

无ST过渡期 不准借壳

创业板退市第一股渐行渐近

□本报记者 万晶

因连续两年亏损，今年中报披露之后，创业板公司中的天龙光电、万福生科、宝德股份先后连续发布退市风险提示公告。如果连续亏损三年，没有ST过渡期，这三家公司将成为创业板首批暂停上市的公司。为了下半年能实现扭亏，这些公司正积极采取推进并购重组、处理资产及争取重大订单等举措。

没有ST过渡期

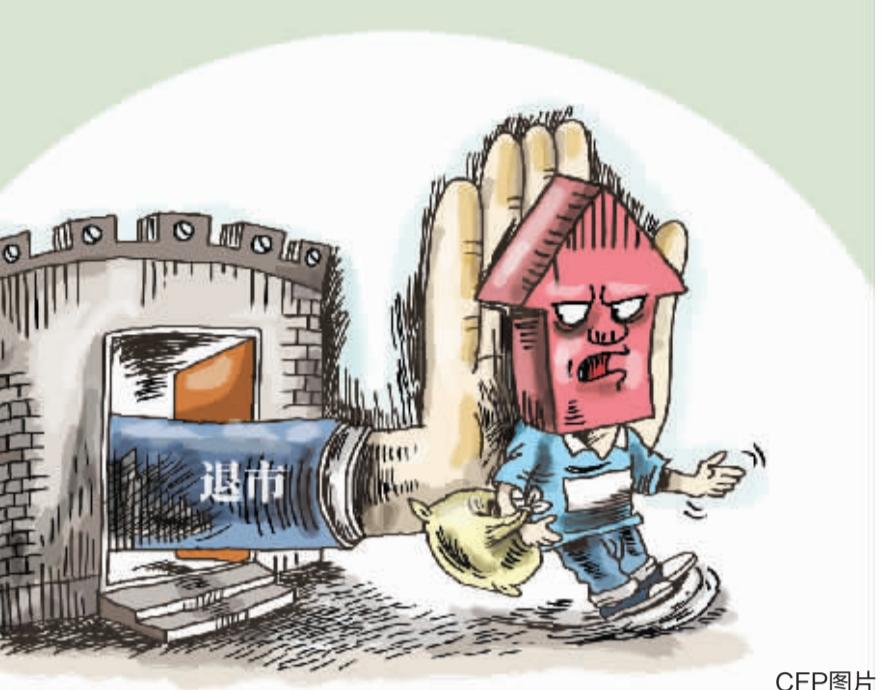
9月16日，正处于停牌状态的天龙光电发布关于重大事项进展的公告，控股股东常州诺亚的自然人创始股东希望通过增资扩股，引进新的战略投资者，进一步优化常州诺亚的公司治理结构。本次引进战略投资者如获得成功，会导致天龙光电的控股股东结构及实际控制人发生变化。目前交易双方已经进入商务条款讨论及相关公告资料准备阶段。

今年中报披露之后，万福生科、天龙光电、宝德股份因2012年度及2013年度连续两年亏损，而连续发布暂停上市的风险提示公告。

与主板、中小板不同，创业板公司如果连续亏损3年，没有ST过渡，将直接暂停上市。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2012年修订）》的规定，上市公司出现最近三年连续亏损的情形，深交所可以决定暂停其股票上市。这三家公司若在2014年未能扭亏，很有可能成为创业板首批被暂停上市的公司。

除了连续三年亏损，创业板暂停上市还有其他引发条件，包括最近一年净资产为负值；两年审计报告为否定或拒绝表示意见；非标意见涉及事项属于明显违反企业会计准则、制度及相关信息披露规范性规定的，四个月内未改正的等。

按照目前的规定，创业板公司连续两年亏损，自披露其后首个半年度报告时，就要开始发布公司股票可能被暂停上市的风险提示公告，之后每五个交易日发布一次，直至暂停上市风险消除，或者深交所作出公司股票暂停上市的决定。天龙光电、万福生科和宝德股份的风险提示公告将继续发布下去。



CFP图片

扭亏保壳成关键

退市压力之下，如何保壳，能否扭亏，成为市场关注焦点所在。证监会明确规定，不准借壳创业板上市公司。在不触及借壳红线前提下，这些存在退市风险的公司正积极进行其他并购重组、处置资产、获取政府补贴以及争取重大订单等，为业绩扭亏冲刺。

天龙光电董事会表示，将同管理层加强主营业务，积极周转存货，进一步处置闲置资产并寻求相关支持，争取年头扭亏。

在9月16日控股股东常州诺亚宣布筹划引入战略投资者之前，天龙光电还曾为保住上市地位而筹划过重大事项，但因交易对手方与控股股东对转让价格未能达成一致而告吹。8月13日，天龙光电公告与广东博森光能科技有限公司签订《设备采购及供应协议》，合同金额为9500万元，合同金额占到了2013年营业收入的43.07%。天龙光电称，若该合同于2014年顺利履行，将对年报业绩有积极影响。

天龙光电业绩方面也略有改善，公司

预计第三季度将实现盈利1100万元至1600万元，从而减轻今年前三季度的亏损额。不过，公司预计前三季度累计亏损仍然为3700万元至4200万元，四季度扭亏压力巨大。

万福生科在2013年因IPO造假而被受到广泛谴责，公司已经停牌一年多，2014年上半年亏损高达1554.61万元，扭亏难度巨大。不仅如此，万福生科在公告中表示，由于公司披露2012年、2013年年度业绩亏损，如果财务数据调整后，2011年度出现亏损的话，万福生科将出现2011年、2012年、2013年连续亏损的情况，公司股票随时都可能面临暂停上市的风险。

万福生科早在今年4月就曾发布公告，寻找受让方，处理机器设备、土地和厂房等闲置资产，以减轻经营压力。7月底，万福生科又称，因“充分考虑到市场环境的变化及公司的实际经营情况”，将终止三个首发募投项目，终止上述募投项目有利于节约成本。

为了实现全年业绩的正增长，宝德股份采取了变卖房产、筹划重组、推进订单

进展等动作。6月11日宝德股份公告，以223万元的价格出售了位于西安市高新区科技路48号创业广场A座604室的自有房产，对中期利润增加约110万元。今年上半年宝德股份业绩已为正，摆脱连续业绩亏损。7月11日开始，宝德股份因拟披露重大事项而停牌。9月5日披露的进展公告称，公司及有关各方正在积极推动重组各项工作，交易双方已就交易核心条款达成共识，重大资产重组相关文件正在经相关各方审核。

部分公司存隐忧

不仅是这三家已经发布退市风险提示的创业板公司，还有一些创业板公司经营状况也不佳，但今年尚不至于暂停上市风险。2013年年报中就有20家创业板公司出现了亏损，较2012年的13家增加了53.8%。除了万福生科、天龙光电和宝德股份连续两年亏损，首次出现亏损的有17家。部分创业板公司已经开始实施并购重组，以改善经营情况。

星河生物在过去一年多时间里经历了重组失败又重组，2013年仍然亏损1.63亿元，今年上半年又亏损1512万元。吉峰农机在2013年出现首次亏损，亏损1.44亿元，今年上半年又亏损5788.57万元。星星科技尽管进行了重组，但2013年仍然亏损1.49亿元，今年上半年又亏损1730万元。汇冠股份2013年出现亏损，2014年上半年仍亏损389万元，之后为改善经营进行资产重组。

齐鲁证券投资顾问丁永升表示，市场本身应该是优胜劣汰的过程，在成熟市场，退市是司空见惯的事情，真正决定市场大势的是不断有好的企业涌现，并发展壮大。投资者在选股的时候一定要认真研究公司基本面，对所处行业的发展前景以及公司的竞争力有清晰认识，并远离有造假污点的上市公司。

上海一位投行人士表示，尽管创业板公司不允许被借壳，但仍然有通过并购重组翻身的可能，毕竟A股市场上资源仍然是稀缺，甚至不排除到年底地方政府出手补贴的可能。此外，沪港通启动后，港股创业板的低市盈率或将使A股创业板泡沫继续破裂。

“新三板”动态

泰安众诚18日起实施做市转让

泰安众诚（830782）9月16日晚间公告，公司股票将于9月18日起实施做市转让方式。

公告称，公司股票变更为做市转让方式的申请已经全国中小企业股份转让系统有限责任公司同意，公司股票将于9月18日起采取做市转让方式。

根据公告，泰安众诚的做市商有4家，分别为国海证券、上海证券、广州证券和华创证券。（欧阳春香）

上海文化广播影视集团

正筹划东方明珠与百视通合并事项

东方明珠和百视通9月16日晚双双发布公告称，因控股股东上海文化广播影视集团有限公司筹划东方明珠与百视通实施换股吸收合并、发行股份及支付现金购买文化传媒类优质资产、募集配套资金等重大事项，两家公司股票将继续停牌。目前，中介机构及交易各方正在对换股吸收合并及资产注入方案进行论证和确定，相关募集资金方案正在进一步讨论和研究中。（万晶）

阳光城

拟推8000万元员工持股计划

阳光城9月17日公布2014年员工持股计划（草案），公司员工持股计划筹集资金总额上限为8000万元，划分为8000份额，每份份额为1万元。单个员工必须认购整数倍份额，且最低认购金额为10万元，超过10万元的，以1万元的整数倍累积计算，但任一持有人所持有本员工持股计划份额所对应的标的股票不得超过公司股本总额的1%。

据悉，本持股计划设立后委托兴证证券资产管理有限公司管理，并全额认购兴证证券资产管理有限公司设立的鑫众3号集合计划的次级A份额。鑫众3号集合计划主要投资范围为通过合法方式购买和持有阳光城股票，该集合计划份额上限为3亿份，公司控股股东为鑫众3号集合计划优先级份额持有人的权益实现提供担保。

员工持股计划的锁定期即为鑫众3号的锁定期，鑫众3号集合计划通过二级市场购买等法律法规许可的方式所获得的标的股票的锁定期为12个月，鑫众3号集合计划在信息敏感期内不得买卖公司股票。（傅嘉）

福晶科技参股公司违规担保

福晶科技9月17日发布《关于参股公司经营风险的提示性公告》称，公司持有福建省万邦光电科技有限公司（简称“万邦光电”）41.49%的股权，为万邦光电的第二大股东。万邦光电未经董事会和股东大会批准，为其实际控制人、董事长何文铭约350万元的债务提供了担保。因何文铭未能清偿到期债务，相关债权人已向法院提起诉讼，导致万邦光电部分银行账户已被冻结。

万邦光电其余股权结构为：福建中科万邦（简称“中科万邦”）持有54.25%股权，何文铭持有3.62%股权，吴丹凤持有0.64%股权。中科万邦为万邦光电的控股股东，何文铭和吴丹凤夫妇为万邦光电的实际控制人。万邦光电为福晶科技的联营企业，其财务报表不纳入公司合并报表范围。

万邦光电2013年度已审计、2014年1-6月份未经审计的净利润分别为2079.65万元、1645.65万元，福晶科技按持股比例41.49%确认投资收益分别为862.85万元、682.78万元，分别占公司同期归属于上市公司股东扣除非经常性损益净利润的21.99%、26.73%。

福晶科技表示，根据万邦光电公司章程，未经董事会或股东大会的审议和批准，何文铭及万邦光电管理层无权将万邦光电的相关资产为其他方提供担保。万邦光电董事长何文铭及管理层未将上述违规担保事项事先告知万邦光电董事会，更没有获得万邦光电《公司章程》的约定。

福晶科技提示说，万邦光电资产负债率高企，部分资金被大股东中科万邦挪用。在资金紧张的情况下，部分银行账户被冻结，万邦光电已陷入困难状态，影响到正常生产经营，持续经营能力面临风险。截至6月30日，福晶科技对万邦光电的长期股权投资账面价值为6346.92万元，上述风险事项可能对公司财务状况造成重大影响。（王小伟）

携手腾讯

博瑞传播推手游《横扫西游》

博瑞传播9月17日公告称，9月12日，公司旗下北京漫游谷信息技术有限公司与深圳市腾讯计算机系统有限公司签订了《腾讯移动游戏平台开发者协议及<横扫西游>移动游戏产品合作协议》。

根据双方协议约定，“腾讯移动游戏平台”取得《横扫西游》移动游戏产品在中国大陆地区一年的独家代理运营权。运营内容包括该手机游戏的Android版本、iOS版本、WindowsPhone以及其他移动端版本。漫游谷负责提供《横扫西游》移动游戏产品内容及运行的软件技术支持，腾讯计算机负责提供移动游戏产品运营系统、服务器及运营商及用户的接口、系统维护和部分客户服务等，双方共同合作运营上述手机游戏。

依据协议相关规定，漫游谷一次性收取腾讯计算机支付的版权费用300万元，双方将按照协议约定比例进行游戏收入分成。公司将在《横扫西游》运营期满一个月后，及时披露该产品的收入、利润等主要指标。（任明杰）

与电科智能合作

延华智能加码智慧城市业务

延华智能公告，近日公司与上海电科智能系统股份有限公司签订了《战略合作框架协议》，双方将加强智慧城市应用领域的合作，共同构建生态链。

电科智能隶属于上海电器科学研究所（集团）有限公司，2007年成立，注册资本1亿元。主营业务涉及城市智能交通、高速桥隧智能系统、轨道交通、智能市政、公共安全、运营维护等方面。在智能交通领域具有较高知名度，相继承担了多项国家和省部级重点科研任务。

延华智能表示，战略合作框架协议的签订，有利于发挥双方优势，提升公司在智能交通顶层设计、项目实施及运营方面的综合实力，增强公司在智能交通建设与运营领域的行业影响力，加速提升公司在智能交通领域的行业竞争力。（王小伟）

河北省属国企改革稳步推进

□本报记者 张玉洁

目前北京、上海、广东、天津、江西等17个省市相继出台了国资国企改革方案。中国证券报记者从接近河北国资系统的人士了解到，河北省国资国企改革正在积极推进之中，河北省将对列入试点的省属国企分类实施混合所有制、董事会授权、改组改建国有资本投资公司、股权激励四项改革试点。

推进四项改革

在今年年初召开的河北省国资国企工作会议中，河北国资委主任周杰表示，新一轮国企改革已进入深水区和攻坚期，要优

海康威视拟投16亿建安防基地

□本报记者 王小伟

海康威视9月17日公告，公司拟投资不超过16亿元新建海康威视互联网安防产业基地项目。该项目主要用于日常办公和研发、测试等，完成后将有效解决公司现

有研发、测试、办公场地严重不足的现状，改善研发基础设施。

根据公告，本项目建设完成之后，与原总部办公大楼相邻，预计合计可容纳约1万人办公。本项目预计在2018年投入使用，供公司研发办公和民用互联网业务使

用。预计公司2018年研发办公及民用互联网业务人员数量将超过1万人，本项目建成后，在办公场地规模上能基本满足届时的研发办公要求。

海康威视称，受政策扶持、大型活动、经济增长、治安需要等因素拉动，我国是全

球安防领域增长速度最快的市场之一。作为主要的新兴市场之一，我国安防视频监控市场前景非常广阔。公司近年来面临巨大的发展机遇与空间，必须迅速抓住机会做大做强。预计未来几年，海康威视业务规模将继续保持快速发展。

再收购23.52%股权

上实发展将百分百享有青岛啤酒城项目收益

□本报记者 任明杰

继5月27日收购陆家嘴国际信托有限公司持有的上实发展（青岛）投资开发有限公司16.02%股权，上实发展日前拟再拿出11亿元收购宝宏（天津）股权投资基金所持有的上实发展（青岛）投资开发有限公司23.52%股权。本次收购完成后，公司及全资子公司将持有项目公司100%股权。业内人士表示，随着青岛啤酒城项目逐步进入变现期，上实发展接连接收回项目公司剩余股权意在实现利润最大化。

股权逐步收回

上实发展9月16日晚间公告称，根据公司投资策略调整要求及青岛啤酒城项目实际开发情况，为提升公司整体经济效益，公司拟收购宝宏（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）持有的上实发展

（青岛）投资开发有限公司23.52%股权，转让价格为7.02亿元。根据公司2012年6月19日的公告，陆家嘴国际信托有限公司募集6亿元对该项目公司增资（增加注册资本及资本公积），当时这一增资极大地缓解了青岛啤酒城项目后续开发的资金压力。

意在利润最大化

青岛啤酒城项目可谓一波三折。2006年底上实发展拿下啤酒城项目后，曾计划当年开工，2013年完工。但受融资问题的困扰，该项目直到2010年12月才奠基。此后，该项目再次陷入停滞。

2012年，上实发展（青岛）投资开发有限公司在通过陆家嘴国际信托有限公司募集6亿元增资之后，又与百盛商业集团有限公司旗下之全资子公司北京华德盛物业管理有限公司于2012年12月签订

了《上实青岛国际啤酒城购物中心项目合作协议》，引入北京华德盛为公司在青岛国际啤酒城购物中心项目上的合作伙伴。并约定在青岛上实将购物中心项目预售给北京华德盛，预售价格为157000万元，进一步优化了青岛国际啤酒城项目在开发阶段的现金流。

业内人士表示，青岛啤酒城项目接近变现期，上实发展接连接收回青岛啤酒城项目剩余股权意在实现利润最大化。资料显示，目前，啤酒城项目一期办公大楼已竣工，二期第一标段基坑开挖已完成，目前正在施工桩基锚杆的施工；三期尚未开工。

公司表示，本次收购能使公司获得更大的经济收益，保障公司股东利益最大化，有利于公司的持续健康发展。