

## 乐视网 向日葵 非公开发行公司债券获批

证券时报记者 郑昱

乐视网(600104)、向日葵(600111)今日披露,1月16日证监会发审委审核了公司非公开发行公司债券的申请。根据审核结果,乐视网、向日葵非公开发行公司债券的申请获得通过。这是证监会开闸启动创业板公司定向非公开发债以来,首批获得通过的公司债项目。乐视网拟发行总额不超过4亿元公司债券,以优化融资结构,满足生产运营的资金需求。向日葵拟发行票面总额不超过6亿元、期限不超过5年的公司债券,募集资金拟用于偿还部分银行贷款、优化公司债务结构等。

## 燕京啤酒 股价低迷触发可转债回售

证券时报记者 建业

燕京啤酒(000729)今日公告称,截至1月13日,公司股价连续30个交易日的收盘价格低于当期燕京转债转股价格的70%,燕京转债的回售条款生效。行使回售权的燕京转债持有人应在1月30日至2月3日的回售申报期内进行回售申报,回售价格为102元(含当期利息、税)/张。根据资料,燕京转债的回售条件为A股价格连续30个交易日的收盘价格低于21.66元/股的当期转股价格的70%(即15.16元/股)时,可以选择回售。截至1月16日收盘,燕京啤酒A股收盘价格为13元/股,燕京转债收盘价格为101.6元/张。

## 上海机场 12亿改造浦东机场航站楼

证券时报记者 董宇明

为了满足上海地区航空业务量持续快速增长和建设上海航空枢纽的需要及基地航空公司枢纽运作的要求,上海机场(600009)今日公告称,公司拟以预计12.23亿元的总投资,用于浦东机场T1航站楼改造项目。公告称,浦东机场T1改造具体分为浦东机场T1航站楼建筑流程改造和行李处理系统改造两大部分,估算投资分别为9.8亿元和2.43亿元。该项目预计于2012年底前动工,2014年底竣工。

## ST源发 重组进入尾声

见习记者 缪娜

日前,ST源发(600757)2012年第一次临时股东大会通过决议,公司将更名为“长江出版传媒股份有限公司”,ST源发的重组工作已进入尾声。2011年3月,ST源发公布长江出版版壳上市的重组方案,2011年12月底证监会正式核准该重组方案。本次股东大会更名议案通过后,新公司将于近期完成工商变更手续后正式挂牌成立,公司经营范围、会计师事务所、公司章程、监事将进行变更,公司主营也将由服装及其他纤维制品制造业变更为出版业。公司董事长王建辉对记者透露,在文化产业经营上,公司将通过内容开发、资本运作、科技手段等三方面提升核心竞争力。在文化产业与科技手段结合方面,公司将主打教育牌。目前,公司正在筹划与华中师范大学国家数字化学习工程技术研究中心展开关于“云教育”的相关合作,同时还计划与一些高校出版社、部委所属出版社进行深层次合作,相关具体事宜尚在酝酿中。

## 精工钢构2.58亿 购金刚幕墙100%股权

证券时报记者 张莹莹

为充分发挥钢结构行业与幕墙行业的协同效应,精工钢构(600496)今日公告,拟收购广东金刚幕墙工程有限公司100%的股权,交易金额2.58亿元。金刚幕墙是一家专业从事幕墙业务的建筑服务商,连续5年被中国建筑装饰协会评为中国建筑幕墙行业前十强。截至2010年12月31日,资产总额5.3亿元,净资产1.39亿元。对此次收购,金刚幕墙原实际控制人承诺,金刚幕墙2011年度、2012年度审计后的净利润合计不低于6000万元。若合计实现的净利润低于上述承诺时,不足6000万元部分金刚幕墙原实际控制人需以现金补齐差额,同时向精工钢构支付相当于差额部分的赔偿金。

# 980份业绩预告七成五报喜

证券时报记者 叶秋

根据同花顺IFIND统计,截至2012年1月16日,共有980家上市公司就2011年业绩作出预测,其中预计发生正向变动,即业绩预增、略增或扭亏的公司合计739家,占比达75%;预减或略减公司合计166家,此外,还有75家公司首亏或续亏。

值得注意的是,虽然超过七成的公司业绩预测为正向变动,但从具体变动幅度来看,业绩略增的公司数量较多,达到428家,这些公司预测业绩增幅都在50%以内,甚至多数公司不超过30%。而预测增长幅度可能超过50%的公司数量为269家。

从行业来看,预增方面,化工、机械设备、医药生物、电子元器件、建筑建材等行业上市公司实现预增的数量较多;预降方面,相对数量占比比较多的则是电力设备、化工、电子元器件等行业。

化工和电子元器件等行业由于涵盖的细分行业较多,不同子行业景气度可能差别较大,因此行业内公司业绩分化明显。以化

工行业为例,由于部分细分行业产品的高景气,这些产品的生产企业去年取得不错的业绩,如受益钛白粉价格上涨,佰利联预增110%至140%,安纳达增长幅度为80%至130%。与此相对的,华峰氨纶等公司则由于产品价格走低,业绩出现大幅下滑。但应该注意到,去年四季度受整体经济增速回落影响,前期涨幅较大的一些化工产品价格也出现了回落,相关公司当季业绩影响已有所体现,其全年业绩增幅低于前三季度的业绩增长幅度。

此外,即使是同一细分行业,也存在业绩分化的风险。从事民爆行业的久联发展和江南化工都大幅预增,前者预计增长幅度为70%至100%,后者预测增幅更是高达120%至150%,但同业公司南岭民爆由于成本上涨及意外事故等原因,业绩则出现下滑。

除了上述行业,去年股价阶段性表现十分亮眼的农林牧渔也值得一提,该行业的多家上市公司去年业绩实现爆发式增长。其中,家畜牲畜饲养子行业尤其突出,民和股份预计增长幅度为460%至510%,

益生股份预增400%至450%,雏鹰农牧预增250%至280%,圣农发展预计增长90%至140%。

不过,随着去年底CPI的逐步回

■相关新闻 | Relative News |

## 17家涉足LED公司预增 业绩主要靠“补”

据证券时报记者不完全统计,截至2012年1月16日,A股40余家与LED行业有关的上市公司中,有22家公司发布了业绩预告,其中17家公司预增(微增有8家),5家公司预减。从预增的公司来看,部分盈利大幅增长的公司,政府补贴仍是重要收入来源。

从预增的公司来看,三安光电预计净利润同比增长110%以上,预计实现净利润8.8亿元;德豪润达预计2011年净利润约3.52亿元~4.11亿元,同比增长80%~110%,这两家均是LED产业链上游企业。虽然增幅较高,但从财务数据看,政府补贴仍然是三安光电收入的重

要来源。在其季报中,计入当期损益的政府补助已达5.98亿元,此后又收到政府补贴共计4.67亿元。同样,德豪润达三季报中政府补助已达2.99亿元,此后子公司又收到2000万元的政府补贴。

记者注意到,如果没有政府补贴,LED行业相关公司的业绩增速较有限。如洲明科技2011年度净利润仅同比略增0%~10%,而LED照明领域收入占总收入比重最高的鸿利光电,净利润同比也仅微增5%~20%。

记者统计还发现,在这些发布业绩预告的公司中,以LED产业为主业的仅有8家公司,其余公司则多为去年刚刚介入LED行业,投资金额

从几亿到几十亿不等。现在有大多的企业进入到LED照明行业,有很多大型企业,比如美的电器等公司都在做LED照明这一块的业务。”

“高工LED产业研究院院长张小飞说,而这也造成了行业充斥着超前投资、盲目投资、重复投资的现象;另外,产能的急剧增长和产品的超前推广,也扩大了产品的实际使用效果。这造成的恶劣后果是,行业提前进入了淘汰整合期。”

业内人士认为,与多个行业的成长经历一样,LED行业作为新兴行业,此刻正经历着阶段性能过剩的阵痛。未来两三年LED行业道路依然曲折,洗牌仍将继续。(瑾)

## 海立美达购两汽配公司股权 加码汽车零部件业务

证券时报记者 郑昱 贾小兵

海立美达(002537)拟受让日照兴业集团有限公司持有的日照兴汽车配件有限公司60%的股权和日照兴发汽车零部件制造有限公司60%的股权,继续扩张汽车配件业务。此次交易的金额尚待中介机构审计与资产评估等工作完成后确定。海立美达股票将于今日开市时复牌。

兴业汽配成立于2003年9月,是由兴业集团与韩国韩德产业株式会社合资成立的一家中外合作企业。其中,兴业集团持有该公司75%的股份,韩国韩德产业株式会社持有该公司25%的股份。该公司目前主要为中国重汽集团济南卡车股份有限公司、山东五征农用车辆有限公司、东安黑豹股份有限公司等10余家大中型汽车制造企业生产配套横梁总成。截至2011年12月31日,兴业汽配的总资产为4.7亿元,净资产为1.3亿元,2011年实现营业收入3.9亿元,净利润3508万元。

兴发汽配是日照兴业集团下属独资子公司,是以生产汽车、农用车辆驾驶室、货厢、冲压件产品和重

汽委改、出口拖车生产为主的大型专业化生产企业。兴发汽配业务已拓展到全国10多个省市20多家企业,已成为中国重汽集团、重汽青专、山东五征集团、北汽福田、华源凯马等多家全国知名厂家的主要配套企业。截至2011年12月31日,兴发汽配的总资产为2.85亿元,净资产为4217万元,2011年实现营业收入2.6亿元,净利润1275万元。

海立美达表示,公司拟发挥钣金冲压的核心技术优势和竞争力,进入汽车零部件行业,并集中精力发展汽车零部件钣金冲压业务。上述交易收购完成,有助于海立美达迅速提高在汽车钣金零部件行业的市场份额,提升公司盈利能力。

对于此次收购,兴业汽配的外资股东韩国韩德产业株式会社已放弃优先受让权。

海立美达同时披露的业绩快报显示,公司2011年度实现营业收入20.4亿元,同比下降2.62%;净利润8006万元,同比下降12.57%,主要原因为客户结构及产品结构变化,使销售毛利率较上年同期下降0.8%。此外,海立美达研发费用、职工薪酬等费用较同期大幅增长,使管理费用较上年同期增加39%。

## 华发股份酒吧街项目开业

证券时报记者 叶峰

1月15日,华发股份(600325)位于珠海市前山河西岸、紧邻大型社区“华发·世纪城”的华发酒吧街正式开业。该酒吧街总建筑面积4500平方米,引入9个高端知名品牌入驻,同时还有一些艺术展览

展示、各类特色表演等,是一个开放式的高尚文化休闲场所。作为华发股份独立运营的商业地产项目,华发酒吧街的开业标志着华发股份正加大商业地产在主营业务中的比例。

此外,华发股份在珠海运营的另一大型商业项目——10万平方米的华发商都,目前工程建设进展顺利。

## 环保部核查组 肯定铜陵市减排工作

证券时报记者 王非

日前,国家环保部污染减排核查组来到安徽省铜陵市,对铜陵市2011年度污染物减排目标完成情况进行现场核查。

据了解,环保部污染减排核查组此次现场核查的重点是减排措施实施情况、在线监测运行情况及重金属污染防治规划实施情况。在铜陵期间,核查组一行分3个小组深入铜陵有色(000630)金昌冶炼

厂、金隆铜业有限公司、国电铜陵发电公司、皖能铜陵发电公司、西湖污水处理厂、新民污水处理厂、海螺水泥(600585)铜陵有限责任公司、五松金矿等企业进行核查。

核查组对2011年铜陵市在污染减排方面所做的工作予以肯定,同时要求继续加大环境保护力度和工业污染治理力度,严格控制工业企业的污水、二氧化硫、氮氧化物的排放总量,下大力气做好重金属污染防治工作。

## 水电主业喊渴 地产辅业叫苦 闽东电力多元化转攻金属贸易

证券时报记者 朱中伟

2011年,在缺雨气候及地产调控趋紧的双重压力下,以水电为主,风电、地产等为辅的闽东电力(000993)经营形势恐不容乐观。经过半年多的调研,近日公司决定在目前水电、风电、房地产等业务多元化发展的基础上,为公司经营再添一道“硬菜”——金属材料贸易业务。

公司董事会决定以自有资金5000万元作为注册资本,投资设立“闽东电力实业有限公司”(暂定名),从事商贸、服务等业务,经营范围近期先行以钢材等大宗物资的批发、销售代理为主,业务熟练后,可拓展兼营船舶、矿产代理等。

闽东电力投资部经理杨林告诉记者,去年6、7月份起,公司陆续对上海、杭州等地区的金属材料交易市场进行了调研,了解到目前包括中储运、厦门建发集团、泉州

闽侨实业等公司在内,上海共有100多家国有公司或国有控股上市公司从事金属材料贸易业务。该业务特点鲜明:一是属于大宗物资,交易额大,利于做大收入;二是短期内市场波动幅度不大,通过采取稳健交易模式,利于经营风险防控;三是营运资金周转率较高。

杨林介绍,闽东电力从事的水电主业,项目投资额巨大,投产的前几年基本没有盈利,回报期长、业绩成长较慢,并且在气候因素影响下效益波动大,业绩不太稳定。除此之外,水电主业还受制于资源瓶颈,发展后劲乏力。而地产作为中期回报行业,业务资金需求大且近年受宏观政策影响非常明显。综合作用下,目前公司主营业务收入规模低且增长慢,与公司总资产规模不匹配,现金流总量小,导致企业成长性弱,融资难度加大。

考虑上述因素,公司提出实施有效业务投资组合的发展方向,介

入钢材贸易这类短期回报业务,以平滑中长期回报业务。此外,该项目还将为公司现有地产、造船、矿业等投资板块产业链的延伸打下基础,为将来从事船舶、矿业销售及代理提供平台,进一步提升绩效。

闽东电力董事会办公室主任陈胜表示,相对目前公司的主营业务收入,该业务开展所产生的收入可能高于电力主业及地产业务收入之和。经咨询相关部门及中介,各方均认为若能获得持续稳健盈利,即使该业务开展导致公司主营业务收入结构发生重大变化,也不会对公司经营带来不利后果。

对于该项目的具体实施地,陈胜表示目前还没有最终定论,有可能会在公司所在地宁德运作,也可能拓展至上海乃至华东地区,条件成熟时还可能面向全国市场。

同时,为保证业务经营规模和一定盈利水平,闽东电力还将配套借款不超过5000万元作为新设公司的营运资金。

## 海思科董事长王俊民：以研发创新引领首仿药未来

证券时报记者 甘霖

以研制首仿药为主的现代化药企——海思科(002653)今日登陆中小板。公司董事长王俊民表示,海思科将以进军资本市场为契机,立足于现有核心优势,以研发创新引领首仿药的未来。记者近日就一些投资者关心的话题与王俊民作了交流。

证券时报记者:国内药企竞争可以说是白热化,公司的核心竞争力表现在哪些方面?

王俊民:企业的核心竞争力表现在研发创新方面,海思科现在和未来,都特别注重研发。公司不仅在创新仿制领域建立了超过130人的团队,而且在开创性新药研发方向也建立了团队。近几年陆续推向市场的新产品达30多个。基于研发方面的优势,公司有信心在未来的竞争中脱颖而出。

证券时报记者:国家医药改革对公司是否有较大影响?公司将如何应对?

王俊民:国内整个医药行业当前面临着一些政策变化,比如医药流通环节价格改革、抗生素使用政策变革等等。可以预期,整个医药

行业将越来越规范,而这将给公司带来更大的发展空间。未来,公司将有一系列核心产品推出,盈利能力会很快得到加强;公司将在创新仿制领域进一步加强,尤其是在原研药专利挑战方面将投入大量资金开发,目前已有一些阶段性成果;另外,公司在一类新药研发方面已有显著进展。

证券时报记者:2008年以来海思科营业收入和营业利润一直保持快速增长,主要原因是什么?

王俊民:主要原因归纳起来有三点:一是公司营业收入主要来源于主营业务;二是公司主导产品均为首次独家完成创新仿制的特色类产品,市场需求巨大,利润空间丰厚;三是公司强大的销售能力。

证券时报记者:公司的销售模式是否存在过度依靠区域代理商的问题,如何保证销售效率、防范回款风险?

王俊民:公司构建了统一规划、区域协作的全国销售网络,由公司学术营销专员负责区域代理商的管理和技术支持,公司间接管理8000多名销售人员,共有超过千家全国各级区域经销商销售公司产品。公司构建了以产品事业部为基

础的销售体系,并构建了一个覆盖全国的医药代理商数据库。根据该数据库,公司能结合产品特点选择区域内最适合相关产品销售的区域代理商,并充分整合优质区域代理商资源。

由于公司产品基本为市场稀缺品种,公司在与区域代理商的谈判中较为主动,因此,目前公司主导产品均采用先付款、后发货制度,有效控制了应收账款风险,也提高了资金使用效率。而对于部分处于市场导入期的产品,公司会根据区域代理商的资信及产品的市场推广难度,给予一定授信,以支持区域代理商的市场推广。

证券时报记者:请您具体谈谈新产品基地项目投产对海思科业绩的影响。

王俊民:新产品基地项目拟投产的9个新产品均具有较好的市场潜力。除3个头孢类抗生素外,其余6个品种均适用于术后止吐催醒或营养治疗,是公司现有肠外营养用药领域的补充与延伸。此类产品上市后,能够最大程度发挥公司在肠外营养用药领域的技术、品牌及销售网络优势,保证产品在较短时间内达到较好的经济效益。同时,新产品的投产将进一步巩固公司在肠外营养药领域的领先地位。