

### 广安爱众 遭洪灾减少发电量

广安爱众(600979)公告,2011年9月19日~20日,受渠江上游强降雨影响,公司本部所在渠江广安段遭遇历史罕见洪水。据统计,本次特大洪水灾害期间公司减少发电量约300万千瓦时,其他财产损失尚在统计之中。在此之前,公司对固定资产进行了财产综合保险,此次自然灾害损失在保险责任范围之内,公司已将财产损失情况通知保险公司,并已进入了理赔程序。截至目前,渠江广安段洪水已消退,公司水电站已恢复发电,公司正积极采取措施逐步恢复受灾区域的正常供水、供电、供气。预计本次特大洪水灾害对公司经营不会产生实质性的影响。(文秦)

### 华映科技1亿元 参股私募股权投资基金

华映科技(000536)今日披露,2011年9月22日,公司与中华开发工业银行股份有限公司、福建省电子信息集团、福建省大同创业投资有限公司、福建正祥投资集团签订投资备忘录,公司拟投资1亿元参与设立一家私募股权投资基金。福建省电子信息集团为华映科技第二大股东,持有华映科技5.12%股权,故本次交易构成关联交易。

公告显示,拟设立的基金总规模为20亿元,其中,第一期筹集完成后的基金规模为10亿元。募集对象为台商及内地机构投资者。基金将以中华开发工业银行与台湾产业的联盟为基础,投资于发挥中国大陆与台湾的产业与市场优势的项目,进而加速两岸产业链整合及产业升级转型,同时结合两岸资源,培育发展大中华战略性新兴产业,达到整合两岸资源参与市场竞争目标。基金的投资对象为初创期企业和成长期企业。(范彪)

### 中色股份 与伊朗公司签59亿合同

中色股份(000758)于2011年9月20日与伊朗胡泽斯斯坦铝业公司签署了《EPC总承包合同》。该合同主要是向伊朗胡泽斯斯坦铝业公司提供工程设计、设备供货、土建施工、设备安装、试车、培训等的EPC工程总承包,建设一个年产17.5万吨的电解铝厂,合同生效之日起42个月内完成,合同总价59亿元。由于该项合同需达到必要的生效条件后方能生效,具有不确定性;合同对公司本年度业绩没有影响,若项目启动对公司未来年度业绩有一定影响。(范彪)

### 航空动力 签订逾1.5亿美元采购协议

航空动力(600893)公告,公司与德国慕尼黑发动机和涡轮联合有限公司(MTU)就盘环类项目签订长期采购协议,协议采购总金额超过1.5亿美元。

公告介绍,航空动力与德国MTU公司签订了商用航空发动机52种成品零件《长期采购协议》,依据该协议,德国MTU公司将在未来10年中,向航空动力定点采购协议约定的航空发动机52种盘环类零件,整个合同交付额超过1.5亿美元。MTU公司是德国唯一的独立发动机制造商,是一个在行业中建立全球体系的参与者。公司在全球拥有超过8000名员工,在2010财年的合并销售额约27亿欧元。MTU公司擅长低压涡轮和高压压缩机的制造和修理技术,同时也是世界商业领域最大的独立发动机维护、修理和大修服务提供商。(靳书阳)

### 三爱富拟与杜邦中国 合资生产氟聚合物

三爱富(600636)公告,公司于2011年9月22日和杜邦中国集团有限公司就拟共同投资设立合资企业签署《意向书》。《意向书》约定,三爱富和杜邦中国预计于2012年在中国江苏省常熟市海虞镇成立合资企业,合资企业将在新产能和技术方面做出重大投资,主要生产聚四氟乙烯(PTFE)和聚全氟乙丙烯(FEP)树脂。双方同意各占合资公司50%股份。公告披露,公司董事会已授权经营层与杜邦中国进行深度协商谈判,在基本合作意向的基础上,对合资项目进行进一步可行性研究。(文秦)

## 绿城中国否认遭银监会调查 股价昨日重挫16%

证券时报记者 徐欢

昨日,对于有外电报道称中国银监会就绿城中国房地产信托业务进行调查的消息,绿城中国(9900.HK)在港交所发布公告称,公司并未接获任何中国银监会通知,被要求调查绿城集团的房地产信托业务。但是,受不利传闻影响,绿城中国昨日仍然大跌超过16%,盘中一度低见4.43港元,跌17.35%,并拖累一众内地房地产股重挫。

### 公司未接获调查通知

21日,有外电引述消息人士透露,中国银监会近日发文,要求信托公司展开与绿城集团及关联企业房地产信托业务情况调查,并要求直管的信托公司填写与绿城集团及关联企业开展房地产信托业务调查表,并根据项目运行情况注明风险判断意见。报道称,上述文件未写明原因,但由银监会下文要求调查一个特定房地产公司的信托融资状况,是非常罕见的。

对此,绿城中国公告称,董事会确认,公司并无就有关声称之调查及要求从中国银监会接获任何官方通知,而有关声称的调查也并非针对绿城集团。

### 高负债步履艰难

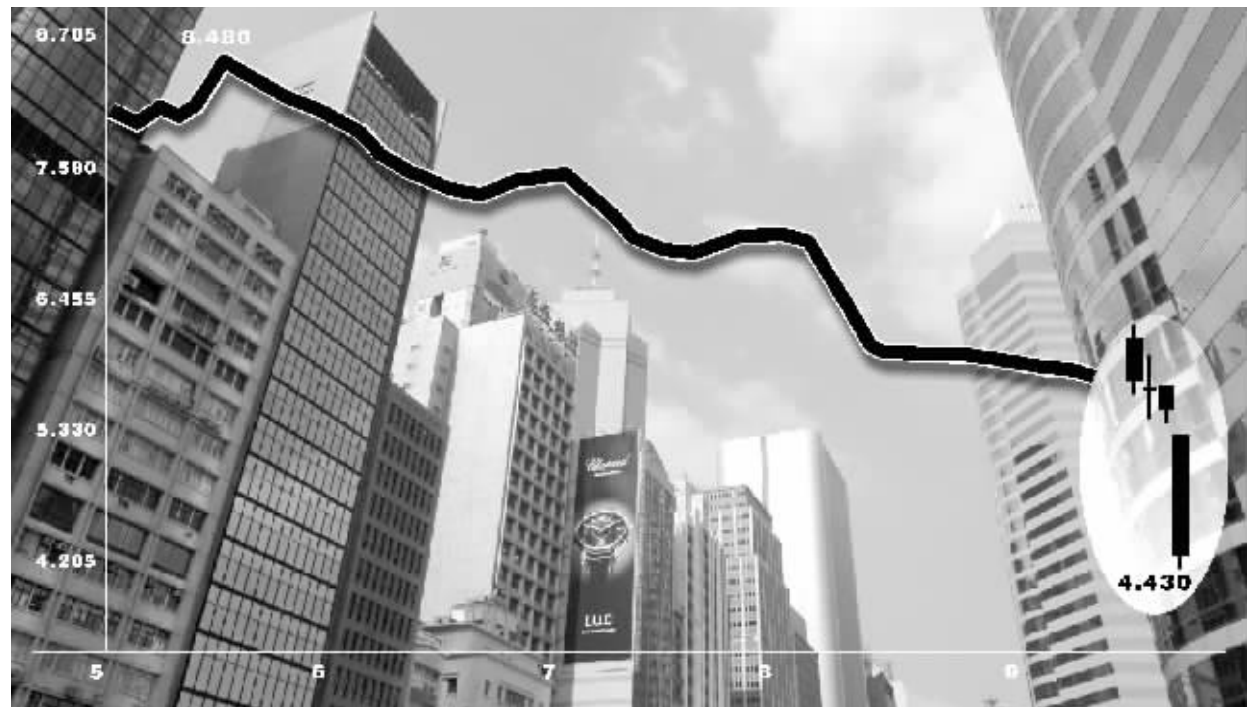
无论受调查一事是真是假,绿

城中国以业内排名最高的负债率,在目前市场对房地产商资金流予以特别关注的今天,显得格外瞩目。

根据绿城中国中期业绩报告,截至今年6月末,其净资产负债率为163.2%,较去年底上升31.2%,截至6月30日可动用的银行现金及结余仅67.44亿元人民币(下同),抵押的银行存款30亿元,一年内到期的银行借款和其他借款则高达135.14亿元。

在高负债的同时,绿城中国的销售却相当滞后。截至6月30日,绿城中国的销售额为201亿元,仅完成今年全年目标550亿元的36.54%。此外,今年的5月~7月3个月中,绿城中国新项目的去化率(销售套数/总套数)均在40%以下,远低于2008年金融海啸爆发时期的同期数据。有房地产分析师警告,未来项目在限购城市较多的房地产商的资金链将会受到严重的挑战。实际上,处于限购焦点的浙江占据了绿城中国开发项目总量的近50%,浙江以外开发仅涉足了上海和长沙、青岛等地,但销售状况均不理想。

绿城中国常务副董事长兼执行主席寿柏年在2011年中期业绩发布会上直言,目前销售比年初的预期要差,随着限购区域可能进一步扩大,下半年的去化率(销售套数/总套数)或许还会低于上半年。



绿城中国昨日大跌 16.23%，盘中一度低见 4.43 港元，最终收报于 4.49 港元

张常春/制图

### 信托融资暗藏风险

在销售不利、银行融资无门的情况下,绿城中国不得不另辟新融资途径,其早前曾经透露,公司将不会考虑股本融资或发债,而是倾向于信托融资。根据瑞信的研究报告,绿城中国自2010年始加大信托业务融资,今年上半年该业务总额达53亿元,而如果将这部分计入,净负债比率还将上升33%。

据相关媒体报道,目前,绿城中

国信托融资的平均成本已经达到15%以上。其中,7月份,绿城中国与平安信托就温州项目联合募集8.75亿元的信托产品,年融资成本高达25%;此外,绿城中国日前与中海信托达成的就成立的中海绿城1号房地产投资基金融资9.92亿元至19.83亿元的协议被业内视为绿城中国为筹资的又一“铤而走险”之作。协议内容显示,如果绿城中国发生重大不利事件,将以1元代价向中海信托出售其

抵押的杭州项目公司和无锡项目公司的所有剩余权益。

2010年绿城中国销售额达580亿元,而利润只有10亿元,利润率不到2%。而绿城中国所售房子房价的毛利基本在50%至200%之间。有分析指出,这么高的毛利,最终利润率却只有2%,只能说明大部分利润被高利贷吃了,而如果今年绿城中国销售额达不到480亿元,或将面临着被债务拖下深渊的危险。

## 华电国际16.9亿收购四川两水电公司

证券时报记者 靳书阳

华电国际(600027)今日披露了两笔水电领域的投资行为。公司于2011年9月22日与唐万琴等6名自然人签署股权转让协议,以8.25亿元收购四川活兴投资有限责任公司100%股权。同日,公司与张启明等16名自然人及成都合能达科技开发投资有限公司等5名法人签署另外一项股权转让协议,以8.65亿元收购四川协兴投资有限公司100%股权。

两项投资合计16.9亿元。

公告介绍,活兴公司与协兴公司共投资了7家水电企业,其中控股四川凉山水洛河水电开发有限公司,参股6家水电企业。四川凉山水洛河水电开发有限公司成立于2006年1月,注册资本3亿元,负责四川省凉山州木里县水洛河干流的水电开发建设和运营管理,有亚宗(一级)、东朗(二级,龙头电站)、宁朗(第九级)、撒多(第十级)

等11个电站,在建水电装机324兆瓦,前期1116兆瓦,共计1440兆瓦。水洛河为金沙江中游左岸的一级支流,为四川省中型河流中径流量较大的河流之一。2007年4月26日,四川省发改委批准了水洛河干流水电规划报告,同意水洛河干流按“一库十一级”开发。其中,宁朗水电站(6x38兆瓦)已于2008年12月核准并开工建设,预计2011年年底前第一台机组投产;撒多水电站(6x70兆瓦)已于2009年12月

核准并开工建设,预计2012年第一台机组投产。其余9个水电站将根据四川省发改委核准进度在未来几年内陆续开工建设并投产。活兴公司与协兴公司合计拥有权益运营装机32.78兆瓦,权益在建装机392.74兆瓦,权益前期项目793.12兆瓦,共计1218.64兆瓦。

华电国际认为,近年来,随着水电开发的不断推进,四川省内类似水电资源逐步稀缺,并购水电项目符合公司大力开发水电的发展战略。此项

并购将显著增加公司水电在建规模和前期项目规模,未来3年~5年,通过水洛河等流域梯级电站的滚动开发,公司水电装机可望实现持续增长,电源结构将不断优化。值得注意的是,此项并购的水电资产,特别是控股收购四川凉山水洛河水电开发有限公司,是公司第一个流域水电开发公司,按照流域梯级开发建设,整个流域开发移民较少,指标具有一定的区域相对竞争力,开发建设具有良好的社会、环境和经济效益。

## 价格战变淘汰赛 风电上市公司争相“下海”

相比陆上风电,海上风电有着风资源好、沿海地区电网架构优越、紧邻负荷中心的优势。由于我国优质的陆上风电资源越来越少,且开发成本越来越高,风电企业纷纷把目光投向了海洋。

证券时报记者 张珈

陆上风电上半年纷纷遭遇滑铁卢,而蓬勃发展的海上风电却给上市公司带来一米阳光。自去年以来,国内陆上风电行业价格战愈演愈烈,不少上市公司加快产业布局,打起大功率牌,努力抢占技术门槛更高的海上风电领域商机。相比之下,一些实力不济、无法顺利实现转型的企业,将有可能在淘汰赛中出局。

海上风电项目近年来驶入快车道。刚刚顺利通过评审的《广东省海上风电工程规划》拉开了广东海上风电建设的大幕,根据规划,广东近海海上风电装机容量可达千万千瓦,年发电量可达290亿度,

而首批推进的阳江海陵岛、珠海桂山、湛江外罗3个海上风电项目前期准备已全面铺开。

### 陆上风电增长放缓

国元证券研究员周海鸥认为,已经被定性为产能过剩的风电设备行业,正迎来海上风电的又一高潮。相比陆上风电,海上风电有着风资源好、沿海地区电网架构优越、紧邻负荷中心的优势。由于我国优质的陆上风电资源越来越少,且开发成本越来越高,风电企业纷纷把目光投向了海洋。

受上半年原材料价格上涨、行业价格战等因素制约,风电行业上半年的业绩未能延续高速增长势头,连行业龙头也未能独善其身。其中,金风科技(002202)今年上半年实现营业收入51.94亿元,同比下降17.61%;净利润4.25亿元,同比下降45.05%,综合毛利率21.24%,同比下降约3.4%。

华锐风电(601558)上半年实现营业收入53.25亿元,较上年同期下滑29.45%;净利润为4.91亿元,同比下降幅度超过60%。记者注意到,大部分上市公司均把上半年业绩下滑的原因归结为风电产业增速放缓、市场竞争激烈、产品价格下

降,以及原材料价格上涨、成本上升。海上风电前景诱人

在此背景下,风电上下游上市公司摩拳擦掌,纷纷启动海上风电项目,开拓大功率风机市场的利润增长点。其中,金风科技决定,原募集资金投资项目南京金风科技有限公司兆瓦级风电机组产业化项目变更为江苏金风风电设备制造有限公司大丰海上风电机组研发和制造基地项目。华锐风电国家能源海上风电技术装备研发中心建设工作已经完成,公司近年来在大型风电机组技术研发领域取得多项重大突破,今年6兆瓦海上风机顺利下线。上海电气(601727)也表示继续发展高门舱的海上风机市场,在成功生产36兆瓦海上风机基础上研制5兆瓦风机产品。

泰胜风能(600129)在半年报中表示,公司试制成功国内目前单机最大、技术难度最高的风机塔架产品,为进军海上风电市场奠定了坚实的技术基础。闽东电力(000993)在发展水电的同时,大力进军海上风电,参与国家海上风力发电宁德示范工程项目和海宁西德大型风机制造基地项目,将在闽东近海打造一个200万千瓦级国家海上风力发电示范工程。

值得注意的是,尽管海上风电利用前景诱人,且具有沿海地区电网架

构优越等优势,但也存在不少风险,例如海上风机对防腐蚀等要求比陆上风机更为严格,海上风电开发有高风险、高难度的特点,且安装、运输以及运营维护等成本较高。周海鸥表

示:海上风电技术在西方发达国家也未完全成熟,而我国还仍处于起步阶段,虽然海上风电建设和海上风机设备制造正进入快速发展期,但风机技术与世界先进水平还有相当的差距。”

### 相关新闻 | Relative News |

## 华锐风电进军南美市场

证券时报记者 王小霜

日前,华锐风电(601553)宣布与巴西当地电力开发公司Desenvix签署合同,将为位于巴西Sergipe地区的一个34.5MW风电场提供23套SL1500/82风电机组,此举标志着华锐风电正式进军南美市场。

据悉,该风电场预计将于2012年7月开始试运行,华锐风电将于2011年12月前交付全部风电机组。另悉,华锐风电已决定在巴西投建一个制造基地,目前尚处于选址调研阶段。

华锐风电高级副总裁李乐成表示:“这次签约是华锐风电和Desenvix合作的一个良好开端,在进一步增强Desenvix绿色能源发电

能力的同时,也为华锐风电打开了通往南美市场的大门。”

资料显示,目前我国风电市场已趋于饱和,因此国内领先的风机制造企业向海外市场扩张已成趋势,华锐风电已相继在欧洲、北美、南美、澳大利亚、印度、南非等地建立了子公司。

2011年7月,华锐风电同国际新能源开发商Mainstream Renewable Power签署合作协议,未来5年内双方将在爱尔兰共同开发、建设、运营1000MW的风电项目,由华锐风电提供风电机组。

华锐风电高级副总裁陶刚表示:“于华锐而言,国际化是重中之重。在将华锐建设成一家真正的国际企业的过程中,海外业务的发展将发挥决定性的作用。”