

超日太阳资金状况尚未改善

提示股权转让存在不确定性

□本报记者 李阳丹 李晓辉

1月31日,超日太阳公告,经控股股东倪开禄确认,倪开禄及其女儿倪娜已与青海省木里煤业开发集团签订了关于转让公司股权的意向书。但公司2月1日又发布公告称,此次签订的仅为股份转让意向书,属于股份转让双方意愿和基本原则的框架性、意向性约定,不具有法律效力;股权转让双方在后续进一步磋商、谈判的过程中随时可能终止。并且,目前公司流动性困难并未得到缓解,大量的逾期银行贷款,主要银行账户及资产被冻结等情况并未好转。

收购存不确定性

倪开禄与倪娜拟将其持有的共计3.70亿股公司股份中的部分转让给木里煤业。股份转让完成后,木里煤业所持有的公司股份比例将不低于35%,保证其在公

司的第一大股东地位。目前,公司和控股股东倪开禄及股东倪娜尚未聘请专业服务机构对股权转让方案的可行性进行论证;意向收购方木里煤业也未到超日太阳进行正式的尽职调查。

同时,公司公告称,由于控股股东倪开禄和股东倪娜持有的公司股份大部分已向信托公司质押,其转让股权尚须得到作为股份质权人的信托公司同意,质权人能否理解、配合和同意本次股权转让存在重大不确定性。股份受让意向方木里煤业为国有全资公司,即使股权转让双方已达成最终协议,尚须经当地国有资产监督管理机构审批同意,国有资产监督管理机构能否批准本次股权转让具有重大不确定性。

此外,由于倪开禄及倪娜持有的公司的股票尚在三十六个月的锁定期内,根据《深圳证券交易所股票上市规则》规定,即使股份转

让双方达成最终转让协议,股权转让尚需深圳证券交易所同意豁免后方可实施,深圳证券交易所是否会同意豁免本次股权转让的相关条件具有重大不确定性。

在1月23日,超日太阳常务副总裁陶然接受中国证券报记者采访时曾表示,“公司愿意被国资背景企业收购,也不排除被收购的可能性。”此次被收购并不意外,但为什么收购方是青海国资企业?

据中国证券报记者了解,上海市相关国资企业接盘的可能性一直是零。按照上海市政府的产业结构布局和一贯风格,超日太阳一不符合上海市重点扶持的产业,二不是行业内重点龙头企业。而此次由青海省国资企业收购,却有一定的合理性。

民生证券电力设备新能源行业首席分析师王海生对本报记者表示,青海省作为目前国内光伏装机量最大的省份,却没有制造

产业化布局。本次青海省国资企业进入光伏制造领域,符合其产业利益。同时,超日太阳在电站开发及生产制造上也有一定能力。

资金面无好转

尽管青海省从发展产业链的角度看,收购一家组件厂确有价值,但是其中的作价和条款仍然需要进一步解读。

公告称,本次拟转让标的为倪手中不低于35%的部分股权。转让对价不高于公司2011年经审计的每股净资产3.44元(除权后)溢价6%,即不高于3.65元。

目前超日太阳尚未正式发布2012年年报。仅从2012年三季报来看,公司总资产79亿元,净资产28.61亿元。公司总股本为8.44亿股,按照三季报28.61亿元净资产计算,其每股净资产为3.38元。那么按照本次公告所称的2011年的每股净资产3.44元,实际变化不

大。但由于四季度情况恶化,公司2012年全年亏损了9亿元。

目前,公司流动性困难并未得到缓解,大量的逾期银行贷款,主要银行账户及资产被冻结等情况并未好转。截至1月31日,公司有4.7亿元银行借款逾期,并未获得相关银行的展期或续贷;根据公司已了解到的诉讼情况,有多家供应商因货款清偿事项提起诉讼,涉及货款1.67亿元左右;有多家银行因贷款逾期提起诉讼,涉及贷款3.50亿元左右;有其他债权人因贷款事宜提起诉讼,涉及贷款1.30亿元左右;上述诉讼并未达成和解。公司的主要银行账户及主要资产被债权人冻结、抵押或质押。超日洛阳、超日九江、上海卫雪生产线已经全部停产。本部6条生产线中的4条已经停产;另外两条因春节假期的原因目前也已经停产,但在春节假期结束后将恢复生产。

拟募资23.1亿购五珠宝商

□本报记者 李阳丹

投国道资产管理有限公司认购1879万股,河南迪依电气设备销售有限公司认购2204万股,山东滕铭商贸有限公司认购1072万股,上海誉献投资有限公司认购2000万股,上海旭森置业有限公司认购2000万股,北京世纪隆鑫投资发展有限公司认购3715.53万股,深圳市德美高投资发展有限公司认购3650万股。

值得注意的是,此次增发对象中,有几家为突击成立的公司。公告显示,深圳农银国际资产管理有限公司成立于2013年1月11日,深圳市中投国资产管理有限公司成立于2013年1月16日,山东滕铭商贸有限公司成立于2013年1月25日。

中弘股份

牵手私募投资夏各庄新城项目

□本报记者 李阳丹

对应注册资本金为2.4亿元,歌斐弘轩投资持股20%,对应注册资本金为6000万元。在股权投资金额支付的当日或之后,中弘投资与歌斐弘轩投资应当一次性或分批向项目公司提供股东贷款。双方提供的各笔股东贷款的年利率均为10%。

歌斐投资设立于2012年11月1日,由芜湖歌斐资产管理有限公司为夏各庄新城项目资金募集而专门设立。芜湖歌斐资产管理有限公司成立于2010年3月,是诺亚财富(美国纽约交易所上市代码:NOAH)的全资子公司。截至2012年年底,该公司管理资产规模逾95亿元。

中弘股份同时公告对北京弘元鼎成房地产开发有限公司增资。弘元鼎成注册资本为1亿元,中弘投资持有80%股份,北京世欣鼎成投资中心(有限合伙)持有20%股份。因弘元鼎成项目开发需要,中弘投资与世欣鼎成拟以货币方式对该公司增资9亿元,世欣鼎成放弃对其增资,全部增资将由中弘投资来完成,在三年内缴足。增资全部完成后,弘元鼎成注册资本由1亿元增至10亿元,中弘投资持有其98%股权,世欣鼎成持有其2%股权。

证监会:

配电网投资逐年递增

□本报记者 王荣

证监会表示,近年来,我国配电网投资总体呈现逐年递增态势,供电企业配电网、输电网投入比逐年增大。2012年配电网投入达输电网投入的1.62倍;南方电网公司配电网投入达输电网投入的1.56倍,为历年最高。

以2012年为例,国家电网公司220千伏及以下电网完成投资1816亿元,同比增长9.1%;南方电网公司220千伏及以下电网完成投资376.4亿元,总量与2011年基本持平,在解决无电人口用电方面加大投入力度,已基本解决营业区内无电人口用电问题;内蒙古电力有限责任公司、陕西地方电力(集团)有限公司、广西水利电力集团公司、四川水电投资经营集团有限公司和山西国际电力集团有限公司在内的主要地方供电企业配电网建设投资均超过输电网投资。

证监会称,从近年配电网投资发展趋势看,国家电网公司配电网投资呈现逐年递增态势,高于输电网投资。南方电网公司配电网投资2006—2009年逐年递增,2010—2012年逐年递减,但仍大幅高于输电网投资;包括内蒙古电力有限责任公司、陕西地方

5年内

基本完成农地确权

一号文件公布

□本报记者 顾鑫

新世纪以来指导“三农”工作的第10个中央一号文件1月31日由新华社受权发布。文件指出,将加大农村改革力度、政策扶持力度、科技驱动力度,围绕现代农业建设,充分发挥农村基本经营制度的优越性,着力构建集约化、专业化、组织化、社会化相结合的新型农业经营体系,进一步解放和发展农村社会生产力,巩固和发展农业农村大好形势。文件提出,用5年时间基本完成农村土地承包经营权确权登记颁证工作。

分析人士认为,专业大户、家庭农场、农民合作社等新型农业经营将发展壮大,这将拉动对于

农机的需求。扩大经营规模意味着农户土地的流转,必然要求充分尊重和保障农民承包土地的权利,因而农用土地增值得以实现,亚盛集团、北大荒等相关公司有望受益。

强化现代农业基础支撑

文件主要内容包括七个部分,分别为建立重要农产品供给保障机制,努力夯实现代农业物质基础;健全农业支持保护制度,不断加大强农惠农富农政策力度;创新农业生产经营体制,稳步推进农业现代化同步发展,着力强化现代农业基础设施支撑,深入推进社会主义新农村建设。

分析人士认为,推动现代农业发展意味着农机等农业装备企业迎来利好。根据《全国现代农业发展规划(2011—2015年)》,到2015年,现代农业建设取得明显进展。粮食等主要农产

品供给得到有效保障,农业结构更加合理,物质装备水平明显提高,科技支撑能力显著增强,生产经营方式不断优化,农业产业体系更趋完善,土地生产率、劳动生产率、资源利用率显著提高,东部沿海、大城市郊区和大型垦区等条件较好区域率先基本实现农业现代化。

5年基本完成农地确权

文件提出,用5年时间基本完成农村土地承包经营权确权登记颁证工作,妥善解决农户承包地块面积不准、四至不清等问题;加快推进征地制度改革,提高农民在土地增值收益中的分配比例,确保被征地农民生活水平有提高、长远生计有保障等。

文件还提出,坚持依法自愿有偿的原则,引导农村土地承包经营权有序流转,鼓励和支持承包土地向专业大户、家庭农场、农民合作社流转,发展多种形式的适度规模经营。专家认为,农户在流转土地,扩大经营规模的同时,必须充分尊重和保障农民承包土地的权利。做好农地确权工作正是为了更好地保障农民土地权益。

文件强调,建立归属清晰、权能完整、流转顺畅、保护严格的农村集体产权制度,是激发农业农村发展活力的内在要求。必须健全农村集体经济组织资金资产资源管理制度,依法保障农民的土地承包经营权、宅基地使用权、集体收益分配权。

近200家公司去年四季度打赢翻身战

□本报记者 万晶

同花顺iFinD数据显示,2012年全年业绩预喜的上市公司达917家,而这些公司中有192家公司2012年前三季度净利润尚为负增长,意味着这些公司在四季度成功实现业绩反转。192家四季度实现业绩反转的公司中,约有半数是因为自身经营情况好转,重组、投资收益增加、政府补贴等手段则成为另外一些公司翻身的重要因素。

周期性行业经营好转

中国证券报记者粗略统计发现,这些四季度业绩反转的公司中一半左右是通过改良产品、提高利润率、增加销量等途径,体现为实实在在经营情况的好

转,如世荣兆业、ST皇台、天奇股份、云南旅游、东晶电子和鲁丰股份等。

ST皇台2012年前三季度净利润同比下降20%,全年业绩预告却增长86.21%至127.59%,其业绩变化原因是公司调整了产品结构,扩大了销售市场,产品销售收入比去年同期上升。天奇股份业绩反转主要因为主营业务物流输送自动化装备业务保持持续稳定发展,不过风电零部件业务由于受行业景气度影响仍处于亏损状态。云南旅游认为,全年盈利增长主要原因在于世博园区综合收入及实现利润预计同比会有较大增幅。

分行业来看,在四季度业绩反转的上市公司中,房地产行

业的好转,未来经营状况可能持续改善。

重组资产注入贡献大

在四季度业绩反转的公司中,还有一部分公司是依靠资产重组、资产注入等方式,*ST关铝和ST泰复均是如此。*ST关铝2012年前三季度亏损2.69亿元,前三季度净利润下降7710%,而年度业绩预告却是净利润2.8亿元至3.1亿元,增长幅度为4325.69%至4799.87%。业绩反转的主要原因是,*ST关铝重大资产重组实施完成后,置入的稀土资产持续盈利较强,置入资产实现利润在冲抵原电解铝资产亏损后,使得2012年业绩同比大幅上升。

业内人士表示,从四季度业

绩反转的公司不难看出,周期性行业的复苏正好与中国宏观经济形势一致,随着经济形势

的改善,未来经营状况可能持续改善。

业绩反转也是依靠重组,中航飞机去年前三季度净利润同比下降40%,重组后全年净利润预计在21576万元至26969万元,增长幅度为100%至150%。

除了重组之外,还有一些上市公司通过投资收益增加成功在四季度业绩反转,出售资产、出售子公司以及其他资产为主要途径,如ST沪科、民丰特纸、中华控股、国栋建设、浪潮软件和九洲电气等公司。以ST沪科为例,前三季度亏损3857万元,净利润同比下降247%,而2012年全年净利润预计在2600万元左右,增长幅度为50%以上,究其原因是公司的债务重组所取得的收益及公司出让子公司股权的投资收益均有大幅的增长。

业界称房地产调控存政策空间

地产股遭遇重挫

北京是否要征房产税,存在想象空间。

事实上,从几个一线城市的地两会上可以看出,今年的调控加码预期比较强烈。北京市副市长陈刚表示,政府还有加大“工作力度的空间”,对于房价上涨过快的项目,租金上涨过快的区域,可以利用差别化税收政策增加其交易成本。上海市委书记韩正表示,必须严格落实房地产调控各项政策措施,防止房价反弹。广州市市长陈建华也表示,今年将继续坚决贯彻落实中央房地产调控政策不动摇,保持现行房地产调控政策的延续性。深圳市常务副市长吕锐锋则表示,政府将加快推进闲置用地清理和处置力度,严格执行国家房地产调控政策。

一线城市火爆的楼市引发调控加码的猜想。1月31日,有媒体报道称北京将开征房产税,这一消息引发市场震荡,当天有17只房地产股跌幅超5%,招保万金也没有幸免。虽然北京市地税局辟谣称,尚未接到上级部门有关工作部署的通知,但业内人士分析,税务部门只表示不知情,但不代表京版房产税方案完全是空穴来风。一位地产行业分析师表示,地税局说的话留有余地,

房企业绩影响或有限

市场担心,若一线城市楼市调控加码,房企今年的销售目标和业绩将受到严重影响。不过,中投证券研报指出,在一线城市可售量趋紧,房价呈上涨趋势,而三四线仍处去库存阶段,房地产投资仍处下行背景下,调控将以局部为主,不会全国扩散。因此,目前市场上各种调控政策的传闻是一种恐慌情绪的表达。上海易居房地产研究院发布的2013年1月市场报告认为,2013年整个房地产市场将在2012年回暖的基础上继续企稳、成交量放量,预计2013年土地购置面积和房屋新开工面积将实现同比增长,房地产开发投资和房企资金状况将超越2012年。

从近期房企的行为来看,海外融资、大手笔拿地、高销售目标,成为不少房企1月份的工作重点。截至1月30日,富力地

产、绿城中国、龙湖地产等17家房企集体出击境外资本市场,融资总额达67.5亿美元,合计约425亿元人民币。多数房企均表示,公司所得融资将用于现有债务的再融资或者购买土地。

据中原地产监测数据显示,截至1月23日,全国30个重点城市土地成交金额共计627亿元,同比上涨44%;土地成交平均楼板价为2588元/平方米,同比上涨70%,土地价格明显攀升。但企业拿地热情不改,不少地块以高溢价出让。

上海易居房地产研究院副院长杨红旭表示,就算政府出台新政,其宗旨也是抑制投资需求,不会影响首次置业和改善型需求。去年调控政策很严,但多数房企的业绩大幅上涨,说明居民的住房需求仍然很大。因此,今年在市场整体向好的大环境下,政策加码可能短期内会带来市场波动,但对房企今年的业绩影响或有限。

募资4亿美元

中铝矿业香港联交所挂牌

□本报记者 孟斯硕

中国铝业旗下子公司中铝矿业国际有限公司1月31日在香港联合交易所挂牌上市。此次上市发行股本达17亿股,为中铝矿业集资约4亿美元。

据了解,中铝矿业当日以25倍超额认购比例成功上市,冻资约86亿港元,是今年以来冻结资金最多的新股。中铝矿业上市首日开报1.52港元,略低于1.72港元的招股价。

公开资料显示,中铝矿业成立于2003年4月24日,是一家资源开发公司,是中国铝业公司在境外进行收购、投资、发展及营运非铝有色金属矿产资源及项目的核心平台。公司主要专注于开发位

铁汉生态大股东提议10转5派1.5元

铁汉生态公告,1月31日公司董事长刘水向董事会提交了公司2012年度利润分配预案的提议和承诺,提议公司向全体股东每10股派发现金1.5元(含税);同时,以资本公积金向全体股东每10股转增5股,共计转增1亿股,转增后公司总股本增至3.1亿股。

公司董事长和另外四名公司董事均承诺在董事会开会审议上述利润分配预案时投赞成票。

值得一提的是,铁汉生态董事刘水目前持有公司51.65%的股份。

此前铁汉生态曾发布2012年全年业绩预告,预计2012年度公司实现归属上市公司股东净利润为2.10亿元—2.24亿元,同比增长50%—60%。(王锦 徐伟平)

调控预期强烈

一线城市火爆的楼市引发调控加码的猜想。1月31日,有媒体报道称北京将开征房产税,这一消息引发市场震荡,当天有17只房地产股跌幅超5%,招保万金也没有幸免。虽然北京市地税局辟谣称,尚未接到上级部门有关工作部署的通知,但业内人士分析,税务部门只表示不知情,但不代表京版房产税方案完全是空穴来风。一位地产行业分析师表示,地税局说的话留有余地,