中国硅料第一股海外上市或推迟

⊙本报记者 陈其珏

总部位于香港的太阳能硅料供应商协鑫硅业（GCL）日前向美国证券交易委员会（SEC）递交了IPO申请（见本报8月7日报道），并有望成为中国纯硅料行业的上市第一股。但上海证券报昨天从接近此次IPO的人士处获悉，该公司上市之旅有推迟的可能。

硅料的研发和生产位于整条太阳能产业链的顶端，因门槛极高、技术含量大而成为光伏企业最难挤入的领域。公开资料显示，国内已投产的硅料厂商不超过10家，以新光硅业、洛阳中硅等最为知名。而上市公司中除了一些参股硅料的企业外，还没有一家纯硅料的上市公司。在上述背景下，首次揭开IPO大幕的协鑫硅业因有望成为中国纯硅料第一股而备受瞩目。

但一位接近此次IPO的人士近日告诉本报记者，因当下市场环境不佳，协鑫硅业的IPO之旅可能不会很顺畅，甚至有推迟上市的可能。

“首先是当前的宏观股市和经济环境不理想。”上述人士指出，受次贷危机影响，今年以来全球股市一直处在动荡之中，整体经济走势也前景不明，加上国际油价跌宕起伏，这些都给光伏类上市公司带来一定打击。

以近期完成IPO的光伏股GT Solar为例，其上市后表现不佳，开盘首日收盘价就跌破了发行价。此外，因二季度财务报告低于市场预期，并削减年度2008收入预期，美国光伏股中唯一的硅料公司MEMC Electronic Materials在上两周跌到近52周来的最低点。

此外，一些欧美国家的太阳能补贴政策还不明朗，这也为光伏IPO蒙上一层阴影。众所周知，近年来全球太阳能行业之所以能形成火爆局面，最初就是仰仗欧美国家的补贴政策。

对此，协鑫硅业的业务主体——江苏中能多晶硅技术发展有限公司一位内部人士昨天在接受本报记者询问时表示，公司IPO仍在推进，最快8月底可以挂牌。

“这个时间未必来得及。”上述知情人士告诉本报记者，目前协鑫硅业IPO路演尚未开始，显示其IPO之路还很漫长。

另一位行业人士则向本报记者指出，除了市场环境外，作为国内新崛起的一家硅料厂商，协鑫硅业还有一些“短板”也可能掣肘其此次IPO。有报道称，江苏中能此前曾因从新光硅业挖技术人员而遭遇诉讼，之后更引发江苏和四川两地政府的插手协调。另外还有报道称，江苏中能2008年第一季度的实际多晶硅产量仅为40吨左右。

最后，江苏省级有关部门近期开展的一项调查显示，当地光伏产业存在产业集中度低、核心技术尚未掌握、投资有过热倾向这三大瓶颈。其中，在产业链中处于高端的多晶硅材料生产工艺中，由于核心技术工艺没有完全掌握，尾气中还原回收再利用工艺尚未实现，还未真正打通整个工艺流程实现多晶硅生产闭路循环，这显示国内的光伏上游企业仍将面临环保方面的严峻挑战，而江苏中能正是江苏最著名的一家硅料厂。

中石化香港加油站降价不会延及内地

⊙本报记者 陈其珏

由于国际油价在短短一个月内下跌20%，周边地区纷纷调低了成品油售价。但是，权威专家昨天向上海证券报表示，由于内地成品油市场并未完全接轨国际，故不会轻易下调零售价格。和降价相比，出台燃油税更是当务之急。

在香港地区，中国石化宣布8日起当地29个零售加油站调减汽柴油价格，每公升减1.7港元，降幅达9.8%至14.9%。同期，另两家经营者也跟进，壳牌自8日起汽柴油每公升减0.15至0.2港元，加德士则每公升降0.15至0.2港元。

此外，台湾台塑石化上周五也宣布，将自8月9日起将汽油价格每升下调新台币2.00元，柴油价格每升下调新台币1.60元。台湾中油股份公司则于上周五早些时候表示，将汽油价格每升下调新台币2.00元，柴油价格每升下调新台币2.20元，8月9日起实施。

不过，由于中国内地对成品油零售价格采取管制策略，中石油、中石化两大巨头在内地的加油站目前都没有降价打算。

此前，中石油董事长蒋洁敏也曾公开表示，政府在近期不大可能再调成品油价。

“和香港市场有所不同，内地成品油零售市场并未随行就市，因此不会马上进行价格调整。”中国石油大学石油专家庞昌伟教授昨天在接受上海证券报采访时指出，中石化80%以上的原油来自进口。在国内外油价倒挂仍然存在的情况下，内地成品油零售市场降价的可能性微乎其微。

他表示，通过挖潜增效，目前中石化在内地销售成品油的盈亏平衡点已经有所提升，约合国际油价80美元。而当下国际油价仍然维持在110美元以上，和内地成品油价仍存在一定价差。

“在这种情况下，内地成品油零售价不进一步上涨已经很不错了。更何况，最新公布的国内PPI涨幅创下12年来新高，为了防止其向CPI急剧传导，也需要保持成品油零售市场的相对稳定。”庞昌伟说。

不过，他也提到，由于内地征收养路费，因此实际油价比目前的水平更高些。“但这是不合理的，也不利于节能减排。和调价相比，推出燃油税代替养路费更是当务之急。”

“当油价处于较低水平时，无论接轨还是燃油税推出的压力的确比较小，但并不是说接轨时机现在已经到来。毕竟，120美元的油价水平并不算低。”国家发改委能源研究所主任助理姜鑫民也指出，政府在推出一项涉及价格的新政策时，不会仅考虑国际油价这一个因素，还需要综合判断CPI、国民经济、老百姓承受能力等诸多环节。

石油期货分析师李冬梅则表示，国际上一般以油价8%的变动为一个基准，当国际油价波动超过这个基准时政府就会调整价格。而内地之所以在国际油价暴跌20%后仍不调整，是由于目前内地油价仍比国际低。

■产业观察

整体上市起步 煤炭业整合渐行渐近

⊙本报记者 于祥明

伴随着中煤能源、大同煤业等资源整合步伐加快，整个煤炭产业的整合大幕也将加快拉开。分析师指出，从目前各企业资源整合情况来看，业绩增厚渐成趋势。同时，受今年煤炭市场异常偏紧的影响，政府更倾向于煤炭资源整合，以增强对市场的调控能力。从这一层面来看，煤炭资源整合的步伐无疑将会提速。

煤企资源注入浪潮兴起

“我们认为，收购同煤集团燕子山煤矿标志着同煤集团整体上市迈出了第一步，按照2014年将集团煤矿资产全部注入的承诺，大同煤业收购集团未来煤矿资产空间非常广阔。”东方证券煤炭行业首席分析师王帅说。

实际上，“从近期煤炭企业向上市公司注入煤矿资产的情况来看，煤企正兴起一股资源注入浪潮。”平安证券煤炭研究员陈亮表示，包括中煤能源、国阳新能、西山煤电、潞安环能、中国神华等煤炭企业，都在资源注入方面有所计划。

记者此前在中煤能源2007年度股东周年大会上采访时获悉，公司“收购山西中煤东坡煤业有限公司100%股权”。这被业内人士认为是拉开了中煤集团资产注入的序幕。

并且，市场预期，中煤能源正在整合中的另外四个地方煤矿（杨润煤矿、担水沟煤矿、西沙河煤矿和唐山沟煤矿）及其他优质资源注入进程将加快。另外，申银万国一位分析师预测，中国神华资产收购也有望在今年内完成。

虽然，“此次大同煤业的收购方案是否会增厚公司业绩需要进一步测算，但从其他公司已经实施的资产注入的情况来看，大都有所增厚。”陈亮分析指出，这也是煤企资源注入的一个趋势。

产业整合大幕加快开启

值得注意的是，在各国有重点煤炭企业以上市公司为平台逐步完成区域资源整合之际，各地方政府也在积极推动煤炭产业的资源整合。

“今年下半年太原将加快煤炭企业整合重组工作，通过实行总量调控、优化布局、兼并重组三方面提升煤炭产业发展水平。”山西一位业内人士告诉记者。

据透露，山西太原将通过引进有资金、管理、技术优势的大型企业集团公司，以兼并、收购、股份制改造、托管等多种形式，实现太原市地方煤矿整合重组。

与此同时，今年6月底，河北省完成了金能、峰峰两大煤炭企业的强强联合，成立冀中能源集团。并据了解，河南省其他五大煤业集团平煤、永煤、郑煤、鹤煤、义煤都已进入上市前准备期。

“今年煤电保障的现实，更增加了政府推动整合的动力。”一位业内分析人士指出，既要保证资源合理高效利用，又要确保非常时期的应急能力，使得政府倾向于尽快提高煤炭行业的集中度。

记者在此前调研采访也发现，在遇到供给困难时，国有重点企业的政策执行力非常强。相反，由于小煤窑的相对分散零散，执行政策时往往打折扣，控制难度较大。

因此，“进行产业整合，提高煤炭资源集中度势在必行。”中国煤炭运销协会一位专家表示，事实上煤炭企业的兼并重组也一直在进行。

需要指出的是，“上述国有重点企业母公司与上市公司的‘自家事’还好说，涉及中小煤矿的整合，必然有个讨价还价的过程，因此速度不会太快。”陈亮说。

煤电一体化凤台电厂投产向浙江输电

淮浙煤电公司所属的凤台电厂一期工程一号60万千瓦超临界发电机组，日前顺利通过168小时满负荷连续运行考核后投入商业运行，开始向浙江送电。这标志着安徽浙江两省携手打造的煤电一体化项目全面进入收获期。

据安徽淮南矿业集团董事长王源介绍，凤台电厂一期工程投产后，今年计划发电25.65亿千瓦时，全部供给浙江，将有效缓解浙江省电力供应紧张状况。与此同时，二号机组已于近日首次并网成功，不久也将正式投运。

皖浙合作开展煤电一体化项目优化了区域资源配置，促进了长三角能源供应。变运煤为送电，无缺煤之忧，无市场之忧，无铁路运力之忧，其每千瓦时电力的成本比浙江的同类发电机组节省1角多。

淮浙煤电公司是由淮南矿业集团和浙江能源集团按照“均股合资”模式，双方各出资50%共同合资创建的煤电一体化大型能源企业。公司于2005年在淮南成立，下设凤台电厂和顾北煤矿。凤台电厂装机容量为4台60万千瓦机组，一期2台60万千瓦机组于2006年7月获国家核准，一号机组于今年6月28日实现首次并网发电，投产后所发电量全部送往浙江。顾北煤矿设计年产煤炭600万吨，今年上半年生产原煤212万吨。

王源说，皖浙开展煤电一体化合作，一方面规避了燃煤电厂供应受制于煤矿的风险，另一方面可以节约大量中间环节的费用。据粗略估算，预计两台60万千瓦以煤电联营模式运作的发电机组今年全年可节省煤炭运输成本约2亿元。通过煤电一体化，到2010年，用于就地发电的原煤将达到2000万吨，按现行同比价格，较直接出售煤炭每年平均多产生100亿元的经济效益，其中绝大部分是节省下来的中间环节的运输费用。（新华社）

高油价使欧佩克成员国收入大增

据伦敦《金融时报》网站10日报道，得益于高油价和高产量，今年上半年石油输出国组织（欧佩克）成员国获得的收入已与去年全年所得大致相当。

《金融时报》援引美国能源部的数字报道说，今年1月至6月，欧佩克成员国的收入为6450亿美元，仅略低于去年全年创纪录的6710亿美元。而按照欧佩克成员国目前赚取石油美元的速度来推测，今年全年其收入将达到创纪录的1.245万亿美元。

与此同时，业界人士估计，今年7月份欧佩克的日均原油产量达到创纪录的3260万桶。

报道还认为，尽管目前国际市场油价出现回落，但不大可能严重影响欧佩克的石油收入。其原因一方面是欧佩克原油产量处于高位，另一方面是目前国际油价仍然高于今年上半年每桶111.1美元的平均水平。（新华社）

日本非制造业海外投资加速

据《日本经济新闻》网站最新消息，日本的流通、运输、通信等非制造业企业海外投资速度加快，2007财年（07年4月至08年3月）非制造业的对外直接投资额大幅增长了35%。

据报道，2007财年，非制造业的对外直接投资额达到4.3396万亿日元（约109日元合1美元）。截至2007年12月底，日本非制造业的对外直接投资总余额累计已达28万亿日元。

报道说，由于日本国内需求疲弱，以零售业为代表的众多非制造业企业纷纷转向海外，在亚洲等海外市场开设分店。此外，在资源价格迅速攀升的背景下，天然气等资源的海外开发投资也迅速大幅增长。

报道称，海外直接投资主要指企业对海外分支机构的出资以及用于并购等扩大规模的投资。在20世纪80年代末泡沫经济鼎盛时期，由于对海外不动产的投资大量增加，日本非制造业的年度海外投资额曾一度超过6万亿日元，但到2005财年时已经滑落至2万亿日元水平之下。（新华社）

股票代码：600389 股票简称：江山股份 编号：临2008—032

南通江山农药化工股份有限公司 关于召开公司2008年第二次临时股东大会的二次通知

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本公司曾于2008年7月29日在上海证券报、中国证券报上刊登了关于召开2008年第二次临时股东大会的通知，由于本次股东大会将通过上海证券交易所交易系统向社会公众股股东提供网络形式的投票平台，根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》的要求，现再次公告股东大会通知。

一、会议时间

现场会议召开时间为2008年8月15日下午13点，网络投票时间为2008年8月15日上午9点30分至11点30分、下午13点至15点。

二、现场会议召开地点：江苏省南通市文峰饭店

三、会议方式

本次股东大会采取现场投票与网络投票相结合的方式。公司将通过上海证券交易所交易系统向公司股东提供网络形式的投票平台，股东可以在交易时间内通过上述系统行使表决权。公司股东只能选择现场投票和网络投票中的一种表决方式（网络投票方式见附件二）。

四、本次股东大会审议的提案及其对应的网络投票表决序号

1、关于修改公司章程的议案；

2、关于公司签署《企业搬迁补充合同》的关联交易议案；

3、关于公司与中化国际签署《原药及制剂专有技术许可协议》的关联交易议案；

4、关于公司符合向不特定对象公开发行A股股票条件的议案；

5、关于公司本次向不特定对象公开发行A股股票方案的议案；

5.1 发行股票的种类

5.2 发行股票的面值

5.3 发行数量

5.4 发行对象

5.5 向原股东配售安排

5.6 发行方式

5.7 定价方式

5.8 募集资金用途

5.8.1 2.5万吨/年IDAN草甘膦除草剂项目

5.8.2 2万吨/年酰胺类除草剂项目

5.8.3 补充流动资金项目

5.9 上市地点

5.10 决议的有效期

6、 关于公司本次向不特定对象公开发行募集资金使用的可行性报告的议案；

6.1 2.5万吨/年IDAN草甘膦除草剂项目

6.2 2万吨/年酰胺类除草剂项目

6.3 补充流动资金项目

7、 关于公司本次向不特定对象公开发行A股股票滚存未分配利润享有安排的议案；

8、 关于提请股东大会授权公司董事会全权办理向不特定对象公开发行A股股票相关事宜的议案。

五、出席会议对象：

1、截止2008年8月8日下午交易结束后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司全体股东均有权出席股东大会，并可以委托代理人出席会议和参加表决（授权委托书见附件一）。

2、本公司董事、监事、高级管理人员、律师等。

六、相关说明

1、股权登记日登记在册的所有股东或其代理人，均有权出席股东大会，股东出席会议的交通及食宿费用自理。

2、同一股份只能选择现场投票、网络投票或符合规定的其他投票方式中的一种表决方式。如果同一股份通过现场和网络重复投票，以第一次投票为准。

南通江山农药化工股份有限公司董事会

二〇〇八年八月十一日

附件一：

股东授权委托书

兹全权委托 先生/女士代表我本人/单位参加南通江山农药化工股份有限公司2008年第二次临时股东大会，并授权对以下议案进行表决：

议案序号	议案内容	同意	反对	弃权
1	关于修改公司章程的议案			
2	关于公司签署《企业搬迁补充合同》的关联交易议案			
3	关于公司与中化国际签署《原药及制剂专有技术许可协议》的关联交易的议案			
4	关于公司符合向不特定对象公开发行A股股票条件的议案			
5	关于公司本次向不特定对象公开发行A股股票方案的议案	—	—	—
5.1	发行股票的种类			
5.2	发行股票的面值			
5.3	发行数量			
5.4	发行对象			
5.5	向原股东配售安排			
5.6	发行方式			
5.7	定价方式			
5.8	募集资金用途	—	—	—
5.8.1	2.5万吨/年IDAN草甘膦除草剂项目			
5.8.2	2万吨/年酰胺类除草剂项目			
5.8.3	补充流动资金项目			
5.9	上市地点			
5.10	决议的有效期			
6	关于公司本次向不特定对象公开发行募集资金使用的可行性报告的议案	—	—	—
6.1	2.5万吨/年IDAN草甘膦除草剂项目			
6.2	2万吨/年酰胺类除草剂项目			
6.3	补充流动资金项目			
7	关于公司本次向不特定对象公开发行A股股票滚存未分配利润享有安排的议案			
8	关于提请股东大会授权公司董事会全权办理向不特定对象公开发行A股股票相关事宜的议案			

委托期限：自授权委托书签署日至本次股东大会结束

委托人签名：

身份证号码：

股东帐号：

持有股数：

受托人签名：

身份证号码：

委托日期：

注：

1、授权委托人为个人股东由委托人本人签字，法人股东由法定代表人签字并加盖公章。

2、授权委托书复印、剪报或按以上格式制作均有效。

附件二：

投资者参加网络投票的操作流程

一、网络投票时间：2008年8月15日上午9点30分至11点30分、下午13点至15点。

二、投票代码

挂牌投票代码	挂牌投票简称	表决议案数量
738389	江山投票	21

三、表决议案

公司简称	议案序号	议案内容	对应的申报价格
江山股份	1	关于修改公司章程的议案	1元
江山股份	2	关于公司签署《企业搬迁补充合同》的关联交易议案	2元
江山股份	3	关于公司与中化国际签署《原药及制剂专有技术许可协议》的关联交易的议案	3元
江山股份	4	关于公司符合向不特定对象公开发行A股股票条件的议案	4元
江山股份	5	关于公司本次向不特定对象公开发行A股股票方案的议案	—
江山股份	5.1	发行股票的种类	5元
江山股份	5.2	发行股票的面值	6元
江山股份	5.3	发行数量	7元
江山股份	5.4	发行对象	8元
江山股份	5.5	向原股东配售安排	9元
江山股份	5.6	发行方式	10元
江山股份	5.7	定价方式	11元
江山股份	5.8	募集资金用途	—
江山股份	5.8.1	2.5万吨/年IDAN草甘膦除草剂项目	12元
江山股份	5.8.2	2万吨/年酰胺类除草剂项目	13元
江山股份	5.8.3	补充流动资金项目	14元
江山股份	5.9	上市地点	15元
江山股份	5.10	决议的有效期	16元
江山股份	6	关于公司本次向不特定对象公开发行募集资金使用的可行性报告的议案	—
江山股份	6.1	2.5万吨/年IDAN草甘膦除草剂项目	17元
江山股份	6.2	2万吨/年酰胺类除草剂项目	18元
江山股份	6.3	补充流动资金项目	19元
江山股份	7	关于公司本次向不特定对象公开发行A股股票滚存未分配利润享有安排的议案	20元
江山股份	8	关于提请股东大会授权公司董事会全权办理向不特定对象公开发行A股股票相关事宜的议案	21元

四、表决意见

表决意见种类	对应的申报股数
同意	1股
反对	2股
弃权	3股

五、投票举例

1、股权登记日持有“江山股份”A股的投资者对公司的第一个议案（关于修改公司章程的议案）投同意票，其申报如下：

投票代码	买卖方向	申报价格	申报股数
738389	买入	1元	1股

2、如某投资者对公司的第一个议案投了反对票，只要将申报股数改为2股，其他申报内容相同。

投票代码	买卖方向	申报价格	申报股数
738389	买入	1元	2股

3、如某投资者对该公司的第一个议案投了弃权票，只要将申报股数改为3股，其他申报内容相同。

投票代码	买卖方向	申报价格	申报股数
738389	买入	1元	3股

六、投票注意事项

1、股东大会有多个待表决的议案，可以按照任意次序对各议案进行表决申报，表决申报不得撤单。

2、对同一议案不能多次进行表决申报，多次申报的，以第一次申报为准。

3、对不符合上述要求的申报将作为无效申报，不纳入表决统计。

股票代码：600389 股票简称：江山股份 编号：临2008—033

南通江山农药化工股份有限公司 关于2.5万吨/年IDAN草甘膦除草剂项目及2万吨/年酰胺类除草剂项目项目(建设)投资总额的补充说明

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

经公司第四届董事会第七次会议审议，公司决定于2008年8月15日召开2008年第二次临时股东大会，2008年7月29日在上海证券报、中国证券报、上海证券交易所网站上公告了《南通江山农药化工股份有限公司第四届董事会第七次会议决议公告》及《关于召开2008年第二次临时股东大会的通知》。本次股东大会议案五为《关于公司本次向不特定对象公开发行A股股票方案的议案》，本次公开发行A股股票预计募集金额不超过7.5亿元，主要用于2.5万吨/年IDAN草甘膦除草剂项目、2万吨/年酰胺类除草剂项目及补充流动资金项目。本次募集资金拟投资项目情况如下：

序号	项目名称	募集资金投入金额（万元）	项目(建设)投资总额（万元）
1	2.5万吨/年IDAN草甘膦除草剂项目	35,000	37,700
2	2万吨/年酰胺类除草剂项目	20,000	21,000
3	补充流动资金项目	20,000	20,000
	合计	75,000	78,700

近日，公司接到投资者的来电来信，咨询关于项目投资总额及建设投资总额的概念问题，对此公司特做出如下说明：

一、2.5万吨/年IDAN草甘膦除草剂项目的报批投资为37700万元，其中建设投资35000万元，建设期利息625万元，铺底流动资金2075万元。

二、2万吨/年酰胺类除草剂项目的报批投资为23200万元，其中建设投资21000万元，建设期利息为0万元，铺底流动资金2200万元。

特此公告。

南通江山农药化工股份有限公司董事会

二〇〇八年八月十一日

股票代码：600389 股票简称：江山股份 编号：临2008—034

南通江山农药化工股份有限公司 关于落实国家环保部后督察意见整改情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2008年4月24日国家环保部对公司进行了环保后督察。南通市环保局根据国家环保部后督察意见及江苏省环保厅的要求，于4月30日给我公司下发了整改通知，要求我公司7月30日以前完成2个项目的环保验收。据此，我公司积极整改，并于2008年7月27日通过了南通市环保局组织的环保竣工验收。

公司新区按环评要求建设了一级、二级事故应急池，符合环境风险防范的相关要求，厂区内河道不作为补充事故应急池使用。

鉴于前述环保问题已得到妥善解决，因此不会对公司生产经营情况造成不利影响。

特此公告。

南通江山农药化工股份有限公司董事会

二〇〇八年八月十一日