

## 华菱钢铁股票激励对象持股成本将远高于市场价

华菱钢铁(000932)今日公告,决定对2008年7月授予的限制性股票处置方式进行调整,激励对象再次出资0.92元/股获得因业绩未达标无法解锁的限制性股票,加上原来的个人出资3.6元/股,累计持股成本达到4.52元/股,而华菱钢铁前20个交易日加权均价才1.83元/股,激励对象的持股成本将远高于市场价格。

华菱钢铁2008年7月实施了股票激励计划。华菱钢铁当时从二级市场回购了343万股股票,授予给37个激励对象,回购股票的成本为7.2元/股,回购资金由公司激励对象各出一半,激励对象个人支付了3.6元/股。

授予给激励对象的限制性股票只有在业绩达标的前提下才能解锁,激励对象获得自由流通的股票,从而获得激励收益。”华菱钢铁董秘阳向宏接受记者采访时说,但没想到实施后不久即发生了全球金融危机。行业环境急转直下,公司业绩下滑,业绩指标未能达到激励计划所设定的指标,限制性股票不能解锁”。

根据华菱钢铁新的方案,激励对象将向公司再支付一定对价可获得可流通的股票。阳向宏表示,调整后的方案与原方案相比,管理层的即期损失没有实质性差异。调整后的方案既充分坚持了原来激励方案的惩罚性质,激励对象又继续持有公司股票,体现了对公司未来的信心”。

(邢云 文星明)

## 蓝鼎控股定增未获证监会通过

尽管蓝鼎控股(000971)已将募集资金降至6.25亿元,公司筹划已久的定增事项依然未能通关。蓝鼎控股今日公告,其非公开发行A股股票的申请昨日提交证监会审核,根据审核结果,此次定增申请未获通过。

根据去年11月发布的预案,公司将向间接控股方蓝鼎集团以3.2元/股发行不超过6.25亿股,募资不超过20亿元。今年5月,蓝鼎控股将上述募集资金总额调整为6.25亿元。

即便有过调整,定增方案依旧未获通过。上月底,证券时报记者曾在湖北上市公司再融资研讨会上获知,监管部门认为“主营业务长年亏损,募集巨额资金补充流动资金,实施计划不明确”是上市公司再融资审核的问题之一。

(曹灿 陈性智)

## 太极集团 太极凉茶生产商曝光

太极集团(600129)的一则收购公告牵出了备受市场关注的太极凉茶的生产方式。太极集团将出资1350万元,收购重庆阿依达饮料有限公司全部股权,并将阿依达公司作为太极凉茶的生产商。

另外,太极集团子公司重庆涪陵制药厂有限公司与重庆市涪陵区政府签订整体搬迁协议,涪陵制药厂南湖片区和石谷溪厂区将搬迁,面积共约1499.49亩,搬迁补偿金额共计15亿元。太极集团预计,今年收到南湖片区补偿款3亿元,将带来收益6000万元左右。

根据太极集团的披露,上市公司子公司太极集团重庆涪陵制药厂有限公司拟收购阿依达公司100%股权,主要用于公司新产品太极凉茶生产。公开资料显示,阿依达公司评估后总资产为705.9万元,负债总额为573.06万元,净资产为132.84万元。显然,太极集团为阿依达公司支付了较高的溢价,而溢价的基础显然与充满想象的凉茶市场有关。有资料显示,2013年凉茶产业市场规模达290亿。此前有媒体报道称,太极集团的太极凉茶预计今年年底在川渝地区进行试销。

(仁际宇)

## 兴民钢圈收购安徽江淮车轮

兴民钢圈(002355)今日公告,公司将收购新设的安徽江淮车轮有限公司70%的股权,并进一步收购蚌埠江淮车轮经营性资产。

安徽江淮车轮是由瞿勇和蚌埠江淮车轮共同出资新设,二者分别持有30%、70%的股权。安徽江淮车轮正常运营后,再由公司逐步收购蚌埠江淮车轮的经营性资产。

蚌埠江淮车轮主要从事汽车钢圈等的制造和销售,旗下全资控股永泰车轮,瞿勇为蚌埠江淮车轮的控股股东。瞿勇承诺,安徽江淮车轮未来三年最低年主营产品收入额不得低于2.5亿元,这也是该新设公司后续收购蚌埠江淮车轮的必备条件。如若不能完成经营目标,将由瞿勇以现金方式补充。

(翁健)

# 大有能源称拥有聚乎更煤矿实质经营权

证券时报记者 李彦

因采矿权转让问题停牌数日的大有能源(600403)终于有了回应。公司今日公告,实质拥有聚乎更矿区的开发权与经营权,木里煤业集团日前也出具承诺函,在矿区整合及牌照理顺前,由大有能源子公司天峻义海继续生产、经营该矿区并享有生产经营收益。

## 无偿转让的政策背景

整个事件的焦点是青海木里的聚乎更矿区。大有能源使用定增募资,从义海能源手中购入天峻义海100%股权,天峻义海拥有该矿的采矿权,但是数月之后这一价值巨大的资产被“无偿转让”,引发市场关注。

对此,公司今日公告称,该采矿

权是由义海能源合法原始取得,后交由专门成立的全资子公司天峻义海独立经营并享有收益至今,期间发生多次转让,均为根据国家《煤炭产业政策》“一个矿区由一个主体开发”的原则及青海省政府矿区整合相关的要求进行,每次转让,采矿权都未评估作价,实质上均非市场化交易。

据公告,聚乎更采矿权是根据《青海省国土资源厅划定矿区范围批复》划定的,矿区面积1.6746平方公里。采矿权由青海义海能源自2007年6月按国家有关规定,分期缴纳采矿权价款1.6亿元取得,义海能源取得采矿权后,专门成立全资子公司天峻义海经营。

然而,木里煤田的整合早在2006年就开始了。当时的整合路径是,多家企业共同成立一个企业主

体作为牵头企业,采矿权集中,但仍按原有格局独立经营。但当时这一整合方式并未成功。期间,义海能源曾先后两次参与重组,采矿权也曾两次无偿转入重组后的新主体。由于各企业思想不统一、沟通协调难度大,没能实现统一管理、统一开发,采矿权又回到各主体分别拥有并各自经营的状态。

2012年2月,大有能源发布定增预案,募集资金向义煤集团购买其持有的煤炭业务相关股权。这其中就包括天峻义海100%股权。

但根据“一个矿区由一个主体开发”的整合要求,天峻义海于2013年1月将聚乎更采矿权无偿转让给了木里煤业集团。2013年2月1日,青海省国土厅发布公示,天峻义海拟将聚乎更采矿权转让给木里煤业集团,协议转让价格为零元。

# 多家上市公司布局万亿养老市场

证券时报记者 张奇

近日,国务院印发《关于加快发展养老服务业的若干意见》,提出扩大养老服务产业规模,促进养老服务业全面发展。

受此刺激,昨日A股市场的养老概念股大都表现不错。业内人士指出,目前我国养老市场需求超过万亿元,未来发展空间巨大。数十家上市公司则早已开始布局养老服务业,渴望从中分一杯羹。

## 细则有望逐步落实

东方证券分析师邵宇分析,2012年我国60岁以上老人已经达到1.94亿,占人口比重达到14.4%,远远超过联合国定义的老齡化社会标准(10%),而我国的老齡化还将呈现加速迹象,2020年我国老年人口将达到2.43亿,占比将超过17%。

截至2010年底,全国仅有约10万家养老机构可向市场提供约350万个床位,《意见》要求2020年

全国社会养老床位数达到每千名老年人35-40张,即约900万张床位。

邵宇表示,目前我国的养老产业刚刚起步,整体盘踞在劳动密集型的服务型产业状态,低盈利且无固定商业模式。在各项政策的扶持之下,产业将逐步跨入到技术和资本密集型,品牌、技术、口碑将成为竞争力的核心,而长期来看,差异性的个性化服务和高毛利将成为养老产业的主要特征。

华泰证券分析师冯伟则表示,《意见》比过往国家对养老产业的扶持更进一步,提出从投融资、用地、人才、运营等多方面进行扶持,后续进一步的细化政策有望逐步落地,预计将直接带动养老产业的快速发展。

## 多家公司早已布局

根据国家老龄委的数据,2010年中国老年人市场的年需求达到1万亿元,预计2050年左右将达到5万亿元。而目前中国每年为老年人提供的产品不足1000亿元,供需之间存在巨大商机。到2030年我国养老

产业规模有望达到20万亿元以上。

冯伟分析,养老产业具有产业链长、涉及领域广等特点,同时对上下游行业有明显的带动效应。综合来讲,老龄人口的增加无疑会拉动医疗保健、医疗护理、托管托养、家政服务、休闲娱乐、金融咨询等老龄人群服务需求的增长。

而据记者统计,在国务院大力扶持养老产业的同时,国内数十家A股上市公司都从中嗅到机遇,纷纷投入到养老产业链中。

首先影响最为明显的就是养老房产,世联地产在8月与台湾恒安照护集团的合作,准备进入养老服务领域;而万科A在8月份已经召开第三次养老业务讨论会,试图找到养老业务发展的商业模式;中国水电今年5月拟80亿投入养老地产;而首创置业、保利地产等房产商也在积极筹建养老房产。

此外,昨日受资金追捧开盘涨停的上海三毛和金陵饭店早在2013年以前就开始布局养老产业,上海三毛早在2011年3月,就与日本养老服务公司设立合资公司,

零价格转让,未进行评估作价,是应整合需要而非市场化交易。相关公告表示,转让后天峻义海仍是采矿权所属煤矿的开发和经营主体,并享有全部收益。

## 木里煤业有承诺

对于上市公司将聚乎更采矿权无偿转让的影响,大有能源回应称,采矿权是指民事主体开采矿产资源并获得所开采矿产品的权利。采矿权是指采矿权人行使开采矿产资源权利的法律凭证。据此,采矿权一方面代表着实际权利,另一方面以许可证为法律证明。所以,合法的采矿权应是实际权利人与许可证所有人相一致。

天峻义海将聚乎更采矿权转让给木里煤业集团,采矿证也相应由天

峻义海变更至木里煤业集团,而天峻义海一直在经营管理煤矿并享有收益,表明采矿权所代表的开发权和收益权等实际权利本质上并未转让。

基于许可证与实际权利不一致的状况,为保障天峻义海合法经营,木里煤业已作出承诺:在木里矿区整合及证照管理理顺之前,由天峻义海继续生产、经营聚乎更一露天煤矿首采区并享有生产经营收益。

同时,为妥善解决聚乎更采矿权实际权利与采矿证所有人不一致的状况,大有能源已向青海省有关方面提出请求并积极协调,确保从根本上保障公司的持续经营及合法权益,并根据进展情况及时进行信息披露。

值得注意的是,9月12日,由河南煤化集团与义煤集团整合的河南能化集团已经挂牌,大有能源将成为大集团下煤炭业务的唯一上市平台。

## 新闻短波 | Short News |

### 中国北车 签110.5亿合同

中国北车(601299)于近日签订了若干项重大合同,合计金额约为110.53亿元,约占中国北车2012年度营业收入的11.96%。

(仁际宇)

### 江正洪出任 中国石化副总裁

中国石化(600028)今日公告称,公司董事会决定聘任江正洪为公司副总裁。2000年9月起,江正洪任上海高桥石化公司副经理;中国石化上海高桥分公司副经理;2001年9月起任上海高桥石化公司经理;2006年4月起任镇海炼化化工股份有限公司党委书记、副总经理;2006年9月起任中国石化镇海炼化分公司党委书记、副总经理;2008年3月起任中国石化镇海炼化分公司总经理、党委书记;2010年7月起任中国石化镇海炼化分公司总经理、党委副书记。

(仁际宇)

# 太龙药业转型研发抗肿瘤类产品

证券时报记者 仁际宇

太龙药业(600222)今日公布了未来的产品战略,将抗肿瘤类和治疗心脑血管类产品作为新的研发方向,产品剂型以小容量注射剂和冻干粉针为主,研发方式采取与专业科研机构深入合作的形式。同时,太龙药业决定出资400万元购买一项技术。

今年8月份,太龙药业刚刚完成定向增发,融资约4亿元。募投项目包括合剂生产线建设项目、药物

研发中心新建项目、中药材种植基地项目、扩建国内营销网络和补充流动资金。太龙药业表示,随着公司营销能力的不断提高,市场占有率不断扩大,销售队伍不断壮大,除了要继续提升现有产品的销售规模以外,在现有的产品结构中,还需要逐步补充新的产品,来充实公司的销售队伍,扩大产品的销售规模,并尽快成为公司新的利润支撑。同时,药物研发中心的建设,也需要明确的产品研发方向作为指导。

在此背景下,太龙药业的转型势

在必行。太龙药业在今日公告中表示,结合公司的实际情况和医药市场发展趋势,公司决定将抗肿瘤类和心脑血管类产品作为新的研发方向,产品剂型以小容量注射剂和冻干粉针为主,研发方式采取与专业科研机构深入合作的形式。在明确了上述研发方向后,公司还将新建相应的小容量注射剂和冻干粉针车间,以满足产品研发和申报的条件,并为今后的生产经营做好准备。

鉴于公司已明确研发方向,太龙药业今日同时公告,拟以400万

元购买北京康百草医药科技有限公司拥有的丹参酮II A 磺酸钠原料及冻干粉针项目的技术研究成果。该药物可用作治疗冠心病绞痛和心肌梗塞、脑动脉和视网膜动脉及外周静脉血栓形成、白塞氏综合征、结节性红斑。

公开资料显示,太龙药业目前的主要产品剂型为口服液、固体制剂和大容量注射剂,主打产品为双黄连口服液系列、双金连合剂、哈伯因片等。今年上半年,公司实现净利润约为1390.62万元。

# 宋城股份首个异地项目三亚开张在即

证券时报记者 靳书阳

宋城股份(600144)的第一个异地旅游地产项目——三亚千古情景区将于9月25日正式开业。作为A股旅游地产的代表公司,宋城股份盈利模式能否在杭州外成功复制无疑引人关注。

据了解,三亚千古情景区项目总投资4.9亿元,将采用“主题公园+文化演艺”的一体化休闲模式。目前公司已积极展开与当地旅行团、酒店和出租车等渠道的合作,三亚当地尚没有同类型的综合游乐项目。

在业内人士看来,异地扩张对于宋城股份来说,也是一条必经之

路。华泰证券研究员薛蓓蓓认为,公司起家地的杭州项目已经进入成熟阶段,今后依靠门票提价或者依赖客流提升带来的利润增长空间已经相对有限。

主题公园公司异地扩张的先行者,非华侨城莫属。在深圳塑造了金字招牌之后,华侨城从2002年至2012年底,已创立了四代旅游产品,先后进入了5个区域10个城市,累计接待游客的数量达到2430万人次。在一二线城市布局初成,而作为项目核心的歌舞表演,由《海上丝路》、《夫人》等构成。

事实上,近几年来随着住宅市场的不断调控,越来越多的房地产

政府签下了总投资额超过200亿元的项目投资协议。

相比华侨城的休闲娱乐模式,宋城股份的旅游地产项目地域文化色彩更浓,异地扩张也需要融入地方文化。从宋城股份三亚项目的景区设置以及文艺表演项目的设计上,似乎可以发现这一特征。据了解,宋城股份三亚项目的景区包括了“椰林湾”、“南海女神广场”、“三角梅海鲜大排档三亚名人山”等极具海南地域特色的主题园区。而作为项目核心的歌舞表演,由《海上丝路》、《夫人》等构成。

事实上,近几年来随着住宅市场的不断调控,越来越多的房地产

企业进入旅游地产领域,竞争的激烈程度与日俱增。统计数据显示,目前房地产行业的前100名房企中,至少已有2/3增加了旅游地产业务,招商地产、保利地产、万达、龙湖地产、金融街、雅居乐等知名房企纷纷抢滩文化旅游地产市场。

从金额来看,地产巨头在旅游地产的初次投资并不保守。2012年7月,商业地产巨无霸万达的首个旅游地产项目——长白山国际旅游度假区正式开门营业,占地21平方公里,总投资高达200亿元。而仅仅在2012年这一年,国内签约的待开发和正在开发的各类文化、旅游地产项目总数就已经超过3000个。

### 中远集团永盛轮 首航北极东北航道

记者昨日从中远集团获悉,其永盛轮于北京时间9月10日21时靠泊荷兰鹿特丹港,顺利完成北极东北航道首航任务。这是第一艘成功经由北极东北航道到达欧洲的中国商船。

永盛轮于8月8日在大连港举行首航仪式,8月27日3时30分通过白令海峡到达北极东北航道的起始点,6时进入北极圈,经过10天航行2936海里,顺利通过东北航道。此次永盛轮从太仓出发通过北极东北航道到达鹿特丹航程为7931海里,航行27天,比传统的经马六甲海峡、苏伊士运河的航线缩短航程2800多海里,航行时间减少9天。

(刘征)