一手抓矿 一手摸鱼

武昌鱼坐拥8万亩水域待价而沽

□本报记者 向勇

土地流转概念如火如荼之时，坐拥9万亩水域资源的武昌鱼也受到市场持续关注。中国证券报记者了解到，公司大约有8万亩优质水域资源，为“有证可流转”性质，公司将寻求自营及合作运营，以期让其发挥最大的社会效益和经济效益。

据公开资料，武昌鱼拥有水域滩涂养殖证水域面积多达4874公顷，合73110亩。此外，公司还对11332亩水域具有使用权。

市场分析人士认为，水域资源改革有望接力土地流转概念，成为下一段时间的市场热点。不过，中国证券报记者了解到，坐拥8万亩水域资源的武昌鱼，虽然正在谋求增加镍、钼金属矿采选及加工业务，但在其传统主营水产养殖业务上也同时发力，暂时或许无意让手中的水域资源“流转”。当然，该等水域资源在其13年前上市时原始取得成本较低，若按照目前市场价格流转，自是价值不菲。

公司10月14日公告，近日收到通知书，获知中国证监会已对公司提交的《湖北武昌鱼股份有限公司向特定对象发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易》申请材料进行了审查，并要求公司就有关问题作出书面说明和解释。这一公告所涉为资产注入事项。今年4月，武昌鱼启动重大资产重组，拟以6.66元/股的价格，向贵州黔锦矿业有限公司全体股东发行股份购买其所持有的黔锦矿业的100%股权，合计近21亿元。同时，募集资金不超过5亿元，其中，3.9亿元计划用于黔锦矿业镍钼精矿冶炼厂建设的固定资产投资，1.1亿元计划用于补充流动资金。重组完成后，武昌鱼业务将拓展至镍、钼金属矿的采选及加工业务。武昌鱼希望通过此次资产重组，使公司的资产质量、财务状况、盈利能力得到根本性的改变，大幅提升公司业绩。

市场对此的解读为公司欲“转型”为矿业采选及加工业，意味着公司将放弃或淡化其传统主营的水产养殖业。但是，据公司7月9日公告，公司与中科院淡水中心签订战略合作协议及《武昌鱼现代精品园规划》合作协议书》，双方拟在公司所属的1300多亩养殖水面兴建武昌鱼现代渔业精品园。未来五年内双方的合作将覆盖、延伸到公司全部拥有的8万多亩养殖水面。公司称，该项目建成后，武昌鱼将成为集渔业综合开发、生产经营等功能于一体的生态渔业示范园，并将打造成国家级淡水渔业科技研发工程中心、成果转化孵化基地和人才培养基地。

公司有关高管21日告诉中国证券报记者，公司目前的战略是矿业与水产养殖业两路齐进，正可谓“一手抓矿，一手摸鱼”。至于所握水域资源的流转意愿，上述人士称，目前主要是关注自营及合作运营，后者包括资本层面、技术层面和业务层面的合作；但在合适的时机、合适价格及合适的交易对手时，公司不排除流转的可能。

华侨城A三季报净利增九成

华侨城A2013年三季度报告显示，公司各项主营业务均实现大幅增长。第三季度，公司营业收入为66.18亿元，同比增长80.93%；实现净利润10.86亿元，同比增长91.23%，

公司称，报告期内公司抓住市场机遇，采取积极的销售策略，创新营销手段，不断提升产品及服务质量，取得了较好的经济效益。得益于三季度武汉、上海水公园的强力促进，公司旅游综合业务1-9月同比保持增长，酒店、物业公司运营成本控制较好，超额完成利润目标。

公司还披露了今年“十一”黄金周接待游客的情况。今年“十一”黄金周期间，公司共计接待游客156万人次，营业收入2.4亿元，均超去年同期水平。其中，深圳世界之窗7天营业收入首次突破3000万元，创历届黄金周新高；成都欢乐谷实现接待人数、营业收入双增长；锦绣中华、东部华侨城、深圳欢乐谷三景区营业收入也实现较大幅度增长。

三季度，房地产公司积极调配资源，圆满完成了“天津欢乐谷开园”、“纯十五2期开盘”、“欢乐海岸购物中心艺术启幕”三大关键战役，为公司全年经营目标的实现，奠定了坚实的基础。

公司表示，新项目继续推进。9月26日，华侨城宁波欢乐海岸项目和四明山谷项目同时动工。10月5日，公司与福州市政府签署正式合作协议，福州华侨城将建设成为融合深刻文化内涵和丰富高科技含量的大型文化旅游综合性项目，成为海峡两岸文化交流的纽带和中心。未来顺德、深圳大鹏、重庆的华侨城文化旅游综合项目等陆续落实以后，公司的可销售资源将较目前出现明显增长，旅游文化经营范围和内容将会更加丰富。（张昊）

登海618再度刷新玉米高产纪录

登海种业超级玉米新品种登海618，在日前进行的春玉米验收中达到亩产1511.74公斤，再次刷新中国玉米高产纪录，进一步充实了公司后备品种的高产潜力。

今年9月29日，国家农业部玉米专家组对新疆生产建设兵团农六师奇台农场高产玉米试验田种植的一季春玉米进行实打验收。结果显示，由登海种业提供的超级玉米新品种登海618亩产达1511.74公斤，刷新中国玉米高产纪录。奇台总场高产田土壤肥沃、水源条件较好。此前该农场亩产的最高纪录为1410.3公斤。

登海618由我国著名玉米育种专家李登海研究员育成。该品种具有早熟、高抗倒伏、出籽率高、品质好、适于密植和利于机械化收获等特点。去年经专家测产验收，10亩夏播高产田平均亩产达1105.10公斤。

该品种的育成不仅解决了小麦高产区夏玉米高产的难题，而且展示了在春玉米区的高产潜力，为全国玉米高产提供了新的品种和技术支撑。（董文杰）

东方明珠牵手九城“玩”游戏

刚刚因上海自贸区经历市场爆炒的东方明珠22日发布公告称，将牵手九城进入游戏行业。

公告显示，公司通过旗下全资子公司东方明珠文化发展有限公司与“第九城市”（简称九城）签订投资条款书，将投资九城控股的RED5工作室。东方明珠拟通过认购RED5增发的普通股股份和受让普通股股份的方式，投资约2400万美元(折合人民币接近1.5亿元)，获得RED5约20%的股份。

九城是我国老牌的网游厂商，前期曾因代理《魔兽世界》并在纳斯达克成功上市引发业内关注，其控股的RED5工作室成立于2005年，创始人马克科恩曾任魔兽世界团队主管。RED5目前的主打产品是在线角色扮演射击游戏“FireFall”(火瀑)，这也是在九城错失《魔兽世界》以后重点推广的游戏产品，该游戏的LOGO曾一度成为上海申花足球队的胸前广告。

值得注意的是，入股九城的RED5可能仅仅是东方明珠多元化战略的第一步。一位不愿透露身份的分析师表示，“从东方明珠在自贸区内设立文化发展公司，到公司回笼资金重金下注文化产业，这些都表明东方明珠加大文化主业投资、优化资源配置的决心，投资网游只是一个开端。”

10月16日，东方明珠公告称，公司已同时与东华大学等7家单位就大学城2-4期以及5期的A地块签订主体变更协定，收回投资款及补偿款共计18亿元。分析人士称，所回收的款项将重点用于公司文化主业的发展。（傅嘉）

证实中证网报道

金飞达确认将涉电子商务

针对中证网近期发布的有关报道，金飞达22日发布澄清声明，确认将进入电子商务领域，但截至目前没有形成确定的具体方案。

中证网18日刊发《金飞达或转型经营电子商务平台》报道。报道称，江苏金飞达服装股份有限公司开始大规模招聘工作人员，其职位涉及APP项目运营经营、互联网彩票项目运营经理、手游项目运营经理等。据投资者互动平台信息，该招聘信息的确由金飞达发出。

公司证实，以上信息属实，发布以上招聘信息，主要是帮助公司在产业升级和转型过程中做前期调研、论证及其他准备工作。公司正在对向电子商务和移动互联网相关领域产业升级、转型做论证及准备，但截至目前没有形成确定的具体方案。（傅嘉）

华邦颖泰拟收购两精细化工公司

华邦颖泰22日公告，拟通过发行股份和现金相结合的方式将两家精细化工中间产品企业——福尔股份100%股权和凯盛新材100%股权收归囊中。此举将使华邦颖泰在农化行业的行业地位和竞争实力获得明显提升。

值得注意的是，此次增发，华邦颖泰第一大股东汇邦旅业将斥4亿元现金认购部分股份，反映了大股东对公司前景的看好。

根据方案，华邦颖泰拟以16.12元/股向于俊田等10名股东发行4480.34万股股份和1.27亿元现金收购福尔股份100%股权，向王加荣等20名股东发行2554.19万股股份和6776.83万元现金收购凯盛新材100%股权；并向汇邦旅业发行2475.19万股股份，募集配套资金不超过3.99亿元，其中，1.95亿元用于支付收购资产的现金购买价款，2.04亿元用于收购资产的项目建设需要。

福尔股份承诺，2013年至2016年度的预测净利润分别为7049.31万元、7717.81万元、8447.31万元、8482.52万元；凯盛新材承诺，2013年至2016年度预测净利润数分别为3695.78万元、4390.96万元、5515.00万元、5803.08万元。（周渝）

中国南车连签256.6亿元合同

10月21日晚间，中国南车公告称，公司近期签订了若干项重大合同，合计金额约256.6亿元，占公司中国会计准则下2012年营业收入的28.4%。

其中，公司控股子公司南车青岛四方机车车辆股份有限公司与中国铁路总公司各相关铁路局签订了约149.3亿元的动车组销售合同；公司全资子公司南车株洲电力机车有限公司与中国铁路总公司各相关铁路局签订了约60亿元的机车销售合同；公司全资子公司南车南京浦镇车辆有限公司与中国铁路总公司各相关铁路局签订了约13.3亿元的客车销售合同；公司控股子公司资阳南车电力机车有限责任公司与中国铁路总公司各相关铁路局签订了约12.7亿元的机车销售合同等。（刘兴龙）

康美药业 拟不超19%溢价回购

康美药业拟以不超过6亿元的自有资金回购公司股份，即以不超过23元回购约2609万股，占公司总股本约1.19%，回购方式为上交所集中竞价交易。

康美药业称，近年来公司业务取得了较快发展，经营能力大幅提高，公司未来发展前景良好。但受宏观环境、行业环境和资本市场波动的多重压力，公司股价近期表现偏弱，已低于公司内在价值，不能合理体现公司的实际经营状况。为了稳定投资者的投资预期，增强投资者投资信心，同时也为了实现公司价值的合理回归，公司结合自身财务状况和经营状况，公司拟计划采用回购股份的形式来维护公司股价，传达成长信心。（游沙）

立思辰 投资成立云数据公司

立思辰22日公告，公司的全资子公司友网科技、公司员工陈勇及金焱，拟与浙江闪龙科技有限公司、自然人徐一飞共同出资，合资成立上海立思辰云数据技术有限公司(暂定名)。

公司表示，合资公司将立足于数据安全领域，面向各级政府、科研院所等广大企事业用户提供基于数据安全的服务和解决方案。（傅嘉）

大洋电机打造 汽车用电机全产业链

大洋电机近日公告，拟11亿元收购北京佩特来公司。收购完成后，大洋电机将实现在汽车用电机领域的完整覆盖。

大洋电机管理层表示，本次收购完成后，公司将发挥北京佩特来在商用汽车发电机和起动机的生产、销售等方面的优势，结合公司在微特电机及乘用车电机等领域的资源，在商用汽车发电机、起动机等领域扩充产品线，优化产品结构，共同实现新能源汽车电驱动领域的协同及规模效应。

根据大洋电机15日发布的定增预案，公司拟通过定向增发募资约11.17亿元用于收购北京佩特来72.768%的股权。资料显示，北京佩特来为佩特来集团在中国设立的合资公司，承继了佩特来集团国际领先的重型电气设计制造技术。北京佩特来致力于商用车发电机和起动机的研发与制造，其中商用车发电机的市场占有率在国内排名第一。其产品主要应用于大中轻型柴油机、大中型客车、轻中重型卡车、中高档工程机械以及船机、发电机组等。

业内人士称，收购优质的产业链公司，将为公司带来规模和业绩的双轮驱动效应。佩特来已经是北汽福田、宇通、金龙、潍柴、玉柴等多家汽车制造/配套企业的供应商。一旦新能源汽车市场爆发，这些下游渠道有望为公司新能源驱动系统产品打开销路。（常仙鹤）

■三季报聚集

平庄能源前三季净利润骤降94.4%

煤市暂“暖”难改煤企业绩“冷”基调

□本报记者 王小伟

平庄能源揭开煤炭采掘类上市公司2013年三季报的大幕。公司前9月实现营业收入19.8亿元，同比下降26.1%；归属于上市公司股东的净利润为2703.6万元，同比下滑94.4%；公司实现基本每股收益0.03元，同比大降93.6%。

整体来看，虽然三季度多个产煤大省先后出台针对煤炭产业的保护性政策，9月底以来煤炭价格也开始出现短暂回暖迹象，但对相关上市公司三季度的经营业绩影响甚微。在已经发布前三季度业绩预告的12家煤炭类上市公司中，除了中国神华预计续盈外，其余煤炭类上市公司全部预减、预亏。

业内人士表示，冬储行情有望令煤炭市场短暂升温，但在产能过剩、能源结构调整的大背景下，煤炭市场延续下行惯性通道不会改变，煤炭公司全年业绩的“冷”基调已经基本落定。

上周环渤海地区三大港口动力煤价格一览表

港口	代表规格品	上周成交	环比	去年	同比
秦皇岛港	5800K	575-585	0.00%	675-685	-14.71%
	5500K	525-535	0.00%	635-645	-17.19%
	5000K	455-465	2.22%	555-565	-17.86%
	4500K	390-400	1.28%	455-465	-14.13%
黄骅港	5800K	590-600	0.00%	675-685	-12.50%
	5500K	520-530	-1.87%	635-645	-17.97%
	5000K	470-480	3.26%	555-565	-15.18%
	4500K	410-420	1.22%	455-465	-9.78%
天津港	5800K	565-575	0.00%	680-690	-16.79%
	5500K	530-540	0.00%	640-650	-17.05%
	5000K	445-455	0.00%	555-565	-19.64%
	4500K	390-400	0.00%	460-470	-15.05%

来源：卓创咨询 制表：王小伟

业绩加速下滑

虽然山西、河南等多省份在三季度相继出台了减税、煤电互保等保护本省煤炭产业的政策措施，但煤价延续下滑的趋势并没有得到改变。第三季度，平庄能源实现营业收入6.7亿元，同比下滑8.3%，归属于上市公司股东净利润-1457万元，同比下滑120.3%。公司解释称，业绩大幅下滑主要系受宏观经济形势和煤炭市场影响，导致煤炭销量下降及平均销售价格降低所致。

从整个煤炭行业来看，三季度产销量齐降的趋势相当明显。以2013年8月为例，虽然正值全国用电高峰，但8月全国煤炭产量为30000万吨，同比下降2.30%，全国煤炭销量29800万吨，同比下降3.9%。

煤炭价格在三季度也呈现加速下滑趋势。环渤海地区发热量5500大卡动力煤的综合平均价格指数从7月3日的596元一路下跌到9月25日的531元，期间没有出现任何反弹。整个三季度，环渤海动力煤价格指数暴跌10.9%。

从平庄能源三季报看，公司实际煤炭销量与价格降幅比环渤海地区典型动力煤品种的平均水平更大。2013年1-9月，平庄能源实际煤炭销量为658万吨，与上年同期的757.94万吨相比减少99.94万吨，下降幅度为13.19%；煤炭平均销售价格为252.86元/吨，与上年同期的297.31元/吨相比下降44.45元/吨，下降幅度为14.95%。

除了平庄能源，已经发布前三季度业绩预告的12家煤炭类上市公司大多数也呈现业绩加速下滑态势。其中，11家公司预减、预亏，仅有中国神华1家公司预计续盈。中国神华上半年实现净利润239.8亿元，同比仅下滑4.77%，成为煤炭行业上市公司的“抗跌”者。业内人士表示，中国神华拥有独立的铁路等运输资源，且动力煤开采成本在全行业中最低，且出货量最大。

煤价现短暂回暖

从9月开始，部分煤炭公司的销量开始呈现回升态势。中国神华曾于10月17日披露9月主要运营数据，公司9月份煤炭销售量为5120万吨，同比增长39.5%，而1-9月份销量累计增速只有11%，9月份的增速一举创下公司2012年2月以来的最快增速，大大超出市场预期。

业内人士分析说，通常四季度才是动力煤的销售旺季。中国神华在2012年四季度的10-12月销售量同比都超过了30%，但前三季度累计增长还不足13%。如今9月份神华的销量意外大涨，表明煤炭企业库存缓解后，煤价已经开始受到需求回升的带动，煤价短期反弹成为水到渠成的事情。

实际上，从9月底开始，煤炭价格确实出现回升迹象。中国证券报记者从秦皇岛港获悉，目前多数动力煤品种的成交价均已经高于挂牌价格。上周最新一期环渤海地区5500大卡动力煤综合平均价格报收531元/吨，比前一报告周期上涨了1元/吨，这是自2012年11月7日以来首次上涨。

卓创资讯煤炭行业分析师刘冬娜表示，10月以来，煤炭市场回暖迹象已经非常明显。一方面，冬储拉动煤炭需求有所提升，煤炭价格受到带动。经过前期耗煤高峰以后，目前下游部分中小电厂库存不高，煤炭库存由原来的25天降到18天左右，而枯水期水电出力可能会继续下降，火电及发电用煤需求将相对增加。在冬储煤消费旺季即将到来之际，下游电力企业有较大补库需求，采购意愿较高。另一方面，10月8日到28日大秦线例行检修，检修期间每天上午停电施工3个小时，减少进煤25万吨左右，在较长一段时间内也将影响动力煤的供给，尤其是加剧环渤海地区动力煤市场的紧俏程度。

受以上因素的拉动，煤炭企业开启了久违的提价行动。神华集团继“十一”节前提价之后，10月8日再度取消“月度最低结算价格”，按照每周自己定的价格出货，港口煤炭成交价格暗涨。这成为中国煤炭市场暂现量价齐升的风向标。

实际上，煤炭行业的回暖也在其他上市公司中有所体现。露天煤业10月10日在公告中披露，公司前三季度净利润由原来的2.51亿元到5.03亿元上调至4.19亿元到6.70亿元，原因是“公司加大产品销售力度，销量同比增加所致”。

全年悲观成定局

业内纷纷表示，短期的回暖并不意味着煤炭行业的反转。有观点称，近期国内煤价整体企稳，实际上是受国际煤价上涨带动。随着美联储退出QE预期的增强，国际煤价继续上升的空间被大大限制，此轮国内煤价回升幅度或将非常有限。而从趋势上看，中国煤炭行业面临着产能过剩、节能减排等诸多方面的压力，这些将成为悬挂于中国煤炭上市公司头上的“达摩克利斯之剑”。

中国早已明确要转变以煤炭为主的能源消费结构。国务院日前印发《关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》，钢铁、水泥、电解铝等高耗能产业的过剩产能被清理，将进一步减少煤炭需求。据估算，煤炭行业的耗煤量将年减超亿吨。

而第四季度煤炭企业的产能或仍将继续提升。刘冬娜分析说，目前动力煤上市企业多为大型国企，通常在上一年底就制定了今年的生产任务。从目前来看，所有煤企前三季度完成既定任务的比例均不理想，随着煤炭市场的短暂回暖，第四季度加大开采力度将是大概率时间。

中国煤炭工业协会日前预测，四季度煤炭价格下行的压力依然存在，行业去产能、去库存的任务繁重，企业经营仍将面临较大的困难。分析认为，四季度将是研判煤炭企业生存能力的关键节点，煤市未来能否彻底复苏在年末便能见分晓，若燃煤需求量仍未有大幅攀升，煤企兼并重组的浪潮会更加汹涌。

目前几乎所有煤炭上市公司的业绩仍依赖于煤炭销量和价格，四季度的“弱市”行情决定了相关上市公司全年业绩的悲观论调已成定局。

调低《狄仁杰2》分账比例引争议

华谊兄弟称调整属正常商业行为

□本报记者 姚轩杰

10月21日，华谊兄弟宣布即日起直至落片，将《狄仁杰之神都龙王》原有票房分账比例进行调整，调整后的比例为：片方30%/院线70%。而按照行业惯例，片方与院线的电影票房分账比例为43%:57%。该片自9月28日上映至今已斩获近六亿票房。

华谊兄弟主动放弃13%分账比例的做法引来市场争议。有市场人士认为，华谊兄弟或是想借此促使公司股票上扬，舍小利赚大钱。中国证券报记者第一时间致电华谊兄弟副总裁、董秘胡明，她表示，在一部影片发行后期调整分账比例很正常，不存在抬高股价行为。

华谊兄弟主动将票房分账比例从43%降至30%，对于国内各大院线和影院来讲，这是求之不得的事情。中国证券报记者从院线方获得的信息显示，《狄仁杰2》在北京、上海、广州、深圳等一线城市的首轮放映到10月27日就结束了。也就是说，离下线刚好还有一周时间。

艺恩咨询副总裁侯涛告诉中国证券报记者，华谊兄弟之所以选择在此时主动让利，是为了刺激院线给《狄仁杰2》多排片，稳住其票房。

事实上，目前该片已经处于强弩之末，每天的票房产出只有一二百万元。当然，调整分账比例之后，影院的积极性将大为增加，票房或可改观。

有业内人士指出，主动降低分账比例，片方和院线各有所求，但对同档期上映的其他影片以及即将上映的中小成本影片而言，无疑会在排片和放映时间上受到不利影响。

不过，北京新影联院线副总经理高军认为，一个愿打一个愿挨，华谊兄弟此举无可厚非。“说《狄仁杰2》给其他影片造成了不公的环境，这是经不起推敲的。若其他影片有足够的竞争力，院线肯定给予支持，若不如《狄仁杰2》，那也就不能指望院线给出更多的排片，优胜劣汰是商业竞争的结果。”

此外，也有人担忧，华谊兄弟此举给业界树立了一个不好的榜样，以后光线、乐视等影视公司也效仿它，甚至在影片没到发行后期就降低分成比例，会形成恶性竞争，从而破坏行业规则。

侯涛认为，目前还不能推测以后会出现恶性竞争。“每部影片都有其自身的特点，影视公司会根据影片情况来确定和院线的分成比例，不会一味地为了提高票房降低分成比例。毕竟谁也不愿意给院线做嫁衣。”