

仁和药业推出4794万份股权激励计划

该计划为期5年,行权期每年公司净利润增长率分别不低于25%、56%、95%、144%

证券时报记者 魏风

一半是海水,一半是火焰。当仁和药业(000650)二级市场众多的投资者在公司股价一波波的下跌中饱尝苦涩之际,公司的管理团队似乎已闻到了股权激励蛋糕上的香味。

今日,仁和药业公布股权激励计划(草案),公司将向包括总经理梅强、副总经理曹克等在内的激励对象授予4794万份股票期权,约占公司总股本的4.84%,股票来源为公司向激励对象定向发行的股票,行权价格为5.44元/股。

草案显示,此次股权激励对象中的高管共计有7人,其中包含4名公司董事,共计获得460万份股票期权,剩余的4334万份股票期权将授予公司中层管理人员、核心技术人员。

仁和药业选取了激励计划草案公布前一个交易日的收盘价作为行权价格。该行权价相比公司2012年6月实施定向增发8.1元/股的发行价,下跌了33%,当时参与定增的6家机构均被深套。其中,易方达基金获配1080万股,数量最多;嘉实基金

获配1000万股;泰康资产管理有限公司和广发基金分别获配750万股;中航证券有限公司北京资产管理分公司获配剩余的200万股。

因此,12月17日仁和药业停牌筹划股权激励事宜时,就有投资者质疑仁和药业股权激励推出的时机。

2012年1-6月,仁和药业实现净利润1.63亿元,业绩同比增长12.08%。但到了三季度,业绩突然变脸。据仁和药业公告,公司今年前三季度实现营业收入15.41亿元,同比增长4%,实现净利润1.73亿元,同比下滑18%,业绩远低于预期。

受此影响,仁和药业股价从其公布三季度报告前一个交易日每股6.28元的收盘价,下跌到此次公告股权激励计划(草案)前一个交易日每股5.44元的收盘价,股价下跌了13%,但期间深证成指上涨了1.8%。

申银万国的研究报告认为,二季度毒胶囊事件,对整个OTC市场造成不利影响,仁和药业胶囊产品也受到冲击,影响了前三季度的增长。据记者了解,仁和药业另一主力产品优



卡丹的说明书修改事件可能也对优卡丹的终端销售造成了阶段性的影响。

每枚硬币总有两面,在仁和药业股价遭受毒胶囊事件和优卡丹说明书修改事件的连续影响下,仁和药业的业绩谷底同时也带来了二级市场上的股价谷底,先知先觉者无疑看到了其中的机会。

仁和药业激励计划有效期为自股票期权首次授予日起五年,其中期权等待

期为一年,行权期为四年,每个行权期可行权数量占获授期权数量比例的25%。在行权的业绩条件方面,公司规定了净利润完成率和净资产收益率两项考核要求,其中净利润完成率以2012年净利润指标为考核基数,行权期净利润增长率分别不低于25%、56%、95%、144%。每个考核年度的净资产收益率分别不低于18%。

临时股东会前夕九龙山股东内斗再起

平湖九龙山称海航置业无权召开股东大会,保留起诉权利

证券时报记者 新书阳

九龙山(600555)股东间的矛盾愈演愈烈。就今日海航置业将自行召开临时股东大会并改组董事会一事,平湖九龙山声称海航置业无权召开股东大会,并就其与海航置业之间的股权转让纠纷进行了详细说明。

平湖九龙山认为,海航置业在双方签署的《股权转让协议》没有得到完全履行的情况下,要求自行召开临时股东大会并改组董事会、监事会的行为,违反了双方协议的约定,并保留向人民法院提起诉讼的权利。

平湖九龙山表示,2012年3月7日,平湖九龙山与海航置业及上海海航大新华置业有限公司签订了《九龙山收购协议之一股权转让合同(A)股》。根据约定,总共股权转让款约人民币13.93亿元,最迟于2012年5月25日前付清。截至目前,平湖九龙山实际收到的A股股权转让款约为8.59亿元,尚有约5.34亿元未收到。

2012年3月7日,九龙山外资股东 RESORT PROPERTY INTERNATIONAL LTD 与香港海航置业控股(集团)有限公司签订了《九龙山收购协议之二股权转让合同(B)股》。

根据B股协议约定,总共股权转让款项约美元4200万元,最迟于2012年5月25日前付清。截至目前,RESORT PROPERTY INTERNATIONAL LTD 实际收到的B股股权转让款为零元。

上述两份协议同时约定,在股份已过户变更登记并且股权转让款已全部支付后的15天内,改选董事会及监事会。股权受让方有权提名2名独立董事候选人及4名非独立董事候选人,并有权提名非职工监事候选人。

2012年6月,海航置业与平湖九龙山商讨,提出剩余股权转让款由平湖九龙山以委托贷款、无担保方式向海航置

业提供资金援助,且不收取任何利息,或者进行分期付款。经多次Email、函件来往讨论,最终未果。

公开信息显示,海航置业12月5日重申其已按合同规定,分期用现金支付了九龙山的A、B股转让款合计16.9亿元。海航置业于10月23日,以书面方式向九龙山董事会发出《关于召开九龙山临时股东大会进行董事会、监事会改选的提案》,并提交了进行董事会、监事会改选的提案。九龙山董事会及监事会先后拒绝召开。在此情况下,海航置业决定自行召开九龙山2012年第一次临时股东大会,召开时间为12月21日。

江西水泥参股26亿商业地产项目

证券时报记者 新书阳

仅仅是为“城镇化”搬水泥,并不能满足水泥企业的参与热情,加入商业地产开发正成为江西水泥(000789)新的方向。

江西水泥将建设大型商业地产项目,项目总投资高达26.49亿元。今日公司公告,公司和江西金宜科技实业有限公司的合资公司上饶万年青城有限公司已经正式注册成立,合资公司将建设上饶万年青商贸城项目。

公告披露,2012年8月13日,江西水泥与金宜科技在南昌签署了《关于设立上饶万年青城有限公司出资协议书》,合作双方均以货币方式共同出资2亿元合资合作成立上饶万年青城有限公司,江西水泥控股51%,金宜科技控股49%,由江西水泥合并报表。

以“上乘富饶”著称的上饶市,是江西省的东大门和对外开放的桥头堡,处在长三角经济区、西海经济区、鄱阳湖生态经济区“三区”交汇之地。

上饶万年青建设项目地处上饶市中心城区城片片区高铁枢纽新火车站商圈区,项目建成后可以作为赣浙闽皖四省集商贸易中心、区域性采购中心和贸易展销中心为一体的大型贸易交易区。

上饶万年青项目成立后,主要经营以商贸物流、自营地产开发为主。万年青商贸城工程拟用地27.9万平方米,共设主流商业交易区、医药交易区、地板、家具、粮油交易区、仓储区和展销中心等六大功能区。项目总建筑面积为64.2万平方米,其中地下建筑面积4.1

万平方米,其经营模式由自营和出售两种形式构成。

江西水泥预计,项目建成后,正常经营期第三年年收入达到10.1亿元,在投资回收期年份内平均每年销售收入为5.55亿元,年营业税5604万元。项目资金平衡点在项目期内的第十年。

江西水泥表示,该项目是公司实现稳住水泥主业,进军下游产业和新型建材,跻身流通领域,开拓商贸物流业务”的总体战略目标的重要措施,可以开创公司新的利润增长点。

■记者观察 | Observation |

上市公司增持成打击“做空”利剑

证券时报记者 曹攀峰

近日,身陷“塑化剂”风波的五粮液获高管增持股份,该公司董事长、总经理等高管于14日和17日以自有资金共买入该公司8.3万股股份,董事长刘中国带头增持2.2万股;同一日,遭遇财务造假风波的康美药业同样获控股股东增持。该公司控股股东普宁康美实业在17日通过二级市场增持了100万股股份,增持后持股比例由30.32%增加至30.37%。

在今年弱势的行情中,上市公司获控股股东或管理层增持股份并不稀奇。五粮液和康美药业同时宣布增持,则暗含着诸多深意。两者的共同点在于,一是两家公司均为融资融券标的;二是近期均被负面消息缠身,股价均受影响下跌;三是负面消息释放前后,融券做空力量均突然大增。

两家公司此时宣布增持,可谓四两拨千斤,可实现资本市场的一箭三雕。一是高管或控股股东增持股份,

通常被认为是利好,消息发出后,可以稳定股价,维护包括中小投资者和机构投资者在内的全体股东利益;二是经过非理性下跌后,增持方在低位购买股票,获得了便宜筹码;三是股价企稳回升,令融券做空者微利,甚至陷入亏损境地,击退了做空力量。

上述三点中,前两点并非新事物,而第三点通过增持击退做空力量,无疑是资本市场的新课题,有必要深入探讨。

2012年被誉为A股的做空元年。今年来,先是张裕A、中信证券、苏宁电器遭网络消息做空,而到了年底,白酒企业贵州茅台、五粮液、洋河股份,甚至当下的康美药业,再遭做空,而第三点通过增持击退做空力量,无疑是资本市场的新课题,有必要深入探讨。

无论如何,上市公司如何应对做空力量已成为重大课题。五粮液和康

美药业增持无疑带来了样本意义。

在17日晚五粮液和康美药业宣布被增持后仍继续做空者,已陷入两难境地。

康美药业18日股价在大幅低开后又迅速拉升,19日,股价仍在13元到13.52元之间波动,再没创造低点,由于17日停牌,投资者无法做空,那么18日仍选择做空康美药业的投资者盈利已比较艰难;五粮液18日和19日则连涨两日,17日选择做空五粮液的投资者将亏损。

数据显示,融券做空者在节节败退。18日,五粮液融券卖出量大幅下降,仅为126万股,相较前一日的212万股,下降68%;同时,当日融券偿还量开始大于当日卖出量,卖空力量显著削弱。尽管18日康美药业的融券卖出量爆出了167万股的新高,同时期偿还量也爆出了127万股的新高;19日,康美药业融券力量大幅削减,当日卖出量仅为58.6万股,相比较前一日,大减65%。

事实上,回首今年遭遇做空的案例,苏宁电器、贵州茅台也曾采取了大股东增持的手法应对做空,后来股价均企稳;而没有选择此方案的张裕A和中信证券股价均曾在短时间内连续下跌。

但应看到的是,随着增持利好的公布,受大盘等各种因素影响,上市公司股价仍会波动,康美药业昨日又创出新高,五粮液也拉出阴线。由于无法获知昨日两融数据,尚不知空方力量的变化。

需要意识到的是,大股东或管理层增持已是上市公司应对做空力量的最后一招。随着做空时代的来临,上市公司需要创造出更好的办法应对做空。

放眼整个资本市场,做空力量的存在,可倒逼上市公司改善公司治理。通过扎实的尽职调查,挖掘出上市公司存在的客观问题,然后进行曝光,此举应该鼓励。而对于一些通过制造和传播虚假信息,来达到融券做空目的的行为,有必要对其进行监管。如此,中国的资本市场才能发展得更为健康。

交易标的股东停牌前买入股票

四川圣达提示重组暂停风险

证券时报记者 新书阳

四川圣达(000835)今日披露了资产购买及募集资金预案。公司同时公告,因公司股票在停牌前存在交易异常,可能存在因涉嫌内幕交易被立案调查,导致本次重大资产重组被暂停、被终止的风险。

公告披露,本次交易的标的资产为四川科亨矿业(集团)有限公司持有的广安科塔金属有限公司51%股权。公司拟以5.25元/股的发行价格,向交易对方科亨集团发行数量预计为3427.04万股购买资产,交易标的预估值为2亿元。另外,公司将向不超过10名特定投资者发行股票数量不超过1257万股,募集资金6600万元。

值得注意的是,四川圣达停牌前,广安科塔股东董董事再融资账户发

生购买四川圣达股票行为,共计买入7.5万股,交易金额合计46.89万元。公司表示,根据新近出台的《关于加强与上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的通知》第五条规定,公司股票在停牌前存在交易异常,可能存在因涉嫌内幕交易被立案调查,导致此次重大资产重组被暂停、被终止的风险。

广安科塔为铜精炼企业,将粗铜、废杂铜加工为阳极板,再将阳极板电解得到最终产品电解铜,同时得到含钴铜渣、阳极泥等副产品。在广安科塔正式投产后,其主要原材料来自于刚果富含钴的原料粗铜,主要收益是通过销售含钴铜渣、富含贵金属的阳极泥而产生的。

四川圣达将通过此次重大资产重组,进入焦化行业以外的经营领域,从而提升上市公司的竞争力和持续经营能力,实现四川圣达跨行业发展的战略目标。

探路者“去专业化”瞄准轻级别户外市场

证券时报记者 颜金成

探路者(600005)将设立一个新的品牌公司,即以Discovery Expedition品牌为载体,专注于国内快速兴起的户外休闲市场。这个新品牌公司所针对的户外休闲产品的消费者更多是参与垂钓、摄影、假日公园游览等轻专业级的户外运动,但对功能性的要求相对较低,区别于探路者原有的较专业级的户外领域。

具体而言,探路者与江苏嘉茂商贸有限公司,公司高管彭昕、蒋中富、张成及江苏嘉茂高管蒋伟共同出资设立Discovery新品牌合资公司。合资公司注册资本5000万元,全部以货币形式出资,具体为在2013年3月1日前根据持股比例认缴出资3000万元,在2014年3月1日前再次认缴出资2000万元。其中,探路者以现金出资1800万元并持有合资公司36%的股权,资金来源为公司自有资金。

根据探路者发布的未来发展战略

规划,探路者的未来几年发展将主要由三大板块驱动:一是聚焦户外市场,做大做强探路者主品牌,强化科技创新和技术领先,强化产品的专业性;二是推出轻专业级的、适宜户外休闲生活的品牌;三是高度重视电子商务市场发展,推出定位于网络户外时尚市场的电商新品牌ACANU(柯肯诺)。

探路者认为,户外休闲新品牌的建设和推出是探路者公司未来战略中第二大板块的实践和执行,有利于满足户外产品消费者多层次的需求,精准化品牌定位,有效促进公司在未来的长期发展。

据悉,Discovery Expedition品牌是由美国Discovery探索频道旗下的Discovery Enterprises International(DEL)创立,品牌自1985年创立,定位中高端,强调探索和创新精神,是世界上发行最广的电视品牌。经过对品牌的延伸和整合,Discovery Expedition品牌已将其高品质、高专业性的内涵属性延伸到线下户外时尚领域,在意大利和韩国已经开始户外品类运营。

■新闻短波 | Short News |

中材国际钢贸子公司逾亿票据货物去向不明

中材国际(600970)今日公告,公司全资子公司中国中材东方国际贸易有限公司以钢贸为主营业务,现有钢贸业务涉及总合同金额21亿元左右,在投资回收期年份内平均每年销售收入为5.55亿元,年营业税5604万元。项目资金平衡点在项目期内的第十年。

江西水泥表示,该项目是公司实现稳住水泥主业,进军下游产业和新型建材,跻身流通领域,开拓商贸物流业务”的总体战略目标的重要措施,可以开创公司新的利润增长点。

目前东方贸易正在对钢贸合同和票据情况进行全力排查,全面评估钢贸合同和货物风险。(张奇)

*ST吉药保壳静待今日股东会投票结果

在暂停上市数月后,*ST吉药(000545)今日将在广州召开股东大会,审议重大资产重组事宜。

根据重组规划,若此次重组成功,公司将由此前的医药企业完全转变为一家长营钛白粉的企业。作为注入资产的南京钛白,2010年、2011年及2012年前三季度,分别实现净利润4252.80万元、9535.97万元、6210.7万元。

针对此前市场及股民对钛白粉行业市场前景的质疑,相关投行人士表示,*ST吉药注入的资产是重要的化工原料。中国宏观经济的企稳将有利于行业加速走出调整期,盈利能力有望得以恢复。

*ST吉药的重组方案已于12月13日得到广东省国资委的批复。重组最终能否顺利进行,还要等待此次股东大会的投票结果。(马晨雨)

新纶科技签千万大单增厚全年业绩

新纶科技(002341)今日公告称,公司近日与贵州福斯特生物科技有限公司分别签订了《机电及净化安装总包工程施工合同》和《设备购销合同》,公司将为贵州福斯特提供净化工程劳务及设备销售业务,合同总金额共计6180万元,约占新纶科技2011年营业收入的6.48%。合同的履行将对公司2012年经营业绩产生积极影响。

面对近两年不景气的国内外经济形势,新纶科技主动加大在生物医药、医疗、食品等多个受经济周期影响较小的新兴领域的业务转移,尤其是把握了新版GMP等医药领域相关政策所带来的市场机遇。而此次与贵州福斯特签订净化工程,标志着公司在医药领域的业务拓展取得了突破性进展。2012年公司在生物制药领域的收入占营业收入比重将大幅提升。(陈震)

TCL集团李东生再增持325万股

TCL集团(000100)公告,公司收到公司董事长兼CEO(首席执行官)李东生的通知,李东生于2012年12月20日增持了公司股份325万股,占公司总股本比例为0.04%。

公告显示,李东生此次增持的成交均价为2.15元/股。此次增持后,李东生持股4.95亿股,占公司总股本比例为5.84%。2012年1月1日至今,李东生已累计增持公司股票3500万股,约占总股本的0.41%。

此外,TCL集团投资3亿元兴建的TCL环境科技新基地”昨日正式开工建设。据悉,新基地占地13万平方米,年处理工业废物能力达10万吨。(新书阳 黄丽)