

# 上市公司大股东下半年斥资百亿增持

10月份以来,上市公司重要股东增持市值达46亿元,超过减持市值

证券时报记者 郑显

一场央企领衔的产业资本增持潮正在上演。虽然A股市场依然疲弱,但是统计数据显示,上市公司大股东的增持意愿逐渐水涨船高。今年10月以来,上市公司重要股东的增持股份市值已反超减持股份市值,反映出产业资本的态度悄然生变。

Wind统计显示,从今年下半年以来重要股东二级市场交易情况来看,两市合计有250家上市公司获包括大股东及高管在内的重要股东增持,增仓股份数市值约为108亿元。不过,减持的力量仍然占据优势地位,下半年以来合计有436家上市公

司获重要股东减持,减仓股份数市值约为209亿元。

值得注意的是,今年10月以来大盘一改下跌之势出现明显震荡,而增持的力量则悄然逆转。Wind统计数据,从10月1日至11月8日,两市合计有82家上市公司获重要股东增持,涉及股份数市值约为46亿元。相比之下,有88家上市公司获重要股东减持,涉及市值约为43亿元。

由此来看,今年10月以来上市公司重要股东合计的增持股份数市值46亿元,已经超过减持股份数市值43亿元,一方面源于监管层的推动与支持,一方面则可能是因为大股东

认为上市公司价值被低估,而市场处于抄底的合适时机。

在这股资本增持潮中,央企的频频动作尤为引人注目。中国水电日前披露,公司接到控股股东中国水利水电建设集团公司通知,中国水利水电建设集团拟以不超过4.5元/股的价格在未来6个月内增持公司股份,增持比例不超过总股本的2%,4.5元/股的价格较公司最新收盘价溢价37%。中国水利水电建设集团还表示,增持完成之后自愿锁定股份一年时间,即承诺在增持计划实施期间、最后一笔增持股份登记过户后12个月内及法定期限内,不减持中国水电集团持有的公司股份。

至此,中国水电也成为又一家加入增持阵营的央企控股上市公司。今年下半年以来,央企增持轮番上演。统计显示,已有宝钢股份、中国建筑、华侨城、中国南车、长江电力、中国西电等多家央企控股上市公司披露了增持情况及进展,中煤能源等公司则趁热打铁,启动新一轮增持计划。从上市公司披露的情况来看,央企增持此起彼伏,原因主要包括认为公司的市值被市场低估,为表达对公司未来持续稳定发展的信心、稳定股价,从而启动增持计划。

在市场低迷的背景中,产业资本的增持动作值得关注,而央企的举动更具风向标意义。

# 新湖中宝押宝启东 5.1亿拿下6幅地块

见习记者 冯尧

钟情于土地一级开发的新湖中宝(600208)动作频频。新湖中宝今日公告显示,该公司旗下2家控股公司近日拿下启东市6幅地的土地一级开发权,这6幅地块总面积达35万平方米,耗资5.1亿元。

新湖中宝此次竞得的地块位于江苏启东市寅阳镇,其中有4块地为纯住宅用地,2块地为商住两用。据悉,新湖中宝此番竞得地块属于公司启东一级开发项目的一部分。新湖中宝启东项目2010年已经动工,目前已进入一级开发转二级开发阶段。公司方面称,此次项目竞拍成功,将会优化其在长三角的项

目开发布局,同时也将实现公司土地一级开发收益。

事实上,新湖中宝启东项目进展并不顺利。启东项目包含200万平方米的商住用地,根据该公司原计划,启东项目2011年计划出让80万平方米,2013年出让其余120万平方米。而实际上,该项目2011年并未实现出让,2012年的出让也因故推迟。

新湖中宝方面曾解释称,延迟出让是因为前期开发量已经可以满足“招拍挂”的需要,但由于涉及土地出让指标问题才没有入市。值得一提的是,另一家房企恒大地产(03333.HK)在启东布局的“巨无霸”项目——海上威尼斯,目

前开发布局,同时也将实现公司土地一级开发收益。今年年中已经入市销售,恒大对该项目定位目标为50-60亿元。因此,有业内人士对未来新湖中宝启东项目的销售感到担忧。

一级土地开发一直受到新湖中宝追捧。早在三年前,公司就介入一级土地开发,包括天津静海项目、大连金州项目、启东圆陀角项目及温州平阳项目。不过,从新湖中宝发布的业绩报告看,真正落定的项目只有温州平阳及启东圆陀角项目。同时,一级土地开发除了令新湖中宝土地储备量大增以外,至今未给公司创造充分的收益。

然而,一级土地开发并非绝对的“金矿”,资金链趋紧的民企涉足该领域,也会面临多重风险。深圳综合开发研究院旅游与地产中

心主任宋丁对记者表示,其中一个风险就是政府违约风险。他举例称,如果地块未来只是用于储备用地,政府用其自有资金偿还给房企,那么一旦政府资金紧绷,欠款风险自然加大。在土地一级开发过程中,地方政府的强势地位是绝对的,而且一旦遇到拆迁不顺利,也会推迟整个项目的完工时间,这会长期占用房企大量资金。”宋丁说。

除此之外,开发成本问题亦不容忽视。宋丁表示,近年来土地一级开发成本水涨船高,启动项目的第一期往往动辄数十亿,对普通型房企是个考验。他说:“由于开发周期较长,受到宏观经济形势、楼市调控政策的叠加影响,地块出让价格和规模具有不确定性。”

# 光伏产业探求国有化之路

证券时报记者 仁际宇 刘冬梅 见习记者 张梦桃

大规模经济危机发生之时,“国有化”往往成为最后的武器,AIG、通用汽车的破产重生都曾与美国政府的“国有化”息息相关。如今,岌岌可危的中国光伏企业也开始了国有化的探索。

目前不少企业都陷入了财务困境,估计明年年初就会有一大批光伏企业被并购或者消失。“北极星太阳能光伏网相关负责人对证券时报记者如是表述,这正是曾经风光无限的光伏产业现阶段艰难现实。

严重的产能过剩、欧美双反调查的雪上加霜,超过80%的资产负债率……诸多不利因素把众多光伏企业推到了生死存亡的悬崖边上。

## 行业的救赎

“国有化”的形式开始出现在拯救光伏企业的行动中,作为国内重要的光伏企业赛维LDK已率先踏上国有化之路。

赛维LDK将自己19.9%的股权以每股0.86美元的价格,出售给江西新余政府参股的公司——恒瑞新能源有限公司。而今年上半年,赛维LDK亏损额达10.8亿元,负债266.76亿元,公司资产负债率超过80%。新余市政府的及时出手有利于缓解赛维LDK的财务困境。

需要政府救助的光伏企业远不止这一家,近日东营光伏(CNPV)、无锡尚德将成为国有化目标的传闻甚多。东营光伏是山东的一家太阳能光伏企业,根据公司11月1日公布的重组计划,因为目前的光伏行业危机,公司正在经受着严重的资金流问题和归还银行到期贷款及履行其他承诺,必须尽快找到其他融资措施。鉴于此,由东营市政府控制的公司提出了购买东营光伏50.38%股份的计划,购买对价是1000万美金。

无论是赛维LDK,还是东营光伏,以及无锡尚德,最终施以援手可能都是地方政府,这也说明地方政府和光伏企业早已深深地联系在一起。

染上国有颜色的光伏企业管理层

出现变局在所难免。近日,赛维LDK彭小峰辞去CEO职务,佟兴雪被任命为赛维LDK首席执行官;同时,刘志斌、姚红江和刘学志等三人成为赛维LDK董事,他们分别为江西恒瑞新能源有限公司的董事长、总经理和副总经理,国企高管正式入主赛维董事会,公司管理可能会出现另一种面貌。

## 自下而上的趋势

下游光伏电站领域,国有资本跑马圈地的大戏也正在上演。

受早期政策、资金、并网等影响,民营光伏企业对光伏电站建设几无建树。2009年,中国第一个20GW光伏电站敦煌光伏电站由国家投资总公司和中国广东核电集团投资建设,国有资本开始大举入主光伏电站。

今年以来,华能格尔木光伏电站50兆瓦项目已经并网发电;国电电力内蒙古新能源阿左旗20兆瓦光伏项目获核准;大唐五原20兆瓦太阳能光伏发电项目获核准;中电投武威9兆瓦并网发电工程获批……

光伏设备商多为民营企业,想要进入光伏电站行业,似乎也需要依靠国有资本。今年6月,中材国际旗下控股子公司中材天华与国资背景的东营光伏投资建设运营东营10MWp光伏电站项目,项目总投资1.03亿元。

10月份,海润光伏则拟与国电电力合资设立国电青海格尔木光伏发电有限公司,并建设40MW光伏电站,项目总投资金额4.8亿元。两家公司均表示利用双方的优势互补,有利于公司进一步拓展太阳能电站业务。

同时,凭借雄厚的资本实力以及与国家电网的密切关系,国内电力集团继续向上游拓展产业链显得游刃有余,上游光伏行业的极度不景气正为国内资本整合提供了良好机会,有业内人士指出,在对光伏电站的大举进军后,受分散风险和垄断利润等多种因素推动,国有资本近来向上游拓展的迹象明显。光伏企业有望迎来以国有资本为主力的行业整合潮。



资料图片

# 美国双反终裁不追溯 国内光伏企业松口气

证券时报记者 仁际宇 见习记者 张梦桃

美国国际贸易委员会7日作出终裁,认定从中国进口的晶体硅光伏电池及组件实质性损害了美国相关产业,将对此类产品征收反倾销和反补贴关税,同时裁决双反关税不必溯及在商务部初裁日之前进入到美国的产品。

美国商务部今年10月裁定,对中国产晶体硅光伏电池及组件征收18.32%至249.96%的反倾销税,以及14.78%至15.97%的反补贴税。本月7日,美国国贸会确认了美国商务部征收双反关税的裁决。不过,同时否决了向初裁日之前进入到美国的中国光伏产品征收双反关税的计划。因此反补贴关税从今年3月20日起计征,反倾销关税从今年5月17日起计征。

对于这一裁决,国内龙头光伏企业稍微松了一口气。英利绿色能源控股有限公司表示,根据对不溯及初裁之日前产品的裁决,英利绿色能源将无需支付此前计提的1370万美元双反费用。而无锡尚德太阳能电力有限公司也表示对不追溯的议案感到高兴。

在欣慰之余,国内光伏巨头们也都对美国国贸会的裁决有所保留。天合光能有限公司表示,公司正在审慎评估是否有必要对美国国贸会的裁决提出上诉。委员会投票通过施加保护主义的贸易措施,我们很失望。我们认为该裁决可能减缓美国太阳能的相关投资并延迟市场获得本应承担得起的产品。”天合光能董事长兼首席执行官高纪凡说。

而英利绿色能源董事长兼首席执行官苗连生表示:“虽然终裁结果对英利来说相对有利,我们很遗憾地看到本案在全球范围内产生了消极影响。太阳能行业展开了全球贸易战,欧洲将步美国后尘,全力推行贸易保护主义。”同时,无锡尚德美洲区市场销售总经理Mick McDaniel也表示:“无锡尚德将继续反对不必要的太阳能税收。”

美国对中国光伏行业的双反调查似乎已靴子落地,但欧盟的双反利剑仍然高悬。海通证券电力设备与新能源行业高级分析师张浩告诉记者:“美国裁决对欧盟的影响现在很难判断,这与各个经济体之间不同的策略有关。不过,如果欧盟和美国一样不溯及既往,那对国内光伏行业来说应该是个利好。”

# 中航系两公司试水新三板 揽下百慕新材近九成定增股

见习记者 周少杰

新三板公司百慕新材(430056)昨日发布定向增发结果报告书,公司以定向增资方式增资1700万股。其中,中航集团旗下公司中航三鑫(002163)、中航科工(02357.HK)合计包揽1465.12万股。

百慕新材以4.02元/股的价格向29名自然人及两家机构定增1700万股,募集资金6834万元,用于建设7万吨/年先进功能涂料研发及工程中心项目。项目实施主体为百慕新材全资子公司天津中航百慕新材料技术有限公司。项目建成后,公司将形成7万吨/年先进功能涂料的生产能力。

根据定增结果,公司20名在册自然人股东共认购126.88万股,新增9名公司员工股东认购108万股,剩余的部分由中航三鑫、中航科工包揽,分别认购1245.12万股、220万

股,占发行后总股本的23.36%、4.13%,并由此成为公司的第二、第三大股东。定增完成后,公司股东人数由21人增至32人。

值得注意的是,百慕新材控股股东中国航空工业集团北京航空材料研究院并未认购此次定增发行的新股,定增完成后,中航工业集团北京材料研究院持股比例由原来的88.26%降至60.11%。不过,参与此次定增的两家上市公司均为百慕新材“自家人”。

其中,中航三鑫控股股东系中国贵州航空工业(集团)有限责任公司全资子公司天津中航百慕新材料技术有限公司。项目建成后,公司将形成7万吨/年先进功能涂料的生产能力。由于百慕新材控股股东为中国航空工业集团公司北京航空材料研究院,因此公司与二者均存在关联关系,实际控制人均为中国航空工业集团公司。

# 巨龙管业董事为买房违规减持

证券时报记者 余胜良

巨龙管业(002619)今日公告,公司董事刘国平于10月11日通过深交所大宗交易系统减持57.2万股,占公司总股本的0.47%,减持均价10.91元/股,交易总额624.05万元。由于窗口期减持,巨龙管业对其罚款62万元,刘国平自愿延长股票锁定期一年。刘国平称减持是为置换房产。

巨龙管业表示,公司定于2012年10月11日披露《2012年三季度业绩修正公告》、10月26日披露《2012年三季度报告》,刘国平在业绩修正公告及定期报告“窗口期”买卖公司股票行为已构成违规的事实。

10月15日,刘国平向巨龙管业出具了《本人关于违规减持公司股票自愿接受处罚的报告》,称出现“窗口期”交易的原因主要是:解限之前已经有置换房产的打算,因此10月11日减持了57.2万股公司股票。

巨龙管业表示,刘国平为公司外部董事,常年在杭州上班,一直并未参与公司的日常经营管理,卖出股票前没有预先告知公司董事会秘书和向公司董事会报告,也没有提前获悉公司将要修正2012年三季度业绩及三季度报告的财务数据,不存在利用内幕信息交易的情形。鉴于上述情况,公司董事会根据相关规定决定对刘国平通报批评并处罚款62万元。

# 龙湖地产前十月 合同销售额达319亿

证券时报记者 张达

龙湖地产(00960.HK)公告,今年10月实现合同销售金额38.2亿元,至此,前十月累计实现合同销售金额319.4亿元,重庆、成都、常州、北京及杭州5地中,11个项目提前达成年度目标,重庆龙湖销售金额再次突破百亿。

据了解,10月,龙湖地产在长三角区域销售发力,常州龙湖龙誉城、原山及郦城3项目累计销售近5亿元,占据当地市场销售排行前三

甲。环渤海区域,北京龙湖长楹天街10月签约逾6亿元,再创单月成交新高,至此项目合同销售金额达25亿元。西部区域,重庆龙湖紫云台、春森彼岸、源著三项目于当月新推逾500套房源,开盘去化超9成。截至10月底,重庆龙湖认购金额继2011年后再次突破100亿元,提前两月完成年度销售目标。成都龙湖10月实现合同签约金额超6亿元,其中时代天街商铺产品当月销售超450套。今年1-10月,成都龙湖时代天街及北城天街“双天街”合同销售金额累计逾20亿元。

# 页岩气补贴政策出台 煤化工盈利空间缩减

证券时报记者 靳书阳

11月5日,财政部出台了页岩气开发利用补贴政策,表明页岩气开采技术,已在我国进入快速发展的通道,而这一技术的成熟,或将挤压我国煤化工项目的盈利空间。

公开数据显示,2006年后,美国页岩气总产量在短短6年间翻了10倍,2011年达1938.1亿立方米。液化石油气也经历了高速发展,并且使美国天然气的价格在短短3年间便宜了将近85%。

由于天然气极具价格优势,加上页岩气产生的凝析油含量相比传统天然气更高,目前已形成了对其他能源的替代效应。在美国能源消费结构中,原油消费占比已从40%减到36%,而天然气从23%增至27%。4%的原油被天然气取代。这一趋势还在延续。

由于煤炭和天然气价格的比价关系发生逆转,在2008年油价高企阶段上马的一批煤化工项目有可能正在逐步丧失获利能力。

北京一位长期关注煤化工产业

布局的研究员在接受证券时报记者采访时分析,近两年在内蒙古等地扎堆上马的煤制天然气及煤制油等煤化工项目,大概2013年底将进入集中投产期,盈利前景比较悲观。现在最紧要的是,不能再上新项目了。”他说。

该研究员告诉记者,煤化工项目大致的盈亏平衡点是每桶80美元的原油价格,只有原油价格长期稳定在每桶80美元以上,煤化工项目才能稳定盈利。他也表示,原油作为大宗商品,受投资市场的影响也较大。

另外,由于两国在该领域开采技术上的差距,对我国能源结构的影响或许将有一段滞后期。

安信证券研究中心分析师杨立宏表示,与美国对比,预计中国页岩气放量尚待时日。按照美国的经验,从2003年水平裂压技术的商业化应用到2007年页岩气产量的大幅增长经历4年时间,尽管我国技术方面可能有后发优势,但目前尚待突破,同时页岩气赋存条件远逊于美国,管网建设滞后,对国内市场的冲击尚待时日。