

## 大同煤业 15亿向大股东转让两煤矿

大同煤业 (601001)公告,公司拟向控股股东大同煤矿集团有限公司转让旗下同家梁矿、四老沟矿的整体资产(含负债)。转让完成后,大同煤矿不再向同煤集团承租同家梁矿和四老沟矿相关土地使用权。

资料显示,同家梁矿矿区面积 24.9 平方公里,生产规模 70 万吨/年,保有资源储量为 1.47 亿吨,可采储量为 5458.9 万吨;四老沟矿区面积 29.83 平方公里,生产规模 150 万吨/年,保有资源储量 1.36 亿吨,可采储量 3977.96 万吨。

根据有关评估报告,同家梁矿和四老沟矿两矿总资产(不含采矿权)账面值为 4.39 亿元,总资产评估值为 6.92 亿元,两矿采矿权评估价值分别为 5.22 亿元和 5.12 亿元。此次转让对价以相关评估报告评估结果之和为基础厘定,为 14.95 亿元。(周少杰)

## 乐视50英寸超级电视 9分钟售罄

乐视网 (600104)近期推出的 50 英寸超级电视 S50 销售火爆。

10 月 21 日,一万台乐视 50 英寸超级电视 S50,9 分 19 秒即被抢购一空。1 万台被抢购完毕后,S50 随即进入预售模式,当日 18 点前预定了 8000 多台,合计销售近 4 万台。

乐视网 TV 体验馆的建设计划也提上日程。乐视 TV 高级副总裁彭钢称,乐视 TV 今明两年将在全国范围内建设体验馆。体验馆共分为三种模式,一种是基础的规模较小的体验厅,会设在全国销售能覆盖的城市;第二种为体验馆,单位面积近百平米,提供售后、咨询、体验和网上购买服务;第三种为旗舰店,单店面积超过 500 平米,将对乐视的整个综合生态进行展示。(邹昕昕)

## 三爱富 前三季净利增两成

三爱富 (600636)今日披露三季报,报告期内,公司实现营业收入 24.26 亿元,归属于上市公司股东的净利润 1.13 亿元,分别同比增长 9.77%和 22.97%。

三季报显示,三爱富 1-9 月实现扣除非经常性损益的净利润为 784.42 万元,同比降低 91.37%。对此,三爱富表示,由于原清洁发展机制(CDM)减排量购买协议(ERPA)提前终止,UCFT1 支付了一定的赔偿金,因收入性质变动,记账科目由其他业务收入调整至营业外收入,由此造成报告期内非经常性损益大幅增加。

数据显示,今年前三季度三爱富 CDM 累计收入 1.98 亿元,收益为 1.24 亿元,去年同期 CDM 累计收入 1.07 亿元,收益为 9175 万元。(董宇明)

## 太空板业 前三季盈利2069万

太空板业 (800344)今日公布的三季报显示,前三季度公司实现营业收入 1.68 亿元,实现归属于上市公司股东净利润 2068.6 万元,较去年同期有所下降。

据了解,公司 2013 年前三季度净利润同比有所下降的主要原因是,宏观经济增速缓慢下滑,工业建筑市场处于整体需求减缓的大环境中,建材行业受到较大影响,导致公司销售量减少。

山西证券分析师认为,曹妃甸项目今年投产将贡献部分销量,下半年经济增速有望企稳,行业环境将得到改善,太空板作为绿色环保建筑材料,在建筑墙体材料替代、渗透趋势明显,长期发展看好,四季度公司业绩有望回升。(刘征)

## 珠海港拓展华东物流业务 设供应链昆山子公司

珠海港 (000507)今日公告称,为抢抓华东地区经济大发展给物流产业带来的机遇,公司全资企业珠海港达供应链管理有限公司拟在江苏省昆山市综合保税区设立港达供应链昆山子公司,通过开展高端保税物流仓储、供应链金融服务、大宗货物总包及南北干线运输等业务,提升企业的发展规模及效益。

珠海港表示,项目公司将以港达公司成熟的保税供应商管理库存(VMI)运作模式为依托,积极开展以制造商为核心的供应链服务。(俞叶峰)

# 光伏业触底回升 盼利好政策落地

证券时报记者 袁源

近日有关光伏行业触底回升之音不绝于耳。国内持续出台利好光伏能源应用的多项政策,中欧光伏贸易纠纷以和解告终等消息,似乎让不少人看到了光伏行业期待已久的春天。

欧美针对中国光伏企业的“双反”已经整整两年,而今时中国光伏产业环境正在得到改善。去年 11 月和今年 6 月两次国务院常务会议,先后出台“国六条”和“国八条”,明确了“光伏产业作为我国具有国际竞争优势的战略性新兴产业”的战略地位,还出台六项解决措施直指困扰光伏行业的发电量收购、补贴发放不到位、融资困难等问题。

从 2012 年谈光伏而色变到如今市场趋于理性,中国的光伏行业亦从恶性价格竞争到如今出现扭亏回暖迹象,光伏行业是否已度过寒冬?触底回升又是否具有可持续性?证券时报记者实地走访了多家江苏地区的光伏行业上市公司,以探究企业的真实感受。

### 经营现好转迹象

国内光伏发展“十二五规划”从 5GW 提升到 35GW。2011 年和 2012 年国内累计光伏电站安装总量仅为 3GW 和 5GW,而今年的安装量则迅速提升为 8GW,明后年都将达 10GW。利好政策频现,催暖了下半年的光伏市场。

爱康科技 (002610)的一位销售经理用“反弹”二字概括了近期行业走势,他分析称,8 月份以来,市场出现反弹,三四季度属于传统的旺季,而国内政策的利好使得这个旺季持续时间相比以往长了一些。”在他看来,由于业内每年都存在补贴下调的预期,国内大型电站在年前迎来一波抢装行情,具有较强资金实力的央企企正在加紧电站布局。

中利科技 (002309)的管理人员告诉记者,目前光伏行业的大环境利好政策较多,给市场带来很大信心,打消了业内企业的疑虑。但由于市场化整合还未结束,因此还不能确定行业已经见底。”

中利科技是较早踏入新兴市场的以电站建设为主的光伏企业,该管理人员说,电站建设成本较去年下降约 1 元/瓦,随着电站建设的进入者越来越多,销售价格也有一定下降,但总体利润率保持在 10%左右。

海润光伏 (600401)董秘陈浩则表示,国内需求的增加和东南亚、南美等新兴市场应用为国内光伏企业带来了回暖动力。与此同时,尽管中欧光伏贸易纠纷达成和解,欧洲市场短期内不会有太大增量。”

根据海润光伏 2013 年三季报显示,公司前三季度实现营业收入 36.69 亿元,同比增长 0.36%;归属于上市公司股东的净利润-2.21 亿

元,亏损幅度同比加大。但第三季度,海润光伏实现营业收入 16.09 亿元,同比增长 44.43%;实现净利润 3404 万元,同比扭亏。

另一家光伏行业设备制造公司的董秘也表示,下半年以来,公司客户的经营确实有好转迹象,公司订单水平相比以往的“惨淡”也略有起色,但并非十分乐观。

业内人士称,部分组件生产商近期开始扭亏为盈,毛利率达到 7%~8%,一方面由于下游需求增长,另一方面是由于压缩上游硅料的盈利空间,多晶硅等原料制造商仍然亏损。

### 政策细则落地是关键

江苏省可再生能源协会光伏专委会副主任朱俊鹏在接受记者采访时表示,近期行业确实出现见底回升的迹象,但事实并非想象中那么乐观,应保持谨慎。”

朱俊鹏认为,一方面,能不能确认行业反转,后期配套政策细则是关键;另一方面,尽管目前大部分落后产能都已停滞或淘汰,但在卖方市场形成后,应谨防再度形成产能过剩,恶性竞争的局面。

今年以来,光伏产业管理日益规范,多部委连续出台了《光伏制造行业规范条件》、《光伏电站项目管理暂行办法》、《支持分布式光伏发电金融服务的意见》、《关于发挥价格杠杆作用促进光伏产业健康发展的通知》等文件。

而光伏发电补贴政策则使得光伏发电企业内部收益率由之前的 8%上升到 10%左右,9 月 30 日出台的减免光伏电站运营端 50%税收的政策,更是使得内部收益率进一步上升到 12%以上。

三类资源区的电价分别定为 0.9 元/千瓦时、0.95 元/千瓦时和 1 元/千瓦时;分布式补贴价格则为 0.42 元/千瓦时,这一价格水平大大高于此前市场预期,较征求意见稿中的 0.35 元/千瓦时的补贴标准提高了 20%。

在采访过程中,记者发现,连续出台的行业发展支持政策给从业者们打了“强心剂”,而后续的配套细则以及落地时间表是最令光伏企业牵挂的。

对此,上海证券分析师倪济闻表示,补贴政策的具体落实,比如补贴资金、贷款资金能否及时到位,各省路条能否及时批复是影响电站收益的关键因素。光伏电站实质上为固定收益类项目,在基本确定的电价水平、补贴水平及融资成本下,电站建设者能够较为准确地计算收益。此时较高的补贴水平是为了打开国内市场,一旦出现过热行情,补贴随即可能下调,这与欧美相似。随着国内市场在政策及技术上的逐步完善,光伏行业将实现整体回暖。倪济闻预计,2014 年国内光伏需求量将在 2013 年基础上翻番。

# 分布式光伏项目期待配套政策

证券时报记者 张昊昱

从分布式光伏发电电价补贴价格出台,到分布式光伏发电应用示范区的公布,再结合近日发改委副主任吴新雄的讲话,政策暖风频吹之下,光伏行业再度成为市场关注的焦点。不过,对国内的光伏应用市场来说,目前出台的这些政策在短时间所能起到的效果依然有限。

### 融资难亟需解决

据相关媒体报道,在 18 个第一批公布的国家分布式光伏发电应用示范区项目当中,绝大多数的项目在公布至今的一个多月时间里仍未动工。具有政策优势的示范区尚且如此,更遑论全国范围内未被列入示范区的其他地区。

实际上,无论是示范区还是非示范区,融资问题都成为这些光伏应用项目的“拦路虎”。目前光伏组

件的价格约为 8 元/瓦,以此计算,一个 1 兆瓦的企业级应用项目的建设成本约在 800 万左右,这对不少企业来说并不是个小数目。

国家开发银行是目前政策明确的分布式光伏项目金融支持机构。根据 8 月国家能源局和国开行出台的《扶持分布式光伏发电金融服务的意见》,国开行支持各类以“自发自用、余量上网、电网调节”方式建设和运营的分布式光伏发电项目,重点配合国家组织建设的新能源示范城市、绿色能源县、分布式光伏发电应用示范区等开展创新金融服务试点,建立与地方合作的投融资机构,专项为分布式光伏发电项目提供金融服务。

不过这份文件并未写明相关的贷款条件和具体利率。业内人士担心,在实际操作过程中,中小企业或难以在同央企和上市公司的比较中优先获得贷款。

浙江光伏协会秘书长沈福鑫在接受证券时报记者采访时表示,从



2012年国内光伏电站安装总量仅为 5GW,而今年的安装量则迅速提升为 8GW。 张昊昱/制表 彭春霞/制图

# 三季报将成光伏公司业绩拐点

证券时报记者 靳书阳

光伏行业上市公司的三季报业绩,可能会成为行业转暖的一个重要拐点。

根据 Wind 统计数据显示,截至 10 月 21 日,在光伏概念板块中的 36 家上市公司中,目前已经公布三季度业绩预告的共有 28 家上市公司,其中预喜预亏各占一半。而已经公布了三季度报的两家光伏行业上市公司中,江苏阳光成功扭亏。另一家海润光伏前三季度亏损,但也实现了三季度单季扭亏。

只披露了三季报业绩预告的上市公司中,向日葵预计今年前三季度同比扭亏,净利润约在 3000 万元~3500 万元之间,而去年同期公司亏损 1.33 亿元。

向日葵针对业绩环比改善的解释,也颇具代表性。公司首先提到,因销售价格上升带来了毛利率提高,其次是开拓新市场。

多位行业研究人员认为,虽然传统销售区域欧洲市场的景气度并未明显改善,但由于对日本等新兴出口市场的开拓日见成效,以及由补贴政策培育起来的国内需求的增长,无疑为国内光伏厂商扩展了销路。

一些前三季度净利润为负的公司,第三季度盈利情况也明显改善。以海润光伏为例,公司 2013 年三季报信息显示,公司今年 1~9 月份亏损 2.25 亿元,不过三季度净利润达到 340 万元,季度环比转正。即便仅实现单季度扭亏,海润光伏在 10 月 17 日披露三季报之后,已经连续三个交易日涨停收盘。

分析人士表示,由于下半年国内市场显著好转,海润光伏的组件单位价格较上半年上浮 10%左右,而下半年公司生产成本较上半年下降 8%~10%。这组对比数据也表明,光伏行业的制造业

环节开始回暖。

另外,部分上市公司上半年的盈利情况已经同比改善。孚日股份的 2013 年半年报显示,公司上半年实现净利润 1.24 亿元,同比增长 150%。

国信证券研究员张强认为,近期国内需求已经随着国内光伏电价政策的推出及传统旺季的到来开始转强,而在需求的刺激下企业的开工率维持在较为良好的水平,开工率的高位使得企业在出货压力上有所减轻,从而降低了为了抢夺客户进行价格竞争的概率。产品价格的稳定也将带动企业毛利率和现金流的改善。因此,如果国内四季度需求超预期,将有可能带动产业进入良性循环。

虽然还有拓日新能少数几家上市公司尚未发布三季报业绩预告,不过华泰证券研究员许方宏预计,行业内半数以上的上市公司业绩同比改善概率较大。

## 华夏幸福参与开发 分布式光伏能源

华夏幸福 (600340)公告,公司下属公司大厂回族自治县鼎鸿投资开发有限公司与大厂回族自治县潮白河工业区管理委员会及中国电力投资集团公司华北分公司共同签署《合作开发分布式光伏能源战略合作协议》,三方协议投建 600 兆瓦分布式光伏发电站。

根据上述三方协议,鼎鸿投资与大厂县政府合作,采用“政府主导+企业运作”的新型区域开发模式,负责区域内的基础设施建设、招商引资、产业服务和园区综合管理。同时,中电投集团华北分公司方在大厂潮白河工业区内建设分布式光伏发电系统,计划在区域内投资约 60 亿元,拟合作投建的潮白河工业区分布式光伏电站项目总规模约 600 兆瓦。

同日,华夏幸福还公告,公司全资子公司廊坊京御房地产开发有限公司拟向其全资子公司廊坊泰士房地产开发有限公司增资 14.95 亿元。(周少杰)

批手续让原本积极性很高的他感到无奈。该负责人向记者出示了一份自己跑审批时使用的流程列表,里面记载的手续多达 19 项,包括当地发改委、省发改委、当地电力公司的各项审批手续。如此多的手续显然降低了分布式光伏应用项目的建设速度。上述负责人表示,如果能改审批制为备案制,分布式光伏项目推进的速度将会加快很多。不光是企业的审批流程复杂,个人如果想要在自家屋顶上建光伏发电项目,也面临重重审批。上海市第一个拿到光伏发电购电费的陈继霖对记者表示,自己的事情被媒体报道后,周边的朋友咨询较多,但实施的较少,其中不少人被麻烦的审批过程下退。据了解,陈继霖当时的个人光伏发电项目是在当地电力公司简化流程下实施的,属于个例。实际上,个人光伏项目的审批流程仍有待简化。

### 审批流程有待简化

即便有不差钱的“土豪”愿意自掏腰包建分布式光伏应用项目,等待他们的办理流程依然会很冗长。

一位光伏组件制造企业的负责人告诉记者,原本计划在自家的工厂屋顶上建一个 1.7 兆瓦规模的分布式发电项目,但是繁杂的审