21日暴风科技收盘价175.55元/股,买入就是深套。当然,是否真破财还要看该公司4个月后的市场表现。

尽管强烈呼吁董监高增持,昨天记者查询深交所网站,暴风科技高管没有增持。暴风科技流通股占公司股份的25%。根据相关法律法规及监管要求,目前公司,以及董监高不能对公司股票进行股份回购及增持。在外界压力之下而不为所动,做个守法者,还是首要的。记者认为高管们做得没错。

有意思的是,暴风科技的行权条件,要求净利润增长幅度为15%以上,营业收入增幅在20%以上,并逐年增加。如果这是上市公司收购对象的净利润预测情况,一定不会让投资

者激动起来。

上市公司预计本次预留限制性股票激励成本合计为490.46万元,2015年~2019年进行成本摊销。

其实上市公司为此付出成本并不高,高管得到收益又不小,这种做法可谓是上市公司请客,市场埋单。

暴风科技股权激励的做法,在科技创业类型企业中不过是通行做法,包括腾讯、阿里巴巴等功成名就企业在股权激励上也不敢懈怠,京东激励力度也不比暴风科技小,越是这类公司越明白人才的重要性,越有动力锁定人才,锁定增长。

京东2011年授出3263万股期权,执行价为3.67美元,2014年授出9378万股期权的执行价为6.3美元,昨日收盘价为25.98元。

唯品会2011年授予的期权执行价低至0.5美元,2013年授予的期权执行价不过是2.5美元,目前股价为17.24美元。

鑫龙电器储能电池获国网认证

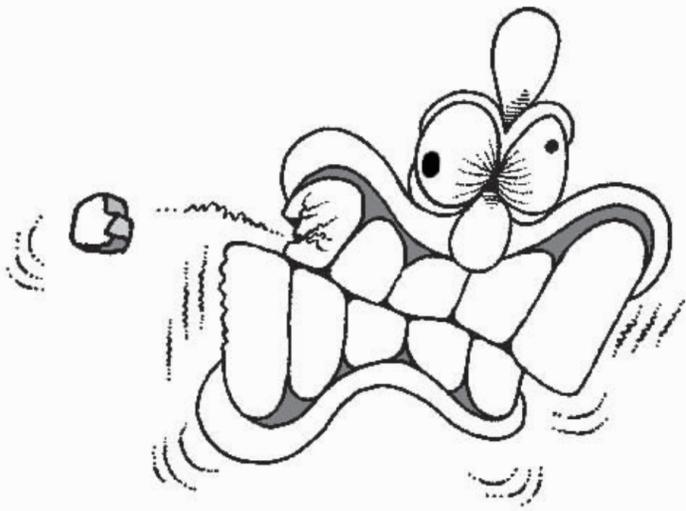
证券时报记者 童璐

与全球领先的能源管理系统供应商ZBB携手进行了四年多的艰苦技术攻关后,鑫龙电器002298终于拿到了进入大型储能项目的敲门砖。公司今日公告,其参股公司安徽美能储能的锌溴液流电池产品性能指标通过了中国电力科学研究院16项检测与试验,其结果符合《产品技术规格书》的技术指标要求,并取得了中国电力科学研究院出具的检测报告。

相关业内人士分析,由于中国电

力科学研究院是国家电网公司的直属科研单位,本次获得检测报告,意味着鑫龙电器锌溴电池产品已获得了国家电网的认证,有望参与国家电网的储能电池项目。从另一方面来说,达到“国网标准”,也一直被业内相关企业视为进入大型储能项目的“敲门砖”。

据介绍,锌溴电池凭借具有出色的容量储能性能,能有效保障电网安全运行,削峰填谷,平衡电力负荷,参与智能电网建设。但与铅酸电池等相比,造价昂贵一直是困扰锌溴电池普及的重要原因。



当有机会获利的时候,千万不要畏缩不前。

——乔治·索罗斯

忌 · 恐惧

