

环保部重拳出击大气污染治理

治污行业将受益

□本报记者 钟志敏

在2月18日召开的环保部常务会议上，环保部提出将在重点控制区实施大气污染物特别排放限值，严格控制大气污染物新增量。同日，环保部对外公布《环境空气细颗粒物污染防治技术政策(试行)》征求意见稿(以下简称《征求意见稿》)，拟实行PM2.5排放总量控制制度。

业内人士表示，环保部出台如此严格的大气污染防治政策将利好大气污染治理行业，同时，具备监测和治理空气污染的相关上市公司如三维丝、桑德环境、创元科技、先河环保或将首先得到资金的青睐。

提高重污染行业门槛

环保部的常务会议确定，这次纳入特别排放限值的重点控制区，共涉及19个省、市、47个地级及以上城市的火电、钢铁、石化、水泥、有色、化工等六大重污染行业以及燃煤工业锅炉的新建项目，火电、钢铁、石化工业以及

燃煤工业锅炉的现有项目。

根据环保部的安排，前述地区从2013年3月1日起，新受理的火电、钢铁环评项目将执行大气污染物特别排放限值；石化、化工、有色、水泥行业，以及燃煤工业锅炉等项目待相应的排放标准修订完善并明确特别限值后执行。

对已经发布特别排放限值的火电行业而言，中国证券报记者获悉，具体到新建燃煤锅炉，全国大部分地区的国标为二氧化硫100毫克/立方米，广西、重庆、四川、贵州的火力发电锅炉甚至允许放宽为200毫克/立方米，但特别排放限值则收紧为50毫克/立方米。

不难发现，在前述重污染行业的大气污染物特别排放限值，其实施时间不一，这与相应的标准还不完善有关。”业内人士介绍，目前石化、化工、有色、水泥行业以及燃煤工业锅炉的大气污染排放限值还在制定当中。

目前进展比较快的是水泥行业。据了解，2012年11月环保部发

布了《水泥工业大气污染物排放标准》等4项环保标准已在征求意见。新标准不但把氮氧化物的排放值从现行的每标准立方米800毫克下调到每标准立方米450毫克(现有)和每标准立方米320毫克(新建)，同时还对排放颗粒物、二氧化硫、氨等提出更高要求。

中国水泥协会常务副会长兼秘书长孔祥忠向中国证券报记者透露，历经一年多的研究制定，《水泥工业大气污染物排放标准》有望于今年实施，其中首度规定了特别排放限值，这个标准肯定比别的行业低。“新标准的实施，会使企业生产成本增加，企业效益会受影响。特别是在重点城市、重点风景区，如果工厂比较多，总排放量比较大，对一部分管理比较差、生产成本较高的企业，会适当地退出。”孔祥忠说。

控制PM2.5排放总量

值得注意的是，环保部于2月18日悄然发布了专门针对PM2.5治理技术的指导性文件，并明确控制PM2.5及前体污染物排放的

重点领域包括工业污染源、移动污染源、生活污染源、农业污染源、各种施工工地、各种粉状物料贮存场等。

《征求意见稿》要求，各地在开展PM2.5排放总量调查的基础上，实行PM2.5排放总量控制制度，将PM2.5纳入污染物减排统计、监测考核体系，不断削减排放总量，严格控制新增排放量，实施清洁生产，从源头上减少PM2.5的产生和排放。

此外，环保部还提出了PM2.5污染防治目标：到2015年，建立有效的排放监控机制和考核机制，构建完善的政府和企业目标责任制，基本建立起重点区域PM2.5污染防治体系，并逐年减少PM2.5排放总量；到2020年，建立区域层面大气污染监测、评估、监督体系，PM2.5排放总量显著下降。

业内人士表示，环保部出台如此严格的大气污染防治政策首先将利好大气污染治理行业，其中脱硝投资将大幅度增加。“十二五”期间大气污染的治理重点将从脱硫转向脱硝，电力、非金属矿

物、黑色金属、化工、石化六大行业排放量占到工业源排放量的91.5%，其中电力领域氮氧化物排放占比达到40%，是脱硝业务重点开展领域，如三维丝，公司专注于从事大气粉尘污染治理，致力于袋式除尘器的核心部件高性能高温滤料的研发、生产、销售与服务；桑德环境，公司是我国固废行业领先的综合处理服务商。

同时，具备监测和治理空气污染的相关上市公司或将首先得到资金的青睐。此前，全国受雾霾天气影响严重，中央气象台连发多个黄色预警信号。当时与口罩、PM2.5检测、空气治理等相关的概念股均出现较大涨幅。如创元科技，控股的苏净公司拥有博士博士后流动站、一个国家级技术中心、200项专利，其中30%是发明专利。苏净公司在洁净测试和应用上具有技术领先优势，主导了行业标准的制定，在国内洁净工程领域占据了龙头地位；先河环保，在大气环境监测、水质监测等领域均有较好表现。

公司公开资料显示，熊向东与东方财富及其股东、管理层之间并不存在关联关系。

然而，这位最新的称谓是“理财大师”的原投资界大佬似乎从2011年底开始就麻烦不断，先是被指挪用公款阻断投资企业5173金华利诚信信息技术有限公司上市之路，后又被“浑水”质疑利用妻子之名主导了分众传媒对于好耶广告的高溢价收购，使得分众股东在好耶项目上累积损失在1.6亿美元。此后，似乎就在投资界再无大动作。

的选择了大宗交易平台而非集合竞价，从1月份开始的连续减持让熊向东在短短一个月间套现1.74亿元。

相比之下，熊向东的持股成本可谓低得惊人。早在东方财富上市之前，2006年底至2007年初，公司创业股东团队就与部分潜在投资者达成股权转让意向，以每股1元的价格完成了上述股权的转让，其中就包括实际控制人其实(原名：沈军)向熊向东转让的57万元出资额，占比19%，上市前这一持股被稀释至16.33%，合计共1715万股。而公

“灰色大佬”熊向东几近清仓东方财富

□本报记者 李若馨

顶着原IDG中国基金投资总监光环，并屡屡将东方财富引为成功投资案例的职业投资人熊向东如今选择了在东方财富项目上的全身而退。2月20日，通过大宗交易平台，熊向东抛售东方财富1500万股，套现1.6亿元；再加上他在1月11日和16日的两次抛售，熊向东近期对东方财富的累计减持量已经达到1647万股，如以其2012年三季度末的持股量计算，其目前对东方财富的持股量不足794万股，持股占比不

足2.36%。

早在2012年6月15日的一笔有关东方财富交易记录就透露，藏身于华泰证券股份有限公司海门解放东路证券营业部后的减持方正正是东方财富的二股东熊向东。从持有的东方财富解禁之初，熊向东就开始一路减持，持股比例从上市之初的12.25%降至2012年9月底的7.27%。2011年和2012年连续两年的套现金额早已过亿。而在2013年伊始，熊向东就选择了更加凶猛的减持。与此前不同的是，熊向东的减持路径更多

苏宁更名涉“云”取悦投资人效果初现

苏宁易购与京东商城竞争将更加激烈

□本报记者 王荣

“苏宁电器”更名“苏宁云商”取悦投资人已经效果初现，20日公司股价一改前两个交易日的颓势，上涨了3.67%。在仍处做大规模阶段的电商行业，资本的认同和支持是关键。一位电商观察人士认为，苏宁易购在结构调整后，将与京东商城的模型很相似，为争夺行业内排名，两者之间的竞争将更加激烈。

平台之争或更激烈

按照苏宁电器董事长张近东的设想，店商+电商+零售服务商的这一“云商”模式，有别于阿里巴巴的网上交易平台，也不同于京东商城的电商模式。

但有消息称，苏宁将以“采购一体、双线融合”为指导思

路，进一步将线上线下电器、非电器类产品、定制服务产品、自主产品、售后服务、商业广场招商与运营等业务纳入商品经营类进行统一的采购与经营服务，进一步推进面向集团的大采购平台和大商品经营平台的建设。换言之，苏宁最后希望建立的还是平台。

而京东商城也并非纯电商模式。“未来的商业竞争必然是平台之战。”京东商城董事长兼CEO刘强东指出，京东商城的目标并非是短期实现盈利，而是将web、物流、信息系统、金融平台业务都做成一个平台。

这也意味着，苏宁踏上“云商”这条道路时，首先将遭遇京东商城的阻击，而随着越走越远，阿里巴巴、亚马逊中国等企业都会因压力而给予苏宁必要的反击。

或为取悦投资人

电商行业是资本密集行业，但资金是苏宁电器的薄弱环节。对于苏宁电器的转型，二级市场并不认同。曾经重仓苏宁电器的基金公司大多已经离开，公司股价自2010年以来持续走低，区间跌幅达66%。分析人士指出，改名虽然对消费者的影响并不大，但是对于投资者，递给了公司定位和理念：对于供应商和厂家，改名有助于树立线上线下大一统概念，推进消除产品差价。对于中层以下管理者和各地的员工，改名是压力，可促使其没有理由抵制线上。

2月16日，京东商城已证实7亿美元融资到账，以做大平台为目标，这让苏宁易购备感压力。且在交易规模上，苏宁易购与京

东商城还有很大的差距，数据显示，艾瑞咨询发布的2012年中国网络购物市场数据报告显示，京东商城居自营B2C市场份额第一，市场占有率从2011年的36.4%提升至2012年的49%，而苏宁易购市场占有率为13.6%，

实际上，电商的估值要高于传统零售企业。以2月20日的收盘价做参考，苏宁电器的市值为521.24亿元，而京东商城在最近一轮7亿美元融资时，安大略教师退休基金则透露，对京东商城的估值约为80亿美元。尽管总体估值相当，但实际上京东商城2012年尚未盈利，苏宁电器虽然业绩下降但仍有28.92亿元至33.74亿元的净利润。上述分析人士指出，如苏宁冠上“云”概念，从传统零售专向科技类公司，或影响二级市场对其估值的判断。

丽珠集团B转H方案获股东高票通过

□本报记者 常仙鹤

2月20日，丽珠集团临时股东大会审议以介绍方式将已发行的B股转换至香港联交所主板上市及挂牌交易的相关事宜，全部相关议案均以99.98%的高票获股东通过。

由于此次方案涉及变更B股股东的权利，根据有关规则，方案在表决时需要出席股东大会的全体股东和B股股东进行分别统计，只有在同时取得以上两者所持表决权的三分之二以上通过后，方案才可实施。而从会议情况来看，无论是A股还是B股股东，对于此次方案均给予了积极支持。

作为医药板块第一家B转H股的公司，丽珠B转H方案公布后受到市场关注，并在二级市场上取得良好表现。丽珠集团有关人士表示，公司股票实现在香港上市流通，有利于提升公司的国际形象、品牌知名度；同时，境外资本市场可为公司提供更加广阔的融资平台和价值实现平台，有利于公司参与境外资本运作，完成高效便捷的融资，实施境内外业务拓展和资源整合。2013年公司将全力推进方案的实施，之后才会推出在H股的融资计划。

至20日收盘，丽珠集团已发行B股总数为1.12亿股，占总股本的37.8%，按2月20日收盘价36.37元/股计算，B股市值达40.73亿港元。

□本报记者 张怡

停产已经超过半年的美国电动车制造商Fisker Automotive(以下简称：菲斯科)卖股融资事宜，吸引了众多中国车企的关注，东风、吉利、北汽、万向等被指与菲斯科有过接触，但这些企业均未对此事作出正面回应。

作为高性能电动跑车制造商，业内认为菲斯科技术和经验虽有其先进性，但对于收购方的实用意义和成效性不足，很可能成为拖累自身发展的“包袱”。

多家车企低调接触

外媒消息显示，菲斯科计划出售公司股权筹集2-3亿美元的资金。目前菲斯科已经收到了多家海外企业的合作意向，其已经与至少4家中国企业有过接触，其中包括东风、吉利、北汽和万向

等，有分析透露，合作有望在3月中旬达成，吉利胜算较大。

菲斯科成立于2007年，其研发了菲斯科-卡玛的电动超跑车，该车在以锂离子电池为驱动来源的隐秘模式下能连续行驶80公里；在锂电池和发动机共同驱动的运动模式，则可将续航里程延长至483公里。该车售价约11万美元，截至2012年底已经售出约1800辆，不过也遭遇了一系列产品质量和资金问题。菲斯科迄今已经停产超过6个月，因此该公司在全球范围内寻求合作伙伴，并急于在中国与中东市场实现突破。

据接近菲斯科的消息人士透露，该公司认为吉利对Fisker和其技术“更认真”和也“更热情”，且吉利控股可以快速作出决议。“最重要的是，对于吉利我们是和一个决策者打交道。”其中决策者正是指吉利控股的董事长和创始人

李书福。

对此，中国证券报记者致电东风汽车公司相关负责人，但始终未能打通电话。东风人士表示，该事项尚未对外公布，属于公司机密，不方便对外透露。对于市场预期收购事宜不知情，但并未否认公司接触菲斯科一事。

另有消息人士透露，菲斯科或许将与两家或者两家以上的企业达成战略合作。战略合作将使菲斯科拿到开发第二款新车的资金，这对经历召回和资金链出现问题的菲斯科而言，将极大地提升其投资者的信心。

购入或成车企“包袱”

当前，海内外电动汽车行业

均遇到不同程度的阻碍，此时不少国际上的知名公司都纷纷出售旗下不赚钱的项目，以甩掉“包袱”专精发展。业内专家认为，国内车企花巨额资金接手这些“不良资产”，很可能成为拖累自身发展的“包袱”。车企更需要的，或许是这些知名企业的研发团队。

尽管菲斯科的高性能电动车技术以及其豪华跑车经营经验，对我国车企具备学习借鉴价值，但是业内对于收购以后价值的时效性和成效性均表示质疑。

国家863电动车重大专项动力电池测试中心主任王子东表示，跑车是小众的产品，对性能要求很高，但考虑其产量、用户群、中国路况等多方面，电动跑车在国内几乎很难发展。而且收购以后如何利用，能否取长补短，都需要深入考察。

新能源发展与应用产业化专

昆百大股权激励计划“画饼”

股价遭爆炒 行情或难延续

□本报实习记者 傅嘉

一纸门槛颇高的股权激励公告，将昆百大A的股票连续拉了两个涨停板。昆百大19日推出的股权激励计划草案显示，公司的业绩自2014年起将有高速增长。

不过分析人士认为，从基本面来看公司估值处于低位，由于前期基数较低，爆发式的业绩增长并非不可能，但公司股价近期的上涨多来源于停牌补涨和市场炒作，激励计划对公司短期不构成利好。

六折激励计划门槛高

昆百大激励计划显示，公司计划向董事、高级、中层管理及核心业务人员共22人授予789.74万股股票，占总股本4.8%。授予价格为每股4.61元，依据计划公告前20个交易日昆百大股票均价7.68元的60%确定。激励计划有效期为6年，在授予日后12个月为标的股票锁定期。昆百大相关负责人表示，激励的最主要目的在于使公司有长足的发展，至于采取何种措施公司将在后期陆续披露。

不过，该计划解锁门槛颇高，将以2012年净利润(扣非、归母)为固定基数，2013、2014、2015和2016年净利润的增长率分别不低于20%、180%、260%和360%。照此推算，公司未来四年内的净利润同比增速将为20%、133.3%、28.6%、27.8%。

考虑到传统零售行业的增长幅度不可能出现如此大的波动，业内人士表示，公司在2014年利润出现大幅增长或因前期部分在建项目将在2014年集

股权转让纠纷波澜又起

兄弟科技申请撤销裁决

□本报记者 于萍

兄弟科技收购中华化工所引发的“官司”仍未了结。兄弟科技中级人民法院申请撤销仲裁裁决。而该项“官司”的结果或将影响到公司2012年甚至2013年经营业绩。

转让价“谈不拢”引纠纷

这场纠纷源于兄弟科技筹划收购嘉兴中华化工有限责任公司72%股权。根据公司2012年3月发布的非公开发行预案，公司拟以23.19元/股的价格非公开发行不超过2000万股，主要用于收购中华化工72%股权。根据协议，朱贵法等11人将把持有的中华化工72%股权转让给兄弟科技。

不过，这笔市场看好的交易却由于转让总价款始终无法达成一致，致使股权转让协议无法执行。在拖延数月后，2012年9月，兄弟科技就双方争议事项向嘉兴市中级人民法院申请仲裁。

2012年12月21日，公司与朱贵法等7名股东达成协议，终止这7名股东合计持有的中华化工67.469%股权转让事项，该7名股东将已经收取的股权转让款中的3.9亿元返还给公司。同时，公司决定终止收购中华化工72%股权，并终止相关的非公开发行申请事项。

不过纠纷并未结束。由于公司为购股权发生借款产生了利息约7063.68万元，公司与中华化工原股东无法就剩余股权转让款的返还及损失达成协议，公司再度向嘉兴仲裁委员会提出变更仲裁请求的申请，要求确认《股权转让协议》终止执

中释放利润。

同时，昆百大对业绩增长的高预期或源自于未来在商业地产项目的开发。公开资料显示，昆百大近期在大理与昆明高新区刚刚拿下两项地块，公司向中国证券报记者表示这两项地块的使用目前仍在做规划。云南当地人士向中国证券报记者表示，昆百大的商业地产业务一直是公司的强项。公司自2007年在地产方面突击发展以来，取得了不错的成绩。早期的“昆明走廊”和近年面向高端的大体量项目“野鸭湖”开发均较为成功。该人士透露，昆百大地产可谓云南地产的“黄埔军校”，现在云南地产很多高管都是从昆百大地产走出来的。

暴涨行情难延续

对于二级市场的爆炒，市场资深人士则表示，昆百大节前便已停牌，无论股权激励计划推出与否，股价均有补涨冲动。自股票复牌以来，昆百大连续两天放出天量，昨日该股换手率更是接近20%，从过往经历看，此轮暴涨短期内难以延续。

昆百大的估值也正得到业内的关注。宏源证券分析师陈炫认为，公司的估值仍处于低位，目前12倍的PE相对于未来4年的高增速具有较大吸引力。保守估计公司主业(不含地产业务)未来4年年复合增长率至少在25%以上，预计2013年、2014年EPS分别为0.78和1.83元。

针对股价异动，昆百大今日也发出公告称，公司不存在应披露而未披露的重大事项，并预计2012年净利润增长幅度不超过50%。

股权转让纠纷波澜又起

兄弟科技申请撤销裁决

行；裁决11名被申请人返还股权转让款5.89亿元，且仲裁费用

由11名被申请人承担。今年春节前夕，公司收到嘉兴仲裁委员会作出的裁决书，裁决被申请人中朱贵法等7人返还4.49亿资金，但驳回兄弟科技对这7人的其他仲裁请求。仲裁委员会还认定，终止协议对其余4人没有约束力，申请人申请变更仲裁请求已超过法定期限。仲裁费用539.78万元由双方共同承担。

公司业绩将受影响

对于嘉兴仲裁委员会最新作出的判决，不仅仅是兄弟科技这一方，朱贵法等7名被申请人也对这一判决表示了异议。而这场纠纷对公司业绩的影响还存在很大不确定性。

从兄弟科技一方来看，认为嘉兴仲裁委员会仲裁程序违法，朱贵法等11名被申请人隐瞒了足以影响公正裁决的证据，应予撤销。而另一方，朱贵法等7名被申请人也认为，该仲裁程序违法，应予撤销。

兄弟科技表示，截止公司2012年年度报告披露日前有仲裁/诉讼结果，且其结果为无法收到剩余部分股权转让预付款，将进一步扩大公司2012年度业绩亏损。截止公司2012年年度报告披露日尚无仲裁/诉讼结果的，其仲裁/诉讼结果将可能影响公司2013年度经营业绩。

仅从目前情况来看，兄弟科技对于剩余股权转让预付款的收回以及利息损失赔偿等其他争议事项还计划提出仲裁申请。源于股权转让的这场“官司”似乎还远未到落幕之时。

好当家4亿投建渔港码头

□本报记者 于萍

好当家公告称，公司拟投资4.07亿元新建渔港码头工程项目。新建渔港选址在现有养殖区南侧，总用海面积为18.5776公顷。

公告显示，拟建港区在靖海湾畔。工程区水路距青岛港120海里，烟台港146海里。陆路距烟台121公里、青岛264公里，为全封闭高等级汽车专用路。腹地乡镇已通三级公路，600多公里的二级公路并网。铁路、水路通达区内外各地。工程总投资估算4.07亿元，其中引堤工程设施投资3.57亿元，

其他及预备费用4955万元，建设周期为2年。

公司认为，渔港工程项目按国家一类开放港建设，有利于公司大力发展海洋渔业，同时也可以吸引更多的渔船进出渔港码头。

改革开放以来，我国海洋渔业发展迅速，水产品产量已经连续21年位居世界第一。发展海洋经济，加快现代渔业建设在“十二五”期间已成为国家发展现代产业体系的重要内容。目前，国家已陆续出台了支持海洋捕捞业发展的优惠政策。