

北方大面积沙尘来袭

“美丽中国”概念奏治沙强音

□本报记者 郭力方

28日，北方多个地区遭遇一年一度的沙尘天气侵扰。据北京最新环境监测数据来看，北京城区很多地区可吸入颗粒物的浓度（以PM10为主）已接近或达到1000微克/立方米，空气质量状况达到严重污染级别。28日收盘，A股美丽中国概念板块指数飙升4.12个百分点，相关个股全线飘红。

市场人士指出，近期雾霾及地下水污染已成为“美丽中国”从概念走向实体的一支主力军，而随着沙尘天气在每年冬春之

交的肆虐，“美丽中国”投资乐曲中将奏响起治沙的强音。到2020年，仅京津风沙源治理二期工程实施可创下的总投资规模可达877.92亿元。

防沙治沙投资超千亿元

今年1月，国务院通过《全国防沙治沙规划(2011—2020年)》，提出完成沙化土地治理任务2000万公顷；到2020年，全国一半以上可治理的沙化土地得到治理，沙区生态状况进一步改善。《规划》把推进防沙治沙重点工程作为主要任务来落实。

自2000年以来，北方持续多

年遭遇沙尘天气侵扰，涉及多个省区的多项沙地治理工程已在加速推进，国家也持续加大对此项工程的财政投资力度。以京津风沙源治理工程为例，一期工程自2000年到2010年实施期间，已落实412亿元进行一期工程建设，累计完成退耕还林和造林9002万亩，草地治理1.3亿亩，沙地治理综合面积近1500万公顷。

根据去年10月国务院通过的《京津风沙源治理二期工程规划2013—2022年》，未来10年内仅京津风沙源治理二期工程实施的投资规模将达877.92亿元。

有业内专家进一步分析，风沙

治理工程的主要内容造林营林和草地治理。到2020年底，全国较2011年新增沙地治理面积将达2000万公顷，这2000万公顷沙地治理拉动的投资规模超过1000亿元。

相关概念股迎利好

永竹投资投资顾问郭施亮分析认为，从可持续发展战略到美丽中国，可以看到国家层面对生态保护的要求越来越细化，生态建设在未来很长一段时间内仍将成为国家发展的一个重要议题。具体看，近年来风沙治理投资出现了高速增长，未来有望保持增长态势，将中长期利好行业。

累计现金分红2700亿

建行公司治理水平持续提升

□本报记者 陈静

近期，建设银行先后获得香港《财资》杂志颁发的“最佳公司管治铂金奖”、《香港商报》颁发的亚太区透明度金奖等多个奖项，建设银行公司治理水平已经跃上了一个新的水平。

建设银行一直努力为股东创造最大价值，持续稳定地向投资者进行现金分红。建行年报显示，2006年至2011年，建设银行历年现金分红分别为人民币207亿元、466亿元、454亿元、472亿元、531亿元和591亿元，累计向投资者现金分红2700多亿元，在上市公司中名列前茅。

自股改上市以来，建行始终致力于成为国内商业银行公司治理的最佳实践者，按照现代金融企业制度的要求，不断完善公司治理机制。目前，公司治理各方各司其职、互相支持、互相制衡，运转高效，实现了公司治理体系的有序运行。

作为一家在香港和上海两地上市的银行，建行股权结构中既有国家股，又有企业股和个人股；既有内资股，又有欧美日及港澳等外资股，股东总数近90万家。多元化的股权结构，既有利于各类股东积极参与公司治理，形成直接有效的股东约束，又有助于加强对中小股东的保护。

扎堆定增挖景区“金矿”

旅游上市公司争抢国民休闲红利

□本报记者 张洁

三特索道近日披露定增方案，为拓展产业发展空间，加快景区资源建设，公司拟筹集资金4.3亿元用于三个景区项目的开发建设。据统计，自去年年底至今，已陆续有四家旅游上市公司发布拟定向增发方案。

分析人士指出，国家级政策红利陆续释放，市场对旅游板块的追捧逐步升温。旅游企业借政策东风募资投入新项目、储备旅游资源，为未来成长打开了空间。

热衷景区开发

三特索道定增预案显示，公司拟向关联法人股东当代科技等定向发行3000万股，募资约4.2亿元

用于保康九路寨生态旅游区项目、崇阳浪口温泉度假区景区项目、南漳三特古兵寨文化旅游区项目等的建设以及归还银行贷款、补充流动资金等。根据预案，如此次增发成功，2015年募投项目建成后，将为公司每年增加约4000万元利润，每股收益增加约0.27元。

分析人士指出，本次再融资方案启动超市场预期，不仅解决了公司短期资金问题，还为公司预留了解决历史遗留问题的路径。

北至内蒙古克什克腾旗，南至海南陵水猴岛，东至福建武夷山，西至贵州梵净山，三特索道近年来“圈占”了国内多个旅游景区的旅游资源，规划投资额巨大，导致公司资产负债较高。对此，三特索道总裁刘丹军表示，公司已经探讨了多个融资渠

道的可行性，今年内或将推动实施。

跑马圈“资源”，三特索道绝非孤例。2013年1月4日，丽江旅游发布公告，公司拟以不低于14.88元/股非公开发行5242万股，募集资金总额不超过7.8亿元。募集资金用于香格里拉香巴拉月光城项目、茶马古道奔子栏精品酒店项目、玉龙雪山游客综合服务中心项目等三个投资项目。

国金证券旅游行业分析师毛在峥嵘表示，丽江旅游募投项目是适应旅游消费升级发展方向，但由于上述项目属于重资产投资，建设期及后续的培育期都较长，项目开发初期仍对经营造成压力。

政策红利加码

日前，国务院正式颁布《国民

旅游休闲纲要》。分析人士指出，《纲要》虽没有明确扶持政策，但却表明了态度，扶持旅游行业政策继续出台的预期强烈，各省市或将陆续出台相关政策。

目前，我国旅游行业日趋成熟，逐渐从浅层次的境内观光旅游向度假休闲游、出境游转变。国内度假休闲游、出境游人数也在保持着增长态势。

东北证券分析师认为，在《纲要》正式浮出水面后，今年《旅游法》也有望审议通过并正式发布，支持旅游业发展的政策层面依旧良好。继续看好客流量增速稳定、对景区资源进行深度开发、逐渐将单纯门票经济向旅游产业链全面延伸的景区类子行业。

同方股份回应高溢价收购壹人壹本

□本报记者 陈静

同方股份披露收购壹人壹本的预案后，引起各方关注，经过近两个月的争论，在2月25日大股东回避表决的临时股东大会上，中小股东审议通过公司发行股份并购壹人壹本的议案。

同方股份总裁陆致成表示，“我们这次在股东大会上向股东汇报的题目就是‘拥抱变革，进军移动互联网’，就是因为我们看到这次并购具有很大的协同性，不仅仅是补齐公司在电子消费领域的‘短板’，更重要的是移动互联网引发的信息产业变革是巨大的，我们要在移动互联网新技术周期里有所作为”。

布局移动互联网

作为国内IT行业的领军企业，同方也一直希望能推出中国特色的平板电脑。陆致成表示，“现在的PAD市场，苹果一统天下，却没有一个真正适合中国国情和文化的平板电脑，而壹人壹本以自主手写技术为切入，提出‘做中国人自己平板电脑’的理念，这也符合我们的愿望。”

收购壹人壹本，其实是了却陆致成和同方多年的一个心愿。“同方2003年就开始了PAD类似产品的开发，但后来顺着潮流做成了上网本。这么多年来，同方一直想做一个类似PAD的移动互联网终端，

由于种种原因没做成。此次收购壹人壹本，也是实现了同方多年拥有移动互联网终端的梦想。”

激辩收购高溢价

陆致成认为，在移动互联网时代，手机、平板电脑、计算机、电视机都是显示端，而其背后就是大数据、云计算，目前平板电脑更具有移动性和交互性，但市场尚未成熟。对于迫切需要平板电脑以布局移动互联网的同方而言，将最近一两年视为平板电脑的机遇期。

此次收购壹人壹本，同方面临着两大质疑：是否有必要收购以及收购溢价过高。市场人士直言，在苹果iPad大行其道的今天，所有参与平板电脑市场竞争的企业都面临巨大压力，更何况一家名不见经传的中国企业呢？

这样的质疑，壹人壹本董事长杜国樑几乎每天都会遇到。杜国樑曾去过苹果总部，第一直觉就是——想和苹果iPad直接竞争，最好是想都别想！

事实上，杜国樑早在2010年1月推出壹人壹本第一代产品T1，这比苹果iPad早3个月上市。“我们最初的想法是做一个电子记事本，并且是适合中国文化、能提供良好手写体验的电子记事本，这样的初衷与iPad有着天壤之别。”

壹人壹本的管理团队认为，他们对中国消费者的需求有着深刻理解，只能利用这个优势来独

辟蹊径，正面竞争只能是死路一条。在差异化竞争的战略下，杜国樑带领团队，把早该在三年前消失的壹人壹本挤进了国内平板电脑市场的前列。

“我们以消费者需求为出发点，绝不会盲目追求炫酷的技术。壹人壹本就是以自主手写技术为特点，定位商务终端，瞄准60后用户群。”杜国樑介绍，公司完成过三轮融资，累计融资1.36亿元，至今公司账目上不仅没有一分钱贷款，还有现金储备1.47亿元，占总资产的45%。

争议的另外一个焦点是，壹人壹本100%股权收购价达到为14.5亿元，较公司账面净资产2.39亿元增值了近5倍。

参与并购的财务顾问西南证券有关人士认为，壹人壹本算是软件公司，毛利率较高，同时也是一个轻资产的公司，其固定资产投入少。“在估值角度上，我们用PS、PE、市值/EBITDA分别比较了国内外上市公司的并购估值以及目前信息产业和同类上市公司市值的情况，同方收购壹人壹本价格是合理的。”

有分析师指出，目前国内并购重组以传统产业并购居多，高溢价容易导致投资者误解，与国内情况不同，在美国高科技公司并购比比皆是，关键是要看未来能否给公司带来高成长。

对于14.5亿元的并购，杜国樑

表示，“我们和同方是签了对赌协议的，如果没有完成未来三年的业绩，此次给予我们的股票就要注销，同时也失去了公司的股权，我们就什么都没了。”

积极筹谋协同性

之前是想IPO的，但也面临着风险。一是现在有800多家企业排队，轮到我们不知道是何时？二是之前进来的风投也希望退出，三是公司产品单一又面对普通消费者，而行业的B2B市场很大，我们没有行业。”

杜国樑有着自己的算盘，如果IPO是100分，与同方并购是60分的话，我宁愿选择60分，因为我们有还强的互补性，我们的T1是在微软的winCE平台上开发，现在转到安卓平台上，所以我們熟悉微软和安卓系统。这两年我们投巨资开发了企业级应用架构，尽管在2012年没有产生效益，但并购后，同方的行业优势，让我们快速切入，2013年肯定见效。”

在陆致成眼中，移动互联网里的技术很多，门槛也不同，这次收购壹人壹本，看中了其原笔迹的书写技术，他认为键盘、手写、语音、触控等人机交互技术看似门槛低，但一旦做好，门槛却很高。“更多的体现在差异性方面，从移动互联网发展趋势来看，硬件逐步会同质化，而软件和服务才会反映出价值。”

地方官员证实德兴铜矿存污染事实

□本报记者 刘兴龙

针对下属德兴铜矿重金属污染的质疑，3月1日，江西铜业发布公告，强调工业三废排放达标。据中国证券报记者了解，德兴铜矿对下游确实存在环境污染的影响。早在2010年—2011年期间，德兴铜矿就曾因污染问题招致大量投诉，并投入大量环保资金进行了节能减排整改。

此前媒体报道，德兴铜矿区排石场和电解铜厂每年都排放大量的酸性废水，大部分的酸性废水处理后排入大均河。公司董秘潘其方在接受中国证券报记者采访时表示，公司重视节能减排工作，目前污染物排放皆为达标，近期没有突发性环境保护事故发生。

不过，在公告中，江西铜业并未提及是否对下游环境产生影响。对此，中国证券报记者向德兴铜矿所在的江西省上饶市相关官员进行了求证。一位主管环保的主管领导透露，该铜矿确实存在污染下游环境的情况。2010年、2011年时，德兴铜矿曾因污染问题招致大量投诉，江西铜业也先后投入大量环保资金进行废水处理的整改。

不囤地不捂盘

万科今年继续积极定价卖房

□本报记者 张昊

万科2月28日在深圳大梅沙总部举行2012年业绩推介会，公司表示2013年将把质量第一作为工作的第一位，以积极的定价策略应对市场变化。同时万科的国际化也将进一步推进。

2012年，万科的销售毛利率和净资产收益率体现为一增一降。2012年万科的结算毛利率25.8%，较上一年下降3个百分点，同时万科的净资产收益率为19.66%，达到1993年来的最好水平。

公司董秘谭华杰称，这是个非常理想的结果，因为从社会公共的角度来讲并不希望房价越来越高，从股东的角度来看希望公司的回报率尽可能高，我们很欣慰在去年同时满足公众和股东的需要。”

他表示，这是源于公司经营效率的提升，能够在一定程度上克服售价和利润下滑的影响，同时因为公司的装修房比例不断地上升，“装修业务是制造性业务，利润是明显低于房地产，但收益率比较高。”

谭华杰预测未来商品住宅的投资水平还会逐渐淡化，“投资需求更看重土地稀缺性，自住

孚日股份已斥资5151万元回购

□本报记者 李香才

孚日股份公布回购股份的进展。公告称，截至2月28日，公司回购股份数量为1254.13万股，占公司总股本的比例为1.34%，成交的最高价为4.21元/股，最低价为3.96元/股，支付总金额约为5151万元。孚日股份去年12月26日公布回购股份报告书，计划回购资金总额不超过1.2亿元，回购股价不超过5元/股，预计可回购2400万股至3000万股。回购期限自2012年12月14日至2013年12月13日。

远光软件控股股东追加锁定承诺

□本报记者 李香才

远光软件控股股东、实际控制人、董事长陈利浩持有的上市公司股份承诺再锁定1年，承诺自2014年1月1日至2015年12月31日期间不减持其持有的上市公司股份。公告显示，目前陈利浩持有远光软件股份5910.05万元，占其总

股本的12.8%。其中，包括无限售条件股份591.01万股，占远光软件总股本的1.28%），有限售条件股份5319.05万股（占比11.52%）。11.52%的有限售条件股份实际上是陈利浩2012年12月28日追加承诺限售，将于2013年12月31日到期。继去年底承诺限售之后，陈利浩再次表示追加锁定期一年。

下游需求向好

富瑞特装市场前景看好

□本报实习记者 徐伟平

受益于LNG产品销售大幅度增长，富瑞特装2012年实现归属于上市公司股东的净利润1.14亿元，同比增长62.06%。分析人士认为，随着2013年天然气进口需求的增加和天然气卡车、客车保有量持续上升，作为覆盖LNG整个产业链的上市公司，富瑞特装在2013年市场前景依然可以看好。

2012年，我国天然气消费量和进口量大幅增加，富瑞特装的LNG运输槽车和低温加液车产品的销售因此受到拉动。公司董秘在接受中国证券报记者采访时表示：LNG储运设备在公司产品中占比约20%左右，但销售量年增速为30%，是公司的常态业务，未来依旧会保持高速增长。

根据最新发布的《天然气发展十二五规划》，到2015年我国天然气产量将达到1760亿立方米，进口

量将达到935亿立方米，消费量将达到2300亿立方米。国内进口天然气主要以管道和LNG船运形式进口，大量的进口进一步扩大LNG储运设备的需求。

富瑞特装全资子公司韩中深冷主要负责公司的LNG储运设备。有证券分析师指出：2012年韩中深冷收入预计维持在3.3亿左右。2013年随着宁波绿源项目的交付，韩中深冷的收入有望达到4.2亿—4.3亿元。公司表示，韩中深冷的主营业务LNG运输槽车和低温加液车产品销售业务增长很快，在今后的LNG下游储运设备中将会分得一杯羹。

公司负责人还表示，现在公司LNG车用瓶是公司的主要业务，LNG车用瓶占全国LNG车用瓶的50%左右。受益于国家支持和政策补贴，天然气汽车的销量增长将对LNG车用瓶的需求形成拉动。