

# 多地冲刺履约 推升碳交易量

□本报记者 王小伟

继2013年中国碳市场走过“元年”之后,上海、深圳、北京、天津和广东等多个碳排放交易试点省市于今年6月进入首个履约期。按照各省市出台的管理办法,各地都要在6月底以前履行清缴义务。中国证券报记者注意到,在履约期临近之时,多地出现了推迟履约期的情况。业内分析认为,随着截止日期迫近以及相关处罚通知的出台,企业履约冲刺或将致各地碳排放成交量暴增。

## 多地推迟履约期

2011年国家发改委发布《关于开展碳排放权交易试点工作的通知》,确定北京、天津、上海、重庆、湖北、广东及深圳市开展碳排放权交易试点。经过各地发改委部门核定,企业可以取得一定时期内“合法”排放温室气体的总量,该“合法”总量即为配额。当企业实际排放量较多时,超出部分需花钱购买;若企业实际排放较少,剩余部分可在碳排放权交易市场出售获利。公开资料显示,2013年以来,上述7个省市开始碳排放权交易试点,总量规模近8亿吨,覆盖企业约2200家,配额量占各地区排放总量的30%-40%,试点期至2015年结束。

此后各地在碳排放交易方面均稳步推进。以广东省为例,2013年底,广东电力、钢铁、石化和水泥四个行业成为第一批“吃螃蟹者”。根据规定,这四个行业中2011年、2012年任一年排放2万吨二氧化碳及以上的企业被列为首批控排企业。

今年3月1日起,《广东省碳排放管理试行办法》正式实施。根据对企业碳排放量的核查情况,2013年-2014年度,免费发放97%的碳排放配额,另外3%需企业通过竞价购买。上述办法规定,每年6月20日前,控排企业和单位按省发改委核定的本企业(单位)上年度实际碳排放量,完成上年度配额上缴工作,未足额清缴配额的控排企业和单位,由省发展改革委部门责令履行清缴义务。对于拒不履行清缴义务的企业,在下一年度配额中扣除未足额清缴部分2倍配额,并处5万元罚款。

不过6月20日前广东省控排企业完成上年度配额上缴工作的规定“落空”。6月12日,广东省发改委发出通知,要求在7月15日前,广东省水泥、石化、电力和钢铁四大行业的202家企业清缴完2013年度碳排放配额。这也意味着,广东省碳排放交易履约期限由此前的6月20日延迟至7月15日。

此外,天津等多地也推迟了碳排放交易的履约期。按照此前《天津市人民政府办公厅关于印发天津市碳排放权交易管理暂行办法的通知》,纳入企业应于每年5月31日前完成履行履约义务。今年6月5日,天津市发改委《关于开展碳排放权交易试点纳入企业2013年度碳排放核查工作的通知》要求,纳入企业积极关注碳市



新华社图片

场价格,认真做好配额管理工作,注销或上缴2013年度履约配额,履约截止日期变更为7月10日。

业内人士认为,企业参与积极性不高是这些碳排放交易试点城市推迟履约期的主要原因,政府需要进一步做好碳排放交易的公平性和强制性。

## 履约率低位徘徊

实际上,伴随着相关规定的落地,不少地方企业的履约率始终在低位徘徊。以深圳为例,2013年6月深圳在国内率先启动强制性碳交易,被纳入管控的单位包括635家工业企业和197栋大型公共建筑。按照规定,6月30日之前,实际排放量超出政府签发的配额部分,必须通过市场购买补足,并完成报备。如果届时仍有企业未向市场购买超额排放的碳,将面临严厉处罚。但截至6月下旬,仅有400余家管控单位完成履约,履约率不足70%。

上海市碳排放方面人士此前也曾透露,截至6月18日,共有118家企业完成了履约,配额清缴量比例约为70%。针对近30家履约仍有缺口的企业,相关部门近日召开专门通气交流会议,就企业自身配额情况、入市流程、履约安排、违约责任和风险、有偿发放等事宜进行了充分沟通。与会企业均表示都已在按履约时间节点抓紧做好本企业相关流程,并按期做好清缴工作,积极履行清缴义务。

由于不少企业对于碳排放交易意识的滞后,导致履约期到来前“临时抱佛脚”的公司不在少数。进入6月以来,光顾深圳碳交办的的人越来越多,深圳碳交办相关负责人表示,有些管控单位平时不重视,随着履约期临近,发现配额出现缺口,政府要动真格后,就跑来申诉、说情。

相关分析认为,由于对新鲜事物存在陌生感,且配额缺口带给企业的经济支出不是太大,加上很多企业并不清楚自身配

额是否够用,导致不少企业在面临“宣判”截止日迫近之时开始慌了手脚,亡羊补牢。

## 碳交易量暴增

随着履约期的临近,多地政府对于碳排放交易开始推出动真格的处罚措施。以北京为例,6月19日,北京发改委发布《关于责令重点排放单位限期开展二氧化碳排放履约工作的通知》,要求重点排放单位于6月15日前完成2013年碳排放配额清算(履约)工作,并公布了目前尚未履约的企业名单,未按时间进行履约的企业将会处以市场均价3至5倍罚款。

6月12日,一份关于对未按时足额提交配额履约的碳交易管控单位进行处罚有关事宜的公告,分别出现在深圳发改委和深圳碳排放权交易所的官方网站上,其中

## 国际航协报告显示

# 航空业今年碳排放量料达7.22亿吨

□本报记者 汪珺

国际航协近日发布《航空业经济效益》报告,航空公司的环境业绩正在不断提高,预计2014年行业碳排放量为7.22亿吨,较上一年微增0.22亿吨,行业燃油效率将同比上一年提高1.7%。

报告预计,2014年,航空公司将使用燃油约2710亿升,行业碳排放量将达到7.22亿吨,较上一年微增3.2%。

数据显示,2012-2014年,航空业碳排放量分别为6.82亿吨、7亿吨、7.22亿吨(预计量)。航空业的碳排放增幅并不明显,这得益于航空公司燃油效率的持续改进。数据显示,2012航空业燃油效率同比提高1.5%,2013年同比提高1.9%,2014年

预计将同比提高1.7%。

据国际航协理事长汤彦麟透露,今年九月前,国际航协将向民航组织提交一个旨在改进全球航班追踪技术的草案,以期改进现行的飞行追踪手段。

目前,国际航协的全球航空数据管理(GADM)项目正在建立一个全球最大的运营信息资源。“终极目标是预测事故的可能性。”汤彦麟称。

2014年是定期商业航线开航100周年。国际航协预计,2014年航空公司将以超过50000条航线连接33亿人次旅客、5200万吨货物,促进6210亿美元的消费,运送价值6800亿美元的商品。此外,航空业还为全球5800万人提供了工作机会。

上海市碳交易6月也喜获丰收。进入6月份履约期以来,上海碳市场交易日渐活跃,日交易量屡创新高。6月11日,上海市场出现一笔交易量为29.3万吨的协议转让。在随后的6月12日,上海市场成交19.9万吨,刷新全上市线上交易日成交量记录。

相关专家对记者表示,近来碳排放交易的放量与相关政策的制约因素分不开。要想真正实现碳排放交易的市场化,目前“范围太窄”的问题有待解决。由于交易范围在单个城市,造成交易量小,企业参与度不足。如果把碳交易扩大到2-3个省份,相对于一个城市单独做或许更能带动碳交易的发展。

## 挂牌半年未能出手

# 光大金控二度叫卖西凤酒2.5%股份

□本报记者 王锦

由于前次挂牌未能觅到合适的接盘方,光大金控拟在北京产权交易所二次挂牌转让其持有的西凤酒2.5%的股份。同前次挂牌相同,本次挂牌仍然分两笔进行,每笔1.25%,分别叫价6585万元,共计挂牌价仍为1.317亿元。

## 二次挂牌

根据北京产权交易所6月23日披露的挂牌信息显示,陕西西凤酒股份有限公司现任第七大股东光大金控资产管理有限公司拟挂牌转让其持有的西凤酒2.5%的股份,挂牌自6月23日起至7月18日止。

此次转让之后,光大金控资产管理有限公司不再持有西凤酒股份,但“光大系”的另一家光大金控(天津)创业投资有限公司仍持有西凤酒2.9%的股份,位列第六

大股东。

需要注意的是,这并非光大金控首次叫卖西凤酒股份。根据此前信息,该挂牌项目曾于2013年12月24日在北京产权交易所第一次挂牌,截至2014年6月11日挂牌期满,经光大金控申请重新挂牌。

本次挂牌,无论是挂牌价格、评估价值还是转让程序均与前次挂牌相同。对于本次西凤酒该两笔500万股股权的挂牌,西凤酒现有股东明确表示放弃优先购买权。

根据挂牌公告,陕西西凤酒厂集团有限公司持有西凤酒44.03%股份,为控股股东;中信旗下的绵阳科技城产业投资基金(有限合伙)持有15%,为第二大股东;持有贵州茅台等多家酒企的盈信投资集团股份有限公司持有8.86%的股份,为第三大股东。其余股东持股比例均低于5%。尽管白酒行业近两年以来陷入调整期,但从评估值来看,相比几年前,包括光大金控

在内的各大创投仍然实现了不错的“浮盈”。挂牌公告显示,以2012年12月31日为评估基准日,西凤酒股东全部权益采取市场法的评估值为52.67亿元,而2010年其估值只有24亿元左右。在西凤酒估值翻番的背景下,光大金控此番投资也同样翻番。资料显示,光大金控2010年以1.356亿元获得西凤酒5.4%的股权,而此次2.5%股权的挂牌价已经达到1.317亿元。这意味着此次挂牌若能顺利成交,光大金控便基本收回当初的全部投资。

## 或因上市无期

光大金控急于脱手或许可西凤酒的上市进程缓慢有关。有业内人士曾指出,在此前的“老四大”名酒贵州茅台、山西汾酒、泸州老窖、西凤酒之中,仅有西凤酒未能实现上市。而从西凤酒披露的业绩来看,其整体经营情况在“老四大”名酒中也落后不

少,这或许同其“缺席”资本市场有一定关系。

根据挂牌公告,2012年,西凤酒实现营业收入33.58亿元、净利润3.34亿元;资产总计30亿元,负债总计16.38亿元,所有者权益13.63亿元。截至2013年6月30日,西凤酒实现营业收入18.95亿元、净利润1.82亿元;资产总计29.87亿元,负债总计13.36亿元,所有者权益16.51亿元。

2013年上半年,同A股14家白酒上市公司相比,西凤酒的营收排名第7位,净利润排名第8位。

根据相关资料可知,西凤酒上市计划早已有之。2010年其通过增资扩股引进各大战略投资者,也是欲为其上市铺路。当时还确立了2013年上市的目标,但此后因种种原因,上市计划一再推迟。此次IPO重启之后,已有4家白酒公司IPO预披露,而排队公司中仍未见西凤酒的踪影。

# 汇丽集团37%股权寻买家

□本报记者 欧阳春香

上海联合产权交易所项目信息显示,控股股东上海汇丽资产投资经营有限公司挂牌转让上海汇丽集团有限公司37.33%股权,挂牌价2450万元。

公开资料显示,汇丽集团成立于1993年,注册资本4.5亿元,经营范围为化学建

材、建筑涂料、防水装潢粘粘材料、塑料制品、精细化工产品、房屋配套产品等。

汇丽集团经营状况并不乐观,且有高额负债。2012年,汇丽集团实现营业收入655.94万元,净利润亏损4167.11万元。截至2014年3月31日,公司净利润亏损276.54万元,负债总计5.79亿元。以2013年9月30日为评估基准日,公司净资产的账面价值

和评估价值分别为-5.87亿元和-4750万元,转让标的对应评估值为-1773万元。

转让方提示,意向受让方须同意5年内不对外转让标的公司股权;5年内不将标的公司的注册地及纳税所在地迁出浦东新区;标的公司继续履行出让方作为标的公司股东时所做出的承诺及签署的有关协议。转让完成后,由股权转让后的各股东方

按持股比例通过增资或其他方式将标的公司资产负债率降至70%或以下,帮助标的公司恢复对外融资功能,实现正常经营。

转让方要求,意向受让人应具有良好商业信用,连续三年盈利,且截至2013年12月31日实缴资本和净资产值均不低于5亿元;此项目不接受联合受让主体或财务投资者,不得采用委托方式举牌。

## 43%股权7421万元挂牌

# 中化集团拟退出天津逸仙

天津产权交易中心项目信息显示,中国中化集团公司下属中化(伦敦)国际石油有限公司挂牌转让天津逸仙科学工业园国际有限公司43%股权,挂牌价格为7421.17万元。

天津逸仙成立于1993年,为中外合资经营企业,经营范围包括开发和建设园区内的基础设施;引进和开发高科技产业;引进和建设园区的生产和生活设施;在园区内发展以园区服务为主的第三产业;开发和经营园区内房地产等。目前其股权结构为,天津泰达投资控股有限公司持股45%,中化(伦敦)国际石油有限公司持股43%,天津火炬科技发展公司持股12%。此次股权转让方为中化(伦敦)国际石油有限公司,其他股东表示放弃行使优先购买权。

主要财务指标方面,天津逸仙2013年实现营业收入2082.51万元,净利润亏损1009.99万元;今年前5月实现营业收入615.9万元,净利润亏损694.72万元。以2013年6月30日为评估基准日,资产总计账面值为27667.6万元,评估值为33826.79万元;净资产账面值为10999.35万元,评估值为17258.53万元。

转让方提出,意向受让方可以是企业法人或自然人,为保障标的企业的持续发展,若意向受让方为企业法人,注册资本金不低于1.4亿元。本项目不接受联合受让。(李香才)

# 兰生股份拟退出上海前进

上海联合产权交易所项目信息显示,上海前进进出口有限公司100%股权及1840万元债权日前挂牌转让,挂牌价格为5960万元。

上海前进进出口有限公司成立于1992年,注册资本为720万元,上海兰生股份有限公司持股100%。主要财务指标方面,上海前进2012年实现营业收入42.78万元,净利润亏损78.23万元;2013年实现营业收入12.88万元,净利润亏损122.41万元;今年前5月实现营业收入1000元,净利润亏损51.32万元。以2014年4月30日为评估基准日,上海前进资产总计账面值为972.07万元,评估值为5371.21万元;净资产账面值为-868.02万元,评估值为3531.12万元。

转让方要求,意向受让方应为依法设立并有效存续的境内企业法人、其他经济组织;意向受让方应具有良好的财务状况和支付能力,应具有良好商业信用。本项目不接受联合受让主体。(李香才)

# 美华医疗10%股权挂牌转让

上海联合产权交易所项目信息显示,上海血液生物医药有限责任公司挂牌转让上海美华医疗器械股份有限公司10%股权,挂牌价1020.40万元。转让后,上海血液生物公司将不再持有美华医疗股份。

美华医疗成立于2001年,注册资本5000万元,主要生产新型小儿吊瓶、喂食器等医用高分子材料制品。

2012年,美华医疗实现营业收入1.16亿元,净利润亏损387.68万元。截至2014年5月31日,公司实现营业收入534.80万元,净利润亏损152.76万元。以2013年10月31日为评估基准日,公司净资产的账面价值和评估价值分别为8451.03万元和1.02亿元,转让标的对应评估值为1020.40万元。

转让方要求,意向受让人应具有有良好的财务状况和支付能力,具有良好商业信用;此项目不接受联合受让主体。(欧阳春香)

## 生物柴油业务连年亏损

# 中海油拟以出售海油碧路74%股权

由于连年亏损,在控股6年之后,中海油决定退出海油碧路(南通)生物能源蛋白饲料有限公司。根据北京产权交易所信息,海油碧路(南通)生物能源蛋白饲料有限公司74%股权公开挂牌转让,挂牌价格为8350万元。此次转让方为中海油新能源投资有限责任公司,转让行为已经中海油核准。

除去中海油新能源投资之外,海油碧路另一方股东为奥地利碧陆生物能源公司,该外方股东对于此次转让并未放弃行使优先购买权。

据公开资料,海油碧路(南通)生物能源蛋白饲料有限公司原为南通碧路生物能源蛋白饲料有限公司,2006年4月注册资本为4000万欧元。2008年7月,中国海洋石油总公司下属中海油新能源投资有限责任公司,并购了原奥地利独资的南通碧路生物能源蛋白饲料有限公司74%的股权,新成立了海油碧路(南通)生物能源蛋白饲料有限公司。

海油碧路项目采用世界上先进的“酯交换”脂肪酸甲酯生产技术,利用棉籽等原料生产脂肪酸甲酯(生物柴油),同时副产生蛋白饲料、中间产品及高品质甘油等,是国家鼓励发展的环境友好型可再生能源项目,项目的建成将开拓非粮生物能源新产业,对国家能源结构调整、开发替代能源、促进二氧化碳减排和环境保护具有重要意义。

不过,海油碧路的经营状况并不乐观。根据挂牌信息,其2013年度净利润亏损8444万元,今年第一季度亏损1777万元。截至2013年9月末,净资产为1.16亿元,评估价值为1.25亿元。(王锦)

# 华录集团拟退出中科招商

北京产权交易所项目信息显示,中国华录集团有限公司所持有的中科招商投资管理集团有限公司1.8816%股权日前挂牌转让,挂牌价格为4800万元。项目成交后,华录集团将退出中科招商。业内分析指出,在中科招商启动上市计划之际,单祥双等原股东有望成为接盘方。

中科招商是一家大型国有参股创投企业。公司前十大股东均为自然人,其中单祥双持股51.8%为控股股东,其余沈文荣、于果等持股从5.4%到2.2%不等。值得注意的是,中科招商的一众自然人几乎全部为企业大佬,如沈文荣为沙钢集团董事长、吴耀芳为永联集团董事长等。

中科招商股东结构的“个人化”实际上来自于其多次股权变更。公开资料显示,中科招商至少发生过16次股权结构变更,在此过程中,单祥双的持股比例由最初的6%,逐渐增加至最高时的93.38%,后又降至50%左右。

中国华录集团有限公司拟通过本次转让,清空所持有的1.8816%的全部股权,公司原股东表示不放弃行使优先购买权。由于中科招商日前正式启动上市计划,这是继九鼎投资登陆新三板之后,国内又一家计划登陆资本市场的大型PE。业内预计,单祥双等原股东中将诞生本项目的接盘方,坐享上市后的溢价成果。(王小伟)