

100家公司回购股份逾120亿元

□本报记者 张玉洁

回购股份向市场传达出公司股价被低估的信号。多家公司近期密集抛出股份回购计划，其中不乏数十亿元的大额回购。Choice数据显示，截至7月30日，今年以来已有165家公司发布了股份回购计划，回购规模上限达到537亿元。大约100家公司实施了回购，回购资金规模已达124亿元，规模创新高。

招商证券分析师指出，股份回购短期对股价有提振作用；但不能简单一概而论，需要结合上市公司基本面进行综合分析判断。

回购规模创新高

美的集团回购方案规模居前。7月5日，美的集团公告称，拟以自有资金40亿元回购股份。从回购方案规模看，美的集团此次提出的40亿元回购方案历史排名第三。不过，此前两笔金额更大的回购方案最终均未完整实施。此次美的集团如完成40亿元的股票回购计划，将成为A股公司实施的历史上最大规模股票回购方案。美的集团近日公告，已经实施了5亿元回购。

分众传媒、均胜电子、完美世界等多家公司拟回购规模超过10亿元。其中，分众传媒计划回购资金总额不超过30亿元，回购股份的价格不超过10.75元/股；均胜电子拟回购股份不低于18亿元，不超过22亿元，回购价格不超过27.5元/股。

回购计划实施方面，永辉超市、苏宁易购、美的集团等24家公司目前累计回购金额规模均超过1亿元。其中，永辉超市和苏宁易购分别完成了16.25亿元和9.99亿元的股份回购，回购股票均是为了实施股权激励计划。

对于实施股权回购计划的原因，这些



视觉中国图片

公司均认为，目前的股价不能正确反映公司价值。为有效维护广大投资者利益，增强投资者对公司投资的信心，同时基于对公司未来发展前景的信心及公司价值的认可。

提振股价表现

股票回购规模扩大，意味着大量回购资金会流入市场，有助于改善市场资金面，形成一定支撑作用。

捷顺科技6月底发布公告，拟将股份回购上限从3亿元提升至5亿元。此前，公司由于重大资产重组终止，连续遭遇多个跌停。除了推出股份回购方案，公司高管拟增持股份，同时公司上半年业绩预喜。伴随这些

利好因素的披露，7月初以来，公司股价已稳定在7.5元/股以上。

此轮市场调整使得部分年初发布股份回购计划的公司得以逢低回购。兔宝宝年初公告，拟回购1亿~3亿元股份；7月9日，公司公告称，累计回购了2.99亿元股份，完成了本次股份回购计划。公告显示，6月5日~7月9日，公司回购了近2.4亿元股份。从股价走势看，6月以来，兔宝宝走势强于大市。公司7月13日公告，拟追加回购规模，继续回购1亿~3亿元股份。梦网集团与之类似。公司实施了近5亿元的股份回购后，近期公告拟再次回购不超过3.2亿元的股份。

美的集团公告40亿元股份回购计划后，基本止住了此前股价连续下跌的势头。

招商证券分析师指出，股份回购对股价短期具有提振作用。但长期看并没有明显的规律。如果股票回购是为了实施员工持股计划或者股权激励，回购预案公布后，对股票的短期提振作用明显。如果股票回购是为了在股价大幅波动时增强投资者信心，预案发布后多数情况下首个交易日可以取得较为明显的效果。股价上涨比例高达78%，下跌比例为22%。

警惕忽悠式回购

分析人士指出，A股市场曾出现过三次上市公司回购股份浪潮。整体看，以市值管理、员工股权激励为目的的回购占比高，涉及回购的公司处于估值低位的占比更高。上市公司回购股份多发生于股价暴跌之际，希望能够借此稳定股价。这与境外公司在股价上涨过程的回购逻辑不同。A股公司鲜少在股价上升期推行回购股份的案例。投资者需仔细分辨，警惕部分公司的忽悠式股份回购。

有私募人士对中国证券报记者表示，前期不少推出回购预案的公司，多存在大股东大比例质押股权的情况。有的公司希望通过股票回购，稳定或提振股价，不排除是为了降低大股东股权质押爆仓的压力。该人士表示，回购股份要求上市公司现金流充裕，相当部分上市公司目前面临着资金压力。有的发布回购预案的上市公司现金并不充裕，甚至面临一定程度的资金缺口，能否顺利实施股份回购计划存在疑问。例如，某家公司截至一季度末，货币资金不足15亿元。若公司严格按照股份回购，这意味着公司将付出大部分现金。

此前不乏推出巨额回购计划的公司最后不了了之。2015年，永安药业、伊力特、东方雨虹、交大昂立、国元证券等推出的股份回购计划后续均终止了。

拆迁补偿成部分公司增厚业绩利器

□本报记者 常佳瑞

拆迁补偿、征收补偿、搬迁补偿等是影响上市公司非经常性损益的重要因素。不少公司因为收到补偿款，今年上半年业绩由亏转盈。有的公司去年同期收到高额补偿款，而今年上半年没有此款项导致业绩下滑。有的公司则因为补偿款不足，需计提固定资产报废减值损失。

增厚利润

拆迁补偿款成为世纪星源等多家公司上半年业绩增长的主要因素。世纪星源预计上半年归属于上市公司股东的净利润仅为500万元至2000万元。公司去年与深圳市恒裕实业（集团）有限公司签署了落实“深圳车港”在建工程拆迁补偿权益合作事宜的《框架协议》。截至2018年6月30日，收到补偿款1.5亿元，报告期确认了相关收益约3600万元。

今年上半年，宜宾纸业收到宜宾市翠屏区

征地拆迁服务中心支付的搬迁补偿款，扣除对应账面价值及相关费用后预计实现2.1亿元收益，预计上半年归属于上市公司股东的净利润受非经常性损益金额为2.2亿元左右。

京威股份则借助补偿款上修了业绩。公司此前预计上半年归属于上市公司股东的净利润亏损为2.5亿元~1.5亿元。公司北京生产基地搬迁后土地及地上建筑物由政府回购，交易金额为12亿元，扣除成本费用等合计5.2亿元，预计产生利润6.8亿元。交易实现收益在本报告期确认，上半年业绩由亏损修正为实现盈利增长。

有的公司因为上年度获得巨额拆迁款补偿，业绩基数高。但今年该款项减少导致业绩下滑。深天地A预计上半年盈利约50万元至150万元，同比下降92%~97%。公司表示，2017年业绩大幅增长主要是所属远东混凝土分公司收到政府给予的生产场站搬迁补偿款以及宝创混凝土分公司出售抵款房产取得的收益增加影响，而本报告期无此类业务发生，使得整体业绩较上年同期大幅下

滑。利欧股份预计上半年盈利同比下降30%~50%，其中一个原因也是由于去年同期收到土地收储及厂房搬迁奖励约2406万元，而今年上半年未有该笔收益。

补偿不足

部分公司因拆迁导致亏损。根据株冶集团半年报，上半年公司亏损约13.6亿元，同比下滑19909.57%。其中，“因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备”达13.68亿元，主要是由于“关停退出清水塘冶炼产能计提固定资产减值损失”。

根据株冶集团4月13日的公告，公司所在的湖南省株洲市清水塘地区被列为全国第一批城区老工业区改造试点地区之一。4月12日，公司收到五矿有色金属控股有限公司转送的湖南省发展和改革委员会函件，株冶集团清水塘生产用地拟由株洲市政府依法收回，对其土地及相关资产拟予以13亿元补偿，相关资金支付、土地修复治理、各方责任等由相关方另行签署协议约定。公司因政

府补偿不足需计提固定资产报废减值损失，减值损失金额估计约12亿~14亿元。

西部牧业6月11日公告称，石河子土储中心拟有偿收回公司及子公司的多块土地，本次土地收回补偿金额较公司账面价值高3748.88万元左右，对本期经营业绩将产生积极影响。

相关法律人士对中国证券报记者指出，拆迁补偿、征收补偿等款项的确定较为复杂。搬迁补偿涉及企业在搬迁和重建过程中发生的固定资产和无形资产损失、有关费用性支出、停工损失及搬迁后拟新建资产进行补偿。

财务交易专家梁启贤对中国证券报记者表示，应该辩证看待拆迁补偿。如果企业被拆迁的是落后产能，而获得的补偿款大于该资产未来可能产生的现值，对企业而言相当于顺利处置了落后产能和设备，而换取现金挖掘新的发展机会；如果企业因拆迁而不得不处置了先进产能且没有被妥善安排新的重建土地，或重建成本过高，则对该企业的发展不利。

多晶硅价格继续回升

有多晶硅上市公司相关负责人向中国证券报记者表示，硅料价格已经连续三周回升。多晶硅料价格在84元/公斤，相较底部价格已上涨7.7%。同时，多晶硅片产销量出现回暖，价格从上月的2.2元/片左右上涨至2.5元/片左右。

上述负责人表示，虽然多晶硅需求有所增加，但市场整体较为谨慎。如果价格反弹，现有多晶硅企业可以迅速满足新增需求。如果整体需求不高，企业将继续减少市场供应。对于是否要提升开工率，厂商目前多在观望。

据业内专家分析，部分多晶硅企业在6月份停产检修，涉及检修产能达到8.25万吨/年，占国内总产能的27.7%。即使第四季度有硅料新增产能投放，价格下跌空间也有限。

硅业分会数据显示，2018年上半年国内多晶硅产量约14.06万吨，同比增长19.1%。一季度、二季度产量分别为7.17万吨和6.89万吨。其中，前5个月产量为12.14万吨，同比增长23.6%；6月份产量环比大幅减少25%。

行业提质增效

2018年以来，多晶硅料价格持续走低。光伏新政颁布后，多晶硅料价格加速下滑。数据显示，5月11日，国内多晶硅一级致密料价格区间在12.5万~13万元/吨；到7月，多晶硅一级致密料均价下降29.52%~32.23%。

发布光伏新政意在优化行业发展格局。工业和信息化部电子司处长王威伟此前表示，工信部近期将提升光伏规范条件，促进优胜劣汰。国家能源局新能源司处长熊敏峰

则指出，行业的发展应从重规模转到提质增效上。

上市公司方面，隆基股份近日公告称，为了更好地满足高效单晶产品未来市场需求，子公司银川隆基、宁夏隆基、保山隆基、丽江隆基与新特能源、新特晶硅签订了长单多晶硅料采购合同。合同采购量合计91080吨，预估合同总金额约80.24亿元。公司表示，本次签订合同有利于保障公司多晶硅原材料的长期稳定供应。

海通证券电力设备与新能源行业分析师认为，从供需角度看，2018年硅料需求预计在30万吨~35万吨，四季度将新增11万吨产能。预计硅料成本线在7万元/吨左右，对应硅料价格在8.5万元/吨以上。四季度需求将环比好于三季度，明年上半年好于今年下半年。

北京加大共有产权房供给

自住型商品房政策的优化升级，有利于建立租购并举的住房制度，将坚定不移地发展共有产权住房。共有产权住房主要面向“中间层”的住房困难群体。

北京市住建委表示，共有产权房的推出，完善了“保基本、多层次、广覆盖”住房供应体系。

对于近期配售项目申请比例以及房源比例下降等问题，北京市住建委称，共有产权住房资格条件比过去更严格。

对于共有产权住房转让受限等方面问题，北京市住建委表示，有利于打消投机空间，识别真正的刚需家庭。真正需要解决居

住问题的家庭中签率反而高了。这正是政策追求的目标。

加大供给

诸葛找房统计数据显示，目前共有产权房在北京、上海、南京、福州、广州、佛山等地较为普遍，计划推行共有产权房的城市逐步增多。不少城市加大共有产权房供给，完善长效机制。业内人士指出，根据项目规划进度，今年下半年北京将有较大体量的共有产权房入市。

对于共有产权住房转让受限等方面问题，北京市住建委表示，有利于打消投机空间，识别真正的刚需家庭。真正需要解决居

住问题的家庭中签率反而高了。这正是政策追求的目标。

中国石油 上半年净利预增逾一倍

□本报实习记者 张兴旺

大幅上升。面对复杂多变的经营环境，公司坚持稳健发展方针，深化改革和创新驱动，主动适应市场变化，充分发挥上下游一体化优势，优化资源配置和生产运行，持续开展开源节流降本增效；同时，公司原油、天然气、成品油等主要产品平均实现价格同比上升，预计实现归属于本公司股东的净利润将同比大幅增长。

对于业绩预增的主要原因，中国石油表示，上半年，全球石油市场供需基本面偏紧，国际原油平均价格同比

苏宁易购

上半年净利增近20倍

□本报记者 于蒙蒙

公司实现净利润约为3.96亿元，同比增长35.85%。

苏宁易购7月30日晚公布半年报业绩快报。公司1~6月实现营业收入1107.86亿元，同比增长44.63%。其中，中国大陆地区实现商品销售规模同比增长44.61%。线上平台商品交易规模为883.22亿元（含税），同比增长76.51%。其中，自营商品销售规模634.53亿元（含税），同比增长53.40%；开放平台商品交易规模248.69亿元（含税），同比增长186.71%。

三一重工上半年 净利预增180%~210%

□本报记者 钟志敏

亿元，同比增长230%~265%。

三一重工表示，报告期内，受下游基建需求拉动、设备更新需求增长、人工替代效应、环保驱动等多重因素影响，公司挖掘机、混凝土机械、起重机械等设备销售持续强劲增长。

*ST华泽涉嫌犯罪案 被移送公安机关

□本报记者 崔小粟

对华泽钴镍未按规定披露关联交易、担保事项立案调查。经查，华泽钴镍2013年年报、2014年年报和2015年年报存在虚假记载。根据有关规定，华泽钴镍涉嫌构成违规披露、不披露重要信息罪等违法犯罪行为。证监会已于2018年7月27日将该案移送公安机关。

根据该函，2015年11月和2016年2月，证监会先后

误检漏检是否属实 美年健康被深交所问询

□本报记者 于蒙蒙

证照上岗的情形；自查公司经营开展的合法合规性，是否存在未取得执业许可即开展相关医疗服务的情况，是否存在因前述事项被行政处罚的情形。

此外，深交所要求公司说明媒体质疑的“误检漏检”事项是否属实，是否存在相关纠纷或诉讼。自查公司营运活动内部控制制度的建立与实施情况，并说明公司营运活动内部控制方面是否存在重大缺陷。

南京银行

140亿元定增计划被否

□本报实习记者 张兴旺

南京银行7月30日晚间公告，证监会发审委对公司公开发行股票的申请进行了审核。根据审核结果，公司的申请未获得核准通过。

南京银行此前公告，拟

向南京紫金投资集团有限责任公司、南京高科股份有限公司、江苏交通控股有限公司、太平人寿保险有限公司、江苏凤凰出版传媒集团有限公司五名特定对象非公开发行境内上市人民币普通股股票，募集资金总额不超过人民币140亿元。

印纪传媒

控股股东全部持股遭冻结

□本报记者 于蒙蒙

露，肖文革持有公司股份数量7.79亿股，占公司总股本的44.04%。其所持有公司股份数量被法院冻结779亿股，占其所持公司股份的100%，占公司总股本的44.04%。

印纪传媒7月30日晚公告，近日接到控股股东肖文革通知，获悉其所持有的公司的股