变对手为助手 中捷股份拟与飞跃整合

⊙本报记者 阮晓琴

中捷股份今天公告，中捷股份与飞跃集团决定开展合作，进行产业整合。

中捷股份已于2008年7月25日下午开盘起停牌。7月26日，公司接到台州政府工业经济主管部门关于参与台州地区的缝制设备产业整合的邀请，与同为行业龙头的飞跃集团就产业整合和双方合作事宜进行了商讨。7月28日，中捷股份与飞跃集团签订《合作意向书》，中捷股份与飞跃集团决定开展合作，进行产业整合，以共同做大做强中国的缝制设备产业。具体将由双方派出相关行业研究人员、财务人员及法务人员在台州市人民政府相关职能部门的协调下进行具体研究产业整合方案，提交双方的公司权力机构研究与批准后实施。

中捷股份称，双方签订的是《合作意向书》，还未制定具体整合方案；整合方案将涉及重大资产重组事项，中捷股份承诺于2008年8月28日前按要求披露重大资产重组预案或报告书，逾期未能披露重大资产重组预案或报告书的，公司股票将于2008年8月28日恢复交易。

中捷股份提醒说，公司近期因大股东违规占资刚受过有关部门处罚，可能会对重组产生重大影响。

中捷股份主营缝制设备，但近一年来，由于缝制设备行业因受国内外环境及行业内部各种因素的影响进入调整期。而飞跃集团素有“缝纫机大王”之称，当家人邱继宝2007年以25亿元的身价位列当年胡润百富榜第328名。但5月份有消息传出飞跃集团资金链出现问题，已欠下银行10多亿贷款，出现财务危机。

为提高产业集中度，浙江台州市政府正设想通过推进或引导本地缝制设备企业合作来减少无序竞争，帮助企业解决困难，实现强强联合。

据中捷股份今天发布的半年报，2008年上半年，由于受人民币升值、出口退税政策调整、原材料成本持续上涨、上游产业不景气等因素影响，导致公司营业收入较上年同期下降39%，营业利润下降85%，净利润较上年同期下降61%。

■投资论道

从半年报业绩看中小企业成长性

⊙民族证券 刘佳章

截至7月29日，共有27家中小板上市公司披露中报业绩，据统计，这27家中小板公司上半年共实现净利润22.15亿元，较去年同期增长72.24%。另有221家中小板公司公布了上半年业绩预报，根据业绩预计情况测算，这221家中小板公司上半年创造净利润合计约有116.6亿元，较去年同期增长了51.61%。

这248家公司合计上半年共实现利润138.75，较去年同期增长了51.2%，对比截至7月28日已经披露半年报的105家主板上市公司的情况来看，这105家公司上半年实现净利润108.55亿元，较去年同比增长了37%，而另根据接近700家发布业绩预告的公司来看，预期的同比增长水平为32%，由于这近800家公司上半年利润占全部公司净利润的40%，因此可以推算全部公司上半年净利润同比增速为24%。

我们可以看到，由于这248家中小板上市公司基本上涵盖了中小板上市公司的九成以上市值，由此推算，今年中小板上市公司的净利润同比增长有望达到45%以上。可以说，尽管A股市场走势不佳，市场投资者对于今年上市公司盈利预期有所下降，但中小板上市公司的成长性明显强于主板市场。在中小板市场成立以来，特别是近几年的牛市行情中，这种明显强势的成长性，还不多见。由此，我们有理由相信，这也是中小板走势能够持续表现强于大盘的一个主要原因。

我们注意到，尽管上半年经济数据显示，下半年的通胀压力依然较大，紧缩的货币政策、信贷政策并没有明显的放缓迹象，但从近期的中央经济工作会议，乃至于央行的会议上，都把扶植中小企业作为下半年一项重要任务来完成。可以说，过度的担心信贷紧缩政策对于中小板上市公司的影响是不必要的。

行权要求更严格 苏宁电器再启股权激励

行权价格提高74.2% 2008年每股收益要求提高82.9%

⊙本报记者 应尤佳

时隔一年半之后，苏宁电器再次拿出一份股权激励计划，相较2007年初苏宁电器的激励计划，此次的激励计划业绩考核更严格、行权价格更高。据了解，苏宁电器重新制定股权激励计划，主要是因为上次的激励计划制定时间过久，期间已发生政策面变化，不再适宜实施。

与2007年1月苏宁电器的激励计划相比，此次的激励计划显示出许多不同点。苏宁电器2008年股票期权激励计划拟授予激励对象4376万份股票期权，占激励计划公告日公司总股本149550.4万股的2.93%。反观之前的激励计划，激励计划涉及的标的股票总数为2200万股，占激励计划公告日公司总股本72075.2万股的3.05%。

苏宁电器此番还调高了行权价格，其首次规定的行权价格为58元/股；而之前授予的股票期权行权价格经过除权调整之后是33.3元/股，同比提高了74.2%。不仅如此，58元/股的价格比基准日收盘价及前30日交易均价都高。苏宁电器的股价经过一波反弹后，截至昨日收盘收盘价为46.11元/股。

据相关业内研究员分析，由于此次苏宁电器的行权价格较高，因此期权摊销对上市公司业绩摊薄效应将不会太显著。

与之前的激励计划相比，苏宁电器此番激励计划的行权条件也更加苛刻。苏宁电器规定2008年度归属于上市公司股东的净利润较2007年度的增长率须达到或超过60%，且2008年度的每股收益不低于1.6元。这比此前激励计划的业绩要求严格多了。原激励计划要求上市公司2008年净利润比2007年增长30%，每股收益为1.75元，经过除权之后，预期每股收益实际上是0.875元，因此，对比之下就会发现，新计划对08年每股收益的要求提高了82.9%。

史丽 资料图

此后两年的业绩要求也同样不低。根据激励计划要求，苏宁电器2009年度归属于上市公司股东的净利润较2008年度的增长率须达到或超过40%，且2009年度的每股收益不低于2.2元。苏宁电器2010年度归属于上市公司股东的净利润较2009年度的增长率要达到或超过30%，且2010年度的每股收益不低于2.85元。

据了解，此次苏宁电器重新制定激励计划，主要还是因为原计划与《股权激励有关事项备忘录》有所冲突。在原计划中，公司监事也是激励的对象，预留份额也达到10%，这都是备忘录所禁止的。

“我们上次的激励计划相隔时间太久了，监管部门的意思也希望我们最好能重做一份，再行审批。”苏宁电器董秘办相关人士告诉记者。

控制原料成本 天康生物有意尝试期货保值

⊙本报记者 阮晓琴

在原材料不断涨价的背景下，天康生物决定谨慎地开展期货保值业务。

天康生物公告称，自去年开始，饲料原料价格开始大幅飚涨，给公司日益增长的饲料业务中的原料现货采购带来了很大压力。特别是近期，多种原料价格均创历史高位，现货价格存在巨大价格风险，为保证原料成本相对平稳，在保证现货供应的同时又能规避价格波动带来的损失，现急需开展期货套期保值业务。经公司总经理办公会议决定，公司准备开展期货套期保值业务，公司的套期保值业务只在价格会出现大幅变动时开展，根据现在可操作原料的使用规模，套期保值业务使用资金不超过300万元。

饲料在天康生物年收入中占比70%。但是，饲料原料价格上涨迅速。据天康生物2008年7月23日发布的2008年中期业绩快报，公司2008年半年度实现营业总收入42979.97万元，同比增长81.63%，净利润2228.63万元，同比增长9.78%。

天康生物目前将套期保值业务的交易账户开户公司暂定为金石期货有限公司（原新天期货有限公司），该公司是新疆建立最早、目前规模最大的一家期货公司。

为做到有效防范和化解风险，公司出台了《新疆天康畜牧生物技术股份有限公司境内期货套期保值内部控制制度》。制度规定，公司在境内期货市场以从事套期保值交易，不得进行投机交易。公司的期货套期保值业务只限于在境内期货交易所交易的玉米、豆粕等期货品种，目的是充分利用期货市场的套期保值功能，减少公司生产所需的主要原材料因价格波动造成的损失。

在操作上，公司董事会授权总经理组织建立公司期货领导小组，公司期货领导小组是管理公司境内期货的最高决策机构。公司的境内期货业务由公司期货领导小组主管，套期保值业务过程中的保值计划、交易进程管理由股份公司采购部和财务部具体实施，整个过程由股份公司审计稽核部进行风险监控。

↘市场看点

低开低走 中小板指失守4100点

⊙本报记者 许少业

7月29日，受隔夜美股大跌的影响，沪深主板市场低开低走，跌幅接近2%。中小板指数表现略强，收市时跌幅为1.32%，4100点关口再次失守。

行情显示，中小板指数周二低开于4113.43点，最高冲至4121.18点，盘中最低至4063.52点，最后以4085.69点报收，下跌54.72点，跌幅1.32%。中小板综指表现相似，开盘3858.60点，最高冲至3862.72点，最低探至3811.38点，最后收报3833.45点，下跌49.43点，跌幅1.27%。全天中小板成交金额为65.72亿元，较上一交易日减少9.05亿元。

由于出现低开低走的调整行情，中小板个股的活跃程度也明显下降。昨天交易的中小板个股涨跌比为50:206，涨幅榜上，露天煤业和威华股份仍双双涨停，烟台氨纶、诺普信、大洋电机、海翔药业等个股涨幅也超过5%。跌幅榜上，周一上市的大东南以8.65%的跌幅居首位，山下湖、东方海洋、江山化工、民和股份、升达林业等个股也跌幅超过5%。总体来看，昨天涨幅超过3%的中小板个股仅11只，相反跌幅超过3%的个股多达91只，表明市场做多人气有所转弱。

针对后市，分析人士认为，中小板指数周二虽沽穿5日均线，但10日均线仍形成支撑，上升趋势未彻底破坏。在“维稳”的大背景下，后市中小板指数仍可能维持强势震荡的格局。对于中报业绩增长明显且股价调整较充分的品种，投资者可重点关注。

江苏宏宝 钢材涨价导致净利降八成

⊙本报记者 阮晓琴

江苏宏宝业绩快报显示，受原材料钢材价格上涨影响，公司上半年净利润同比下降了83.69%。

2008年上半年度，江苏宏宝生产经营面临原材料钢材价格大幅上涨、人民币对美元持续升值、宏观金融政策持续紧缩等不利因素的经营压力，公司实现营业总收入1.71亿元，较上年同期增长了9.76%。净利润为115.66万元，与去年同期相比下降了83.69%。公司表示，主要原因是原材料钢材价格较上年同期平均上涨了90%左右，导致产品成本增加较大；公司出口产品的退税率较上年同期的13%下降到5%，直接增加销售成本；人民币对美元持续升值，减少了以美元结算的出口产品折合为人民币的销售收入。

荣信股份 高压变频技术获业界肯定

⊙本报记者 吴光军

荣信股份主办的“携手共进，创造节能新天地”研讨会近日在北京举行，来自全国八大市政工程设计院的专家参加了此次会议。与会专家就高压变频调速装置和高压软起装置如何更好地在城市给排水系统中起到重要节能作用进行了深入交流，对荣信股份的高压变频和高压软启动装置的卓越技术特性给予充分的肯定；并对荣信股份的产品表示了强烈的兴趣。

荣信高压变频器目前是业内唯一应用四象限高压变频技术的变频装置，集成了交——直——交多电平串联叠加、矢量控制、四象限及IGBT模块热管散热等多项目前世界领先的技术，产品整体技术性能居国际领先水平并填补了国内空白，被列为国家级重点新产品项目。在国内，荣信高压变频器全面代替进口，大幅度降低高压电机的耗电量，为我国工业企业节省了大量电能。2008年，荣信高压变频荣获第五届中国变频器用户满意品牌。

证券代码：000712 证券简称：锦龙股份 公告编号：2008-23

广东锦龙发展股份有限公司 第四届董事会第二十三次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

广东锦龙发展股份有限公司第四届董事会第二十三次会议通知于2008年7月19日以书面形式发出，会议于2008年7月29日上午在公司会议室召开。会议应到董事9人，实到董事9人，公司监事列席会议，符合《公司法》及《公司章程》的规定。会议由董事长杨志茂先生主持，会议审议通过了以下事项：

一、审议通过了《关于设立董事会专门委员会及其人员组成的议案》。同意9票，反对0票，弃权0票。

根据《广东锦龙发展股份有限公司董事会专门委员会工作制度》，公司董事会设立发展战略委员会、提名委员会、审计委员会和薪酬与考核委员会等四个董事会专门委员会，其组成人员如下：

1、董事会发展战略委员会由三名董事成员组成，分别是董事长杨志茂先生、董事邓照祥先生、董事邓志强先生，董事会发展战略委员会主任委员由董事长杨志茂先生担任，委员会成员任期与本届董事会任期一致。

2、董事会提名委员会由三名董事成员组成，分别是独立董事姚作为先生、独立董事黄伟成先生、董事邓志强先生，董事会提名委员会主任委员由独立董事姚作为先生担任，委员会成员任期与本届董事会任期一致。

3、董事会审计委员会由三名董事成员组成，分别是独立董事刘平先生、独立董事姚作为先生、董事朱凤廉女士，董事会审计委员会主任委员由独立董事刘平先生担任，委员会成员任期与本届董事会任期一致。

4、董事会薪酬考核委员会由三名董事成员组成，分别是独立董事黄伟成先生、独立董事刘平先生、董事朱凤廉女士，董事会薪酬考核委员会主任委员由独立董事黄伟成先生担任，委员会成员任期与本届董事会任期一致。

二、审议通过了《公司治理专项活动整改完成情况的说明》。同意9票，反对0票，弃权0票。

《公司治理专项活动整改完成情况的说明》公告详见本公司同日于《中国证券报》、《证券时报》和《上海证券报》及巨潮资讯网http://www.cninfo.com.cn披露的公告。

特此公告

广东锦龙发展股份有限公司董事会
二〇〇八年七月二十九日

证券代码：000712 证券简称：锦龙股份 公告编号：2008-24

广东锦龙发展股份有限公司 关于上市公司治理专项活动整改完成情况的说明

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

根据中国证监会《关于开展加强上市公司治理专项活动有关事项的通知》（证监公司字[2007]28号）等文件要求，以及《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等相关法律、法规对上市公司治理的相关规定，本公司自2007年4月以来开展了公司治理专项活动，经过了公司自查、公众评议和整改提高三个阶段，本公司治理专项活动取得了明显的成效。现根据中国证监会《关于深入推进上市公司治理专项活动有关事项的公告》（证监公告字[2008]27号），将本次公司治理专项活动整改完成情况总结如下：

一、公司自查发现的问题及整改情况

本公司董事会、监事会及经营管理班子比照对上市公司的治理结构状况，自2007年5月起开展了全面细致的自查工作，经严格自查，发现本公司治理存在的问题如下：

1、公司治理相关的部分制度如《公司内部控制制度》、《公司信息披露管理办法》、《公司接待推广制度》等，还没有按照中国证监会和深圳交易所等证券监管部门最新发布的相关规范文件进行更新。公司虽然未更新信息披露管理办法，但公司严格依据深交所新的《股票上市规则》及其他相关法规规定披露信息，没有影响公司信息披露的及时、真实、准确和完整，公司信息披露不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

整改措施：

公司已按照中国证监会和深圳交易所等证券监管部门最新发布的相关规范文件要求，制订了《公司内部控制制度》、《公司信息披露管理办法》和《公司接待推广制度》，并于2007年6月29日召开的第四届董事会第十次会议上审议通过了以上制度。

2、由于对规范上市公司治理结构的相关法律法规不断更新，公司现阶段董事、监事和其他高级管理人员对最新法律、法规的学习、培训不够系统和全面，公司需要加强董事、监事及其他高级管理人员对上市公司治理结构方面的相关法律、法规制度的培训。

整改措施：

公司已开始有系统地组织公司董事、监事和其他高级管理人员参加上市公司相关法律、法规的培训，认真学习最新涉及上市公司治理结构的相关法律、法规。公司自2007年5月以来，已连续派出多名董事、监事和高级管理人员参加广东省证监局组织的上市公司董事、监事和高级管理人员培训。

3、公司章程虽然已规定公司董事会可按照股东大会的有关决议，设立发展战略、审计、提名、薪酬与考核等专门委员会。公司根据自身强化内部审计的需要，首先设立了审计委员会并按照相关的内部审计制度运作，公司目前还欠缺其他专门委员会，公司根据现阶段的发展，需要完善董事会各专门委员会制度。

整改措施：

公司已根据《公司法》、《上市公司治理准则》、《公司章程》等法律、法规、规范性文件的要求和公司的实际情况，制订了公司《专门委员会工作制度》，于2007年11月30日召开的公司第四届董事会第十五次会议已审议通过，并经2007年12月17日召开的公司2007年第四次临时股东大会审议通过。公司将在股东大会审议通过公司《专门委员会工作制度》后，设立除审计委员会以外的发展战略、提名、薪酬与考核等专门委员会，全面完善董事会各专门委员会制度，并充分发挥专门委员会在公司治理中的作用。

4、公司虽然公布了对外的联系电话和联系人，但与个人投资者或机构投资者的沟通不足，一直以来处于相对被动的应答沟通状态，投资者关系管理有待加强。

整改措施：

公司已尽量通过更多的渠道，除电话联系以外，还通过网络、报纸媒体、现场沟通会等多种形式，加强与公司的个人投资者或机构投资者的主动沟通，让投资者更好地了解公司的经营状况和发展动态，完善公司的投资者关系管理。

二、广东省证监局现场检查中发现的问题及整改措施

广东省证监局于2007年9月28日至9月29日对本公司开展加强上市公司治理专项活动的相关情况作了现场检查，并出具了《关于通报加强公司治理专项活动检查情况的函》（广东证监函[2007]675号），指出了公司治理情况存在的问题。具体问题、情况说明及公司整改措施如下：

1、公司未制定《关联交易管理制度》、《募集资金管理制度》，未按照新会计准则修订完善《财务管理制度》与《会计核算办法》。

（1）情况说明

公司关联交易严格按照《公司法》、《证券法》、《股票上市规则》等相关法律法规来进行，保证关联交易的公平合理，但尚未专门制订公司《关联交易管理制度》；公司已于2007年4月召开的第四届董事会第七次会议上审议通过了根据新会计准则修订的《公司主要会计政策与会计估计修订的议案》，公司在编制财务报表、财务报告时，已按照新的会计准则实施，但尚未按照新会计准则修订完善《财务管理制度》与《会计核算办法》。

（2）整改措施

公司已按照最新的法律、法规及相关规范性文件的要求，结合公司的实际情况，制定了公司《关联交易制度》、《募集资金管理制度》、《专门委员会工作制度》和《会计核算办法》，经2007年11月30日召开的第四届董事会第十五次会议审议通过，并经2007年12月17日召开的公司2007年第四次临时股东大会审议通过，全面完善了公司治理规范运作的相关制度。

2、公司备用金管理不够严格，清理职工借款不及时。

（1）情况说明

公司存在职工上年度借款尚未清还的问题，但借款金额相对较少，公司将在2007年底前保证清理职工借款。

（2）整改措施

公司已于2007年11月30日前对职工借款全面清理完毕，并将在今后的资金管理中严格执行备用金管理制度。

3、公司印章管理不够规范，未建立印章使用登记本。

（1）情况说明

公司建立了《印章使用管理制度》并严格执行，印章使用审批手续规范，公司印章使用审批单定期装订成册保管，但没有另外建立印章使用登记本。

（2）整改措施

公司已建立了印章使用登记本，对使用印章的内容、申请人、审批人等相关情况进行详细登记。

4、公司内部审计与法律事务方面的力量薄弱，未能充分发挥好相关的职能。

（1）情况说明

公司设立了董事会审计委员会，但没有常设内部审计机构对公司各部门和控股子公司进行内部监督和审计；公司与广东广大律师事务所签订了常年法律顾问合同，公司主要的法律事务由该所的经办律师处理，公司内部暂时没有专职法律人员。

（2）整改措施

公司将进一步落实审计委员会的工作职能，领导公司的内部审计工作，发挥其对公司及控股子公司运作的审计、监督作用；为加强公司法律事务方面的力量，公司已经2007年11月30日召开的第四届董事会第十五次会议审议通过，在公司内部组织机构中增加了法律事务部，公司将聘请专职法律人员参与处理公司法律事务。

5、《公司章程》有待进一步完善。

（1）情况说明

《公司章程》未按照中国证监会《关于进一步加快推进清欠工作的通知》（证监公司字[2006]92号）的要求明确建立对大股东所持股份“占用即冻结”的机制。

（2）整改措施

公司已经2007年11月30日召开的第四届董事会第十五次会议审议通过，就建立对大股东所持股份“占用即冻结”机制问题，提议修改公司章程议案，并提交公司股东大会审议。

本公司的《关于上市公司治理专项活动的整改报告》已经本公司于2007年10月30日召开的第四届董事会第十三次会议审议通过，于2007年11月1日在《证券时报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上向社会公众披露。

三、本次公司治理专项活动于2008年6月30日前尚未完成整改事项的原因及整改措施

公司董事会尚未在2008年6月30日前，按照公司《专门委员会工作制度》设立各个专门委员会，具体原因及整改措施如下：

本公司《专门委员会工作制度》已经股东大会审议通过，但由于公司第四届董事会的3名独立董事中，何诚颖先生、梁笑莲女士至2008年6月27日已连续担任本公司独立董事满6年，根据中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》的有关规定，何诚颖先生、梁笑莲女士在2008年6月27日后将不能继续担任本公司独立董事。因此公司董事会提名了刘平先生和姚作为先生作为公司第四届董事会独立董事候选人，并于2008年6月30日召开的公司2007年度股东大会审议通过。由于公司各专门委员会的组成成员以独立董事为主，因此公司董事会将在两名独立董事变更完成后，才着手设立完善董事会的各个专门委员会。

本公司已于第四届董事会第二十三次会议上，审议通过了《关于设立董事会专门委员会及其人员组成的议案》，确定了发展战略委员会、提名委员会、审计委员会和薪酬与考核委员会等四个董事会专门委员会的成员组成，全面完善公司的专门委员会工作制度，并将充分发挥专门委员会在公司治理中的作用。

在本次公司治理专项活动中，通过公司自查、公众评议和广东省证监局的现场检查指导，公司逐步补充和完善了公司治理相关的各项规章制度，本公司治理上需要整改的问题已基本完成。通过公司治理专项活动，保证了公司的进一步规范运作，加强了公司董事、监事、高级管理人员对公司治理重要性的认识和对公司各项规章制度的了解，从而提高了公司的治理水平。

公司今后将把完善内部治理作为一项长期工作，继续严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《股票上市规则》等法律法规及相关规范性文件的要求，致力建立一种适合公司实际情况的公司治理长效机制，不断完善公司治理结构，为提高公司的透明度、竞争力和盈利能力提供治理制度上的有力保障。

特此公告。

广东锦龙发展股份有限公司董事会
二〇〇八年七月二十九日