

远望谷 推股权激励计划

远望谷 (002161) 今日公告称拟推出股权激励计划。远望谷拟授予激励对象 200 万份股票期权, 占本激励计划签署时公司股本总额的 0.541%, 股票来源为公司向激励对象定向发行, 激励对象的范围为公司董事、高级管理人员、公司核心业务 (技术) 人员, 共 12 人。首期股票期权的行权价格为 17.81 元, 为上一个交易日的收盘价。

该计划的行权条件为, 第一个行权期, 以 2011 年净利润为基数, 2012 年净利润增长率不低于 50%; 2012 年度加权平均净资产收益率不低于 9%。第二个行权期, 以 2011 年净利润为基数, 2013 年净利润增长率不低于 110%; 2013 年度加权平均净资产收益率不低于 11%。第三个行权期, 以 2011 年净利润为基数, 2014 年净利润增长率不低于 195%; 2014 年度加权平均净资产收益率不低于 13%。远望谷称, 此次激励计划有效期为自股票期权授权日起 4 年。首次授予的股票期权自授予日起满 12 个月且 2012 年年度报告公告后, 激励对象应在可行权日内按 40%:30%:30% 的行权比例分三期行权。(王瑾)

江淮汽车 今年将完善全球市场格局

昨日上午, 江淮汽车 (600418) 召开股东大会, 新任董事长安进在会后接受证券时报记者采访时表示, 2012 年, 是江淮汽车 “十二五” 战略实现非常关键的一年, 公司面临的形势、发展的环境将更加复杂、更具挑战, 但是中国经济长期向好的基本面不会改变, 汽车消费需求的增长态势不会改变, 预计今年行业增速在 8% 左右。

安进称, 2012 年, 江淮汽车横向继续填补空白市场, 分阶段实现地级城市全覆盖; 纵向继续强化网点下沉, 扎根于三、四线城市。全面推进节能环保产品开发和资源节约型制造技术的推广、应用, 高度重视节能减排工作。加快 DCT、1.5TGDI、新能源车等新技术应用, 切实提升和畅、星锐、同悦、和悦、江淮铃年度车型等新产品投入产出效率和效益。将进一步完善全球市场格局, 加快商业营销模式转变, 推进合资合作、KD 工厂建设等。轻卡业务继续走高端品牌路线, 实现规模与效益双丰收; 重卡业务要适度扩大规模, 稳住收益; 乘用车业务强化结构调整, 提规模增效益, 打造高品质的国际形象。(齐真)

南方建材非公开发行 获证监会核准

2 月 8 日, 南方建材 (000906) 发布公告, 公司非公开发行方案获得证监会核准, 南方建材非公开发行即将进入实施阶段。公司方面表示, 项目成功实施后将为南方建材增强资本实力, 抓住国家促进中西部地区崛起的战略机遇, 进一步深耕中西部市场, 打造 “连锁经营、物流配送、电子商务” 三位一体立体化商务模式打下基础。

根据南方建材审核通过后的非公开发行方案, 公司拟以不低于 7.75 元/股的价格, 向不超过 10 名的特定对象非公开发行不超过 10060 万股, 募集资金总额不超过 7.8 亿元。此次定增募投项目有 3 个: 构建中西部钢材分销连锁网络、信息化建设项目和补充流动资金。其中, 投入最大的是 “构建中西部钢材分销连锁网络项目”, 公司表示项目完成后第一个完整会计年度将新增钢材销售 119 万吨、新增销售收入 57.7 亿元。(文星明)

斯米克 瓷砖新品 “失料” 登场

2 月 8 日, 斯米克 (002162) 在上海举行了新品发布会, 重点推出公司近期打造的顶尖新品——“失料” (英文名 “Masterpiece”), 包括超级大理石、超级玉石两大系列共十大新品, 其中前期首推三个新品: 卡拉卡特、咖啡玉石、米黄玉石。斯米克执行副总裁兼瓷砖事业部总经理陈克俭介绍, 大料源于意大利文艺复兴时期, 因其选材标准高, 开采困难, 价值是同规格石材的百倍。

“瓷砖不同于一般建材产品。” 公司负责人表示, “与水泥、钢筋不同, 瓷砖更讲究品位、潮流, 一款受欢迎的产品, 消费者也愿意为其支付更高的价格, 企业也会从产品的高附加值中受益, 这也是我们创新产品的最重要原因。而随着新产品的入市, 如果受到市场的好评, 那么公司也有望扭亏为盈。”

值得一提的是, 为应对行业的系统性风险, 公司在过去的一年里积极调整, 从参与锂瓷土矿的开发, 到涉足锂电池产业, 公司 “瓷砖、锂瓷土矿、锂电池” 三大业务板块的雏形也基本建立, 平抑了单一业务受政策影响的风险, 也有望为公司找到新的盈利增长点。(刘晓晖)

开拓日、美、巴西市场 超日太阳预计今年出货量继续增长

证券时报记者 蒋晔

在欧洲市场需求下降的大环境下, 超日太阳 (002506) 通过调整产品销售模式和扩展新区域两大手段, 公司主要产品太阳能电池组件出货量不减反增, 而且毛利率达 18% 左右, 比市场平均毛利率 15% 高 3 个百分点。公司董事长倪开禄预计, 2012 年组件的出货量将继续保持增长。

根据公司已经发布的公告计算, 2012 年公司获得国开行 10 亿欧元贷款用来支持公司海外建设 250MW 电站, 2012 年公司组件出货量已经公告为 460MW。考虑到公司尚有部分国内电站的建设计划, 再加上原有固定客户的需求, 显然 2012 年的出货量应该增幅不小。

以德国、意大利为代表的欧洲市场一直是光伏产业主要的销售市场, 超日太阳对欧洲的销售占比也达到了 80%, 但近年来由于欧债危机以及市场建设的饱和, 欧洲的需求已呈下降趋势, 面对这一新形

势, 超日太阳开拓了日本、美国和巴西等新的市场, 按照倪开禄的估计, 新市场今后的比重会呈上升趋势。除了日本市场已签署的 60MW 合约外, 倪开禄表示, 今年的美国市场将开始启动, 新兴市场巴西更有望超过美国。在他看来, 巴西的市场最有前景, 除了该国天然的光照条件适合建太阳能电站外, 还具有高度市场化的电力销售, 相比其他国家而言, 其高昂的电价使得太阳能发电具有很好的市场环境。

在开拓新市场的同时, 公司以布局下游电站业务模式为手段, 维持了组件产品的高毛利率。倪开禄表示, 布局电站有三种方式, 一是通过直接向电站销售组件, 给予其一定的回款账期, 二是通过组件折价的方式参与电站投资, 三是公司直接投资电站, 并使用自己生产的组件。此类模式对资金要求较高, 而且对公司资源整合的能力是一大考验。超日太阳获得国开行 10 亿欧元可循环贷款将保证公司有资金

支持, 此外超日的品牌优势使得公司参与建设的电站在市场上很受欢迎, 非常容易变现, 这样不存在资金沉淀的风险。

不过, 电站建设与组件生产相比存在建设周期长、回款速率慢的问题, 由组件销售向电站经营的模式转型之后, 客户的平均回款期加长了三至五个月, 公司滚动的应收账款总额同比有较大幅度增加, 到三季度末已经达到 20.35 亿元, 坏账准备计提同比大幅增加, 从而导致公司 2011 年业绩大幅低于此前预期。

对此倪开禄表示, 公司的应收账款一直是非常健康的, 历史上也没有坏账, 即使算上电站业务, 应收账款的回收期不会超过 9 个月, 因此随着今年陆续回收去年的应收账款, 这部分坏账计提也相应的会冲回, 这对提升今年的业绩有利。此外, 由于去年底欧元的突然下跌导致公司汇兑损失也是影响去年业绩的原因之一, 倪开禄坦承, 去年 10 月份时公司把银行授予的套保额度已用完, 而银行授予额度是每年一次, 所以 10 月份后没有额



度再做套保, 因此至年末的欧元应收账款意外受到很大损失, 但这部分损失也是账面的, 随着公司与银行签署新

的套保协议, 并在高于年末欧元基准汇率时做好套保锁定, 明年应收账款回收时应该会减少很大部分计提损失。

上海医药出资 8000 万美元整合北方平台

证券时报记者 蒋晔

上海医药 (601607) 昨日在京宣布, 公司出资 8000 万美元设立的上药北方投资有限公司已正式获得北京市政府有关部门批准并成立。上药北方的成立将有助于上海医药统一管理平台的建设与完善, 提升一体化经营水平, 有利于促进北方市场的行业整合。同时也表明

上海医药在全国战略实施过程中对管理结构优化调整, 加强地区中心的管理功能。

上药北方的成立将加强上海医药在北方地区分销业务运营管控能力, 拓展在北方地区的市场网络, 将成为上海医药未来立足北京及环渤海经济圈、辐射东北、华北、西北、中西部等泛北方区域开展直接投资和经营的有效平

台。该平台昨日起同时正式开展原集团下属的上药科园信海医药有限公司、原分销控股下属的爱心伟业医药有限公司等北方业务资源的内部整合。上药北方董事长由上海医药董事长吕明方兼任, 以协调集团整体资源并积极开拓北方医药市场; 上药北方总经理由原中信医药总经理孙长森担任。

2011 年, 上海医药在北京地区

销售收入已突破百亿元人民币大关, 公司将北方地区的下属子公司进行股权及分销资源的有效整合, 并通过有效重组, 进一步理顺资产隶属和业务管控关系, 提升核心竞争力。

上海医药同时宣布, 为将进一步推进集团信息化进程, 将以上药科园下属的 IT 公司海思林科为基础, 增资 1 亿元在北京建立集团的 IT 平台, 建立集团面向医药行业及卫生领域全

面的 IT 解决方案研发中心和和服务团队, 为集团内部和市场提供 IT 的医药专业整体解决方案, 建立上海医药领先的信息化体系及独特的 IT 服务竞争优势。

作为产业布局的重要一步, 上海医药同时计划出资在北京投资建立医药工业和开放式研发两大基地, 形成以上海、北京为中心, 南北相呼应的全产业链布局。

增值税改革启动 东方明珠受惠四大利好

证券时报记者 徐婧婧

2012 年 1 月 1 日, 增值税改革试点已在上海启动。作为上海文化服务行业主力军, 东方明珠 (600832) 将涉及此次营业税改增值税部分条例, 这将使公司预期税收减少, 增加税前、税后利润, 在一定程度上将助力东方明珠的新腾飞。

根据试点规定, 对交通运输业和部分现代服务业 (研发和技术服务、文化创意、物流辅助和

鉴证咨询) 实行营业税改征增值税, 分别适用新设的 11% (交通运输业) 和 6% (现代服务业) 两档税率, 而非现行的 17%/13% 的税率。同时, 现行增值税一般纳税人向试点纳税人购买服务, 可抵扣进项税额。

业内人士认为, 此次增值税改革将给东方明珠带来四大实质性利好。首先, 增值税是价外税, 营业税改征增值税后, 企业报告利润率将会上升。东方明珠作为上海文化

服务业的龙头, 其很多业务包括在此次试点的行业文化创意产业当中。其次, 税改的影响并不局限于本次税改的行业, 同时将辐射税改下游行业。在税改间接作用下, 公司将有机会藉此扩大产能, 提高营业收入。第三, 上海企业地区税收优惠辐射, 东方明珠可能会吸引更多的外地企业合作。对现行税改行业而言, 其他地区向试点纳税人购买应税服务的进项税额可以得到抵扣, 税负也将相应下降。最后, 国家出台的 “十二五” 规

划明确提出 “将扩大增值税征收范围, 调减营业税”。同时国家提出到 2015 年, 上海的服务业增加值占全市 GDP 的比重要达到 65% 左右”。东方明珠迎来了一个较好的政策大环境条件。

业内相关人士表示, 此次税改标志着政府新一轮支持文化服务性产业发展政策的开始, 更多的对于文化服务产业的利好消息, 财税优惠政策值得期待。而作为上海文化服务产业领头羊地位的东方明珠将受益匪浅。

亚厦股份 拍地建总部大楼

亚厦股份 (002375) 今日公告称, 鉴于公司规模快速扩大, 为了更好地吸引高端人才, 增强企业的研发能力, 有效提升企业形象, 公司拟参与竞拍浙江省杭州市西湖区的一宗地块, 该地块起始价 3.8 亿元。亚厦股份称, 拟使用剩余超募资金 3.4 亿元和自有资金支付投标保证金及土地款, 用于建设公司总部大楼项目。(王瑾)

海南橡胶子公司 拟购雅吉橡胶 15% 股权

海南橡胶 (601118) 今日公告, 公司全资子公司海胶集团 (新加坡) 发展有限公司拟与公司控股股东海南省农垦集团全资子公司海南农垦投资有限公司共同出资收购雅吉国际私人有限公司 (R1 International Pte Ltd) 75% 股权, R1 公司 100% 股权总价暂定为 5747.22 万美元, 约合人民币 3.62 亿元, 最终定价将不超过 5747.22 万美元。其中农垦集团收购 R1 公司总股本的 60%; 新加坡公司收购 R1 公司总股本的 15%, 利用资金最高不超过 862.08 万美元, 约合人民币 5425.3 万元。另外有 10% 股份农垦集团是否收购尚在洽谈中, 未来不排除增加收购股份的可能性。

公告显示, R1 公司是一家从事国际橡胶贸易的集团公司, 总部设在新加坡。目前业务主要集中在亚洲地区, 集团旗下的公司在新加坡、马来西亚、印度、泰国、日本等地分别开展橡胶采购和销售业务; 此外, R1 公司在欧洲和美洲地区设有代表处, 并在南美洲、非洲和大洋洲也有业务开展。(张昊昱)

深沪上市公司 2011 年度主要财务指标 (13)

本报网络数据部编制

证券代码	证券简称	基本每股收益 (元)		每股净资产 (元)		净资产收益率 (%)		每股经营性现金流量 (元)		净利润 (万元)		分配转增预案
		2011年度	2010年度	2011年末	2010年末	2011年度	2010年度	2011年度	2010年度	2011年度	2010年度	
002298	鑫龙电器	0.4406	0.259	3.34	2.96	14	9.08	0.0649	-0.9251	7270	4274	每 10 股送 2 股转 8 股派 0.25 元 (含税)
601678	滨化股份	0.92	0.53	5.56	4.69	18.08	12.97	0.92	0.35	60881	33728	每 10 股派 2 元 (含税)