

## 海翔药业推股权激励 一期解锁净利须增320%

证券时报记者 徐然

海翔药业(002099)今日公布股权激励草案,拟以每股4.5元的价格对公司董事、其他高管及核心技术等共计336名员工进行限制性股权激励。公司股票今日起复牌。

惹人注目的是,该激励方案中,限制性股票第一次解锁的条件为2015年公司净利润同比增长不低于320%。据海翔药业业绩预告,公司预计2014年归属于上市公司股东的净利润为4000万元至7000万元,若以最低值4000万元计算,公司2015年净利润起码须达到1.68亿,才能实现首次授予股票第一次解锁。

公告显示,海翔药业拟向激励对象授予3859.5万股限制性股票,占激励计划公告时公司股本总额的5.34%。其中,首次授予3479.5万股,占股本总额4.81%;预留380万股,占激励计划拟授予限制性股票总数的9.85%,占公司股本总额的0.53%。

海翔药业表示,首次授予的限制性股票在授予日起满12个月后将分4期解锁,每期解锁的比例分别为25%、25%、25%、25%;预留部分满12个月后将分3期解锁,解锁比例分别为30%、30%、40%。至于解锁条件,公司将在2015年~2018年4个会计年度中,分年度进行绩效考核。以2014年度为基础年度,2015年公司净利润较2014年净利润的增长率不低于320%,2016年至2018年净利润较2014年增长率分别不低于400%、480%和560%。

## \*ST昌九净资产转正 多方呵护保壳在望

证券时报记者 郭渭鹏

\*ST昌九(600228)今日发布业绩预告公告,预计公司2014年年度经营业绩同比将实现扭亏为盈,实现的净利润在1500万元~3500万元区间内,且2014年末净资产为正。事实上,\*ST昌九此次能扭亏为盈,主要靠赣州市政府的紧急输血,进行资金补助以及控股股东昌九集团豁免1.6亿元债务。

从\*ST昌九披露的2014年三季度报告可知,公司去年1-9月亏损3291.08万元,相比2013年同期亏损幅度虽有收窄,但还看不到扭亏的契机。值得注意的是,截至去年三季度末,\*ST昌九净资产为-1.47亿元,处于资不抵债的窘境。

资料显示,2014年12月8日,\*ST昌九收到赣州市财政局下拨的经营性财政补贴款8000万元;12月19日,昌九集团召开股东会,同意豁免\*ST昌九所欠1.6亿元债务。上述两项措施均是\*ST昌九保壳方案的重要内容。

据了解,因2012年、2013年连续两年亏损,去年5月\*ST昌九被上交所实施退市风险警示。\*ST昌九方面表示,若经审计后确认公司2014年度净利润或年末净资产为正值,公司股票按照规定在2014年年度报告披露后将被实施暂停上市。

## 顺荣股份预增8至10倍 三七玩进驻董事会

证券时报记者 董璐

引来三七玩这只“金凤凰”后,汽车配件厂商顺荣股份(002555)正式迈入了“游戏+油箱”双轮驱动的新时期。公司今日大幅向上调整了2014年业绩预测:预计去年全年盈利3620万元至4280万元,较上年同期暴增8至10倍。

顺荣股份表示,业绩增厚的原因来自于公司四季度塑料燃油箱新产品销量的快速上升,以及合并了控股子公司上海三七玩网络科技有限公司12月的财务报表。去年10月底,顺荣股份预测2014年公司全年盈利为440万元至630万元,当时重组三七玩的工作尚在进行中。

此番业绩调整公告透露出网络游戏运营龙头三七玩的赚钱能力和顺荣股份在传统汽配业务上的复苏。数据显示,12月份三七玩单月净利润为3700万至4300万元之间,合并后归属于上市公司股东的净利润为2220万元至2580万元。而此前在资产重组中,三七玩承诺2014年至2016年实现的扣非净利润分别不低于3亿、3.6亿元和4.32亿元。

伴随着收购的完成,顺荣股份进行了更名、经营范围调整、管理制度和人事调整等一系列的调整。根据公司同时发布的股东大会及董事会决议:增补三七玩公司李卫伟、CFO杨军为上市公司董事,占据公司非独立董事的五分之二席位,并将分别担任上市公司副董事长、副总经理职务;公司名称由“芜湖市顺荣汽车零部件有限公司”变更为“芜湖顺荣三七互娱网络科技有限公司”,经营范围上也有所增加。

# LED芯片生产设备降价 德豪润达称不减值

证券时报记者 周少杰

LED芯片生产设备持续降价,LED芯片厂商在会计上是否需要作资产减值处理?面对深交所的问询函,德豪润达(002005)给出的答复是:“不存在减值的迹象。”

德豪润达今日公告,公司近日收到深交所问询函,针对公司LED芯片生产设备开工率、市场价格等情况进行了自查,并作出书面回复。

据悉,LED芯片的制造主要包括外延段(EPI段)及芯片加工段(CHIP段),外延段的主要设备即为MOCVD。公告显示,根据德豪润达LED芯片事业部统计,该公司2014年度EPI段全年平均开工率为82%。其中,芜湖基地MOCVD设备全年平均产量50台、工程6台、研发4台;扬州基地MOCVD设备6月开始投产,平均产量12台。CHIP段全年平均开工率为94%。

德豪润达开工情况好于市场平均水平。根据高工LED产业研究所(GLI)统计数据,2014年中国LED行业MOCVD保有量增加至1172台,同比增长15%,共计增加155台。受益于下游LED照明市场需求高速增长推动,2014年中国LED行业MOCVD总开机率已由2013年的

70%提高至80%,总产能利用率已由2013年的52%提升至60%。

实际上,整个LED芯片产业正在趋于集中。根据行业机构的统计数据,2009年国内LED芯片行业的总产值为20多亿元,企业按区域划分数量达62个。如今,多数企业已经不复存在了,国家半导体照明工程研发及产业联盟常务副秘书长阮军日前表示,目前大陆约有20多家芯片企业在生产。

与此同时,MOCVD设备价格正持续下降。业内人士表示,与2011年相比,目前新的MOCVD设备的价格已经降价约40%。新设备价格大幅下降,老设备便失去了价格优势。因而,那些停产的LED芯片厂的旧设备卖起来非常困难。

据了解,MOCVD设备是生产LED外延片的关键设备,目前国际上主要的MOCVD设备供应商有两家,即德国AIXTRON公司和美国VEECO公司。全球商业应用的MOCVD设备90%以上是这两家公司的产品,中国大陆厂家采购的MOCVD设备基本上都是这两家公司的产品。

LED芯片生产设备生产工艺调试所需的时间较长。一般而言,从设备到厂安装到设备投产需要至少3个



资料图

月左右时间,而且后续还需要不断进行技术工艺的提升,提高产品亮度等技术指标和优良率。

德豪润达称,公司所采购的全部是4英寸MOCVD设备,最新一批设备是2014年6月到厂,也是全球MOCVD设备中最先进的型号。

对于生产设备持续跌价,德豪润达认为,公司的MOCVD设备及芯片制造设备均为行业内较新型的设备,目前生产经营正常,开工率较高。虽然现阶段相同设备的市场价格整体有所下降,但公司的LED芯片业务整体已实现盈利,预

计未来现金流量的现值不会低于目前的账面价值,公司判断其不存在减值的迹象。

不过,基于审慎的态度,德豪润达表示,会计师将在2014年度审计时对公司的固定资产进行减值测试,最终以会计师审计后的结果为准。

# 宋晓明回应二次举牌天目药业:故事未完待续

证券时报记者 李小平

我想把当初进驻天目药业(600671)时的故事讲完,最终的结果肯定不是现在这个样子。”1月20日,长城汇理的操盘手宋晓明对证券时报记者表示。

目前,天目药业的大股东是深圳市长城国汇投资管理有限公司,实际控制人是杨宗昌。宋晓明与杨宗昌曾是长城国汇的合伙人,且共事多年,但2013年初,长城国汇的合伙人出现内斗,两人的合作不欢而散。这段经历,为两人的恩怨埋下了伏笔。

从长城国汇愤然出走后,宋晓明另立山头,于2013年下半年成立深圳长城汇理资产管理有限公司。目前,由宋晓明操盘的私募基金包括“财通基金-长城汇理1号”、“资产管理计划与融通资本”、长城汇理并购1号”资产管理计划。截至1月16日二度举牌,上述两个基金共计持有天目药业1217.79万股,占总股本10%。

我确实想通过强势逼宫,促使天目药业出现根本性的变化。最近这两年来,天目药业在长城国汇的手中实在难以让人满意。”对于二度举牌天目药业,宋晓明直言不讳。

宋晓明所谓的强势逼宫,是推动重组还是重新执掌,记者不得而知。但是采访中宋晓明表示:“我们曾经估算过,重新拿下控股权,预计需要3亿元左右。”

值得注意的是,二者持股比例的差距在不断缩小,即长城汇理强势增持的同时,杨宗昌持有的天目药业股份却在下降。

去年上半年,杨宗昌通过天津长汇投资管理合伙企业等四家有限合伙企业,共计持有天目药业2998.84万股,占总股本24.64%。但到了三季度末,持仓量最多的天津长汇消失在前十大股东榜单中,其

他三家有限合伙企业持有天目药业2000.47万股,占总股本16.44%。

从持股量来看,二者目前相差约782.68万股。若按照停牌前15.45元/股的收盘价计,宋晓明操盘的长城汇理,理论上只需要1.2亿元的资金,就可以重新执掌天目药业。上述所需资金的筹集,对于在私募基金混迹多年的宋晓明来说应该不算难。

不过,让人始料不及的是,天目药业在披露长城汇理二度举牌的同时,却以“控股股东正在筹划重大事项,公司股票从1月20日起停牌。”这也意味着,长城汇理即便想再度增持,也只能暂时搁置。

这不禁让人联想到天目药业上一次的“停牌重组”。去年4月,天目药业在遭到长城汇理首度举牌后紧急停牌。随后,有关人士就对记者表示:“停牌重组是假,杨宗昌只是借关门停牌将宋晓明拒之门外。”3个月后,天目药业的重组以“未能达成一致意见”收场。

对于这次天目药业的“停牌筹划重大事项”,有市场分析人士对记者称:“连续两次在遭举牌后紧急停牌,天目药业的重大事项未免太蹊跷了。目前,上市公司虚假重组的情况,属于证券制度的一个空档,这方面规定不细,实际上很多公司都在玩这个把戏。”

# 房地产“国家队”应发展混合所有制

证券时报记者 张达

在房地产行业调整期,一直低调潜行的房地产“国家队”应如何承担社会责任,在国企改革中扮演怎样的角色?是否应承担全部保障房的建设,并全部退出商品房领域?

在昨日的“中国房企地产责任高峰论坛”上,行业主管部门及业内专家认为,应在分类基础上评价房企的社会责任,房地产作为竞争性的行业,国企在有进有退的战略中,应该大力发展混合所有制,而地方国有房企是国企改革的重点。国资委国有重点大型企业监事

会主席季晓南指出,如何看待国企的社会责任,与国企的定位有关。国企分为三类,第一类是公益性的,如北京的地铁、自来水、公交、绿化、路灯等都是国企在承担,不能以盈利最大化为主要目的,而且基本上都是亏损。第二类是保障性的,如中石油、中石化、中海油。第三类是竞争性的,占比85%以上,应帮其减轻历史遗留问题,减轻社会负担,让大家真正在一个起跑线上。在分类的基础上,对其承担了多少社会责任和应当承担什么样的社会责任进行全面、客观、准确的评价,要创造条件让各种所有制企业在同样竞争领

域中实现公平竞争。

“如果房地产分为保障性住房和商品性住房,那么竞争性领域的国有房企显然跟民营的、合资的房企应有同等国民待遇,公平参与市场竞争。”季晓南说,如果确实需要保障性住房,可以考虑专门成立一个保障性住房的国有企业,把竞争性保障性的任务进行区分。

国资委研究中心主任李保民认为,国有企业的房地产是一个历史发展的必然,房地产作为竞争性的行业,国企应该有序的退出。从2006年开始,国资委要求央企退出房地产,现在逐步从117家退到了

78家,还要进一步退,但要有一个时间表。

李保民表示,房地产作为竞争性的行业,国有企业在有进有退的战略中,应该大力发展混合所有制,特别是在股权结构上还需要下很大工夫。现在引进战略投资者的条件比较成熟,可以发展各类基金,通过战略投资,使现在已经形成一定量的房地产企业能够做好。“国有企业应该成立一个以房地产为主、进行组合的资本运行公司。”他说。

不过,对于央企房地产的退出,中国房地产研究会技术委员会副主任孙克放表达了不同意见,他认为,

现在不是退的问题,是怎么发挥股权效益的问题,挑战不在央企,而是地方国有房企。

孙克放称,2012年前一百强的房企里,国企占比超过一半;2013年第三季度,国有上市房企的市值占A股上市房企总市值的50%,其中,央企控股公司占18%,地方国资控股公司占32%。国企数量不大,但重量大,A股退出不容易。他认为,三年内,国企改革可能是A股市场的最大动力。而在国企中,地方国有房企的收入增长率远低于央企和非国有房企,因此,地方国有房企改制是必然,地方国有房企是这次国企改革的重点。

# 千山药机5.6亿揽产业链下游关联公司

证券时报记者 邢云 文星明

今日,千山药机(600216)公告称,拟通过支付5.56亿现金收购关联公司湖南乐福地医药包材科技有限公司(下称“乐福地”)100%股权。

千山药机董秘金杰对证券时报记者表示,乐福地成为千山药机子公司后,将专注于医疗耗材领域生产扩张,千山药机将由此打通产业链,实现业绩增长;乐福地则借助资本平台,尽快完成规划项目,实现跨

越发展”。

公告显示,本次交易中千山药机拟全部通过支付现金的形式购买刘华山等25名特定对象持有的乐福地100%的股权。按照目前本次购买资产评估值测算,千山药机支付现金5.56亿元,本次收购的资金将通过银行贷款和自有资金的方式解决。

乐福地承诺,净利润2015年不低于3800万元,2016年不低于5000万元,2017年不低于6000万元。如未完成上述承诺,乐福地将按

协议约定对千山药机进行利润补偿。

公开资料显示,千山药机与乐福地属于关联关系。钟波等多名千山药机高管持有乐福地股权,且千山药机实际控制人刘祥华的胞弟刘华山持有乐福地医药包材公司37.56%的股权。

公告显示,乐福地目前主营的塑料容器输液用聚丙烯组合盖、接口等产品的研发生产,与千山药机的各类注射剂生产设备的制造业务具有良好的契合度。

值得一提的是,乐福地此时注入上市公司正是其释放产能,业绩增长的时间节点。据千山药机相关负责人透露,乐福地目前共拥有3家控股子公司及1家全资子公司。其中山东、安徽公司已在今年初投产,长春公司和在湖南娄底产的软袋膜项目都将在2015年建成投产。根据目前产能释放和订单状况预计,乐福地将在近年对上市公司业绩形成有力支撑。

除在主产业链上并购重组,

战略布局外,千山药机还将继续加码个性化药物治疗基因检测芯片。同日,千山药机公告称,将与上海申友及其股东上海人类基因组研究中心签订《投资合作框架协议》。公司拟使用自有资金向上海申友增资不超过6000万元,以取得上海申友51%以上的股权,成为其控股股东。千山药机在获得上海申友51%股权后,加上旗下宏源基因针对肿瘤、糖尿病等疾病的个性化检测产品陆续投放市场,其在个性化基因芯片的产品布局已经初具规模。