

巴菲特六月两度增持光伏 特斯拉进军光伏充电 巨头纷纷抢滩 光伏热潮再起

□本报记者 李波

巴菲特旗下的洛基山电力公司与美国德州First Wind公司近日签署了一份为期20年的协议，购买发电量为320MW的光伏资产。这也是巴菲特本月第二次出手收购光伏资产。与此同时，继特斯拉投资50亿美元打造超级电池厂之后，该公司首席执行官马斯克又宣布旗下太阳能公司SolarCity将斥资3.5亿美元收购太阳能面板制造商Silevo，并计划建造全球最大的太阳能面板厂。另外，国内政策对光伏产业的支持力度不断增强，产业景气度呈上升趋势。在巨头抢滩、政策扶持的背景下，A股光伏概念将获得正面提振。

股神六月两度增资

据彭博社报道，巴菲特旗下的洛基山电力公司(Rocky Mountain Power)与美国德州First Wind公司近日签署了一份为期20年的协议，购买发电量为320MW的光伏资产。这是巴菲特6月份第二次出手收购光伏资产。此次收购的太阳能资产包括四座位于犹他州的80MW的太阳能发电场，预计将于2015年开工建设，并在2016年竣工。建成后，四座发电场将足以供应6.4万户家庭用电。

在6月早些时候，First Wind公司同意将20MW的光伏资产出售给洛基山电力公司。月内两度增资光伏，表明巴菲特此前对新能源投资翻番的表态并非虚言。

6月初，沃伦·巴菲特在拉斯维加斯参加爱迪生电力研究所的年度研讨会期间提出，伯克希尔哈撒韦公司计划将其在太阳能和风能发电业务上的投资金额由目前的150亿美元翻倍至300亿美元。

据报道，巴菲特在会议中谈到在美国进行的太阳能和风能发电投资时，询问自己的副手格里格·阿贝尔公司已经有多少开支。在得到150亿美元这个肯定的回答之后，巴菲



新华社图片

特很快表示，“在我看来，还有另一个150亿美元蓄势待发。”伯克希尔哈撒韦的股东之一杰夫·马修斯(Jeff Matthews)说，在可再生能源项目上进行300亿美元的投资，对二十年前的公司而言是闻所未闻的事情，公司的整个面貌都将会发生改变。

美国环境保护署在6月2日发布了一组监管规则提议，希望到2030年时，美国发电厂的碳排放规模较2005年降低30%。这使得可再生能源投资对于希望降低对化石燃料依赖度的美国至关重要。在此背景下，巴菲特认为，投资太阳能和风能发电的回报将是极有吸引力的。

特斯拉发力光伏电站

继投资50亿美元打造全球最大的电池工厂之后，特斯拉首席执行官马斯克又宣布旗下太阳能公司SolarCity将斥资3.5亿美元收购太阳能面板制造商赛昂电力(Silevo)，并计划在纽约州水牛城组建

1GW的光伏组件厂，未来两年将建成1座全球最大的太阳能面板厂房。由此可见，特斯拉未来的目标不仅仅在电动汽车，更是要扩张到电池和太阳能这两个领域。

特斯拉公司长期以来一直认为，汽车电池供应的限制阻碍了其扩张速度。因此，想通过自己建厂生产电池来掌控自己的命运。如今，这位新能源汽车巨头认为太阳能电池板束缚了其快速发展的手脚，于是光伏行业又成为了这位巨头攻城略地的新战场。业内人士认为，电动汽车和光伏有非常大的契合点，太阳能面板和电池的配合使用有着极大的发展潜力。从全球最大的新能源电动汽车制造者，到全球最大的电池生产商，再到全球最大的太阳能电池组件生产商，特斯拉布局新能源全产业链的目标已非常明确。而特斯拉在新能源领域的大举扩张，势必会再次激发全球光伏和电池市场蓬勃发展的热情。

光伏产业迎来快速发展

我国作为全球最大的电力以及汽车的生产和消费国，近几年环境污染问题日益突出，因此国家在政策上对光伏发电的支持力度也不断加强。

自国家发展改革委去年明确全国范围内分布式光伏补贴标准为0.42元/度后，至今全国已有多个省份相继推出地方版的分布式光伏补贴政策。江西省今年年初制定计划，除了执行国家每度电补贴0.42元的标准外，2014年6月30日前完成并网验收的补贴标准为每峰瓦3元。浙江省在国家补贴基础上再补贴0.1元/千瓦的同时，温州市表示，市级还将对居民家庭屋顶光伏发电项目给予每度电0.3元补贴，自发电之日起连续补贴五年。安徽、江苏等多个省份也都制定了相应补贴政策。

此外，由于2014年上半年全国分布式光伏发展缓慢，有传闻称下半年分布式光伏政策将

进行调整，并将参考德国和日本关于成功鼓励和推广国内分布式光伏的发展经验。

除了国家政策的支持，成本的不断降低也增加了光伏电站的吸引力。据了解，目前太阳能电池板的成本相比两三年前降低约30%，1千瓦发电系统的成本约为7千美元至1万元。另外，中国光伏行业协会已于6月27日成立。

目前，光伏产业链上游的一线晶硅厂商已满产，并在评估扩产计划，而部分停产的多晶硅厂商也陆续复产；位于中游的硅片厂商的情况也相对明朗，多晶硅片产能利用率较高，单晶硅片更处于供不应求的状况，未来存在提价可能；下游组件厂商的盈利能力已得到恢复，大厂的开工率已超90%；从终端电站需求来看，甘肃、青海、新疆、内蒙古等地的地面电站配额6月份大量获批，下半年将再次迎来安装高峰。

专家认为，随着扶持和补贴政策的逐渐明朗，我国光伏需求量有望超预期，产业景气度呈上升趋势。在此背景下，A股光伏概念股也有望获得提振。

■异动股扫描

涉足机器人

京山轻机一字涨停

□本报记者 张怡

停牌两个多月之后，京山轻机昨日披露重组预案并复牌，由于收购内容涉及机器人概念，公司股价受到资金的追捧而一字涨停，报收4.79元。

据重组预案，公司拟通过发行股份及支付现金相结合的方式购买惠州市三协精密有限公司100%股权，交易总价为4.50亿元。惠州三协自2001年成立以来，一直从事精密零部件的研发、生产和销售。2012年以来，惠州三协开始涉足自动化设备生产，短期内成为市场追逐的对象。但考虑到此次公司收购的溢价率高达844.86%，在短期炒作之后，投资者仍需保持谨慎。

产线设备，实现销售额1.10亿元。统计显示，惠州三协对德赛电池的销售额占营收的比重为54.20%。

昨日机器人概念上涨12.2%，其中，京山轻机、天通股份和华昌达涨停。实际上，近段时间以来，机器人概念备受市场关注，5日涨幅为6.16%，部分公司股价甚至出现连续飙升。

分析人士指出，机器人行业被认为符合国家发展方向，且潜力巨大，京山轻机此次巨资涉足自动化设备生产，短期内成为市场追逐的对象。但考虑到此次公司收购的溢价率高达844.86%，在短期炒作之后，投资者仍需保持谨慎。

华胜天成融资力度大增

□本报记者 龙跃

计算机板块是近期市场重要做多主线之一。6月27日，伴随股价创出阶段新高，华胜天成融资净买入额也超过了8000万元，成为当日融资力度最大的个股。

华胜天成是信息技术与应用服务提供商，主营业务包括硬件及系统集成、软件、IT服务三部分，近期公司与浪潮集团正式建立战略合作关系，拓展了公司在云计算、大数据等前沿领域的业务想象空间。

受二级市场对计算机板块追捧的推动，华胜天成近期股价

持续震荡上行，上周五盘中上探12.57元，创出阶段反弹新高。与二级市场走势相呼应，融资客对该股的热情也在逐渐增加。6月27日，华胜天成实现了8307.38万元的融资净买入，在当日两融标的股中居于融资净买入额第一位。

展望后市，分析人士认为伴随军工等市场热点的接力，计算机板块的上涨力度后市可能逐渐减弱，加上华胜天成自身短期估值压力不小，预计该股后市将出现震荡整理的格局，提示投资者短期注意华胜天成股价出现技术性回调的风险。

加码蓝宝石

天通股份一字涨停

□本报记者 张怡

亿元资金缺口由公司以自筹资金或银行贷款解决。另外公司拟募集5.62亿元投入年产360万片/月4寸蓝宝石晶片扩产，预计10月份达产后形成30万片/月4寸蓝宝石晶片的供给能力(现有产能5万片/月)。

受此带动，天通股份股价一字涨停，并带动蓝宝石概念昨日大涨2.56%。分析人士指出，今年以来天通股份先后涉足3D打印、机器人业务，当前又加码蓝宝石业务，提高公司蓝宝石材料

供应能力，以期拓展在消费电子行业特别是移动终端窗口材料领域的应用。由于涉及的都是热门概念，预计短期内公司股价将得到提振。



今日走势判断	
选项	比例
上涨	59.4%
震荡	16.4%
下跌	24.2%
空仓(0%)	12.9%

目前仓位状况 (加权平均仓位:68.7%)	
选项	比例
满仓(100%)	46.7%
75%左右	17.7%
50%左右	12.2%
25%左右	10.5%
空仓(0%)	12.9%

常用技术分析指标数值表(2014年6月30日)

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
移动平均线	MA 5)	↑2036.59	↑2148.53
	MA 10)	↓2037.99	↓2147.03
	MA 20)	↑2043.02	↑2150.58
	MA 30)	↑2038.68	↑2146.07
	MA 40)	↑2038.68	↑2146.07
	MA 60)	↑2049.50	↑2168.34
	MA 100)	↑2053.33	↓2177.37
	MA 200)	↑2051.07	↓2186.18
	MA 250)	↑2086.82	↓2267.82
乖离率	Bias(6)	↑0.67	↑0.88
	Bias(12)	↑0.17	↑0.55
MACD线	DIF(2,26)	↑-1.03	↑-1.71
	DEA(0)	↓-0.28	↑-2.66
相对强弱指标	RSI(6)	↑58.41	↑62.37
	RSI(12)	↑53.18	↑54.86
慢速随机指标	%K(9,3)	↑44.35	↑52.89
	%D(8)	↑38.29	↑41.31
技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
心理线	PSY(12)	↑50.00	↑58.33
	MA(6)	↑50.00	↑44.44
+DI(7)	↑27.69	↑30.31	↑35.39
-DI(7)	↓9.94	↓5.30	↓5.05
ADX	↑45.23	↑41.37	↑42.78
ADXR	↑48.51	↑46.91	↑43.13
人气意愿指标	BR(6)	↑92.90	↑113.70
	AR(6)	↑126.95	↓120.65
威廉指标	%W(10)	↓45.96	↓31.07
	%W(20)	↓50.78	↓39.51
随机指标	%K(9,3)	↑44.35	↑52.89
	%D(8)	↑38.29	↑41.31
	%A(6)	↑56.47	↑76.03
动量指标	MOM(12)	↑-3.38	↑11.70
	MA(6)	↓-8.87	↑-3.04
超买超卖指标	ROC(12)	↑-0.16	↑0.54
		↑0.59	↑0.59

四主线掘金A股并购浪潮

□安信证券 诸海滨 吴照银

在市场下行以及估值低迷的背景下，今年A股并购重组极为活跃，一大批并购主题公司股价连创新高。A股市场的并购在未来会成为一股重要的资产整合潮流和投资主题。在选股方面，投资者应围绕四个基本方向：一是战略性新兴产业的并购，遵循“高”成长、资金“富”、前景“帅”的思路来挑选候选公司；二是通过海外并购提升整体研发实力的公司；三是涉及混合所有制改革和传统产业整合的国企改革机会；四是存在严重低估被产业资本举牌的上市公司。

并购重组动作频现

在当前市场下行，估值低迷的情况下，许多上市公司都显现出了投资价值，进而吸引金融资本乃至产业资本的进入。今年以来，A股市场陆续发生了绿地集团借壳金丰投资，中百集团、金地集团遭举牌，融创收购绿城等事件。还有一批上市公司通过并购实现了迅速扩张，提高市场占有率，在市场低迷的背景下连创新高。

从行业分布来看，并购主要围绕具备产业结构升级特征的机械、化工、医药、传

媒、电子等行业，其中今年医药板块上市公司并购重组动作频繁，目前沪深两市超过18家药企处于停牌阶段，且其中大部分公司停牌与并购重组事项有关。此外，传媒、游戏行业也是今年并购的热门领域，仅A股文化传媒板块就有56个并购案例，目前仍然在停牌的公司仍有7家。

首先，战略性新兴产业公司也可看作“高富帅”的并购者。“高”即指此类公司的ROE较高，其估值也较高；“富”即指此类公司具有以现金、或以筹资来收购的能力；“帅”即指此类公司多处于朝阳行业。此类公司主要集中在传媒、电子、环保、医药、家电等行业，民营企业更是占据了主要部分。

其次，中国企业海外并购风生水起，也呈现逐年扩大的态势。有迹象表明不少A股公司开始通过海外并购科技型公司消化技术及提高研发能力，进而向微笑曲线的上方前进。对于A股上市公司通过海外并购实现技术飞跃的公司中，并购企业的技术与原有领域的技术的相似性和互补性较强，且并购可帮助企业快速获得与自身核心技术密切相关的技术和创新资源，因此研发费用投入一直占比较高的“技术立本”型公司在整合后获得的新技术收益水

平较高，值得重点关注。

再次，在中国新一轮国企改革的大背景下，资本市场中并购重组有助于提高交易的透明度、规范整合程序、防止国有资产的流失，国企并购逐见端倪。其中，混合所有制改革是新一轮国企改革的重点，预计国有资产证券化将是重要实现途径。目前，全国各个主要省市都定出了资产证券化的目标，例如广东的规划是到2015年末国有资产证券化率超过60%；深圳2020年经营性国企要达到60%；湖南2020年的竞争类国企要达到80%。而在国企改制的并购机会中，符合国家产业发展方向，重组合并或资产注入的机会较大。

最后，在资本市场走向成熟的大背景下，产业资本与金融资本的融合正成为资本市场的趋势。产业资本较一般投资者对行业的洞察更深刻，投资周期也更长久，他们入股或增持可以给股价带来支持。突显产业资本渗入的一个重要指标便是举牌，以及举牌所带来的潜在收购。今年以来，A股有近20家上市公司被举牌，涵盖制造业、零售业和房地产等行业。产业资本对资本市场的渗透不仅使市场发挥了价值挖掘功能，也预示着更多的并购重组有望在被举牌行业内发生。