

## ■特别报道

## 地方政府骑虎难下 拯救行动持续加码

## 赛维7个生产车间奇迹复工

□本报记者 郭力方

继22日新余市国资委参股公司2300万美元收购赛维LDK19.9%股份后,新余市及江西省“拯救”赛维的行动正在持续加码。

据中国证券报记者了解,新余市实地调查了解,近段时间以来,有涉及7亿元的神秘资金直接“托底”赛维,让其不仅瞬间得以兑付公司多达4亿元的到期短融券,且使其公司总部7个已停工数月的生产车间奇迹“复工”。

据新余市政府核心人士向中国证券报记者透露,新余市政府“拯救”赛维的行动还将持续加码,未来还有可能进一步引入战略投资者入股赛维,让这个濒临崩溃的“光伏帝国”得以重生。

## 神秘资金已经到账

据公开资料显示,截至今年上半年,赛维LDK虽然高达23.9亿元的营业收入,但营业成本高达26亿元,营业利润为-12亿元,同时亏损10亿元人民币,负债率为80%,目前公司的负债总计为211.6亿元人民币。按照业内的分析,如此高的负债率实际上已标志着赛维LDK

濒临破产边缘。

千钧一发之际,赛维LDK的命运一直牵动其背后的新余市政府的敏感神经。今年以来,新余市乃至江西省政府“拯救”赛维LDK的行动持续加码,先后媒体盛传的20亿元的赛维集团多家子公司发展基金,后有7月份新余市人大常委会议决拟投入5亿元财政资金为赛维“兜底”,以及22日国资委参股60%的公司收购其19.9%的股份。

新余当地一位消息人士向中国证券报记者透露,过去一段时间以来的一切利好中,真正起到实质“托底”作用的属近期多达7亿元的神秘资金相继注入赛维。一笔是4亿元的赛维短期融资,赛维在该项短融10月21日到期突然宣布已如数偿还;而另一笔则是政府紧急为赛维注入的3亿元“维稳费”。

对于这7亿元短融资金的来源,他表示其中3亿元的维稳费系通过江西省政府名义拨付。

但地3亿元从何处“空降”?这不由地让人联想到援7月盛传的江西铜业受命驰援赛维的消息。7

月31日,江西铜业公告称,公司大股东江西铜业集团减持公司0.36%的股份,其涉及资金恰恰是约3亿元。

据中国证券报记者实地了解,近期江西铜业集团等多家子公司频频派员进驻新余市国资委现场办公,所涉事宜均直指赛维。可见上述猜测可能并非空穴来风。

## 生机乍现未脱困

无论来源何处,7亿元的资金确实让此前陷入大面积停产和裁员的赛维LDK重获生机。

24日晚,中国证券报记者来到位于新余市高新区的赛维LDK总部,发现其一期多处厂房灯火通明,不时传来机器轰鸣运转声。从厂区夜班归来的一位赛维员工告诉中国证券报记者,赛维一期项目已有7个生产车间自9月份陆续重新投产,而此前拖欠数月的工资也在国庆节前陆续发放一月。

据中国证券报记者了解,3亿元“维稳金”除支付拖欠的员工工资外,还包括多达数千万元的电费,这也是赛维部分生产线得以复工的直接原因。

尽管生机乍现,但离赛维完全脱困还相去甚远。因为除一期之外,赛维其他各期,产能合计约达3GW的硅片和1.5万吨多晶硅材料项目目前仍处于停产状态。而赛维四期项目,如今更建成了上百亩的空厂房,周围杂草丛生。

## 赛维或拖垮新余经济

面对曾经视为“骄子”的赛维LDK如今的惨状,接受中国证报记者采访的新余市政府一位核心人士表示,目前,“拯救”赛维已经是政府义不容辞的责任。“如果赛维倒了,新余市经济就将可能倒退10年”。他说。

他对中国证券报记者表示,赛维LDK之于新余,并不是一家企业,而是赛维的生存牵涉新余光伏产业乃至整个城市产业发展的命运,以及多达几万人的就业问题。

据数据统计显示,过去最好的年景,赛维曾贡献新余逾60%的财政收入,而目前的情况是,2012年上半年,赛维纳税暴降99%,直接导致新余上半年增值税和企业所得税减收8.48亿元,

财政收入下降13.5个百分点。

该人士表示,如果赛维倒了,新余市不仅直接减少的是财政收入。更为重要的是,新余市作为国家新能源科技示范城,作为江西省乃至全国光伏产业的标志城市,赛维的光伏企业意味着新余市产业政策导向的失败,这直接影响到新余市政府形象。

而他同时也指出,新余市扶持赛维发展将合法合规,新余不会直接拿财政收入为赛维巨亏“买单”,此次设立引入战略投资者设立参股公司购入赛维股份,便是一种体现。他表示,按照新余及江西省政府的帮扶方案,未来仍将继续为赛维引入战略投资者。据透露,自赛维陷入困境以来,前来洽谈“业务”的各路“客商”多达上百个之多,但多数最后都不了了之。

如同自己的家人生了重病,你不会任由他自生自灭,无论前景如何,我们都会全力以赴为他治病。”他说。对于光伏“救世”持续多久,他表示,光伏产业未来在国内外都仍存在巨大市场前景,会有“曙光”重现的一天。但他也坦承,那么一天的到来至少是一年半之后的事。

## 携手山东能源 青岛金王抢滩页岩气市场

□本报记者 董文杰

继今年6月与美国里奇兰公司签订技术合作项目后,青岛金王(002094)大股东金王集团又欲携手大型能源集团,抢占国内页岩气市场先机。10月24日,青岛金王集团与山东能源集团在济南签署了合作开发页岩气协议。

据悉,双方将共同出资成立合资公司,合资公司成立后将以页岩气技术研发、页岩气等油气业务,致力于打造国内乃至全球页岩气开发领域的领跑者。

资料显示,青岛金王集团有限公司在青岛多个拥有油气田资产,自2009年以来已经将页岩水平

井多段裂化技术成功应用到100余口油井,并取得了良好的效果。

近年来,随着水平井与压裂技术的不断开发,各国对页岩气的勘探不断正在形成热潮。山东能源集团是目前山东省规模最大的煤炭、石油及新能源开发利用国有企业,今年初就成立了页岩气工作组。

据悉,在近日进行的中国第二次页岩气区块招标中,山东能源集团与青岛金王集团均通过各种形式参与竞标,并极有可能获得三个以上的区块。

同时,上市公司青岛金王作为目前青岛金王集团唯一的资本运作平台,页岩气开发利用业务纳入上市公司运作的进度再次引发市场预期。

## 卫星石化业绩现企稳迹象

□本报记者 顾鑫 高晓娟

卫星石化(002648)发布的2012年三季报显示,公司1-9月份实现营业收入23.6亿元,同比减少1.49%;净利润2.89亿元,同比减少43%。分析人士认为,尽管公司报告期内净利润出现一定程度下降,但降幅与上半年相比已逐渐好转,考虑到四季度以来产品价格大幅上涨,公司业绩呈现企稳态势。

## 最坏时候已经过去

上半年,国际油价的冲高回落对下游石油化工行业造成了一定的冲击。进入三季度,油价受全球经济增长放缓影响而有所下滑,公司面临的市场形势仍不乐观。但是,当前行业已经开始出现明显好转,9月底以来,丙烯酸价格已经出现大幅上涨。

据了解,卫星石化主导产品丙烯酸的下游包括SAP、涂料、密封胶、造纸、水处理等,需求与宏观经济走势密切相关。今年以来,国内GDP增速下滑,国外经济形势也不乐观,公司产品价格一度跌至成本线附近。产品价格下跌的同时,原材料的降幅却没有那么大,因此毛利率出现下降。

此前的中报显示,公司上半年实现营业收入14.6亿元,同比下降7.6%;实现净利润1.87亿元,同比下降47%。分季度看,公司第三季度实现净利润1.09亿元,同比下降34%,降幅呈现收窄的趋势,主要是因为三季度以来产品毛利率

## 海南航空拟合资组建福州航空

□本报记者 顾鑫

海南航空(600221)公告称,公司拟与福州国有资产投资控股有限公司共同投资20亿元组建福州航空有限责任公司。公司表示,组建福州航空有利于深入挖掘福州地区航空资源,提升公司在福州地区的市场份额,提高公司未来的盈利能力。

## 汤臣倍健前三季净利增逾六成

□实习记者 常仙鹤

汤臣倍健(300146)公告,由于销售网点拓展所带来的外延式扩展,KA的精细化管理和深度营销所带来的内生性增长以及品牌知名度和美誉度不断提升所带来的受益,今年前9个月公司实现营业收入8.1亿元,同比增长69.82%;

净利润2.42亿元,较上年同期增长63.78%,基本每股收益1.11元。仅第三季度来看,公司实现营业收入2.81亿元,同比增长43.63%;净利润6218.95万元,同比增长6.74%。

受2012年上半年发生行业危机事件的影响,公司从第三季度开始加强品牌推广力度以修复品牌美誉度。

## 吉视传媒拟5.2亿设立文化创意企业

□本报记者 李香才

吉视传媒(601929)公告,公司原计划出资设立一家文化创意企业,吉视传媒拟出资5.1亿元(首批出资2亿元),占该公司注册资本的51%。由于原拟出资49%的股东发生变化,文化产业发展有限公司未能组建,公司转而成立全资

子公司,并联合该全资子公司重新组建文化产业发展有限公司,不过总出资额缩水至5.2亿元。

根据公告,吉视传媒以现金出资设立全资子公司吉视传媒创业投资有限公司,注册资本为5000万元。该公司成立后,吉视传媒将与该公司共同设立有限合伙企业,主要从事有关项目投资、股权投资。

## 深天健签10.42亿元施工合同

□本报记者 张怡

深天健(000090)公告,10月23日,公司收到惠州惠大高速公路有限公司签署的惠大高速公路F-01合同段施工合同《合同协议书》,签约合同价为10.42亿元。

据悉,东江特大桥工期为20

个月;路面施工准备期6个月;路面施工工期为12个月。合同的发包人为惠州惠大高速公路有限公司,承包人深圳市市政工程总公司为深天健的全资控股子公司。深天健认为,该合同的履行对公司建筑施工业绩有积极的影响,且不影响公司业务独立性。

## “十二五”时期不安排内陆核电项目

2020年核电规模或低于6000万千瓦

□本报记者 王荣

历时一年半,《核电中长期发展规划(2011—2020年)》和《核电中长期发展规划(2011—2020年)》终于在24日获得国务院常务会议通过,这意味着,新核电项目的审批即将开启。

虽然此次未公布核电建设目标,但是根据常务会议对核电作出的三大部署,新核电项目重启的数量并不会太快,加之“十二五”期间内陆核电不重启,2020年的核电假设目标也由此前的8000万千瓦降至6000万千瓦。

## 内陆核电或暂缓重启

根据统一部署,“十二五”时期只在沿海安排少数经过充分论证的核电项目厂址,不安排内陆核电项目。

而湖北大畈核电站、湖南益阳桃花江核电站和江西彭泽核电站是首批得到国家发改委批准开展前期工作的内陆核电项目,据中国核能协会的专家介绍,这三个内陆核电项目前期已经进行过

多番论证,以每个核电站建设4个核电机组,每个机组125万千瓦计算,三个核电站累计或有1500万千瓦的装机暂停。

不过,内陆核电暂缓重启在意料之中。”上述专家介绍,以江西彭泽核电项目为例,与彭泽县一江之隔的安徽省望江县,向上级部门递交报告,恳请取消该项目。报告》直指彭泽核电项目在选址评估、环境影响等方面存在各种问题和隐患。

由于内陆核电项目缺陷,加之核电重启的基调为“稳妥恢复建设,合理把握建设节奏,稳步有序推进”。因此,中国核能协会的专家指出,核电的重建的周期不会太快,加之核电建设的速度较慢,因为2020年核电装机目标可能降至不到6000万千瓦。

有券商研究员指出,日本福岛核事故发生后,国务院常务会议明确提出,核电安全规划批准前,暂停审批核电项目包括开展前期工作的项目。此次两规划审议通过,意味着停滞一年半的新

项目审批即将开启,核电装备和部件制造企业将充分受益。

不过业内人士介绍,由于总的装机目标有所下降,建设的步伐亦不会提速,所以对核电装备公司的实际影响并不大。

## 新项目须符合三代标准

“安全是核电的生命线。”国务院常务会强调,要用最先进的成熟技术,持续开展在役在建核电机组安全改造,不断提升我国既有核电机组安全性能;加大核电安全技术装备研发力度,加快建设核电安全标准法规体系,提高核事故应急管理响应能力。

根据要求,需提高准入门槛。按照全球最高安全要求新建核电项目。新建核电机组必须符合三代安全标准。

国内主流三代核电技术是引进美国的AP1000技术。国家核电技术公司董事长王炳华介绍,目前4台机组采用AP1000技术,海阳核电站的2号是第四台。4台机组建成后,第三代核电设备和关键材料国产化率将超过80%。

与此同时,第三代核电技术CAP1400将提交国务院专家委审核,若通过审核将给予工程建设。按照业内的说法,CAP1400技术的升级,不过,CAP1400技术最后通过认证并投

## 能源白皮书发布

## “十二五”清洁能源是主角

到2015年,中国非化石能源占一次能源消费比重达到11.4%。”国务院新闻办24日发布的《中国的能源政策(2012)》白皮书再次强调,大力发展新能源和可再生能源,是推进能源多元清洁发展、培育战略性新兴产业的重要途径,也是保护生态环境、应对气候变化、实现可持续发展的迫切需要。

根据《中华人民共和国国民经济和社会发展规划第十二个五年规划纲要》提出的目标:到2015年,中国非化石能源占一次能源消费比重达到11.4%,单位国内生产总值能源消耗比2010年降低16%,单位国内生产总值二氧化碳

碳排放比2010年降低17%。到2020年非化石能源占一次能源消费比重达到15%左右。

与此同时,国务院常务会议24日审议通过的《能源发展“十二五”规划》也提出,“十二五”时期,要安全高效开发煤炭和常规油气资源,积极有序发展水电和风电、太阳能等可再生能源。

在发展新能源的同时,能源白皮书还提出,推动能源的高效清洁转化,推进煤炭洗选和深加工,集约化发展炼油加工产业,有序发展天然气发电也是重点任务。(王荣)

## 博瑞传播拟定增募资10亿元 收购漫游谷70%股权

□本报记者 李香才

因筹划重大资产收购事项,自7月18日起停牌的博瑞传播(600880)公布了非公开发行股票预案,公司计划以不低于9.09元/股的价格向包括公司控股股东成都博瑞投资控股集团有限公司在

内的不超过十名的特定投资者非公开发行股票数量不超过1.2亿股。募集资金总额不超过10.6亿元,将全部用于购买漫游谷股权。

本次交易完成后,公司将持有漫游谷70%的股权。根据博瑞传播与漫游谷及其股东签署的《收购协议》的约定,若漫游谷在2014年的

净利润为零或大于零,则博瑞传播将根据《收购协议》的约定以不高于4.32亿元向交易对方购买其合计持有的漫游谷剩余30%的股权。

根据财务报告,2011年漫游谷各考营业收入为2.1亿元,归属于母公司的净利润为1.2亿元,分别较2010年增长166.4%、194.86%。漫游

谷各考营业收入及归属于母公司净利润的增长主要得益于公司较强的游戏开发能力、游戏运作能力。根据预测,漫游谷2012年和2013年预计将实现归属于母公司所有者的净利润1.25亿元和1.61亿元。

本次股权购买完成后,博瑞传播的网络游戏业务类型将更加

丰富,博瑞传播将彻底实现从传统媒体经营业务向新媒体业务的成功战略转型和产业结构升级。

博瑞传播同日公布的三季报显示,今年前三季实现归属上市公司股东的净利润2.44亿元,同比下降12.97%;基本每股收益0.39元/股。

新的退市方案规定,上市公司被暂停上市后,申请恢复上市,须最近一个会计年度经审计的扣除非经常性损益前、后的净利润均为正数。为了防止营收被上市公司操纵,建议退市规则有关营收的规定借鉴对净利润的规定,即以扣除关联交易后的营收为准。如此,方可敦促壳公司加速重组前行或退市归隐。

公司拟撤销销售及委托采购合同,公司向凯创公司销售或代为采购相关设备,预计总金额450万元;6月10日公司全资子公司北京驰讯恒通科技有限公司与凯创公司签订《防工程防护(化)设备委托采购合同》,向凯创房产销售人防过滤吸收器,总金额为77万元。此外,今年上半年营业收入仅320万元的ST星美(000068)8月28日决定开展电子产品的国内及国际贸易业务。

上市公司为了避免退市,努力开拓新业务、兼并重组,做大营收是值得鼓励的。\*ST星美等公司的关联交易,单就增加营收来说,操作十分简便易行,立竿见影,但与关联方进行简单的委托买卖,对上市公司主营能力并无实质性的提

## 警惕壳公司操纵营收规避退市新规

□本报记者 陶俊

500万美元的实际收入。朗迪投资\*ST星美实际控制人杜惠恺投资控制的企业。

\*ST星美今年三季报显示,前三季度营收仅为31998万元,其中第三季度营收竟“吃鸭蛋”。实际上,自2007年来,公司在剥离原有资产后,重组一直就没有迈出实质步伐,已成为典型的空壳公司。除了2011年依靠子公司贡献的营收外,其他年度营收都低于100万元。但其依靠各种非经常损益,一直维持上市地位至今,10月24日股价收于4.02元。

今年6月,为革除市场积弊,沪深交易所出台退市新规,将净资产、营收等新增为退市标准,规定营收连续1年低于1000万元给予退市风险提示,连续2年暂停上

市,连续3年终止上市;暂停上市公司申请恢复上市,最近一年营收不低于1000万元。

统计显示,2011年沪深上市公司营收低于1000万元的上市公司(含暂停上市)共有24家,今年上半年营收低于500万元的上市公司共有29家。因此,根据退市新规,今年多家上市公司可能触及“红线”。\*ST星美上述关联交易,从公司的处境以及公告表述看,很有可能是在规避“红线”的主动举措。

据中国证劵报记者不完全统计,有规避新规意图嫌疑的并非仅\*ST星美一家。去年营收657万元,今年上半年营收1057万元的廊坊发展(600149)8月16日公告,与关联方廊坊市凯创房产置业有限公

司拟撤销销售及委托采购合同,公司向凯创公司销售或代为采购相关设备,预计总金额450万元;6月10日公司全资子公司北京驰讯恒通科技有限公司与凯创公司签订《防工程防护(化)设备委托采购合同》,向凯创房产销售人防过滤吸收器,总金额为77万元。此外,今年上半年营业收入仅320万元的ST星美(000068)8月28日决定开展电子产品的国内及国际贸易业务。

上市公司为了避免退市,努力开拓新业务、兼并重组,做大营收是值得鼓励的。\*ST星美等公司的关联交易,单就增加营收来说,操作十分简便易行,立竿见影,但与关联方进行简单的委托买卖,对上市公司主营能力并无实质性的提