

# 汉能股价急跌47% 首富身家缩水近半

证券时报记者 吕锦明

昨日上午,汉能薄膜发电(00566.HK)市值大幅蒸发超过 1400 亿港元。公司股票开盘急跌近 50%后突然申请停牌,并称有待刊发内幕消息公告。不过,截至发稿时为止,汉能薄膜发电并未发布任何相关公告。

另外,董事会主席李河君因未能出席昨日早上举行的股东大会,引起市场关注。有对冲基金经理分析,汉能薄膜发电昨日股价暴跌,可能是受到了在美国上市的英利绿色能源股价暴跌 37%的影响。不过,外资大行里昂证券认为,这一猜测也不大能够站得住脚。

## 股价暴跌 市值蒸发1400亿

昨日开盘,汉能薄膜发电股价随即暴跌,之后公司突然申请于上午 10 时 40 分起暂停交易,并称有待刊发内幕消息公告。股票停牌前,汉能薄膜发电股价下跌幅度近 50%,今年以来股价累计升幅因此大幅收窄至 39%。

股价急跌,也令公司市值蒸发了 1400 多亿港元,降至约 1630 亿港元。根据港交所披露的数据,董事会主席李河君持有公司 80.89%的股份,照此推算,李河君的身家缩水了 1100 多亿港元。

一位对冲基金经理表示,汉能薄膜发电昨日股价大幅下挫,可能是受到了英利绿色能源周二暴跌 37%的影响。据悉,在美国上市的中国光伏企业英利绿色能源上周五向美国证券交易委员会(SEC)提交的一份报告中,就其自身持续经营能力提出“实质性怀疑”,引发市场和媒体对其可能破产的担忧。

不过,里昂证券可持续发展研究部主管杨立志分析,汉能薄膜发电的股价暴跌不太可能与英利绿色能源的股价暴跌有关。他指出,除了从广义上讲,这两家公司均为太阳能企业外,它们之间几乎没有相似之处。英利绿色能源是一家传统的太阳能板制造商,而汉能薄膜发电向母公司出售薄膜太阳能设备,其母公司的业务才是制造太阳能板。

## 李河君现身北京破传言

对于有猜测称董事会主席李河君昨日缺席公司股东大会是引发股价暴跌的原因,昨日下午中新网的一篇报道否定了这一猜测。报道称,李河君昨日在北京出席了汉能清洁能源展示中心开馆仪式。

实际上,对于汉能股价飙升及李河君个人财富的暴增,市场一直存在质疑。今年 4 月份有媒体报道称,汉能薄膜发电旗下太阳能薄膜生产厂的生产处于暂停或被延迟的状态。

汉能薄膜发电随后回应称,上述报道主要内容严重失实,误导公众。在提交给港交所的文件中强调,公司运作正常,除一处基地目前正在抓紧施工外,其它基地全部建成并投产,目前都在满负荷生产,一些省政府官员还



到工厂考察工作并见证了薄膜组件的下线。汉能控股集团在官网还表示,相关媒体此举对证券市场和广大投资者产生的影响,导致汉能薄膜发电当天市值损失约 280 亿港元,损害广大投资者和汉能集团的利益,已向国家相关主管部门反映并保留追究法律责任的权利。

## 做空机构不敢做空?

据统计,汉能薄膜发电今年以来股价高低点的幅度差高达近三倍,年

内曾创出上市以来股价最高纪录 9.07 港元。

实际上,自沪港通开通以后,因受到内地资金大力追捧,汉能薄膜发电经常在港股通成交十大活跃榜上有名。因在 3 月初的 4 个交易日股价大涨超过 60%,实际控制人李河君的身家水涨船高,甚至一度超越马云成为内地首富。

公司股价昨日暴跌之前,融券追踪机构 Astec Analytics 称,尽管近期有媒体的负面报道导致汉能薄膜发电的股价一度暴跌,但其调研显示空头

投资者并不打算一窝蜂地做空该股。该机构的数据显示,部分沽空者仍持谨慎的态度,当时一个星期的沽空量相当平稳。Astec Analytics 的报告还指出,实际上在 3 月份时汉能薄膜发电股价曾经出现令人困惑的暴涨走势,上演了轧空行情,再加上可借入用以做空的股票数量有限,都使得空头们不敢轻举妄动。

值得一提的是,内地 A 股的太阳能板块并未受到汉能薄膜发电及英利绿色能源股价大幅下跌的影响,例如在创业板上市的向日葵(300111),昨日股价封死涨停板。

# 汉能港股跳崖 新三板汉能碳“淡定”无成交

证券时报新三板论坛

汉能薄膜发电(00566.HK)股价昨日跳崖式下跌。近半小时内时间里,汉能市值蒸发 1440 亿港元,前首富李河君的身家也瞬间缩水近千亿。证券时报新三板论坛发现,除港股的汉能薄膜发电以外,李河君还控股新三板公司汉能碳(831646)。不过,相比汉能港股的大幅震荡,汉能碳目前在新三板还尚未有成交记录。

股转资料显示,汉能碳于今年 2 月 6 日挂牌新三板,为国内碳资产管理行业首家挂牌上市的公众公司。控股股东汉能(北京)减排科技有限公司(下称“汉能减排”)持有公司 39.22% 股权,实际控制人李河君通过汉能减排及直接持股,合计持有汉能碳 67.32% 的股权。

汉能碳主营业务为碳减排咨询和

管理服务,即根据相关减排政策或公约(如《联合国气候变化框架公约》)的规定,为客户的碳减排项目提供编写申报文件、协助项目注册、帮助减排量签发和销售等一揽子服务,从而帮助客户取得碳减排收益。具体包括清洁发展机制(CDM)项目咨询、自愿减排(VER)咨询、中国自愿减排(CER)咨询和管理等服务。据了解,汉能碳的核心优势主要体现在减排项目注册成功率方面,此前主要体现在 CDM 市场,公司 CDM 项目注册成功率达到 93.85%。年报显示,汉能碳 2014 年实现营业收入 188.30 万元,同比下降 75.36%;亏损 872.58 万元,亏损额同比扩大 804.86 万元。对于业绩下滑的原因,公司解释为国际碳交易市场持续低迷、且国内自愿减排市场尚处于建设期而没有产生实际收益。

汉能碳此前两年经营业绩,波动可谓相当大:2012 年时,公司尚能实现 1868.50 万元的营业收入和 576.52 万元的净利润;到 2013 年,公司营收下降至 764.18 万元,净利变为亏损 67.72 万元。分析认为,汉能碳业绩波动主要是由于国内碳市场还在试点阶段,全国市场尚未建成,对公司业务量补充力度有限,另外一方面,项目收入大幅减少的情况下,与之相关的费用并未明显降低,致使净利率大幅下滑。对于行业未来,汉能碳总经理吴映洁认为,随着 7 个试点碳市的稳步运行和全国碳市的有序推进,未来全国碳市场配额容量有望达到 40 亿至 50 亿吨,配额价值有望达到 1000 亿至 2000 亿元,碳资产管理产业将迎来快速发展期,但行业的市场竞争将越来越激烈。(古志宽)

# 天威债持有人提请暂停 兵装集团债务融资

证券时报记者 孙璐璐

首单国企债券违约事件又有最新动态。昨日,作为保定天威 2011 年度第二期中期票据《债券简称:11 天威 MTN2》主承销商的建设银行公布持有人会议决议公告,确定以下六项决议:

一是确定并授权建行作为受托管理人,推举律师事务所为大成律师事务所。

二是要求 11 天威 MTN2”加速到期。

三是要求追加中国兵器装备集团公司对 11 天威 MTN2”提供无条件担保的议案。

四是对天威集团及相关方采取民事诉讼的议案。

五是就 11 天威 MTN2”违约事项提请中国银行间市场交易商协会(简称“交易商协会”)进行以下三方面行动:1、提请交易商协会对天威集团此次违约行为进行公开谴责;2、提请交易商协会对兵装集团及其子公司在存续期内的债务融资工具提示风险,暂停兵装集团及其子公司发行全部债务融资工具;3、提请交易商协会将天威集团此次违约行为反馈给其他监管部门,包括但不限于发改委、国资委、证监会、银监会。

六是要求天威集团向 11 天威 MTN2”债券持有人公开 2013 年 6

月至 2014 年 2 月期间相关文件。

证券时报记者了解到,作为主承销商的建行已经暂时代偿 11 天威 MTN2”的利息,至于建行如何和天威集团协商则不得而知。

作为国内首单国企债券违约事件,天威债违约备受关注,但业内普遍认为,这并不代表今后刚性兑付会完全打破。政府自去年以来鼓励有序打破刚兑,会对每一件债券危机事件作出独立判断,以决定最终是否兜底。

天威集团违约并不代表下一个国企若出现危机也会违约,因为并不是所有国企都享有同等的信用支持。”惠誉信用评级有限公司企业评级高级董事王颖向证券时报记者表示。

王颖认为,实际上,此次债券违约事件并未对市场造成太大恐慌,因为投资者判断经济处于低迷时期,政府会推出一系列积极的刺激政策,同时也会以各种各样手段实施刚性兑付。

最重要的是,政府可能会关注,单一事件如果发生违约是否会对市场造成动荡,如果对市场的影响较小,那么以市场化的方式来解决的概率会更高。 11 天威 MTN2”总共只有 12 家投资者,且全部是机构投资者,这不像去年的超日债危机,因为超日债是在交易所发行,有许多个人投资者,若发生违约会扰乱市场稳定。有关部门也是在试探,但总的思路还是希望能以市场化的方式有序打破刚性兑付。”王颖称。

# 广联达拟转型建设工程领域“互联网+”平台服务商

证券时报记者 马晨雨

在广联达 002410 近日举办的投资者沟通会上,公司总裁贾晓平表示,“互联网+”将重构建筑业的新生态,公司将转型做建设工程领域的“互联网+”平台服务商,通过整合业内硬件、软件及各种专业服务商,并依托大数据产生征信和金融业务,为整个产业提供全方位服务。

贾晓平称,此次转型可用“两聚、两圈、一建”来表述。“两聚”即“聚量”和“聚人”,“聚量”由电商平台承担,聚合采购方和供应商之间的批量采购,提供更低成本,“聚人”是围绕施工现场的各方参与者;“两圈”是指“圈地”和“圈楼”,即圈施工工地和楼宇运维;“一建”即“建库”,基于 BIM 的构件库,建立核心优势,获得大数据,为后续的征信和金融业务奠定基础。

## 电商平台改变行业格局

随着行业投资规模下降,建筑行业已经开始由粗放化经营向精细化转变。如今,无论是采购方或是建设承包方,都比以往更关心成本和资金,广联达的电商平台在此背景下孕育而生。作为建筑领域的 B2B 垂直电商,必须要面对采购金额大、周期长、专业性强等行业特点,这就要求公司准确找到市场的切入点。

贾晓平介绍,公司成立近 20 年来一直专注于建设工程领域,专业性和积累的资源将在电商领域形成壁垒。目前公司已经累计了 16 万企业用户,60 万工具产品和 100 多万管理产品的直接使用者,超过 200 万的互联网移动 APP 的使用者,4 万余家合作厂商。

据了解,广联达的电商平台采取锁定单品铺货的价值模式,即以重要单品吸引客户产生第一次交易,继而带动其他更多产品持续展开合作,平台将具备建筑行业的 73 类 300 多种产品。同时,平台还将提供线上生成相关报告及产品的历史采购数据,长期锁定价格将低于市场采购价格 10%以上。

有分析指出,广联达的电商平台与万科、绿城等房地产开发商不同,通过给采购方提供专业特定的部件服务,线上聚量从而增强议价能力,让客户获得更低的价格和更好的增

值服务,同时配合银行以及公司的金融体系提供金融服务,这将改变原有的行业格局,背后的市场空间巨大。贾晓平表示,电商业务 2015 年预计将达到 10 亿元的交易额。

## 打造征信系统 进入供应链金融领域

据广联达测算,一个房地产项目在建设过程中会产生 10T 数量级的数据。公司通过大数据将其整合加工,建立相关征信体系,包括企业、个人以及工程项目。这为开展后续保理、保函、小额贷款等供应链金融服务业务打下基础。因公司电商和专业应用客户端数据主要集中在建造阶段,互联网金融业务也会围绕建造阶段开展。

目前,公司分别在北京、广州拥有两家小贷公司,还拥有商业保理牌照。对于支付牌照,贾晓平透露,未来公司会根据业务推进采取进一步的措施。

通过专业的应用软件、电商平台及大数据分析,公司可以了解项目的运营情况、真实的交易数据、企业的经营及诚信状况,进而发现需求,撮合交易。贾晓平表示,公司拥有独特的行业征信,在自有资金有限的情况下,可以通过筛选优质客户,采取与保险、银行、产业基金等合作或融资租赁、P2P 众筹等形式来共同满足客户的需求。

针对供应链金融领域,公司将采取线上线下相结合的方式,利用自有资金 2 亿到 5 亿元,整合 50 亿到 100 亿元的资金。未来通过完善行业大数据的征信体系,广联达将逐步打造建设工程领域“互联网+”金融平台。

## 借“一带一路”东风 加速全球化

近年来,广联达在海外已建立数个分支机构,包括在美国马里兰大学设立研究中心,在新加坡、香港设有驻点机构并以此将业务扩展到东南亚各国。此外,广联达在欧洲的芬兰也设有驻点,英国市场的拓展也已启动。

贾晓平表示,在建筑行业里,很多国家从设计、交易到施工,还停留在 2D 阶段甚至结合 EXCEL 实施。目前,全球正在大规模推广从 2D 转向 3D,公司的 BIM3D 产品将迎来巨大市场空间。有数据显示,在“一带一路”战略带动下,仅亚洲的基础设施投资每年将达到 8000 亿美元,这背后的建设工程信息化商机将无比巨大。

# 中远中海联手组建中国矿运 深度涉足淡水河谷铁矿石运输

证券时报记者 周少杰

中国远洋(601919)与中海发展(600026)今日双双发布公告,中海发展与中国远洋全资子公司中远散货运输(集团)有限公司于今年 5 月 4 日签署《合资协议》,双方在新加坡合资成立中国矿运有限公司(下称“中国矿运”)。该公司注册资本为 3.3 亿美元,中海发展持有 49% 股权,剩余 51% 由中散集团持有。

此前,关于中远集团和中海集团可能进行合并重组的传言不断。有媒体报道,航运公司整体盈利仍难脱困境,四大航运央企(中国远洋、中海集

团、中外运长航集团、招商局集团)整合预期强烈,或复制南北车模式。

不过,4 月 17 日,中国远洋和中海发展便曾发布澄清公告,称没有任何来自政府部门有关合并的信息。

有航运业研究人士认为,中国几大航运央企在集团层面上的整合恐怕难以实现,此前中外运集团与长航集团的整合已是前车之鉴,两家企业从 2008 年合并以来一直困难重重。

该人士进一步分析,从两家航运央企合资成立矿运公司的举动,可以看出未来航运企业整合的路径。将来几家央企航运公司在干散货运输、油轮运输和集装箱运输等领域进行分类

整合的动作还将继续。

此前,招商局集团与中外运长航两家央企设立超大型油轮(VLCC)合资公司已经拉开序幕,本次中远与中海的合作是第二个案例。

合资公司刚一成立,中远和中海就共同深度涉足巴西淡水河谷的铁矿石运输,与后者签下一份 4.45 亿美元的购船协议与一份长期运输协议。

巴西时间 5 月 19 日,中国矿运与淡水河谷的关联企业 VALE SHIP-PING SINGAPORE PTE.LTD.(以下简称“VALE SHIPPING”)签订了购船协议,约定中国矿运购买 VALE SHIP-PING 拥有的 4 艘超大型铁矿石运输

专用船,购买价格共计 4.45 亿美元,预计交船时间为 6 月 2 日。

同日,中国矿运与淡水河谷签订了长期运输协议,淡水河谷租用中国矿运船队下适航船舶运输铁矿石、锰矿,双方合作期限为 20+5 年(20 年后,淡水河谷国际可以选择续期 5 年),每年大约 600 万吨。

实际上,上述交易只是中远与淡水河谷于去年 9 月在北京签署合作框架协议的一部分。根据上述协议,中远集团与淡水河谷将就运输矿石订立长期运输合同(最多 25 年),中远集团将建造 10 艘大型矿砂船并收购淡水河谷所拥有的 4 艘大型矿砂船以匹配上述运输合同。