

## \*ST九龙六宗地被收回 获1.7亿元补偿费

受制于国家对开发大型房产项目的政策限制,\*ST九龙(600555)今日公告,浙江九龙山管委会将收回\*ST九龙全资子公司浙江九龙山开发有限公司(简称“开发公司”)合法拥有的六宗国有土地的使用权,并给予补偿费近1.7亿元。

\*ST九龙称,此次收回使用权的土地总面积约12.84万平方米,土地回收补偿款为1.15亿元;同时,九龙山管委会还向开发公司补偿相应的征迁成本计5443万元。因此,回收补偿费用合计1.7亿元。

据悉,开发公司前期以受让的方式取得了九龙山旅游度假区内六宗国有土地的使用权,拟用于建设高档住宅、大户型别墅和综合项目的旅游度假地产项目。由于国家对开发大型房产项目的政策限制,该项目一直未实施。

九龙山管委会为有效利用土地资源,加快推动九龙山旅游度假区内六宗国有土地的开发,决定在给予适当补偿的基础上收回度假区内前述六宗国有土地的使用权。

公告显示,回收工作正在进行中,相关补偿款暂未收到,九龙山管委会将在上述回收宗地重新出让、出让金到位后10个工作日内付清。此次土地使用权回收完成后,将为\*ST九龙提供更为充沛的现金流,并会在扣除前期投入的相关成本后产生一定收益。

(马玲玲)

## 法院受理债权人 对\*ST凤凰重整申请

11月25日停牌的\*ST凤凰(000520)今日公告称,法院已受理了两位债权人对公司的重整申请。

根据相关规定,\*ST凤凰今日停牌一天,明日复牌交易;自明日起20个交易日届满后下一交易日,公司股票将再度停牌。\*ST凤凰预计,股票再次停牌日为12月27日,直至法院就重整计划做出裁定后,公司再按规定申请复牌。

事实上,早在今年7月,\*ST凤凰的两位债权人就已向法院提交了重整申请。具体事由为:\*ST凤凰欠付珠海亚门装置费用180万元,欠付南通天益油款及利息共计1067万元,且\*ST凤凰资产不足以清偿相应的全部债务。

公开资料显示,\*ST凤凰2011、2012年连续两年亏损,今年1-9月,该公司又亏损约4.98亿元。

截至三季度末,\*ST凤凰净资产约为-11.6亿元,总负债近60亿元。按照相关规定,若\*ST凤凰2013年全年经审计的净利润仍为负数或期末净资产为负,公司股票将面临被暂停上市的风险。

此外,按照相关规定,若法院未在12月27日至\*ST凤凰2013年年报披露日之间裁定公司的重整计划,且公司满足暂停上市条件,公司股票将无法复牌,直接进入暂停上市阶段。

有法律专家介绍,企业进入重整程序可以中止尚未终结的民事诉讼,有关债务人财产的保全措施予以解除;此外,通过破产重整可以最大限度地豁免债务,并获得重生机会,对于负债累累的\*ST凤凰而言,这不失为一种“保身之计”。

(曾灿)

## 中国北车大功率机车 首次正式服役草原铁路

昨日,随着一声嘹亮的笛音,一台蓝白相间的“重载之王”从包头西机务段满载启运,正式服役草原铁路,这是世界最先进的大功率交流传动货运电力机车首次装备内蒙古铁路。

“重载之王”是中国北车(601299)大同电力机车有限责任公司(同车公司)研制的新型八轴大功率交流传动机车,最大功率为9600KW,是世界上最先进、单机牵引能力最强的交流传动电力机车。截至11月24日,同车公司已向呼和浩特铁路局提供15台“重载之王”。

据介绍,“重载之王”一台机车可牵引1万吨货物,实现单机货物牵引量翻三番,运输效率翻一番,并减少30%的机车运用数量,进一步释放铁路机车运输能力。

此外,据了解“重载之王”搭建了一流的舒适的操作环境,极大地降低了司乘人员的劳动强度,并且具有节能环保、维修便捷等特点,有利于降低机车的运营成本,方便用户日常使用和检修。

(刘征)

# 光伏行业再现投资潮 两大隐忧待解

证券时报记者 张奇

随着光伏行业利好政策的持续释放,国内光伏企业业绩逐步反转,在此背景下,国内光伏投资热潮再起。不过,业内人士认为,这一轮投资热潮中,企业巨额投资资金来源以及疯狂投资背后产能是否会再度过剩两大隐忧应引起业界警惕。

近日,阳光电源签订50亿元生态光伏项目,其此前还与西宁经济开发区筹建兆瓦级光伏逆变器系统装备制造项目;海润光伏日前也抛出了百亿元的光伏投资计划,这是继中环股份在内蒙投资百亿光伏项目后的又一个巨投资项目;此外航天机电也拟在云南投资20亿建光伏电站项目。

2013年春天,光伏产业倒闭潮、破产潮的一幕仿佛还在昨日,而日前的光伏产业投资潮再次袭来,动辄几十上百亿的资金将从何而来?又是否能得到投资回报?是否会引发新一轮光伏产能过剩?

## 光伏投资潮再来袭

从最近公布的三季报来看,国内A股市场光伏上市公司三季度业绩集体回暖,其中5家毛利率水平的公司均转正,包括东方日升、向日葵等公司的毛利率也在此前个位数水平上大幅提升至15%~20%。

国外的上市光伏企业业绩也在好转,如阿特斯太阳能公布的第三季度财报显示,其同期业绩在连续两年亏损后首次实现盈利,实现盈利2769万美元;晶科能源的财报显示,公司第三季度净利润为1.04亿元人民币。此外美股光伏企业英利股价一年上涨5倍,天合和阿特斯太阳能一年最高涨幅更是分别达到了7倍和13倍。

此外,今年下半年开始,光伏行业利好政策持续释放:财政部出台光伏补贴发放原则、国家能源局和国家开发银行联合出台支持融资的意见、光伏发电装机配额制如期落地,一系列政策利好给了几年苦日子的光伏企业打了一剂兴奋剂,巨额投资潮随即出现。

政策刺激下,部分非光伏企业开始进入这一领域,江苏旷达在今年8月以9000万元收购青海力诺100%股权;华北高速将与金保利新能源公司共同投资4.5亿元,收购位于江苏徐州丰县的23.8MW(兆瓦)已并网生态农业光伏发电项目

的全部股权。

紧接着一些公司开始上马巨额投资项目。海润光伏近日公告,拟投资百亿元在内蒙古阿拉善盟建设1GW光伏电站,总投资100亿元左右。一期投资建设容量为100MW的太阳能光伏并网电站,投资10亿元左右,计划在2014年度完成。

而此前的11月12日,中环股份发布公告称,计划于2017年前在内蒙古开发建设7.5GW装机容量的光伏电站。今年3月,中环股份已与呼和浩特市和林格尔县政府签署了一份累计投资200亿元,建设2000MW光伏电站项目的框架协议。

此外,阳光电源近日与云南签订20亿元光伏项目,每年投资5亿元;阳光电源还与陕西省榆林市榆神工业区管委会签订50亿生态光伏框架协议,每年投资10亿元。

面对资本的一哄而上,市场同时也发出理性的反思。一位光伏行业人士向记者表示,虽然补贴政策确定,但实际操作中仍有一些问题需要考虑,例如,谁来建设?光伏电站建设需要大量资金,且具有较长的投资回收期,因此出资主体及其持续性十分关键。而此前遗留的行业产能过剩问题并没有彻底解决,又再次迅速扩张,是否会带来新一轮的过剩?

## 巨额资金从何而来

近日海润光伏百亿投资引来市场的激烈争论,一些投资者首先质疑的是资金从何而来。

海润光伏三季报显示,净利润为亏损2.21亿元,流动资金为36.18亿元,但货币资金仅有8.5亿元,要想撬动一个100亿元的大项目,资金方面的难度可想而知。

海润光伏CEO杨怀进表示,目前来看,盈利情况良好的光伏电站项目不用担心资金来源问题。同时,一期光伏电站投运之后,项目盈利情况良好,就可以实现后续项目的滚动开发。杨怀进认为,西部地区有着良好的光照资源和比较廉价的土地资源,在不出现弃光限电的情况下,光伏电站的收益是有保证的。

相比之下,航天机电的布局则相对较为稳健。公司与云南丘北县签订200MW的建设项目,分为4期开发,未来4年每年建设50MW,开发金额有保障的情况下,公司滚动开发的模式已经成熟。



10月22日,重庆最大居民光伏发电项目顺利并网

本报资料图

航天机电证券事务代表盛静文告诉记者,公司目前已经实现“获取项目、投资建设、实现销售”的光伏电站滚动开发盈利模式。目前在电站框架协议超过1.5GW,主要分布在宁夏、甘肃、青海等地。

据悉,航天机电近期通过产权交易所挂牌转让此前增资加速建设的宁夏中卫30MW和青海刚察20MW光伏电站,合计转让价格为1.4亿元。如转让成功,可实现税前投资收益预计2200万元。今年航天机电已合计转让了150MW的电站,形成良性循环。

业内人士认为,包括航天机电、海润光伏和中环股份都是和地方政府合作签订意向协议,未来取得批文问题不大,且电站的内部收益率可以达到15%左右,高于上游组件制造环节。但需要注意的是,上述光伏电站的投资额较大,100MW投资需要的资金是10亿左右,其中自有资金占到其中的20%~30%。

虽然国开行表态,积极为符合条件的各类分布式光伏发电项目投资提供多元化信贷产品支持,但光伏电站开发贷款的特点是金额巨大、贷款期限长,普通民营企业融资难度很大;且银行因为缺少光伏电站项目贷款方面的经验,通常要

求贷款企业以标的电站以外的资产进行全额担保,这对普通制造业企业而言实现难度很大。

航天机电相关人士也向记者表示,目前光伏电站的融资模式主要有银行贷款和新投资主体的介入,而融资租赁等模式很难支撑如此大规模项目的开发。

除了终端电站的收益较高之外,企业建电站也是为了带动组件销售,并且建成后大多是持有两三年,然后转让获得更大收益,期间的资金成本也需要企业解决。

## 或引发新一轮产能过剩

真正值得业内担忧的是,下游光伏电站建设如今已是大单横飞,若光伏项目的审批权限下放到地方政府,光伏产业是否会重现曾经的过剩潮?上中游严重的过剩产能是否会死灰复燃?

据悉,伴随光伏发电装机配额的落地,就目前来看,我国光伏产业的相关政策已经基本出台完备,一些细则性、指导性的相关文件也会逐渐颁布并落实,制约产业发展的多重顽疾会得到彻底破解,产能优化、结构调整则会迈入全新阶段。不过,值得注意的是,上游多晶硅、中游光伏组件的过剩产能近年来并未彻底消化,而下游光伏电站火爆

再起,产能过剩或将从事下游蔓延到中上游,这不得不引起光伏行业的高度警惕。

近几年,光伏行业几乎全线亏损,高峰时80%的多晶硅生产线停产。今年以来陆续回暖,国务院文件以及配套的7个文件推出,也使得光伏的产品价格有所提高。

数据显示,太阳能电池组件,国内产量从2008年的2.5吉瓦增长到2012年的21吉瓦,占全球的23%。今年1-9月,组件产量17吉瓦,占全球超过60%,除了出口的部分外,国内的需求疲弱导致价格难以持续上涨,即使三季度以来出现的抢装潮,也难以给价格持续支撑。

多晶硅企业也是如此,据悉,我国每年需多晶硅量为20万吨,其中12万吨进口,8万吨左右国内自产。今年的1-9月总产量5.2万吨,随着价格回升,部分闲置产能也开始重新生产。生产企业从低谷时的四五家到现在已经有15家左右。

数据显示,今年整个光伏产业链产能过剩仍很严重。2012年国内光伏电池和组件厂商有600多家,仅去年一年数量就减少了1/4,但减产产能总量可能只有10%。据了解,这些厂商大部分都是停工和半停工状态,今年市场稍有好转,这些产能会很快卷土重来。这意味着,实际上全行业去产能化过程并未有实质性推进。

# 家具景气持续上扬 龙头公司率先提价

证券时报记者 郑昱

在住房刚性需求刺激下,今年以来建材家居景气指数连创新高,相关公司酝酿提价以促进业绩增长。

证券时报记者采访了解到,岁末年初有涉及家具、床垫、沙发等业务的多家龙头企业酝酿提价,主要理由包括人力及原材料成本上涨等。记者还获悉,包括美克股份(600337)在内的多家优势企业已于下半年不同程度地提升产品价格。

## 人力成本涨幅明显

公司计划月底提价,幅度约为20%~30%。”一家知名板式家具生产商相关负责人向记者透露,公司每逢年底都会调整价格,这一次的幅度最为明显。该品牌近日推出优惠促销活动,一方面鼓励消费者“囤货”应对价格上涨,另一方面则为年底冲量作准备。此外,记者还采访了多家床垫、沙发品牌销售商,大部分品牌表示年底有提价计划,幅度在5%~30%之间。

美克股份证券部人士告诉记者,公司旗下美克美家品牌已于今年8月小幅提价,四季度暂时没有

接到涨价通知。据透露,公司调整价格不仅仅是基于成本上涨的原因,也是考虑到品牌定位方面的因素。美克股份目前在原料采购及价格控制方面已经达到预期效果,今年原料采购费用同比不升反降。相比原材料价格,目前全行业面临人力成本压力更为明显,对此公司通过机械化、自动化降低人工成本的上涨。”

此外,主业为定制衣柜的索菲亚(002572)也表示,上年公司投放使用智能化的柔性生产线,有效地降低了成本,使板材损耗率明显降低,提升了公司毛利率。

## 定制家具价格上调

除了成品家具之外,现场制作等定制家具也基于成本压力而上调价格。

原料成本涨幅不算大,人工价格涨幅比较明显。”深圳新东方建筑装饰设计工程有限公司设计总监方剑刚向记者透露,今年的原料涨幅比前两年大约上涨5%~10%之间。以伟业板为例,前年大概130元每张,今年也就140元左右。相比之下,人工涨幅就比较大。就拿小工而言,前年大概150元/天,现在大约200元/天。每个工种的人工价

格都在上涨,涨幅与前年相比至少在20%~30%之间。”

方剑刚告诉记者,预计2014年现场制作家具价格肯定会继续上涨,因为技术好的木工越来越少,年轻一代的工人比较浮躁,都想做简单快速的活,稍微有点难度就不想做,而且报价也比较高。

在深圳一家大型家具卖场,一名消费者告诉记者:新房要到12月底正式入伙,预计明年春节后才能开始装修,但已经陆陆续续定下了装修公司,以及不少家具和建材,一是提前作好准备,二是规避新一轮涨价带来的风险。”另一名“囤货”的消费者则表示,10月份以来趁着年底促销定了很多产品,大都是一二线品牌,不会轻易倒闭,囤货也比较有保障。

## 刚性需求依然强劲

如果说成本压力被当作涨价理由,那么家具行业景气持续上扬,则令相关公司提价底气十足。商务部、中国建筑材料流通协会日前联合发布全国建材家居景气指数(BHI指数),10月份该指数达到123.22点,环比上升0.55点,再创新高。

对此,广发证券分析师李音

临表示,房地产市场投资销售数据高位运行和房价的不断高涨,为下游家具行业提供有力的需求支撑。随着建材家居市场传统旺季的到来,BHI指数再度冲高符合市场预期。

在四季度行业景气可期的背景下,龙头企业有望率先受益。有分析人士指出,目前国内家具行业整体集中度尚低,消费者尚未形成成熟的品牌认知,龙头企业有望享受先发优势。

李音临认为,住房刚性需求仍十分强劲,同时“金九银十”本就是建材家居销售的传统旺季,各商家也不遗余力地打折促销,双重叠加效应致使BHI指数上扬,随着前期集中释放的住房刚需转化为家装需求,四季度家具市场景气程度可期。

方剑刚也表示,今年的家装及相关产业链的行情主要由刚需支撑。

他告诉记者:真正急着入住的还是刚需,市场跟往年的旺季相比还是较为惨淡。就目前的大环境而言,整体经济疲软的情况下,消费水平也会下降。有些二次及多次置业的购房者并不着急装修入住,这在一定程度上也影响了相关产业的业绩。”

## 智能手机APP 成营销“蓝海”

近日,由智能手机广告平台多盟、全球市场调研机构华通明略以及第三方广告技术公司秒针系统共同发起的首届“智能手机广告价值研究暨2014年移动营销实战研讨会”在北京举行,会上发布了智能手机APP(应用软件)调研报告,阐述了APP广告的庞大商机。

此次大会上,中国移动互联网《智能手机APP广告营销价值》调研报告首次对外发布。

报告显示,截至2012年12月底,中国移动互联网市场产值达到了712.5亿元,较2011年增长47.4%,预计2013年增长率为47.4%,市场产值将超过1000亿元。在如此快速增长的市场产值下,移动营销的价值越来越凸显。

由于具有高度的精准营销和较强的交互营销能力,智能手机APP逐渐受到青睐,手机APP广告出现重要商机。报告提到,手机APP广告的平均可见、扫视、关注都显著高于一般的网页横幅广告,其中关注的比例超过40%,是网页横幅的2倍。

(蔡恺)