

# 洋河股份首推常态回购 一期金额或不超8亿

证券时报记者 曹攀峰

昨日临时停牌的洋河股份(002304)今日公告称,拟制定公司股份回购的长效机制,将在满足一定条件下,长期实施股份回购计划,计划分两期执行,时间从2012年到2014年。按其回购计划测算,一期回购金额或不超8亿元。同时,公司将投资36.9亿元建设新产能。公司股票今日复牌。

与宝钢股份等国内上市公司一次性的股份回购计划不同,洋河股份推出了实施股份回购的长期计划。证券时报记者采访券商投行、行业分析师和投资经理等多位资本市场人士,他们均表示,之前未听说过有其他上市公司制定类似机制,洋河股份的此次长效股份回购计划或为国内首份。

据公告,长期回购计划确定回购价格的原则为,以上一年度扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的每股收益为基础,参考国内A股白酒行业上市公司静态市盈率的平均水平,根据上述每股收益和静态市盈率确定回购价格的基数,洋河股份再以此回购价格的基数,结合公司当时的财务状况和经营状况,确定回购股份的价格区间;确定回购金额的原则为,以不高于上一年度归属于上市公司股东的净利润的20%为股份回购金额的参考依据,结合公司当时的财务状况和经营状况,确定回购股份的资金总额上限。

洋河股份表示,在现届董事会任期内,即2012年2月9日至2015年2月8日,将制定2012年到2014年股份回购计划的长效机制,计划分两期执行。首期股份回购计划将从股东大会审议通过之日起不超过12个月。若在此期限内回购资金总额使用完毕,则回购方案实施完毕,并视同回购期限提前届满。公司将择机制定股份回购的相关方案。

事实上,若洋河股份今年制定回购计划,以2011年公司40.2亿元的净利润计算,回购金额或不超8亿元。

据悉,股份回购是发达国家资本市场中上市公司成熟的市值管理手段,苹果、IBM、微软、雀巢、可口可乐、帝亚吉欧等跨国企业都在运用持续性的股份回购方式,提高股东持股价值,维护股价稳定。洋河股份表示,建立常态化的股东回报机制,创新公司股东分配方式,也将是公司未来长期坚持的政策。

一位不愿具名的食品饮料分析师表示,洋河股份此次推出长效机制,显示出该公司对未来发展的极大信心,也说明洋河股份管理层与中小股东的利益高度一致。

此外,洋河股份公告将投资36.9亿元新建产能。即投资5.6亿元建来安基地陈化老熟项目,建成后形成25.4万吨的储酒能力;投资31.3亿元建来安基地名优酒酿造三期技改及配套工程,完成后将形成3万吨/年的酿造能力及包装物流配套、存储能力。



Phototex/供图

## 三一集团诉奥巴马案下月开庭

奥巴马签署的禁令使三一集团在美风电投资中直接损失超2000万美元。

证券时报记者 杨兰

禁令是奥巴马下的,不起诉他起诉谁呢?不起诉奥巴马无法解决问题!在昨日三一集团召开的“美国风电项目诉讼案”媒体沟通会上,三一集团董事向文波言辞激烈,并斥责美国政府“如同地痞”。而三一集团副总裁、Ralls公司首席执行官吴佳梁更直指美国政府此举是“明显的种族歧视”。

据悉,这是美国总统第一次因为一起商业并购案被一家公司列为起诉对象。三一集团透露,起诉奥巴马的案件将于11月28日在美国哥伦比亚特区联邦地方分区法院正式开庭审理。

### 2000多万美元直接损失

发布会上,吴佳梁介绍了案件经过。吴佳梁说,2010年8月,三一集团在美国注册成立Ralls Corporation公司,该公司股东为三一集团两名高管。按照美国的法律解释,三一集团通过他们对Ralls有控制权,因此Ralls是三一集团的关联公司。2012年7月, Ralls公司从希腊电网公司Terna US处,收购了美国俄勒冈州Butter Creek风电项目。

2012年7月和8月,美国外国在美投资(审查)委员会(CFIUS)以涉嫌威胁美国国家安全为由,要求Ralls公司停止修建该风电项目。在沟通无效后,Ralls公司于9月12日把CFIUS告上法庭,CFIUS则在9月13日之后向美国总统奥巴马递交了评估报告,奥巴马于9月28日正式否决Ralls的此次收购。

随后的10月1日,Ralls公司在美起诉,将奥巴马作为被告,要求其撤销禁令。吴佳梁说:“我们处在一个完全陌生的国度,诉美国总统、诉CFIUS完全是无路可走,被逼无奈。”

“不让建,也不能转让,不能卖给美国人,这导致公司无法挽回损失。”向文波称,美国政府的这一禁令将至少给三一集团带来2000多万美元的直接损失。

事实上,对于意欲进军美国市场的三一集团来说,该禁令带来的损失绝不止于此。据了解,Ralls公司在美从事风电业务的投资与建设,并为三一集团制造的风力涡轮机引擎提供安装服务。该公司在收购了4个美国俄勒冈州的风电场后,希望

通过建设风电场并装备三一集团生产的风电机,以此为其风电机产品进军美国市场探路。

“三一集团原本是预备在此投资30亿元建设30万千瓦风电项目的。”三一集团有关人士透露。

### 诉讼有难度但存胜诉希望

三一集团提供的文字资料列举了奥巴马总统和CRUI斯存在违法违宪的五大理由。其中,CRUI斯针对Ralls公司下达的两项命令违反了美国行政程序的相关条款,而奥巴马针对Ralls的各项命令,也超越了宪法和相关法规赋予的权限,并且未经合法程序就剥夺Ralls的私有财产权,也违反了美国宪法。

吴佳梁说,之所以在美国土地上起诉CFIUS和奥巴马总统,表明三一集团对美国的法制抱有充分的信心,公司对胜诉有充足的信心。而参与发布会的专家表示,虽然此次诉讼有一定难度,但仍有胜诉的希望。

中国跨国诉讼专家郝俊波表示,从法理来讲,此案存在胜诉的希望。美国政府的行政权和法院的司法权是分开的,如果法院最终认定总统的行政命令违反了宪法,或者说某些国会通过的法律违反了宪法,理论上美国法院有权力做出改正。

三一集团美国风电项目诉讼案律师夏廷康表示,此案是CFIUS成立以来,第一次有相关公司或被审查一方通过美国法院提出诉讼维护自己的权益,是史无前例的案件。加上美国法院对美国行政部门,特别是牵扯到国家安全领域要给予相当的运作空间,所以要打赢此案确实存在一定难度。

出席发布会的商务部国际贸易经济合作研究院研究员梅新育把该诉讼案比作是“一个普通人挑战巨人的尝试”。他指出,三一集团风电项目受挫性质比华为中兴遭封杀更恶劣,因为美政府对三一风电的项目未予任何补偿,是“赤裸裸的征收”,他建议我国政府就此与美国方面展开外交交涉。

向文波在接受记者采访时称,该案涉案金额并不大,因此打官司的费用不会很高昂,而就算最后结果不尽如人意,三一集团也会坚持打下去。打官司的意义在于为中国企业在受到这种不公平待遇时开一个与之抗衡的先河,更多的是为了中国企业的尊严而战。他表示,当美国动辄以国家安全的名义封杀中国公司时,中国对自己的国家安全也不能掉以轻心。

向文波同时表示,如果这次诉讼完全失败也得不到任何赔偿,那么三一集团对美国政府的信心将急剧下降,或者不再考虑投资美国。

# 航天机电售多晶硅资产 控股股东或接盘

证券时报记者 董宇明

航天机电(600151)今日发布了重大资产出售预案,公司及全资子公司上海神舟新能源发展有限公司,拟通过国有产权公开挂牌方式转让其各自持有的内蒙古神舟硅业有限责任公司25.13%和4.57%的股权,合计占比29.7%。根据约定,交易对方必须以现金方式购买,且交易价格将不低于神舟硅业29.7%股权的评估值,即约4.88亿元,最终交易价格以国有产权公开挂牌结果为准。

航天机电将于今日复牌。

公告显示,上述最终的交易对方将根据国有产权公开挂牌结果确认,即尚未确定最终交易方。

值得注意的是,神舟硅业另一股东,也是航天机电控股股东上海航天工业总公司,已出具书面声明,在同等条件下不放弃行使优先购买权。同时,航天机电2011年年报中

曾经指出,公司将推进与控股股东的资产整合,提升公司经营业绩。业内人士分析指出,该次重大资产出售接盘方很有可能是航天机电控股股东上海航天工业总公司。

航天机电2012年半年报显示,神舟硅业2012上半年亏损达2.4亿元,影响归属于母公司净利润高达-1.2亿元。同时,报告期内公司非公开发行股票募集资金尚未到位,财务费用高企。

随着包括多晶硅在内的光伏产品价格的持续下跌,上游多晶硅产业已从稀缺转向产能过剩,而光伏电站作为光伏市场的消费终端,具备技术、市场、资金等几大竞争门槛,处于产业盈利高点。面对这种市场趋势,航天机电把发展重心转向光伏电站开发及中下游制造业环节,加快拓展终端需求市场。

此次出售神舟硅业,公司将摆脱其巨额亏损的不利影响。同时,由于本次交易必须以现金方式购买,

公司可直接回笼资金,支持终端电站建设,还能有效改善公司的各项财务指标。

截至评估基准日,神舟硅业全部股东权益价值评估值约16.43亿元,本次交易拟转让的神舟硅业29.7%股权的评估值约为4.88亿元,评估增值率为3.57%,较为公允合理。

此外,由于资产交割日存在不确定性,考虑到神舟硅业在评估基准日与交割日期间可能存在权益变动,故预案约定,若资产交割在2012年内完成,航天机电及上海神舟新能源将就标的资产承担评估基准日与交割日当月月末期间的综合损益,不承担交割日当月月末之后的综合损益;若资产交割在2012年之后完成,航天机电及上海神舟新能源将就标的资产仅承担2012年年度内的综合损益,不承担2012年年度之后的综合损益。

考虑到本次资产交割极有可能在2013年才能完成,此约定对上市公司和中小股东也是一个利好消息。

## 保利协鑫 多晶硅成本下降过半

据新华社消息,保利协鑫集团以硅烷流化床法制取多晶硅的中试项目已产出高纯度产品,填补了国内空白。新技术在提升多晶硅纯度的同时,较改良西门子法可下降超过一半的成本。

当前,全球多晶硅以改良西门子法为主,该技术路线已接近降低生产能耗的极限,每公斤耗电约80度电。保利协鑫上述中试项目由该集团旗下江苏中能公司承担。该公司研发总监钟真武介绍,江苏中能硅烷流化床法的中试运行中,每公斤多晶硅能耗降至25度电以下,一次转化率高达98%。

中国光伏产业联盟主席朱共山表示,多晶硅成本对光伏发电价格有举足轻重的影响。硅烷流化床制备多晶硅是我国以技术革新应对光伏危机的重要进展,将加快实现光伏发电“平价上网”。(顾金成)

# 一线房企前三季拿地面积缩水逾三成

见习记者 冯尧

近期房企的强势拿地,掩盖了上半年土地市场的颓势。

昨日,中国房地产信息集团(CRIC)统计数据称,国内15家一线房企9月总新增建筑面积达4424.6万平方米,同比减少34%;今年以来的亮点出现在9月份,上述15家房企当月新增总建筑面积905.49万平方米,同比飙升55%。

前9月,全国30个重点城市共成交经营性土地2312宗,同比微跌3%;成交土地总建筑面积27575万平方米,同比下降6%。从今年三季度开始,土地成交明显回暖。9月达到2012年以来最高峰,土地成交总建筑面积达4675.56万平方米。

### 9月土地成交井喷

CRIC统计的国内15家房企具体包括:万科、绿地集团、恒大地产、

中国海外、龙湖地产、绿城中国、碧桂园、富力地产、雅居乐地产、华润置地、远洋地产、保利地产、金地集团、招商地产、世茂房地产。前9月,这15家房企的拿地金额为1098.74亿元,同比下降31%。

值得一提的是,三季度以来土地市场日趋活跃,地方政府纷纷加大推地量,房企拿地规模也逐渐增多,尤其9月出现了房企扎堆拿地的现象。上述15家房企9月拿地金额合计276.92亿元,环比上涨39%,同比增加40%;平均楼面价3058元/平方米,环比增长1%,同比下跌9%。

绿地、龙湖逆势扩张的态势最为明显。绿地集团今年前9月新增土地总建筑面积达696万平方米,同比增加46%,龙湖地产则达到672万平方米,同比增加123%。

### 融资支撑房企攻城略地

土地市场已逐渐步入“资本为

王”时代,为了抢夺优势资源,房企在今年前9月纷纷采取融资举动。

今年在土地市场上表现激进的龙湖地产,年内拿地面积同比增加123%。支撑龙湖大手笔拿地的,是其在资本市场的快速融资。9月18日,龙湖启动上市以来首次配股融资,募资30亿港元。10月11日,龙湖再次发行于2019年到期的优先票,融资4亿美元。

前9月拿地总量暴增202%的金地集团也在7月19日宣布,旗下境外公司发行12亿元人民币三年期无抵押优先级债券,创A股地产公司境外发债首个成功案例。

此外,保利地产近日拿下上海新“地王”时,也联合了其发起成立的信保私募股权投资基金。据保守估计,该基金规模已达60亿元。

一位房地产私募人士对房企大举融资感到担忧,目前只是一个短暂的融资窗口期,很难确定是否延续,而且,并非所有房企的融资都预期乐观,有的

房企融资成本较高,这将吞噬其利润。”

### “万保中恒”拿地趋于谨慎

相比龙湖、绿地,多数房企今年趋于谨慎,尤其是去年销售位列前四的“万保中恒”。

以近期接连斩获地王的保利地产为例,今年前9月,保利新增总建筑面积421万平方米,同比下滑46%。去年同期,该数字为774万平方米。

并且,保利方面今年更倾向于联合拿地。对此,保利地产品牌中心副总经理表示,这是公司出于对土地市场谨慎考虑的行为,合作拿地可以降低风险。

万科尽管拿地总量达到1077万平方米,位列15家房企之首,但同比仍下跌了22%。恒大与中海方面拿地总量也较去年分别下降了51%与74%。

多数房企与“万保中恒”类似,始终控制着拿地规模,保持企业现金流安全平稳。其中远洋、世茂等房企前9月没有新增土地储备。

## 向文波:风电案与三一重工无关

Ralls公司与三一重工没有隶属关系,也不是三一重工的子公司。

证券时报记者 杨兰

昨日,三一重工(600031)副董事长、总裁向文波就记者提出的有关三一重工的一些问题进行了回应。

向文波称,有很多媒体报道说是三一重工起诉奥巴马政府,实际上,这场诉讼的原告方是三一集团与其关联的Ralls公司,Ralls公司与三一重工没有隶属关系,也不是三一重工的子公司。作为上市公司的三一重工未参与风电领域的任何业务,对该案也没有任何形式的参与。三一集团旗下所有风电业务均属于集团未上市资产。

此前多家媒体报道了三一重工大规模裁员情况,对此,向文波予以了否认,与此前公司给媒体的回

应一致。

针对最近媒体关于“今年9月生产出厂混凝土泵车仅为15台,降幅环比高达94%,可能导致三一重工主营收入出现剧烈下滑”的报道,向文波反问:“15台,你们相信吗?”他表示,9月份泵车销售数量绝对不止15台,因为三一重工是上市公司,所以有关信息不便透露,具体数据要等三季报公布。

至于一度被质疑的公司高额负债问题,向文波称,公司规模在增加,所以负债相应增加,也相应调整了负债结构。过去主要是短期贷款,而现在主要是长期贷款。

而在三一重工昨日给媒体的“关于媒体报道严重失实”的声明中,三一重工也强调,“公司资金周转正常,完全能够保证公司正常的生产经营;公司一直坚持稳健经营,注重风险管控,与供应商合作良好;结算情况正常,不存在上游供应商停止供货的情况。”