

证监会立案调查

海润光伏:公司高管提议高送转时不知巨亏

证券时报记者 马玲玲

涉嫌违规的海润光伏(600401)这次被证监会盯上了。海润光伏2月14日公告,公司收到证监会《调查通知书》,因公司涉嫌存在信息披露违法行为,证监会江苏证监局决定对公司进行立案调查。同时,证监会已对相关主体在公司股东提议资本公积转增股本预案前后是否涉嫌内幕交易启动核查。公司股票于今日复牌。

1月23日,海润光伏披露每10股转赠20股的预案,但在A股市场高送转即业绩向好的惯例下,海润光伏1月30日宣布2014年亏损约8亿元左右。这一吊诡的现象坑了股民,却没坑到海润光伏高管。

自2014年12月24日至2015年1月份,公司董事长、副总裁及两大股东纷纷减持,仅1月份,股东总计套现金额就达30亿。其中董事长杨怀进减持250万股,两大股东江阴市九润管业有限公司、江苏紫金电子集团有限公司分别减持1.57亿股和1.77亿股。精准的减持引起了不小的市场反应,也引起了证监会的注意。

对于2014年的巨亏,海润光伏在回复上交所的问询时表示,主要由于政策变化影响盈利模式、工程施工进度受阻、工程施工毛利同比减少、费用同比增加、减值同比增加;受资金制约和政策影响,项目启动较晚,开工建设的项目进度受到限制,从而影响了工程利润。同时,在海润光伏全年8亿的亏损中,仅第四季度就亏损了7.5亿元左右,海润光伏称,四季度毛利约为-2000万左右,财务费用、管理费用、销售费用约4.7亿左右,同时对部分电站减值3.5亿。

在面临巨亏的情况下,海润光伏却称,股东减持时,尚未知悉公司2014年度业绩的有关情况。

对于外界质疑海润光伏通过高送转掩护大股东撤退的情况,海润光伏也表示,股东YANG HUIJIN(杨怀进)、九润管业和紫金电子2015年1月22日向公司董事会提交了《关于海润光伏科技股份有限公司2014年利润分配及资本公积转增股本预案的提议》,他们在提议上述以资本公积金转增股本方案时,并不知悉海润光伏2014年度业绩的有关情况。

海润光伏解释,2014年度公司各部门均以公司年度盈利为目标制定各自的经营和生产计划,年末结账后,各子公司进行盘点并编制会计报表。在海润光伏提供的业绩预告信息时间中,1月22日,财务部门初步完成各家子公司报表的汇总;1月30日,财务部门将核实确认后的2014年度合并报表汇报给公司财务总监,财务总监将上述业绩情况汇报给公司董事长、董事会秘书。

值得注意的是,针对海润光伏的此次调查,若公司立案调查事项触及欺诈发行或者重大信息披露违法情况,海润光伏将被实施退市风险警示。

中国建筑:基建业务1月新签合同额同比大增

证券时报记者 孟欣

中国建筑(601668)公布2015年1月生产经营情况。期间,建筑业务累计新签合同额约955亿元,同比增长29%。

公告显示,公司建筑业务继续保持快速增长的势头。其中,1月份房屋建筑新签合同额829亿元,增长18.7%;基础设施新签合同额119亿元,增长215.6%。地产业务方面,公司2015年1月实现合约销售额120亿元,合约销售面积98万平方米,较去年相比有所下滑。截至1月末,公司土地储备6922万平方米,新购置土地储备315万平方米。从地产行业整体情况来看,2015年房地产市场开局后继续深度调整,1月楼市和土地市场成交数据均明显收缩。

2014年年底,“一带一路”形成了A股基建、建材等大盘蓝筹股的牛市行情。包括中国建筑在内的多数个股股价短期翻倍,但近期随大盘出现明显调整。市场分析人士认为,2015年将是“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带”等政策的落地年,这些与投资相关的“稳增长”概念股,有望继续受资金关注。2月10日,中央财经领导小组第九次会议召开,此次会议再次聚焦城镇化,意味着城乡公共基础设施和房建方面的投资潜力依然巨大。

从地方来看,20多个省份在今年政府工作报告中将“一带一路”列为工作重点,其中以交通为主的基础设施建设更是被列为重中之重。申银万国首席宏观分析师李慧勇认为,“一带一路”规划中,基建领域的内容较为具体,易于落实,具体政策可能首批落地。另据2014ENR/建筑时报“中国承包商80强”排名显示,中国建筑位列第一名,市场竞争优势明显。考虑到“一带一路”与融资成本下降带来的收益,中国建筑有望充分享受政策红利。

前海人寿率众首探营广聚能源 90机构投资者再调研洋河股份

证券时报记者 杨苏

随着羊年春节临近,上周(2月9日~13日)机构调研数量锐减近半。不过,洋河股份迎来90位机构投资者调研,在人数上为近几个月之少有;去年三季报持股广聚能源4.86%的前海人寿保险股份有限公司,首次出现在广聚能源调研名单中,不知是否将有举牌计划,同行的还有摩根士丹利、中信证券、华夏基金、南方基金等多家机构。

去年三季报,前海人寿现身前十大流通股东的上市公司中,距离5%举牌比例一步之遥的还有4家公司,4家公司股价此后都有过大幅上涨。值得一提的是,其中天健集团和宝安地产与前海人寿的注册地址都位于深圳市,两家公司分别被前海人寿持股4.91%、4.76%,股价从四季度至今最高涨幅分别为101%、56%。

前海人寿“准举牌”公司暴涨

5%持股比例为举牌红线,超过该比例的股东不得不上台亮相,布告天下。不过,前海人寿似乎比较低调,以百分之四点几的持股比例出现在5家公司的2014年三季报中。

5家公司及前海人寿相应持股比例分别为天健集团(4.91%)、广聚能源(4.86%)、凤凰股份(4.76%)、宝安地产(4.76%)、合肥百货(4.35%)。自2014年9月30日至今,仅广聚能源股价几乎没有变化,股价最高涨幅仅7%,其余4家公司平均涨幅高达56%。

前海人寿大本营位于深圳,同

样位于深圳的天健集团和宝安地产股价区间最高涨幅为101%、56%。广聚能源也位于深圳,为深圳市南山区国资委下属唯一上市公司平台,主要从事成品油液化石油气销售及电力投资。

从调研次数看,广聚能源并不受机构青睐。据广聚能源披露,2013年以来共接待过5次调研,其中2014年有3次,最近的一次就是今年2月10日披露的记录。

2月6日,广聚能源迎来摩根士丹利、前海人寿、华夏基金、南方基金、中信证券等共17家机构调研。与此前4次调研相比,不仅数量上大幅超过前4次累计的7家机构,而且出现了大摩等多家知名机构身影。

记者注意到,调研内容方面也有了让人遐想的新内容:国企改革和新能源”。机构询问,现在国企改革炒得沸沸扬扬,公司股东方是否有这方面的想法。广聚能源称,公司董事长是南山区国资委委派,同时也是大股东广聚投资集团的法人。作为公司高管的领头人,当然希望公司能够做大做强,但目前南山区国资委以及深圳市国资委均未对公司提出任何动议,目前要做的就是把自己业务做大做强,保证国有资产保值、升值,不让资产存在瑕疵。

机构还询问,广聚能源是否考虑新能源行业。广聚能源表示,在2013年年报里表示要积极寻找新能源项目,去年管理层在甘肃考察过一个光伏发电项目,但因为拿到项目的时间较晚,对方要求10天内作出决定。不过,从公司的角度,涉及几个亿的投资,必须谨慎,一来

缺乏这方面的专业人员,需要更多的时间研判,加上召开董事会、股东大会审议所需的程序上的时间,最后没能成功合作。

此外,在2014年12月25日的一次调研中,机构询问广聚能源在前海的土地地位。广聚能源表示,要看政府具体规划以及土地交易的时间,比如规划为绿化带还是写字楼,公司是5年后卖还是10年后必须转让或重建,价格都不同。

值得一提的是,截至2014年三季度末,广聚能源坐拥8.43亿元现金存款,并且没有任何短期借款、长期借款和应付债券等负债,资产负债率只有6.85%。

目前,广聚能源总市值约41亿元。据方正证券今年2月估算数据,如果不考虑广聚能源全资子公司广聚亿升,公司价值达34亿元,主要包括广聚能源持有的深南电16.72%股权市值约8.9亿元,旗下妈湾电厂6.42%股权市值约5亿元等。

同时,方正证券认为,广聚能源全资子公司广聚亿升拥有前海7.1万平方米土地、两座深水码头,以及300米海岸线,在深圳市前海区块整体土地升值的背景下,重估空间巨大。

90机构投资者 踩点洋河股份

2014年5月20日,洋河股份迎来90多位机构投资者,当时股价大约52元。2015年2月10日,洋河股份又接待90位机构投资者调研,截至上周五公司收盘价为80.8元,涨幅已达55%。记者注意到,洋河股份股价爆发时间在2014年7



IC/供图

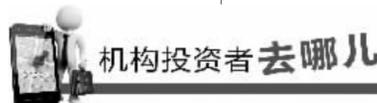
月14日,比当时大盘启动行情的时间略早一周。这一次的调研,是否还能给公司的股价插上翅膀?

此次调研机构包括中信证券、招商证券、申万宏源、高瓴资本、博时基金、景林资产等,洋河股份方面几乎所有重要人士全部出席,包括公司新老董事长王耀、张雨柏以及总经理钟雨、董秘从学年等。

机构询问公司“双核驱动战略”、新业务推进、未来愿景,以及新业务与股份公司的关系。洋河股份表示,新业务总体是颠覆性创新,包括三个方面:以健康和体验为核心的技术革命;以商业模式为核心的互联网创新与转型;以资本为手段的产业并购和资源整合。

对于2015年,洋河股份称总体思路是“热情拥抱新时代;双核驱动新发展”。对于春节旺季的终端动销情况,洋河股份表示目前是白酒传统旺季,终端销售基本符合预期,高端酒销售仍然有压力,次高端和中低端比较平稳,有所提升。总体上,洋河股份对全年经营情况持乐观态度。

机构请公司介绍预调酒产品。洋河股份表示,预调酒处于品类发展初级阶段向快速发展期的过渡阶段,也就是爆发前夜。因此,公司看好预调酒这个品类的市场前景,洋河股份的预调酒今年上半年可能就会进入市场,期望经过一段时间的努力,打造成公司的一个新的增长极,成为行业领导品牌。



■记者观察 | Observation |

高通整改 最大受益者是中兴华为

证券时报记者 余胜良

中国发改委发起对高通反垄断调查案已告一段落,高通已决定整改。该案受益最大的是中兴通讯和华为两个专利大户,而其他手机厂商并不一定能从该案中获得收益。

发改委对高通的处罚结果终于在本月10日公布,公布后高通股票上涨3%,这显示出投资者对这一结果乐观其成。

尽管发改委60.84亿元的处罚金额已经破了中国反垄断案的历史记录,但并未没收违法所得。据了解,发改委原曾计划没收违法所得39.78亿元。历史上中国反垄断案处罚中曾出现两次没收违法所得。

按反垄断法第46条和第47条的规定,经营者无论是实施垄断协议,还是滥用市场支配地位,都应当“由反垄断执法机构责令停止违法行为,没收违法所得,并处上一年度销售额百分之一以上百分之十以下的罚款”。

对高通处罚60.84亿元,是处以上一年度营业额8%的罚款,但

是并没有没收违法所得。而如上述条款描述,没收违法所得和罚款是两个需同时进行的处罚。

没收违法所得的难点是如何认定哪些部分违法,因为一个公司业务繁杂,具体哪种业务或者哪种形式违法,辨别起来较为复杂。

据了解,高通免费获得手机制造商的专利反向许可,构成了不当收入。中国拥有通讯专利的企业主要是华为、中兴。而上述判定的39.79亿元违法所得,相当于主要是华为和中兴的权益被侵犯的收入。

高通整改措施中重要一项,是改变交叉授权的方式。如果高通寻求从中国许可持有方获得交叉授权,高通将会与许可持有方进行真诚的谈判,提供合理对价。

中兴和华为持有大量4G通讯专利技术,这意味着他们在和高通谈判中有了砝码,既可以将专利通过某种对价许可给高通,也可以自己向专利使用方收费,从去年曝出中兴向小米等手机厂家收取专利费,中兴、华为极有可能已考虑将专利技术变为现金。

这种规则对缺乏专利的小

米、OPPO等是不利的,在高通原模式下,缺少专利的手机厂家获得的是高通一揽子安全的授权许可,不怕其他专利持有者再来收费。现在尽管高通专利授权费用降为在整机售价65%的基础上收取5%,在原收费基础上打了折扣,但中国不少厂家可能会迎来

其他收费者。

不过中国手机厂家也有一份大礼,高通整改承诺中的新计费标准仅追溯到2015年1月1日,国内手机厂商在2014年生产了1.7亿部4G终端,这部分手机的专利价格可能是一笔不菲数字,有可能免收。但是以后的中国手机厂家日子

并不会改变太多,因为高通在芯片上依然有绝对优势,不给专利费的芯片,依然很难获得高通的芯片。高通当然有权利拒绝向侵犯其知识产权的企业提供产品。

华为和中兴则可以扬眉吐气,原来免费许可给高通的专利如今可以换钱了,它们也是高通案最大受益者。

中国移动4G用户过亿

证券时报记者 田楠

中国移动(0941.HK)昨日宣布,截至2015年1月底,其4G用户数已突破1亿;4G网络覆盖人口达10亿以上,并与71个国家和地区实现4G漫游。2015年,其4G发展目标计划建成100万个基站,发展2.5亿用户,销售2亿部终端。

中国移动仅用一年时间,4G用户渗透率便突破10%,增长速度远高于3G业务的推广。另一

方面,中国联通和中国电信的FDD-LTE(频分双工)牌照迟迟未发。近期有媒体报道,FDD牌照的发放已进入走流程阶段,将于近日发放。

业界普遍认为,中国联通、中国电信将获得FDD-LTE牌照,但相对于中国移动获得TD-LTE牌照的时间已经晚了14个月,对前者形成较大的市场竞争压力。根据中国移动发布的消息,其4G网络当前已实现绝大部分城市、

县城的连续覆盖,发达乡镇的热点覆盖,4G网络覆盖人口已达10亿以上。

从整个产业来看,上下游企业更加看好FDD牌照发放所带来的行业前景。电信行业作为信息技术行业的先导性和基础性行业,众多券商研究报告显示,FDD牌照发放会鼓励运营商在4G网络上的投资,同时能够向整个产业传递出明确的信号,引导产业资本向新一代信息技术领域流动。

紧抓京津冀战略机遇

证券时报记者 马玲玲

业绩大涨的华夏幸福(600340)正加快发展步伐。2月14日,华夏幸福宣布,拟以不低于41.75元/股的价格,非公开发行不超过1.68亿股,募资总额不超过70亿元,募集资金将投入八大地产项目及偿还银行贷款。此外,公司将投资11.01亿

元设立6家子公司。公司股票2月16日复牌。

2014年,华夏幸福销售额为512.54亿元,同比增长37%,突破500亿元大关。业绩向好的华夏幸福股价,非公开发行不超过1.68亿股,募资总额不超过70亿元,募集资金将投入八大地产项目及偿还银行贷款。此外,公司将投资11.01亿

华夏幸福募资70亿

项目、固安雀巢公馆项目、固安孔雀城英国宫2.7期项目、大厂潮白河邵府新民居项目、大厂潮白河孔雀城颐景园项目、大厂潮白河孔雀城雅苑园项目及大厂潮白河孔雀城雅翠园项目。

华夏幸福的主营业务为产业新城业务和地产业务两大板块,此次计划投入的项目为公司所开发的产

业园区内新民居建设项目和园区配套住宅开发项目。

华夏幸福表示,公司自成立以来坚持深耕环北京区域,实现了京津冀战略布局,将迎来历史性的重大机遇。截至目前,公司已在北京、天津和河北省的廊坊、保定、沧州、张家口、承德等京津冀城市群的重要节点城市投资运营

十余座产业新城,与京津冀协同发展格局高度契合。

此外,华夏幸福公告,为了公司经营发展需要,拟实施总计11.01亿元的对外投资,用于设立6家下属公司。其中在河北任丘市设立一家房地产公司、北京设立一家投资管理公司、香港设立一家体育产业公司,并在廊坊设立三家商贸公司。