

投资收益扮靓百家公司三季报

□本报实习记者 周少杰

自7月以来，沪深两市见底反弹，其中上证综指三季度从2319点的低位涨至2655点，上涨10.73%，中小板综指从4893点涨至6700点，上涨37%。在此背景下，持有其他上市公司股票的上市公司三季报公允价值变动也随之上涨。

据Wind资讯统计，在全部披露三季报的上市公司中有104家深市上市公司披露了三季度末公司证券投资中的持有股票明细情况。沪市公司季报不要求披露证券投资明细）。比照这104家上市公司半年报，中国证券报记者发现，股市转暖后，证券投资收益为相关公司三季度业绩增色不少。

中国宝安押准煤炭股

证券投资水平最高可能要属中国宝安。公司披露的2010年三季报显示，中国宝安三季度末持有西山煤电、烟台万华、大同煤业、祁连山等股票。与此同时，还在三季度减持山东黄金、天目药业、九芝堂和浦发银行。十一长假之后，煤炭股走出了一波惊人行情，而前期涨幅过高的医药股也在长假后稍有调整。中国宝安对市场行情的精准把握实在令人惊叹。

■ 记者观察

控制能源消费总量需“两手”抓

□本报记者 邢佰英

关于我国很快将成为世界第一大能源消费国的猜测很可能在2010年底兑现！不难想象，我国面临的节能减排压力将有增无减。结合市场“无形之手”和政府“有形之手”，控制能源消费总量尤其是以煤炭为代表的化石能源消费总量成为“十二五”期间迫在眉睫的任务。

国家能源局权威人士日前表示，预计2010年我国一次能源消费总量将达到23亿吨标准煤，很可能超过美国成为世界第一大能源消费国。

十一届五中全会“关于制定十二五规划的建议”中提到，要合理控制能源消费总量，将大幅度降低能源消费强度和二氧化碳排放强度作为约束性指标。这意味着，“十二五”期间，我国将通过政策调控调整能源消费结构、控制消费总量，政策执行力度将不言而喻。

此前，我国已经稳居世界第一大能源生产国的位置。2009年，我国一次能源消费总量达到3.7亿吨标准煤，较2005年增加了30%，一次能源生产总量达到了27.5亿吨标准煤，比2005年增加了27%。权威人士预计，到2010年，我国煤炭、原油、天然气的产量将分别达到32亿吨、1.9亿吨、920亿立方米，电力装机规模达到9.5亿千瓦，原油加工能力超过5亿吨。

可见我国能源消费需求 and 生产能力均呈现持续增长态势。反观我国能源消费结构，化石能源消费占去了绝大部分，业内人士预计“十二五”期间化石能源仍将将是消费主体。因此，控制能源消费总量宜从以下三方面着手。

首先，需要对化石能源与非化石能源区别对待，鼓励非化石能源开发利用，同时控制化石能

而从上市公司三季报整体情况看，包括中国平安、招商银行在内的多数金融股遭到多家公司减持，与此同时，大部分上市公司一致看好“大消费”概念股，在三季度增持了贵州茅台、五粮液、苏宁电器等消费类股票。

其中，京山轻机可谓对消费股一往情深。对比半年报，京山轻机在三季度全部沽出回天胶业、探路者、高乐股份、上海医药、东方园林、万邦达等股票，并降低了金螳螂的仓位，出售上述证券累计获得收益达801.61万元。同时，公司大举买入燕京啤酒、通程控股、苏宁电器、双汇发展、贵州茅台、金螳螂等消费类股票。从账面上看，公司三季度证券投资已浮盈1094.65万元。

中集集团也在三季度增仓消费类股票。公司三季度大笔买进苏宁电器、五粮液和威孚高科三只股票，并抛售4.99亿股中国平安股票。有意思的是，在三季度人民币升值预期强烈的背景下，中集集团“趁机”买进大量B股，其中包括苏威孚B、南玻B、长安B、小天鹅B等。中集集团今年前三季度的投资收益颇丰，截至9月底，公司证券投资浮盈1.37亿元。

与中集集团相反，民生投资却对银行股青睐有加。公司三季报显示，民生投资三季度分别增持了9.07

源消费总量。

主要方式就是发展可再生能源。近年来我国清洁能源发展迅猛，预计风电今年年内将会有4千万千瓦的风机立起来，太阳能年内将达到60万千瓦的装机容量，而核电发展的速度更快，目前国内核电在建机组有24台，在建台数和总装机容量占全球比例超过40%。未来应通过政策支持，继续加快提升非化石能源消费比重。

其次，由于短期内化石能源消费仍将是我国能源消费的主体，需要对化石能源本身再进行区分对待，应该对碳排放较高的煤炭等能源消费进行控制，而鼓励天然气等相对清洁的能源消费。

数据显示，目前煤炭占我国化石能源消费的94%，占我国能源消费总量的70%多，而且还有增长的态势。

天然气是化石能源中碳排放相对最少的能源。我国天然气产量今年预计将达到9.7亿立方米左右，比去年增长12%。为了降低碳排放，未来需要加大政策引导，鼓励相对低碳的化石能源消费，而尽量控制煤炭消费比重。

最后，除了依靠政府有形之手调节能源消费结构之外，还需要利用市场手段鼓励市场主体节能减排，同时鼓励清洁能源就地消纳。

日前公布的阶梯电价政策已经体现了对居民过度能源消费行为的惩罚措施，而在鼓励或奖励节约用能方面的政策尚未兑现。未来，需要发挥市场机制及政策引导，奖励节约用能、保障基本用能，限制过度用能。

此外，为了控制化石能源消费，应该鼓励风电、光伏等清洁能源就地消纳或消费，最大程度鼓励分布式能源替代传统化石能源的消费量。

西气东输四季度将供气44亿方

□本报记者 李晓辉

11月1日，据国内大宗商品资讯商易贸资讯方面信息显示，西气东输第四季度计划供气量为44亿立方米，前三季度供气量为114亿立方米，争取全年供气量达到158亿立方米。这是中国石油西气东输管道（销售）公司方面透露的相关数据。

近期全国普遍气温下降，天然气需求剧增，国内部分地区开始出现供气不足。易贸资讯旗下息旺能源预计，今年第四季度国内月均供气缺口将达到2.57亿立方米，即日均857万立方米。从目前国内总体供应来看，气量尚可满足基本需求。但是市场担忧，随着气温的进一步下降，按照

万股浦发银行和19.56万股招商银行。截至报告期末，公司证券投资账户上持有华夏银行、招商银行、浦发银行、北京银行、广电传媒和青岛碱业等股票。

有意思的是，上市公司“炒股”也出现“同进同出”的情况。同在珠海的力合股份和珠海港两家上市公司几乎同时在三季度沽售全市的长城电脑股票，并买进赛马实业、长城开发、海南海药三只股票，增持中集集团，其买入数量也是惊人的相似。

中小板公司“炒股”不逊色

自2004年推出以来，中小企板已经发展成为一个颇具规模的市场板块，而中小板公司在资本市场中也占据了一席之地，其市场投资实力和收益也不亚于主板公司。据Wind资讯统计，在已披露三季报的中小板公司中，20家中小板上市公司披露了三季末持股情况，其中多数公司证券投资取得正收益。

从2010年三季报情况来看，中小板上市公司中，投资获利较丰厚的当属恒星科技。恒星科技在三季度减持了171.825万股风神股份取得收益1062.74万元。恒星科技在2008年参与风神股份定向增发获得1000万股该公司股票，公司在今年三季度首次减持该批增发股，获益颇丰。

二次调控“满月”

上海10月房价不降反升

亿元别墅再现楼市

□本报记者 周文天

“新国五条”9月29日出台至今已经“满月”，限购令“正在悄然改变楼市。10月上海楼市成交面积呈现出“前高后低”的状况，上周商品住宅成交面积环比前周大跌35%，不过，10月份房价不降反升。

均价环比9月上涨3.1%

据佑威及楼市平评网联合提供的数据显示：上海10月份全市共有43个项目50批次、合计95万平方米商品住宅供应上市，总面积环比9月减少44.44%。

9月29日中央出台“新国五条”调控政策，10月7日上海出台“沪十二条”，其中提到加强预售监管。但是从10月上海新增的商品住宅供应中发现，有较多的项目预售面积不足3万平方米，其中仅有10批次的楼盘预售面积达到3万平方米的标准，仅占20%，80%的项目批准预售面积不足3万平方米。

上海商品住宅10月份成交面积

而双鹭药业三季度在证券市场上也获得较丰厚的收益。公司三季报显示，报告期末已出售证券投资损益为571.96万元。对比公司半年报，双鹭药业这笔投资收入系由减持23.85万股东华软件股票所得，公司今年6月底持有该公司股票29.85万股，占当期证券投资的40.78%，三季度则减至13.86%。除了东华软件之外，公司三季度末尚持有中国石化、中国石油和中大股份三只股票及其他未披露证券投资品种。有意思的是，截至9月30日，双鹭药业账面上仍浮亏218.33万元。

同样在三季度减持股票获利的还有康强电子。对比半年报，康强电子在三季度减持了18万股长电科技的股票，获利22.18万元。资料显示，康强电子今年以来不止一次减持了该公司的股票。今年年初，康强电子股东大会决议，拟在2010年度减持所持有的长电科技股票，减持价格不低于其净资产值，并授权公司董事会综合考虑公司主业的资金需求及当时的市场环境等因素，选择适当的时机以适当的价格在二级市场卖出该证券。截至今年9月30日，公司累计减持长电科技94万股，实现税前投资收益1011.87万元。报告期末，康强电子仍持有长电科技580万股。10月29日，随着长电科技配股上

达到132万平方米，与9月成交量相当。但是受到政策调控的影响，10月商品住宅成交的走势和9月完全不同。由于4月中旬调控政策效应已经开始弱化，开发商加大供应力度促使成交反弹，整个9月商品住宅成交面积呈现出“前低后高”的态势。

而进入10月，“二次调控”促使成交面积开始回落，整个楼市成交面积呈现出“前高后低”的状况。上周上海市商品住宅成交面积为20.6万平方米，环比前周大跌35%，这是9月20日以来周成交量首次低于30万平米，这一成交量已经趋近于8月份17万平米左右的周成交量。上海10月商品住宅成交均价为21884元/平方米，环比9月上涨了3.1%，商品住宅成交均价在4月中旬的楼市调控出现明显下跌之后，已连续4个月出现了上涨。

亿元别墅再现市场

楼市调控的10月，上海总价过亿的别墅在时隔1年之后再现成交，位于浦东新区的华洲君庭成交一套1.15

市流通，康强电子持有该公司无限售股份已增至667万股。

与上述公司长线持有的投资风格不同，生意宝更热衷于打新股。从生意宝披露的三季报看，公司三季度申购新股获利5.96万元，前三季度打新股收益达141.92万元，但相对于公司动用的打新资金上限1.5亿元，生意宝的投资收益就显得微薄。

七喜控股在证券投资上则是“长期持有”与“打新”双管齐下，三季报显示，公司在三季度减持20万股长线持有的中国南车股票，同时积极参与一级市场的新股申购，合计获得投资收益达34.56万元。值得注意的是，这家以生产销售计算机为主业的公司在今年三季度业绩平平，今年7-9月的营业收入为3.62亿元，实现净利润仅为68.37万元，公司在证券投资收益上竟占净利润的一半以上。

在中小板公司中，万力达的证券投资品种最丰富。据万力达披露的三季报，公司投资东北证券2号成长精选、诺安基金等多只理财产品，同时还参与了一级市场的新股申购。有意思的是，上半年投资了多只基金的远光软件似乎不看好基金的表现，公司在三季度全部赎回所有的基金产品，报告期末证券投资账户仅剩3只新近上市的股票。

亿元的别墅，其单价达到了13.5万元/平方米。

此外，浦东新区张江、松江佘山再次出现亿元总价别墅，而青浦区的淀山湖边上一栋总价达到1.68亿元的别墅项目江南华府，已成为了目前上海最贵的别墅项目。

从近期成交数据看到，上海高端豪宅成交已连续三周出现大幅反弹，其中10月上海高于5万元/平方米的高端豪宅成交面积达到了7.77万平方米，比今年4月份成交面积多了0.7万平方米。

业内人士分析，由于高端住宅属于稀缺物业，调控政策对此类物业没有影响。

佑威房地产研究中心副主任陆骑麟认为，“严厉调控”、“限制购买”本身说明房地产仍然是供应不足，未来重点调控的应该是和普通市民相关的中低价位公寓。但是购房者预想中的“降价潮”还没有出现，均价依然处于高位，目前的楼市仍然处于调控初期常有的“量跌价升”状态。

中航油集团拟参与国航定向增发

11月1日上午，中国航空集团公司与中国航空油料集团公司在北京中国航油大厦签署全面合作协议。中航集团总经理孔栋在签约仪式上透露，借助本次合作，中航油集团将成为中国国航“601111”的股东之一。

根据全面合作协议，双方将在市场拓展与营销、产品开发与创新、客户服务等各个方面，进一步扩大合作范围。孔栋表示，双方本次合作的重点，除了市场营销和安全生产外，还将包括资本运营和资产整合。

中国国航今年3月12日发布了非公开发行A股的预案，拟向控股股东中航集团在内的不超过10名特定对象，发行总数不超过58500万股的A股，募集资金不超过56亿元，其中中航集团认购金额不少于15亿元。10月12日国航公告，非公开发行A股事宜获得证监会发审会审核通过。

国航本次非公开发行对象，除了中航集团外，其余特定对象尚未公布。孔栋也未透露中航油集团参与国航增发的具体金额和持股比例。（朱宇）

嘉士伯入主重庆啤酒获准

重庆啤酒“600132”公告，公司于近日收到国务院国资委批复，同意公司股东重庆啤酒（集团）有限责任公司将所持公司5929.4582万股股份转让给嘉士伯啤酒厂香港有限公司。

此次转让完成后，嘉士伯香港公司与重庆啤酒原第二大股东嘉士伯重庆有限公司将共同持有重庆啤酒1.44亿股，合计29.71%的股权，嘉士伯入主成为重庆啤酒第一大股东。重啤集团持有重庆啤酒20%的股权，为其第二大股东。

今年6月9日，重啤集团与嘉士伯啤酒厂香港有限公司签订了附生效条件的股权转让协议，重啤集团拟将其持有的公司12.25%的股权，计5929.46万股，以40.22元/股的价格转让给嘉士伯香港公司，总价计23.85亿元。（李阳丹）

沱牌曲酒 停牌核查股价异动

沱牌曲酒“600702”公告，公司股票于10月28日-11月1日连续三个交易日收盘价涨幅偏离值累计达到20%以上，股票交易出现异常波动的情况。根据相关规定，公司需要对股票交易波动情况进行必要的核查，公司申请股票11月2日停牌1天，待公司完成相关核查工作并公告后复牌。

行情数据显示，10月28日，公司股价上涨462%，收报16.76元；29日，公司股价又封于涨停，昨天公司又大涨7.92%，收盘于19.90元。（牛洪军）

长城开发拟减持昂纳光通信股权

长城开发“000021”2日公告，公司全资子公司开发科技（香港）有限公司（简称“开发香港”）拟减持O-Net Communications（Group）Ltd（简称“昂纳光通信”）10%股权。

资料显示，昂纳光通信为开发香港持股32.72%的参股公司。日前昂纳光通信因战略发展需要，拟定向增发6000万股，同时由大股东向特定对象减持股份，其中第一大股东O-Net Holdings减持股份约占其所持有股份的11%，开发香港减持股份约占其所持有股份的10%，即减持2529.30万股，减持后开发香港持有昂纳光通信股份为2.28亿股，占昂纳光通信增发后总股本的27.32%。

长城开发预计，此次减持股份将使公司投资收益增加约1.07亿元人民币。（周少杰）

九州通今日上交所挂牌

民营医药商业流通龙头九州通（600998）今日挂牌上交所。九州通以药品、医疗器械批发、零售连锁以及药品生产与研发为核心业务。2009年，公司实现销售收入189亿元，是湖北省最大的民营企业，在全国近万家医药商业企业中位列第三名、中国民营医药商业企业第一名，已连续6年入围“中国企业500强”。

九州通本次公开发行人民币A股1.5亿股，每股发行价13元，发行市盈率65倍，实际募集资金净额18.93亿元。

据了解，这是湖北省今年境内A股上市的第二家公司，加上今年8月在纳斯达克上市的丰泽农牧和金凤凰珠宝两家公司，截至目前今年湖北省境内外上市公司家数已达9家，另外已申报材料正在证监会审核的拟上市企业有9家。（赵浩）

康得新1.8亿增资预涂膜基材项目

康得新“002450”公告称，公司计划以超募资金1.8亿元增资山东泗水康得新复合材料有限公司，用于预涂膜基材建设项目。增资完成后，山东泗水注册资本增至2.20亿元。

项目位于山东泗水经济开发区，一期安装2条聚丙烯高分子材料生产线。项目规模（一期工程）总投资2.3亿元，建设周期为两年。

项目建成达产后，可新增两条生产线，年产3万吨预涂膜基材。预计达产年度实现销售收入4.47亿元、利润总额5854.65万元，项目财务内部收益率（税后）为16.76%，总投资收益率为18.24%。（于萍）

复星医药3.9亿元增资子公司

□本报记者 李阳丹

复星医药“600196”公告，公司拟对全资子公司复星实业（香港）有限公司和上海复星化工医药投资有限公司分别增资5100万美元和4800万

元人民币，合计约人民币3.9亿元。

根据公告，为出资认购Chindex International Inc.即“美中互利”股份，公司拟出资1亿美元增资复星实业。现根据国家发改委、上海市发改委核准批复，董事会同意公司在1亿美元

范围内对复星实业进行增资，实际增资金额为5100万美元。

此外，公司与周林林、金重仁对控股子公司复星化工进行同比例增资，复星化工的注册资本将由7500万元增至1.25亿元。复星化工新增的人民币5000万元注册资本中，公司出资4800万元；周林林和金重仁分别出资160万元和140万元。增资后，公司仍持有其96%股权。