

B股惊现超级狙击手 华新水泥遭举牌

证券时报记者 陈错

本报讯 12月28日,华新水泥(600801)股东 Gaoling Fund, L.P 通过上交所交易系统累计增持华新B股 900933 股份 15.53 万股,占公司总股本的 0.04%;增持后持有公司股份 2022.03 万股,占公司总股本的 5.01%。

华新水泥定期报告显示,在过去一年, Gaoling Fund 一直在增持华新水泥。2009年12月31日, Gaoling Fund 持有华新水泥的股份为 1772.52

万股,而到了今年三季度末,其持有的华新水泥已经增加至 1865.38 万股,增持了 92.86 万股。在近三个月里, Gaoling Fund 共计增持了 156.65 万股。

二级市场显示,自11月份以来,华新水泥已累计上涨超过 50%,华新B股的上涨幅度也超过了 20%。从上述增持不难看出,该公司对时机的把握相当精准。

更重要的是,这只是 Gaoling Fund 在B股市场的成功狙击行动之一, Gaoling Fund 并非首次出现在B

股公司的十大流通股股东名单之列。查阅相关资料可知,在今年季报中, Gaoling Fund 就同时出现在黄山B股、新城B股、小天鹅B、杭汽轮B及张裕B等公司的十大流通股股东名单之中。从 Gaoling Fund 进入上述B股公司的时点来看,该公司当前获利已经非常丰厚。

虽说该公司拥有雄厚的资金实力,在此次举牌华新水泥中 Gaoling Fund 也尚未言明举牌目的,但业内人士分析称,从 Gaoling Fund 在B股市场的操作手法以及华新水泥的基本面

来看, Gaoling Fund 的举牌行为应该系财务投资所为。

资料显示,近段时间以来,华新水泥得到了多家研究机构的青睐。其中长江证券在调研报告中称华新水泥的“拐点已现”。

报告指出,2009年,湖北区域新增水泥生产线 17 条,对应水泥产能约 2400 万吨,产能集中释放导致今年以来该地区行业利润率大幅下降。

但也要看到,今年以来,湖北地区水泥固定资产投资同比大幅下

降,前10个月累计同比下降 36%,是今年水泥投资降幅最大的省份。新投产生产线 6 条,对应产能约 1100 万吨,截至目前,已经没有新开工产能,这意味着明年湖北地区没有新增产能,随着之前新投产产能消化完,湖北市场供给拐点比其他地区将更早来临。

值得注意的是,在上述公司举牌第二天,即12月29日,华新水泥异动交易显示,3家机构合计买入该公司A股 5742 万元、另3家机构合计卖出 8413 万元。

掘金“城市矿山” 桑德环境布局静脉产业

证券时报记者 成城

本报讯 就在人们担心自然资源等随着无止境地开采而面临枯竭时,城市中数量庞大的废旧物资所蕴含的矿产资源开始受到人们重视。“城市矿山”在一些公司眼中也成了富矿,桑德环境(000826)近日公布参与湖南静脉园项目投资,总投资 50 亿元。

有分析认为,从公司实力看,虽然巨额投入在投资环节资金会有些吃紧,但若融资问题能得到解决,项目的持续分段建设,将保障桑德环境长时间的高增长。

所谓静脉产业,是以节约资源、保护环境为目的,运用先进的技术,将生产和消费过程中产生的废物转化为可重新利用的资源和产品,实现各类废物的再利用和资源化的产业。

据相关统计,“城市矿山”蕴含资源储量丰富,甚至比天然矿山更具开采价值。一般情况下,1吨废旧手机可提炼 400 克黄金、2.3 公斤银、172 克铜;1吨废旧个人电脑可提炼出 300 克黄金、1 公斤银、150 克铜和近 2 公斤稀有金属等。相比之下,通常开采一吨天然矿山仅能提炼出 5 克黄金。因此,可以

说“城市矿山”比天然矿山更具开采价值。

桑德环境受控股股东桑德集团邀请参与投资的湖南静脉园项目占地约 3000 亩,分两期共 5-6 年建设完成。项目内容包括长株潭固废处理中心;再生物资及再制造产品生产、加工、交易中心;循环经济型企业孵化中心等。总投资中大部分是固废处理、资源再生利用项目。

虽然项目具体合作方式以及公司所占比例尚未确定,但比较肯定的一点是占投资最大头的固废处理及资源再生利用的系统集成服务、设备基本都由桑德环境提供。

有机机构计算,这一项的相关投资高达 35 亿元,平均每年达 7 亿元。若投资回报率保守估计在 8%,则每年至少贡献净利 5600 万。而桑德环境 2010 年全部净利润预计约为 2 亿,年均增速可达 20%;若投资回报率达到 10%,则增速可达 22%。

除桑德环境外,上市公司中格林美是较早介入循环经济的。格林美于 2008 年就启动了电子废弃物回收处理项目,再造生产近 2 公斤稀有金属等。目前初具规模的格林美已经有自己的盈利模式。



面对循环经济领域竞争的加剧,桑德环境相关人士表示,公司在巩固固废领域的地位外,通过湖南静脉园项目可以解决区域和业务分割的问题,以城市群为单位进行项目全局规划,待城市群样本成功后,为公司向其他城市群延伸提供借鉴。

又讯 12月28日,桑德环境(000826)与重庆市南川区签署了特许经营协议,根据国家相关法律法规,南川区政府确定桑德环境具体从事南川区生活垃圾处理项目的投资、建设及经营,授予桑德环境在南川区从事生活垃圾处理 30 年的特许经营权。根据协议,南川区生活垃圾处理项目

是南川区环境综合治理工程的组成部分,项目建设规模为日平均处理生活垃圾 1000 吨,项目总投资约 4.4 亿元。其中一期工程日平均处理生活垃圾 500 吨,当南川区生活垃圾产生量大于本项目处理能力时,桑德环境将对项目进行扩建,以满足南川区生活垃圾处理的需要。(建业)

昆百大 A 拟定向增发置入新西南商贸

证券时报记者 建业

本报讯 停牌多日的昆百大 A(000560)今日公告称,拟向西南商业大厦股份有限公司发行股份,购买其所持有的昆明新西南商贸有限公司 100% 的股权。

根据昆百大 A 的非公开发行方案,此次非公开发行价格为 10.47 元/股,发行数量为不超过 3200 万股,而

拟购买的西南商贸持有的新西南 100% 的股权预估值约为 3.2 亿元。截至 9 月 30 日,华夏西部经济开发有限公司持有昆百大 A 31.13% 的股份,为公司的控股股东,同时控股西南商贸,而西南商贸全资子公司新西南与昆百大 A 均为设在昆明市的企业,存在同业竞争问题。此次昆百大 A 非公开发行购买新西南 100% 股权,正是消除同业竞争的举措。

公开资料显示,新西南的主营业务为商业零售业,主要资产为“新西南广场”以及货币资金约 1 亿元,位于昆明市城市中心青年路商圈,定位于城市家庭休闲娱乐购物中心,是云南省首家现代购物中心,物业总体量达 7.2 万平方米。根据新西南广场所处昆明城市中心的区位优势 and 物业条件,昆百大 A 将该大型商场定位于以都市白领为核心的集购物、休闲、餐饮、娱

乐、健身等家庭化消费于一体的城市型购物中心,按照项目定位和购物中心业态的要求进行全面的业态组合规划和物业规划。

截至 9 月 30 日,新西南总资产约 7.1 亿元,净资产约 3 亿元;今年前 9 个月新西南实现营业收入约 3915.9 万元,实现净利润约 695.1 万元。新西南的收入模式为租金加分成形式,由于同商户大都签订较长期有增幅的稳

定的租约合同,因此日常经营性收入有比较稳定增长的保障。

昆百大 A 表示,公司现有商业营业面积约 7.5 万平方米,如注入新西南广场 7.2 万平方米再加上建设中的昆明呈贡新城商业中心 10 万平方米,昆百大 A 的商业面积将达到 25 万平方米左右,上市公司将构建成非常合理的商业布局,市场竞争力将得到大大增强。

成本上扬供不应求 片仔癀提价频率加快

证券时报记者 张珈

由于需求旺盛,片仔癀(600436)此次宣布上调国内外产品价格,在市场意料之中。中投证券分析师周锐表示:片仔癀国内外需求较为旺盛,12 月下旬以来已经出现断货。预计未来公司仍将会根据主要原料和市场需求情况上调价格,资源紧张使得公司提价空间很大。”

片仔癀表示,鉴于片仔癀产品主要原料成本上扬等原因,公司决定从 2011 年 1 月 1 日起内销价格每粒上调 20 元,外销价格每粒平均上调 3 美元 50 美分,并表示今

后将根据主要原料状况相应调整产品价格。据了解,近年来受到原料涨价的压力,片仔癀一直在上调产品价格。

公开资料显示,片仔癀上次外销提价是 2008 年 3 月,此次外销价格由每粒 20.5 美元上调至 24 美元,提价幅度 17%。上次内销提价是 2010 年 1 月,此次内销价格由每粒 200 元上调至 220 元,提价幅度 10%。来自申银万国的分析指出:片仔癀相隔 1 年再次提高内销价格,与历史上的提价频率相比有所加快,主要是公司拉动高

端消费者需求,产品供不应求。”

片仔癀是我国仅有的两个绝密中药之一,主要成分为麝香、牛黄、蛇胆和三七,近年来原材料价格涨幅较大。据了解,今年三七价格出现暴涨,加上天然麝香和天然牛黄日益稀缺,公司面临成本压力。

此外,汇率的波动也给片仔癀带来了一定影响。片仔癀方面表示:目前原材料价格持续上涨,产品完全成本居高不下,同时 2010 年 6 月 21 日国家宣布增加人民币汇率弹性后,对公司产品的效益产生重

大影响。”

但从公司披露的数据情况来看,公司片仔癀系列产品毛利率稳中有升。中报显示,片仔癀系列产品上半年毛利率为 76.39%,同比上升了 3.48 个百分点。

业内人士分析,此次提价预计将给公司 2011 年业绩带来积极影响,片仔癀的药品独特性使之具有持续提价的能力。2009 年公司片仔癀系列产品销售收入为 2.73 亿元,其中外销收入约为 1600 万美元,约合 1.1 亿元人民币。

中邮证券分析师邵明慧预计,此次提价将使片仔癀产品营业收入增速提高约 15 个百分点,预计公司 2011 年该产品营业收入增速达到 30%。

业内人士认为,除了片仔癀系列产品之外,药妆产品和糖尿病药品将为片仔癀增长提供新的亮点。片仔癀证券事务代表陈海建告诉记者,片仔癀目前与韩国企业合作发展特色药妆品牌,已经推向全国市场,力图使中药化妆品成为片仔癀新的利润增长点。

中华控股 彰武风电项目 CDM 获通过

证券时报记者 黄婷

本报讯 昨日,记者从中华控股(600653)获悉,公司又一风电项目——辽宁彰武曲家沟风电场 CDM 项目在联合国清洁发展机制(CDM)执行理事会成功注册。该项目装机容量 49.5 兆瓦,于 2009 年初开工建设,同年 12 月底全部投运。

彰武曲家沟风力发电场是中华控股继内蒙古大什寺旗风力发电场、彰武马鞍山风力发电场之后申报的第三个 CDM 项目,由中华控股和中国风电集团合作开发。曲家沟项目全年发电量 1 亿千瓦时,折算二氧化碳减排额度可达到 10.6 万吨,目前以每吨二氧化碳减排额度 12.5 欧元的价格与国际能源系统集团(荷兰)公司达成 CDM 转让协议,即每年可为项目带来 132.5 万欧元的减排收入,约合人民币 1150 万元。

中华控股相关负责人表示,今年是公司上市 20 周年,公司在“十二五”规划期间除了加强原先的汽车零部件业务之外,还要根据稳步而有节奏的原则,持续加大对新涉足的新能源产业的投入,使之成为提升公司未来五年经营业绩的一大增长点。风力发电作为未来十年国家大力倡导发展的新能源产业之一,面临巨大发展机遇,公司管理层已在公司规划中将风力发电作为企业未来五到十年重点发展的战略思路,目前正在多方接洽,谋求更多的风力发电资源。

至今,中华控股与合作伙伴中国风电已累计出资 20 余亿元,分别在内蒙古、辽宁两地先后投资兴建了总容量为 30 万千瓦的 6 个风力发电场。其中,除了在建的内蒙古支箭风电场之外,包括地处内蒙的大什寺旗、武川,以及地处辽宁的马鞍山、曲家沟和西大管子等 5 个装机容量达 25 万千瓦的风电项目已建成且实现发电。

据了解,中华控股迄今所建成的 5 座风电场已累计发电总量逾 6 亿千瓦时,据悉,上述 5 个风电项目中已有大什寺旗和马鞍山两座风电场先后在联合国清洁发展机制执行理事会注册成功,其中首笔减排收入一旦现场经认证后即可于 2011 年内获取。

中国风电常务副总裁王迅近日在接受记者采访时透露,中国风电因起步较早,在境内累积了相当数量的优质风力发电资源,与中电投、辽宁能源集团等大国企开展许多风电项目。他指出,由于中华控股在多个风电项目的合作开发过程中显示了较强的综合管理能力,确保了项目按节点完工,所以下一步中国风电会继续拿出在蒙西地区最好的风电项目资源与中华控股展开新的合作。

上海新梅 6.15 亿江阴拿地

证券时报记者 李小平

本报讯 上海新梅(600732)今日公告称,公司 12 月 28 日以总价 6.15 亿元竞得江阴“澄地 2010-C-89”号地块的国有建设用地使用权。该地块面积为 5.52 万平方米,土地用途为商住用地,项目将由公司与他方合作开发。

ST 洛玻 需付员工 7500 万经济补偿

证券时报记者 陈错

本报讯 ST 洛玻(600876)今日公告称,根据洛阳市建设规划要求,公司部分生产线停产搬迁,形成富余人员。按照洛玻集团的统一部署,参照有关《职工安置方案》,公司在依法合规、公开公正、平等协商的前提下,由职工个人提出申请,公司同意情况下协商解除劳动合同,并给予经济补偿。通过职工提出申请解除劳动合同,拟分流富余人员 1500 人左右,估计需支付经济补偿金大约为 7500 万元,资金来源于政府拨付的国有资本经营预算资金。此次人员分流不会对

海信科龙容声 新春联手促销送豪礼

证券时报记者 桑慕

本报讯 记者从 ST 科龙(000921)了解到,新春佳节来临,公司旗下海信、科龙、容声品牌联手在全国举行“尊贵不贵、科技惠民”促销活动,凭借产品的高技术、高质量,以及推出多种让利政策和赠品组合,提前发动 2011 年家电促销大战。

海信科龙营销公司总经理王云利说,为备战元旦、春节促销,海信空调、海信冰箱、海信电视、海信洗衣机、容声冰箱、科龙空调均推出了一线高端产品,以创新的设计、优异的性能和高档品质抢滩新年节日市场。