

巴安水务今日网上申购

证券时报记者 董宇明

巴安水务(300262)今日网上申购。此次公司发行1670万股A股,其中网下发行330万股,占本次最终发行数量的19.76%,网上发行1340万股,发行后总股本为6670万股。根据初步询价结果,协商确定发行价格为18元/股,对应的市盈率为39.13倍。

巴安水务已成功实施200余个水处理项目,系行业内少数跨工业和市政水务领域的全能型水处理服务提供商之一,凝结水精处理、中水回用技术处于行业领先地位。公司具有多技术路线、多产品类型、多行业应用的“三多”特点,坚持以火电市场为基础,以工业、市政为两翼的“一体化”发展战略,致力于实现水资源的可持续发展及利用。2008年至2010年,营业收入稳定增长,净利润年均复合增长率达到68.24%。

随着国家对环境保护和淡水资源的可持续利用越来越重视,国家政策相继出台,政府和企业均加大了环保投入,给公司持续发展带来了广阔的空间。

巴安水务董事长张春霖表示,公司上市后,在工业水处理方面,将致力于把电力成熟的水处理技术复制到冶金、石化、煤化工、市政等行业;在市政水处理方面,将大力推广微滤成膜技术对自来水厂进行深度处理,适度建设BOT项目;同时加快高端市场、海外市场的开拓和发展。

据日前公告,公司此次募集资金主要用于水处理设备系统集成中心建设项目、研发中心建设项目及补充营运资金,对于超募资金的使用,张春霖指出,公司考虑将超募资金用于BOT项目的建设及海外市场的开拓。

长青集团 发力生物质发电产业链

证券时报记者 甘霖

近日,长青集团(002616)紧锣密鼓地在深圳、上海、北京三地开展询价推介会。长青集团在生物质发电领域的突破性进展引起与会机构投资者的浓厚兴趣。

德邦证券的行业分析师认为:按照将发布的《可再生能源“十二五”规划》,生物质发电装机容量目标达到1300万千瓦,较“十一五”增加160%,这意味着到2015年全国将新增500-700个生物质发电厂,随着相关配套措施的落实,该领域将获得很大的发展空间。在生物质发电领域先行一步的长青集团该项业务未来三年复合增长率有望超过90%,高成长可期。

据介绍,长青集团2004年取得中山市中心组团垃圾综合处理基地焚烧发电厂项目的建设及特许经营权,目前项目稳定运行,年处理生活垃圾1000吨,平均每年净利润均超2000万元,随着财务成本的逐年下降、通过技改而实现的效能提成,其盈利能力还在逐年提高。

在掌握成熟的垃圾发电技术后,长青集团启动了山东沂水秸秆发电项目,项目于2011年5月开始持续盈利,预计年贡献利润超3000万元。此外,目前在建的黑龙江明水秸秆热电联产项目也将于2012年一季度竣工,其装机容量比沂水项目大20%。据了解,黑龙江在国内作物秸秆的集中产区中排名前三,明水生物质发电项目地处“世界三大黄金玉米带”,秸秆资源量达79.1万吨/年,为使用量的3倍多,其可收集期长,收购成本较低,预计其年贡献净利润将比沂水更高。

据长青集团相关负责人介绍,公司有望今年在黑龙江、山东、广东开工三个项目,并已与黑龙江、吉林、安徽等地方政府签订框架协议,拥有四个储备项目,未来还将不断扩展生物质发电项目,争取实现每年报批核准2-3个项目,开工建设2-3个项目,建成投产2-3个项目,预计2012年该项业务的利润贡献将步入快速增长期。

长青集团同时积极布局生物质利用产业链其他环节。据介绍,生物质利用产业链分为发电、余热供暖、固体燃料、有机肥、清洁发展机制(CMD)五大部分。长青集团的山东沂水项目年减排达14.5万吨以上的二氧化碳当量,以CDM机制按每吨9欧元出售给荷兰Nuon公司,即将走完全部审批流程,只等待联合国的批准,如获批准,此举将为公司贡献利润超1000万元/年。另外,黑龙江明水项目年减排达17.24万吨二氧化碳当量,也以该机制及价格出售给西班牙FC2E公司,目前正在政府的审核批准中。

在产业链的其他环节,长青集团也在积极探索。明年1月份投产的黑龙江明水项目的余热如实现给县城供暖,将有望为公司每年增加700万元利润,此外,长青集团还在积极实验把发电焚烧农业秸秆产生的草木灰用于制成有机肥还田,以增加收入或兑换秸秆。

聚焦 FOCUS 长三角房地产市场报道之库存篇

沪宁杭房产预言:2012重演大库存时代

编者按:据有关数据显示,目前多数一二线城市楼市低迷,成交量大幅萎缩。8月25日,浙江台州领衔发布首个二三线城市限购令,市场预期此举或将开启二三线城市限购潮。一叶知秋,长三角地区是全国楼市的重要代表区域之一,为探明该地区房地产市场的真实情况,近日,证券时报记者奔赴一线城市的典型——上海、二线城市的典型——杭州和南京,对当地具有代表性的房地产上市公司以及从事房地产业务的上市公司进行了实地调研,从库存、资金面、销售三方面深入了解限购、限价背景下的地产行业公司生存状态。

证券时报记者 孙玉

一切都会过去,一切都不会过去。

今年以来被限购的沪、宁、杭三地均出现了新开工数量、在建数量、竣工数量增幅高于销售数量增幅的现象,去化周期被拉长至12-20个月。证券时报记者走访三地房地产上市公司后发现,目前大多数房地产企业的库存压力正逼近甚至超过2008年的水平。杭州一家上市房地产企业高层大胆预计:2009年的走势将重演,预计将在2012年前后,迎接大库存时代的到来。

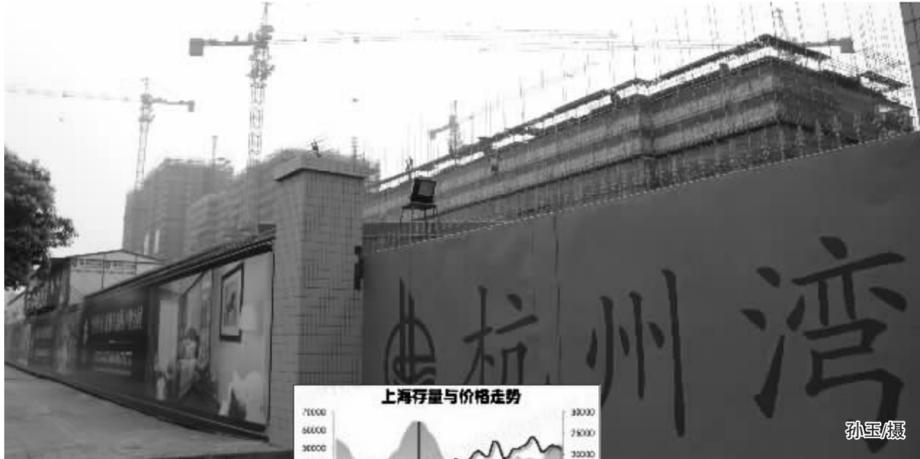
2009年走势或将重演

“砸钱拿地”、“疯狂买地”、“拿地狂想曲”,这些是2009年,杭州一位房地产企业上市公司老总常常在报纸上看到的字眼。当时,谁也没有想到这最激昂的“拿地狂想曲”会成为下一个恶梦的前奏。

杭州,西湖区。从浙江广厦的董事长办公室向外望去,正对着一家低密度红瓦绿玻璃的高档精品房。因那是某开发商在“限购”前推出的楼盘,如今销售接近尾声,取得了不错的收益。其开发商得意地管这叫作“运气”。

如今,杭州的开发商正感到自己迫切地需要各种“运气”:眼下,城区住宅库存距离2009年1月3日2.14万套的库存顶峰,只有一步之遥了。截至8月,城区住宅库存达1.95万套,与历史纪录只有千套之差。库存正在攀高,销售在探底,杭州主城区商品房共成交1842套,同比去年8月下降了48.6%,成交量为近五年来倒数第二低。

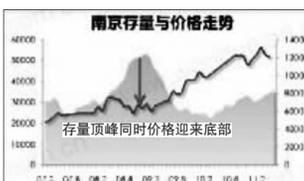
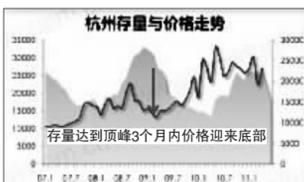
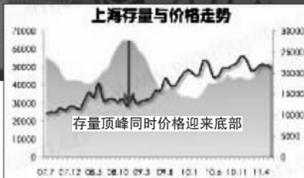
经历过2009年行情的浙江广厦董事长彭涛认为,如今市面上大量可售房源,多半来自于几年前拿下的地。那一年,杭州绿地集团拿地金额高达97.61亿元、滨江集团拿地64.1亿元、龙湖地产



如果说2009年,沪宁杭迎来库存顶峰的时候,大多房企还是浑然不觉,那么现在应该算是先知先觉了。经历3年前的“严冬”并活下来的房企,已经提前嗅到了今年“冬天”的气息:销售量收窄、结算数和扩张数增加、去化周期还在不断拉长,压垮骆驼的那天恐怕迟早会到来。

拿地35.7亿元。杭州主城区卖地的总收入更是达到783亿元,较历史高点2007年的516.32亿元高出了266.68亿元,较2008年暴涨两倍多。

库存增加、销售不动,其现在回头看看杭州的情况似曾相识。“杭州西湖边一家房地产上市公司董秘不无担忧地回忆起



孙玉/供图

2009年7月的炎热夏天。当时杭州市场价攀至高位,但同时可售商品房套数在不断增长,到2009年1月库存攀至历史顶峰,并在到达顶峰后的3个月内迎来了价格底部。他指向窗外说:“销售没有改观,我看以后不是会说基本沿着2009年趋势走下去,而根本就是重演。”中报显示,由于上半年销售情况不佳,

该公司决定将全年销售目标下调三分之一,报告期内公司累计签约销售合同金额为年度销售计划金额的两成。

杭州与上海、南京有相似之处。2009年,杭州市场出现拿地潮的时候,上海其实更疯狂:2009年,上海有439宗土地成交,创造了992.63亿元土地财政收入,是2008年400亿土地财政收入的2.48倍,比2007

铁锤碰撞的声音、吊车机器的轰鸣、焊花四处飞舞,以及来自炽热季风里粗粒沙尘的问候。尽管按照目前的库存,南京需要13个月出清、杭州需要20个月出清、上海需要1年出清,可是在建筑面积仍在不停增长,房源还将源源不断。

2012不是世界末日,但是很可能看到库存顶峰。

因为限购,销售不如以前。我们均价低、房型小、密度高的楼盘销售还可以,但是那些大户型普遍滞销,都不到中小户型的1/10,很让人头疼。”南京某上市房企董秘向记者表示。而南京中北总经理潘明则表示:“南京现在还是供过于求的市场,不是开工下降的市场,至少多数品牌房地产企业也还没有出现资金短缺,楼盘也还在建设中,并没有听说哪家是因为资金和销售问题就不继续建设的,南京房地产市场供应还会增加。”

杭州一房地产上市公司高管预计:2012年上半年可能会是杭州房地产市场库存顶峰的到来。”他指出,目前杭州主城区的总供应量在4000亿元左右,一部分的供应量来自于2009年出让的天量土地,在2010年下半年之后陆续进入销售状态。同时,2008年及以前出让的部分土地至今未能销售,也是待消化的“存货”,其中,光2006年出让的滨江、绿城杭汽发项目,单盘存货就在300亿元之巨。

“上海的新建商品住宅库存总量目前已经达到869万平方米,而上海2008年最滞销的时候库存商品住宅总量也才850万平方米,参照近20周来的平均成交量估算,上海差不多明年也有可能看到库存高峰。”上海某房企总经理向记者指出,今年前7月,上海存量房交易面积同比下降28.7%,可售面积的结算数同比增长34.3%、扩张数同比增长14.5%。

世联地产指出,下半年上海南京和杭州的商品住宅供应还将继续放量,不考虑上半年的推迟供应,到2012年,杭州市场潜在供应量为724万平方米,上海为1082万平方米,南京为582万平方米。考虑调控因素,上半年三地房地产市场多余的供应将相应后延至三四季度,并预期2012年初达到顶峰。

即便如此,大部分房地产企业对眼下的境况并不特别担心。也许相比明年此时,今天还是“美好的时光”。

(张震、吕婧、李际洲、蒋萍亦对本文有重要贡献)

丰原集团重整路径浮现 *ST泰复重组有望

证券时报记者 魏隋明

今日,丰原药业(000153)和*ST泰复(000409)双双就丰原集团股权变更披露《权益变动书》,蚌埠银河生物科技股份有限公司在晋升为新东家的计划中指出,不排除对*ST泰复进行资产重组的可能。

公告显示,新华信托将持有的丰原集团24%股权,以2.48亿元的价格转让给银河生物。此次转让完成后,出售方新华信托不再持有

丰原集团股份,购买方银河生物持有丰原集团股份比例将由此前的25%上升为49%,成为丰原药业和*ST泰复的实际控制人。

从丰原集团今日股权变动来看,这是一部筹划了两年之久的改制大戏。

丰原集团的改制始于2009年,改制后的股权结构为,蚌埠市国资委、银河生物、合肥天安投资有限公司、安徽丰原集团有限公司工会委员会分别持有丰原集团30%、25%、24%和21%的股权。随后,

工会持有的丰原集团20%股权被转让给了海南第一投资控股集团有限公司,合肥天安将其持股转让给了新华信托。而今看来,这一步步的股权转让安排,似乎还有幕后戏。

今日公告显示,银河生物似乎是丰原集团改制特意新设的公司。该公司成立于2009年9月9日,由142名自然人出资设立,其中持股5%以上的自然人包括李荣杰35%、薛培伦14.92%。值得一提的是,李荣杰曾任丰原药业董事长等职务,现任丰原集

团党委书记、董事长、总经理。

银河生物在增持丰原集团股权目的中称,为了增强企业团队凝聚力及提高整体竞争力,同时改善丰原集团股权结构,再加上天安投资由于调整投资方向有意提前解除新华信托发行的信托计划,因此,银河生物增持了丰原集团的股份。

在“增持股份的目的及后续权益增持或处置计划”中,丰原药业和*ST泰复双双表示,银河生物暂无在未来12个月内继续通过公开市场行

为增持丰原药业的计划,但不排除在未来12个月内通过公开市场减持股份的可能性。另外,*ST泰复还补充道,银河生物可能有因对公司实施资产注入而获得新增股份的可能。

*ST泰复称,银河生物暂时无对上市公司明确的重组计划,但不排除未来12个月内对上市公司进行资产重组的可能。股权受让完成后,考虑到公司目前情况,银河生物将督促公司尽快形成稳定的业务模式,提升公司盈利能力,增强公司可持续发展能力。

广安爱众拟定向增发 7亿收购新疆水电资产

证券时报记者 文秦

因筹划非公开发行事宜9月2日起停牌的广安爱众(600979)今日复牌并公布了非公开发行预案。

公司拟以不低于7元/股的发行价格,非公开发行股票数量不超过1.1亿股,用于收购新疆富远能源发展有限公司90%股权,及建

设广安区凉滩至恒升110千伏输电工程。扣除发行费用后,上述两个项目使用募集资金分别为7.14亿元及0.33亿元。

公告披露,新疆富远公司主要资产为哈密布特水电站和双红山水电站,哈密布特水电站设计装机容量为200兆瓦,双红山水电站设计装机容量为10兆瓦。截至目前,双红山水电站已投产发电;

哈密布特水电站目前尚处于建设期,预计2013年4月30日前全部机组投产发电。达产后双红山水电站和哈密布特水电站设计年发电量分别为0.33亿和6.04亿千瓦时。

广安爱众表示,富远公司主要资产为水电站,属于国家鼓励发展的清洁能源,具有运行成本低、收益期长等优势。随着“水火同价”的试点实施,水电价格具有很大调整空

间,对公司效益的提升具有十分重要的作用。

另一项募投资项目广安区凉滩至恒升110kV输电工程项目总投资为0.33亿元,该项目主要由恒升110千伏变电站、凉滩—恒升110千伏线路、配套工程三部分构成,通过该项目建设,可将恒升变电站由35千伏站改造升压为110千伏变电站,变电能力达到本期1x25000千伏安,最

终2x25000千伏安。

公司表示,在建水电站的收购,使得公司拥有的装机容量由现有的273MW增加到483MW,发电能力大大提高,公司的业务规模和核心竞争力进一步增强,同时本次收购对公司的跨区域发展具有非常重要的战略意义。输变电工程建设可以优化电网结构,满足现有供电区域用电负荷发展的需要,提高供电的可靠性和经济性。