

公司快讯

Gong si kuai xun

青岛碱业定增募资 9 亿 投苯乙烯项目

导报讯(记者 张家然) 青岛碱业(600229)近日公布的非公开发行股票募资方案称,公司计划向 10 个对象非公开发行 1.7 亿股股票,每股不低于 5.37 元,募集资金总额不超过 9 亿元,扣除发行费用后全部用于青岛碱业新材料科技有限公司 50 万吨/年苯乙烯项目。其中,青岛碱业控股股东东海湾集团以 2.7 亿元现金认购不低于 5028 万股股份。据悉,该苯乙烯项目总投资 14 亿元,其中 70%来自企业自有资金,主要为本次非公开发行股票筹集的资金,其他 30%为商业银行贷款。

积成电子中标

1.37 亿国网采购项目

导报讯(记者 韩祖亦) 积成电子(002339)2 日晚间公告称,公司收到国家电网公司相关代理机构发来的中标通知书,确认公司为国家电网公司 2014 年第一批电能表及用电信息采集设备招标采购的中标单位,中标总金额为 1.37 亿元,占公司 2013 年营业收入的 15.50%。

积成电子表示,合同的履行将对公司 2014 年经营业绩产生积极的影响,对公司业务的独立性不产生重大影响。

西王食品 1905 万股 限售股上市流通



导报讯(记者 张家然) 西王食品(000639)近日公告称,西王集团全资子公司山东永华投资有限公司持有的公司 1905 万股限售股份可上市流通,占公司总股本的 10.12%。本次限售股份上市流通后,西王食品有限条件的流通股合计为 7902.54 万股,占公司总股本的 41.96%。

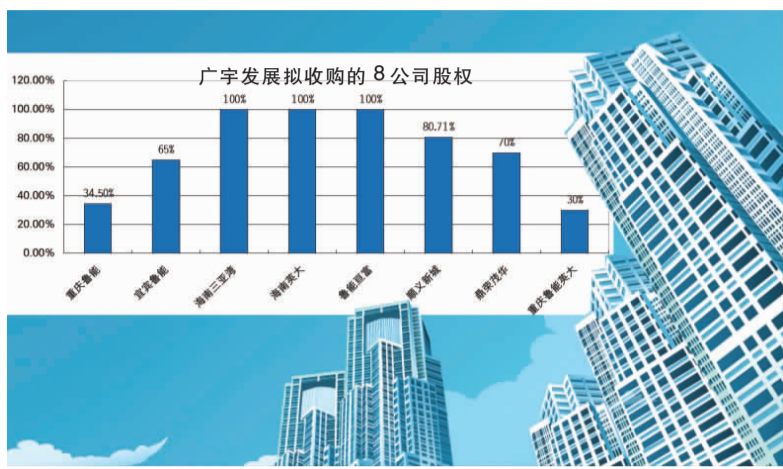
齐翔腾达预计一季度 净利同比降 25%至 30%

导报讯(记者 韩祖亦) 齐翔腾达(002408)2 日晚间发布 2014 年第一季度业绩预告,公司预计一季度实现归属于上市公司股东的净利润同比下降 25%至 30%,上年同期实现净利润 1.06 亿元。

齐翔腾达表示,预计一季度净利润同比下降的主要原因,是公司去年一季度主要产品丁二烯、甲乙酮等处于全年市场景气度相对较高的时间;今年一季度业绩较去年四季度增长 85%至 98%,是由于公司主要产品甲乙酮的市场状况较去年四季度有了明显好转。

125 亿资产借定增注入广宇发展

鲁能系再启地产整合



业内普遍认为,鲁能地产整合不会因此次重组而暂停,未来还将继续

◆导报记者 刘翔 济南报道

鲁能系地产资源整合再度重启——2 日,广宇发展(000537)密集发布 40 余条公告,意在借定增重整合鲁能旗下地产资源。

广宇发展收购草案显示,公司将收购鲁能集团持有的重庆鲁能开发(集团)有限公司 34.5%的股权、宜宾鲁能开发(集团)有限公司 65%的股权、海南三亚湾新城开发有限公司 100%的股权、海南英大房地产开发有限公司 100%的股权、山东鲁能亘富开发有限公司 100%的股权、北京顺义新城建设开发有限公司 80.71%的股权等,吸纳资产的预估价值达 125.2 亿元。

“这一方案目前还没有通过股东大会审议,最后还需证监会审核。对于鲁能尚未注入的房地产业务,未来会以合适的方式择机注入。”3 日,广宇发展证券部工作人员接受经济导报记者采访时表示。

未来或继续注入

在将金马集团打造成其煤电源平台后,鲁能集团对于此次重组,也采取了与煤电产业类似的逻辑——整合资源,加快资产注入上市公司步伐。

若重组最终完成,广宇发展将借助重组实现在北京、重庆、宜宾、济南、海口、三亚等地的布局,其资产规模、收入水平和土地储备规模将大幅上升。

有统计显示,一旦此次注资完成,广宇发展在建拟建项目权益建筑面积将达到约 956.13 万平方米;扣除部分已售楼盘面积,其土地储备将约为 877.83 万平方米。

作为资产注入方,鲁能集团对广宇发展的控制力将大幅提升,其控股比例将从 20.82%跃升至 79.97%。

对于鲁能的地产资源整合,业内普遍认为,鲁能地产整合不会因此次重组而暂停,未来还将继续。

“2011 年第一季度,鲁能集团获准成为保留房地产为主业的新增 5 家央企之一,也成为国家电网唯一的房地产业务平台,确立了房地产业务作为公司未来的主要经营业务。”3 日,齐鲁证券一名不愿具名的分析师接受导报记者采访时表示,鲁能集团未来将其地产资源注入上市公司的可能性很大。

不过,未来鲁能集团旗下地产资源的注入,继续借助定增方式的可能性并不大。“此次重组完成,鲁能集团的持股比例近 80%,已相当高,或许会借助其他方式谋求注入上市公司。”上述分析师表示。

重组仍需迈过多道“坎儿”

此次重组旨在推动鲁能集团房地产业务整体上市。值得注意的是,收购草案显示,此次鲁能集团并未将其地产资源完全注入广宇发展,其旗下还有 20 多家公司涉及房地产开发业务。

“高送转”背后匆忙减持触红线

鲁丰环保原股东违规被通报

导报讯(记者 时超)近日,深交所的公告显示,鲁丰环保(002379)原第三大股东西宁城市投资管理有限公司(下称“西宁城投”)因在减持鲁丰环保股份达到 5%时,未向交易所提交权益变动报告书,也未停止减持动作,违反了深交所规定,深交所决定对西宁城投给予通报批评处分。

鲁丰环保 2013 年三季度报告显示,

西宁城投为公司第三大股东,持有公司股份 3200 万股,占总股本的 6.91%。在 2014 年 1 月 3 日,西宁城投通过深交所交易系统减持鲁丰环保股票 3200 万股。

值得关注的是,“鲁丰股份”去年改名“鲁丰环保”,穿上环保概念外衣后,股价一路上涨,加上又推出了每 10 股转增 10 股的高送转预案,使其股价从今年年初的 5.26 元涨至最高点 7.99 元,涨幅超过 50%。

有业内分析人士表示,鲁丰环保大幅减持,缘于公司“高送转”等利好的兑现,也表明其对公司后期发展不甚看好的态度。鲁丰环保近期发布的业绩快报也显示,去年实现归属于上市公司股东的净利润 0.07 亿元,同比下降 64.81%。

一旦重组成功,双方将难免面对同业竞争的问题。基于此担心,广宇发展在收购草案中明确表示,“目前鲁能集团已经出具避免同业竞争承诺,并提出了相关解决措施。”

实际上,与重整金马集团类似,鲁能集团对其地产资源的整合早已开始。

早在 2009 年底广宇发展就曾宣布,计划向鲁能集团定向增发股份,发行数量最多不超过 7 亿股,以购买其旗下包括海南鲁能广大置业、海南英大等在内的 7 家房地产公司的股权。

但由于后来房地产行业宏观调控,房企再融资被叫停,鲁能的地产整合计划流产。

导报记者对比广宇发展此前重组方案发现,历次重组的多个标的资产基本一致。

同此前一样,对于重组前景,鲁能还需迈过几道“坎儿”:广宇发展的重组只是预案,该预案后期还要直面证监会及住建部等监管部门的核查;业界对于地产公司大规模的再融资仍存疑问;宏观调控政策不明朗,鲁能集团地产业务整体上市计划将面临考验。

盈利能力难言理想

采访中导报记者注意到,对于此次重组方案,部分投资者并不买账。

广宇发展收购草案显示,除了前文所提到的 6 个收购标的,广宇发展还将向都城伟业和世纪恒美发行股份,分别购买鼎荣茂华 70%和重庆鲁能英大 30%的股权。此次收购 8 个标的资产估值共计 125.2 亿元,评估增值约 71.4 亿元,增值率高达 133%。

“虽然广宇发展称将注入优质资产,但这更像是溢价收购大股东旗下的欠佳资产。”部分投资者在“贴吧”中表示。

上述投资者的担心并非没有依据。财报显示,目前鲁能旗下房地产业务发展并不理想。

以此次获准进入注资的海南三亚湾为例,公司成立于 2003 年 7 月,旗下鲁能三亚湾、鲁能山海天、鲁能红塘湾 3 个项目总占地面积 143.62 万平方米。2011 年,海南三亚湾净利润亏损 0.38 亿元。

同样的情况也出现在其他收购标的的身上。如顺义新城和鼎荣茂华在 2011 年和 2012 年,海南英大在 2012 年,业绩均出现了亏损。

第十八届中国国际食品添加剂和配料展览会圆满闭幕

龙力生物吹响海外号角

记、人大常委主任张安民先生分别致辞,对此次论坛会的召开表达了祝贺,并对龙力生物多年来致力于健康产业,推动我国食品添加剂和配料行业的发展表达了肯定和赞许。中国保健协会食品营养与安全专业委员会会长,世界卫生组织健康教育促进研究中心顾问孙树侠教授就“生命常青养脾胃”发表了自己的见解;美国洛杉矶加州大学医学院医学教授、人类营养中心主任李兆萍博士对低聚木糖在美国的人体试验成果及应用做了权威发布、英敏特 Mintel 创新趋势咨询师袁浩杰就益生元在全球食品饮料产品中的应用趋势做了阐述。

会议同期还举办了“中国微生态(肠健康)工作新闻发布会”,此次会议由国家微生态健康促进办公室、中国肠健康工作委员会主办,国家公共

养改善办公室为指导单位,山东禹城市生物产业协会、中国大健康产业联盟、龙力生物为协办单位。国内各大新闻媒体、及知名保健品和食品企业等共同参与。龙力生物因在肠道健康中所取得的重大成果、为中国的肠道健康事业做出了卓越的贡献获得了由中国微生态健康促进办公室、中国肠健康工作委员会颁发的“中国肠健康工作优秀企业”称号。

随着经济全球化的发展趋势,中国举办的国际食品添加剂和配料展览会受到各国食品界的重视,今年的国外展商和客户也较去年显著增加,龙力生物近年来高度重视国际市场的开发,积极进军海外市场。2014 年公司发布公告称龙力低聚木糖已通过美国 FDA GRAS 和 FDA NDI 认证,可添加到美国各类普通食品和保健食品中,对公司产品出口业务上

可谓锦上添花。美国 FDA 在全球的影响是毋庸置疑的,它的信誉和专业水准深得很多专家和民众的信赖,在经济全球化的背景下,随着功能食品国际化战略的实施,愈来愈多的功能食品企业为了将销售深入到欧美市场,开始瞄准美国 FDA 认证,以打开美国乃至全球市场的大门。获得被世界卫生组织认定为最高安全规范的 FDA 认证,将有效提升企业的信誉度和品牌形象,促使中国新食品产业向国际标准看齐。

通过美国 FDA GRAS 认证意味着低聚木糖应用领域更加广泛,可以添加到普通食品中。以普通食品为载体,添加具有功能因子的低聚木糖,符合营养健康消费理念,对食品质量及品牌提升也有带动作用。例如将低聚木糖添加到乳品中调节肠道菌群结构及平衡、提高机体免疫力;

应用在水果汁、乳饮料、碳酸饮料,使产品具有营养与保健的双重价值,能满足不同消费人群的需要;应用到各种糖果、甜点心、烘焙中,使得添加低聚木糖的产品和同类产品相比具有更多的市场差异化。随着人们生活水平的提高和对低聚木糖认知度的加深,低聚木糖将会被更广泛地应用。龙力低聚木糖通过美国 FDA NDI 审核认证,低聚木糖产品将允许在美国市场作为新的膳食补充剂添加到保健食品中,龙力低聚木糖将进入美国广阔的保健品市场。

通过本届展览会,龙力生物与国内外食品企业进行了充分的交流,并与美欧等国的部分国际客户就低聚木糖的应用做了深入探讨,为下一步进军欧美市场打下了基础。随着食品添加剂对食品工业发展起到越来越大的作用,低聚木糖已经成为食品工业不可或缺的重要元素,成为食品工业技术创新、健康发展的动力和源泉之一。

追求卓越品质,服务全球市场,龙力生物吹响海外号角——为人类的健康加油。(陈兆刚 刘立存)



狂欢背后的行权隐忧

<<上接 A1 版

“上市公司拟定的股权激励行权条件有高低,但对于普通投资者而言,其行权条件越高越好,这样才能激发公司核心人员的工作积极性和能动性,齐心协力把公司业绩提上去,从而让个体、公司和市场投资者三方获利。”在开源证券高级策略分析师杨海看来,近年来,推出股权激励方案的上市公司逐年递增,反映出完善公司法人治理结构的趋势。

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新认为,股权激励是上市公司未来薪酬体制改革的重要方向。“这种长期激励机制才能留住公司中最重要的资本——人才,这在西方国家非常常见,美国一些公司高管的年薪 70%至 80%由非现金薪酬构成。”

行权风险愈甚

得知公司给自己授予了股权激励,核心员工斗志昂扬;看到股权激励的行权条件,体会出公司管理者对未来数年业绩增长的信心,市场投资者激动万分。然而,这一派“欢声笑语”过后,又有多少上市公司能最终实施激励,不禁要打个问号。

在股权激励已成“井喷”之势的 2013 年,有数家上市公司最终因股价变动太大、激励方案中设定的绩效条件无法达成、激励对象离职等原因宣布终止激励。同时,随着时间的推移,一些上市公司股价激烈变动,也让这些股权激励方案失去了原有的意义,激励期权最终成为“潜水期权”,即行权价高于股价的期权,此时激励对象直接在二级市场上购买标的股票,比行使期权价格更低,期权失去价值,发生“潜水”。

普华永道在 3 月 28 日发布的 2013 年中国企业长期激励调研报告称,近年来资本市场持

续低迷,“潜水期权”问题凸显。因此,企业的激励工具需要多样化,且针对“潜水期权”的问题,企业需设立明确的激励目的和策略,充分考虑股价波动的可能,并在激励实施过程中保持灵活性,如果期权发生了“潜水”,则要迅速调整或推出替代方案。

“普通投资者必须警惕其中的风险,因为市场、政策等原因,即便推出股权激励的上市公司,其业绩也存在很大不确定性,最终不能行权的公司占不小比例。这对于公司员工、投资者而言,将造成较大打击,影响公司后续经营。”董登新提醒说。

对于太阳纸业的此番激励,平安证券便提示,因传统业务周期景气度大幅下行、新业务进展低于预期、人民币汇率波动等可能因素,存在较大风险。

国有上市公司两难

长期以来,推出股权激励的上市公司多以民营企业为主,但也不乏多次实施股权激励的海信电器(600060)及身处“寒冬”、时隔 7 年再推股权激励的宝钢股份(600019)等国有控股上市公司的身影。此外,作为上海国资国企改革的重点企业之一,上海医药(601607)日前透露,将力争于今年上半年推出股权激励方案。

“在国有控股上市公司推出股权激励一事上,一直存在两难,如果绝对地排斥股权激励机制,必将影响到某些行业经营者的积极性;如果实行股权激励机制,在国有制条件下,经营者可能通过各种博弈方式,实现自身利益的最大化。”在董登新看来,这其中可能蕴含道德风险。

董登新认为,这需要在股权激励目标构成、财务数据审查及监管上做文章。“只有杜绝隐患,才能有效防止国有资产流失,同时提振公司业绩。”

新闻同期声

圣阳股份取消当期股权激励

导报讯(记者 张家然) 圣阳股份(002580)近日发布的 2013 年年报显示,公司 2013 年实现年营业收入 10.17 亿元,同比减少 14.6%;净利润 1838.1 万元,同比减少 65.2%。扣非后净利润为-306 万元,每股收益 0.17 元。由于业绩下滑,公司同时公告 2012 年实施的部分已获授但未达到解锁条件的限制性股票激励共计 98.4 万股被回购注销。

据悉,圣阳股份 2012 年推出股权激励方案,对首次授予限制性股票解锁条件、预留限制性股票解锁条件需满足业绩要求作

出规定。圣阳股份 2013 年的销售收入比 2011 年增长 6.12%,低于 40%;净利润比 2011 年降低 107.48%,低于 20%,不满足条件。因未达到前述业绩条件,首次授予限制性股票拟于第二个解锁期解锁及预留限制性股票拟于第一个解锁期解锁的相应限制性股票不能解锁,由公司回购注销。

圣阳股份表示,首次授予的限制性股票 912750 股,回购价格为 7.7 元/股;预留限制性股票 71250 股,回购价格为 6.76 元/股。