

# 卓尔系五度举牌汉商集团

持股比例直逼第一大股东

□本报记者 向勇

虽然不像湘鄂情董事长孟凯举牌三特索道那样，第一次举牌便宣称是“冲着股权去的”，阎志及其实际控制的卓尔控股虽不言控股，但其已五度举牌汉商集团，且目前持股比例已经直逼大股东市国土局控股区国有资产管理办公室。

汉商集团公告，公司收到卓尔控股有限公司和阎志的“关于公司及其一致行动人合计持有汉

商集团股份达到20%的函”。1月17日至3月4日期间，卓尔控股通过上交所证券交易系统，增持了汉商集团股份645.95万股。截至3月4日收盘，卓尔控股累计持有汉商集团股份2900.52万股，占汉商集团总股本的16.61%。本次增持后，卓尔控股及其实际控制人阎志合共持有汉商集团股份达3491.50万股，占公司总股本的20%，为汉商集团第二大股东。公开资料显示，截至2012年第三季度末，汉阳区别墅委持股为26.62%，并

与前面四次举牌的说法一样，卓尔控股称，本次增持是出于对汉商集团未来发展前景看好，不排除在未来12个月内继续增持的可能。2012年9月13日，卓尔系持有汉商集团股份数第一次越过举牌线，达到5.07%，此后接连举牌汉商集团，如今持股比例直逼第一大股东。

令人奇怪的是，第一大股东在明面上至今未采取任何试图保持第一大股东地位的举措。曾被市场多次提及的理由是，汉阳区别墅

事变动导致一段决策和管理的空白期。还曾有分析人士认为，卓尔系谋求汉商集团的控股权获得了某些官方支持，但此说法一直未获证实。

卓尔系频频举牌，对汉商集团控股权的意图已初显端倪，但离控股权还有多远，目前尚未可知。其一是因为汉阳国商是否已经埋下了“暗子”，或者未来采取何种对策尚不明确。其二是公司第三大股东江斌及其一致行动人刘艳玲和武汉市恒基实业有限

公司持有的5.089%将倒向谁也尚不明确。另外，“江斌系”在2012年10月26日举牌之后是增持了还是减持了，目前也没有公开信息。

值得注意的是，汉商集团一位高管对“控股权”之争首次作出“管理层”的表态。这位高管对中国证券报记者表示，无论是谁控股公司，有利于公司长远发展、有利于职工队伍稳定的才能获得管理层支持。这位高管同时表示，目前汉商集团管理层多出国资，公司职工队伍稳定，公司资产优质。

土地竞买金被扣将致业绩变脸

## 海口国土局扣钱 海德股份喊冤

□本报记者 刘国锋

刚发布2012年业绩预增公告一月有余，海德股份今日再次发布业绩“变脸”的预告公告，而这一切起因“公司于2011年支付的2138.10万元土地竞买保证金被海口市国土局扣除。为此，海德股份发布公告向海口市国土局“喊冤”。

为保证金被扣“喊冤”

由于认为2011年所竞得的地块控制规划指标与土地出让公告的用地建设指标存在重大矛盾，海德股份始终未与海口市国土资源局签署国有土地出让合同。

不料，海德股份于3月5日收到

海口市国土资源局下发的《关于取消国有建设用地挂牌竞得资格决定的函》，公司此前缴纳的竞买保证金2138.10万元被扣除，且被要求收到决定书之日起30天内向海口市国土资源局缴交违约金3028.67万元。为此，海德股份公告称此举严重损害其权益，将通过行政复议和司法诉讼等方式维护权益。

根据海德股份表述，其于2011年7月15日以1.51亿元成功竞拍取得海口市滨海大道南侧长流起步区2402号地块，并按规定向海口市国土资源局缴付竞买保证金2138.2万元。然而海德股份在邀请咨询设计单位进行前期技术分析设计时发现，该地块控制规划指

标与土地出让公告的用地建设指标存在重大矛盾，按照该地块的土地面积和容积率指标，可建建筑面积为4.45万平方米。但参照该地块的规划设计指导意见，可建建筑面积仅为3.51万平方米，两者相差近9400平方米，差距达21%以上。

为此，海德股份多次函告海口市国土资源局、海口市规划局和海口市人民政府，申请协调解决上述矛盾并要求终止该项交易，退还竞买保证金。尽管相关部门对规划指标进行多次修改，但仍未能解决该地块控制规划指标与土地出让公告的用地建设指标存在矛盾问题。

连续协商未果，海口市国土局昨日发出的扣除竞买保证金并

催缴违约金的决定函无疑激发了海德股份的不满。

业绩“变脸”突如其来

海德股份同时发布业绩预告修正公告，预计2012年实现归属于上市公司股东的净利润为亏损1200万元—1500万元，较上年同期133万元的盈利水平大幅下降。而在1月30日，海德股份预计2012年实现盈利约600万元—900万元，同比增长351.13%—576.69%。

土地纠纷导致的竞买金被扣成为业绩变脸的根源。海德股份称，该笔资金的损失将影响海德股份业绩，如海口市国土资源局不退还公司的竞买保证金

## 山东高速欲涉矿 两董事反对

托管大股东部分路桥资产

□本报记者 王锦

上市公司涉矿成风，现金流一向宽松的山东高速也欲投身矿业投资，不过两名董事会成员表示反对。此外，山东高速还托管大股东山东高速集团旗下部分路桥资产，或许意味着大股东的路产注入承诺更近一步。

涉矿获两张反对票

山东高速公告称，为推进矿业领域投资，公司以全资子公司山东高速投资发展有限公司为主体与北京地缘金都矿业投资管理有限公司合作成立矿业公司，通过资本运作方式介入“短、平、快”

的矿业项目，快速做大做强公司矿业领域资产规模。

据介绍，矿业公司名称为山东高速吉泰矿业投资有限公司，注册资本1000万元，其中，投资公司出资510万元，持股51%；地缘金都矿业出资490万元，持股49%。经营范围包括矿业投资，股权投资，矿产勘查，矿产项目开发，矿产品销售，投资咨询等。同时，为保障矿业公司项目运作需要，公司将向投资公司提供总额不超过1亿元的股东借款。

值得注意的是，考虑到该项目存在较大投资风险，从审慎角度，公司副董事长郑海军、董事杜渐在董事会审议《关于与北京地

缘金都矿业投资管理有限公司成立矿业合作公司的议案》的表决中投了反对票。但最终山东高速董事会还是以9票同意、2票反对审议通过了该议案。

托管大股东部分路桥资产

同时，山东高速还公告，为落实关于解决同业竞争、整合路桥资产的有关承诺，公司控股股东山东高速集团有限公司拟将全资子公司山东集团农村经济开发投资公司所属有关路桥公司股权委托公司管理。

公司与山东省农村经济开发投资公司签署《股权委托管理协议（北莱公路等）》，代其管理莱州

市北莱公路投资有限公司100%股权、山东利津黄河公路大桥有限公司65%股权。受托管理的标的公司独立经营，自负盈亏。委托管理期限为三年，自2013年1月1日至2015年12月21日，委托管理费每年60万元，由委托方于委托期限内每年12月31日前支付。

公司与山东省农村经济开发投资公司签署《股权委托管理协议（北莱公路等）》，代其管理莱州

产注入的第一步。此前，根据山东高速集团有限公司的承诺，山东高速集团确定山东高速未来将作为集团高速公路、桥梁优质资产的运作及整合的唯一平台。山东高速集团已经制定高速公路主业整体上市的计划，未来3—5年内，将旗下已建成的符合注入上市公司条件的路桥资产，通过符合法律法规及双方股东利益的方式分阶段分步募集持续注入山东高速。山东高速集团目前持有山东高速71.21%的股份。不过，山东高速集团还持有刚刚恢复上市的\*ST路桥60.66%的股份，为其控股股东，\*ST路桥主要從事路桥工程施工和养护施工业务。

## 乐通股份控股股东累计减持19%股份

神秘买方“闷声”接盘

□本报记者 刘国锋

乐通股份控股股东的减持终于收官。公司于3月5日收到控股股东新疆智明投资有限公司通知，新疆智明于3月5日减持公司无限售条件流通股份800万股，占公司总股本的4%。减持完成后，新疆智明尚持有2600万股，占公司总

股本的13%，仍为公司控股股东。

新疆智明此前于2月19日、2月22日、2月28日通过深圳证券交易所大宗交易系统减持乐通股份合计1500万股，加上此次减持的800万股，共计减持乐通股份总股份数的19%。根据新疆智明公告，其因理财及自身发展需要，计划自2013年1月22日起通过证券交易系统或大

宗交易系统减持所持乐通股份部分股票，预计所减持股票合计将超过500万股，但不超过1900万股，减持股份比例合计将超过公司总股本的5%，但不超过公司总股本的19%。目前减持事项已经实施完毕。

新疆智明的减持完成同时预示着其将择机“补仓”。乐通股份去年9月3日公布定向增发预

案，拟以8.39元/股的价格非公开发行6000万股，新疆智明将参与认购，而新疆智明的认购数量正好为1900万股，占乐通股份2012年利润分配前总股本的19%。

与新疆智明在“明处”减持相比，接盘方在“暗处”的接盘深藏玄机。2月18日以来，来自申银万国上海海宁路营业部和国泰君安上海

打浦路营业部的买家成为大宗交易接盘乐通股份的最大主力。在2月18日至今的8个交易日，上述两个营业部共计通过38笔交易，合计接盘乐通股份3980万股，占乐通股份2012年利润分配前总股本的35.80%，成交金额达6.92亿元。上述两个营业部被市场猜测为某著名私募的常用席位。

降低PM2.5排放将具有重要意义。

业内预计，到2015年，北京地区天然气需求约在5亿立方米左右。其中公交车天然气需求在2亿立方米左右，出租车及家用、公务车需求在2.8亿立方米左右。

不过，需求的增多也使得天然气价格出现上涨，降低了天然气商用车的经济性。中金公司数据显示，2013年1月份，中国进口管道天然气平均价格约2.64元/立方米，环比和同比分别增长5%和6%；LNG平均进口价格约为2.75元/立方米，环比增长8%。主要由于冬季天然气需求比较旺盛，中石油加大了价格高达4元/立方米的卡塔尔LNG的进口量。海通证券提示，若天然气价格大幅上涨，可能导致LNG汽车丧失经济性。

去年扭亏为盈

\*ST甘化\*ST珠峰将申请摘帽

多家ST类公司发布2012年年报，其中业绩扭亏为盈的\*ST甘化和\*ST珠峰将分别向深圳证券交易所和上海证券交易所申请“摘帽”。

实现扭亏为盈

年报显示，\*ST甘化2012年实现营业收入4.69亿元，同比增长21.08%，实现归属于上市公司股东的净利润4714.88万元，基本每股收益0.15元。若扣除非经常性损益，\*ST甘化实现的归属上市公司股东的净利润则为-2561.91万元。

\*ST珠峰去年实现营业收入13.38亿元，同比增长96.54%，实现利润总额7786.92万元，归属于上市公司股东的净利润为7315.97万元，归属于母公司的净资产为320.12万元，基本每股收益0.46元。\*ST甘化称，2012年公司完成年度经营计划4亿元的117%，其中生化产业营业收入0.81亿元，纸张贸易营业收入3.72亿元。截至2012年12月31日，公司总资产9.20亿元，净资产1.75亿元。

\*ST珠峰评估了2012年的经营压力，在增长速度放缓、市场需求不足的宏观经济形势下，公司去年生产经营保持着持续走低，有色金属铅锌冶炼企业呈现行业性

亏损局面的严峻考验。

摘帽预期激发市场热情

业绩扭亏后，\*ST甘化和\*ST珠峰均将申请摘帽，在二级市场上，两家公司股价近期连续大涨，激发了投资者的做多热情。

\*ST甘化称，根据2012年财务数据及《会计准则》相关规定，公司于3月5日向深圳证券交易所提交了撤销对公司股票实行退市风险警示的申请。

\*ST珠峰也表示，由于成功扭亏，“\*ST珠峰将申请‘摘帽’”，公司于3月5日向上海证券交易所申请撤销公司股票的退市风险警示及其他风险警示。

\*ST珠峰本月初刚刚公布重组方案，公司拟发行股份购买塔中矿业100%股权，涉足金属矿采选业。受此重组消息影响，\*ST珠峰股价已经连续走出三个涨停板。

而\*ST甘化对2013年也有较好预期。公司表示，2013年的主要经营目标是进一步提高化产业和纸张贸易的经营业绩，力争实现营业收入同比增长6%；按计划实施LED外延片生产项目和酵母技改扩建项目建设、推进林纸一体化项目的论证；同时，促使公司早日进入快速发展的上升通道。（刘国锋 王锦）

万家乐小天鹅业绩一喜一忧

万家乐和小天鹅发布2012年年报，业绩方面可谓一喜一忧。万家乐去年在营收规模下降的情况下，仍实现了5%左右的净利增幅，但比上年增速有大幅下降；小天鹅营收则从前年的百亿元跌至70亿元以下，净利润同比下降25.35%。

业内人士向中国证券报记者表示，小天鹅目前的经营困境主要源于线上市场的开拓不力和技术升级没有跟上洗衣机业发展的步伐。但公司大股东美的方面的相关人士则向中国证券报记者表示，小天鹅处于转型期，业务出现波动属于正常现象。

小天鹅面临转型期

小天鹅年报显示，公司去年实现营业收入69亿元，同比下降37.13%；实现净利润3.38亿元，同比下降25.35%；每股收益为0.54元。

公司认为，去年国内加强地产业调控、家电下乡的逐步退出和欧美经济的不景气导致了公司业绩滑坡。企业目前仍处于转型期，由于去库存渠道产能扩张经营，并着力于中止渠道库存风险，其经营状况短期内虽有一定影响，但转型战略仍将为公司的后续发展蓄力。

业内人士向中国证券报记者表示，小天鹅目前的经营困境主要源于线上市场的开拓不力，线上销售甚至比日渐衰微的松下还要逊色。而在技术升级方面，小天鹅没有抓住洗衣机变频化发展的

机遇，其在变频市场的表现不及三洋、海尔、LG和惠而浦。

面对小天鹅的业绩下降，公司大股东美的方面负责人仍向中国证券报记者表达了乐观态度。该负责人表示，小天鹅近年来进行了营销变革，将销售公司代理模式转化成产品中心模式，经营模式转型期又遇到市场总体疲软，其业绩波动亦属正常。该负责人强调，这些举措是小天鹅战略性的调整，会在今后继续坚持。

万家乐守住利润红线

去年万家乐同样面临营收下降的问题，公司去年实现营业收入19.74亿元，同比下降2.4%；实现净利润7397.87万元，同比增长5.31%；每股收益0.107元。但需要考虑的是，万家乐的利润增长也有其2011年基数较低的原因。万家乐2011年实现净利润为7025.1万元，与2010年相比有46%的降幅。

万家乐表示，大环境的冲击和“家电下乡”政策的退出，对公司业务构成冲击之外，其壁挂炉业务去年表现出色，全年壁挂炉销售量同比增长70%。

公司的线上开拓亦有成绩。公司表示，2012年初，万家乐在淘宝商城开设了官方旗舰店，为满足电商渠道发展需求，公司成立专门的电子商务部门，建立了配套的售后服务体系，旗舰店销量逐月增长，11月份单月销售额突破1000万元。（傅嘉）

青岛碱业去年亏损2.55亿元

正在停牌谋划重组的青岛碱业披露2012年年报，报告期内公司实现营业收入1919.19亿元，同比下降17.12%。公司的营业利润和归属于上市公司股东的净利润分别亏损241元和255.5亿元。基本每股收益-0.65元。

对于亏损原因，公司坦诚，从客观上看，宏观经济增速放缓，下游行业需求不足，行业产能过剩及无序竞争等是主要影响因素；从主观上看，公司产品结构调整缓慢，产品品种单一，产品附加值低，市场竞争力相对薄弱是根本影响因素。

有关人士建议

启动内陆河末端核电项目建设

中国证券报记者近日从权威渠道获悉，内陆核电项目建设有望启动，而最佳选址为内陆河末端。

据业内人士介绍，内陆河末端具备上马核电项目的条件，技术成熟，有水、人少。核电成本低于火电，更低于光伏，是比光伏有优势推广的清洁能源。中核、中广核等公司对积极性很高，而西部有关省份在积极向中央要政策，两会期间这将成为一个重要议题，相关代表委员也有这方面的建议。

内陆地区建核电项目当前并未放开，政策顾虑主要是日本福岛核事故给公众带来的心理阴影。但是，提高核电占比，将有利

于雾霾问题的治理。

业内人士分析称，我国核电的发展空间巨大，核电设备的市场前景未来将达万亿元人民币左右。若内陆地区核电项目启动，将刺激核电设备市场需求的进一步扩大，核电设备类企业特别是具有竞争优势的上市公司将明显受益。

公开资料显示，相关上市公司中，东方电气和上海电气是我国核岛和常规岛主设备制造企业的

## 经济环保性突出 天然气商用车驶入快车道

□本报记者 张怡

雾霾天气盘踞我国中东部地区，各地PM2.5持续“爆表”，让大气污染防治与治理受到前所未有的关注。在污染物排放量巨大的商用车领域，天然气汽车由于其良好的环保性和经济性，呈现出迅猛发展的态势。不少上市公司也瞄准了天然气商用车发展的机遇。

销量增速快

由于率先看重LNG商用车发展商机，陕西汽车集团的LNG产品市场占有率居首。陕汽人士表示，尽管2012年度全国重卡销量同比下滑近30%，但陕汽的重卡销量远高于行业整体水平，重要原因之一是陕汽天然气重卡的优

异表现。2012年陕汽LNG重卡销量达7000多辆，同比增长300%。

此外，福田汽车和中国重汽等也在积极发力天然气商用车。据悉，中国重汽日前刚在河南取得100多辆的订单，其中包含牵引车、自卸车、搅拌车等多种车型，且全部符合国V排放。

除了重卡外，多地公交开始迈入“加气时代”。今年2月7日，300台LNG新能源公交车在广州上路，这是广州市首批示范应用LNG客车。而北京市更是早在2012年9月就为“城市名片”大1路公交车更换上“绿色新装”。——福田欧辉18米LNG铰接车。截至2012年底，已经有100辆福田欧辉LNG公交车驶入北京街头。福田汽车介绍，与柴

油公交车相比，福田欧辉LNG公交车PM2.5排放物降低97%以上。

据了解，未来两三年内，北京市计划新购4000辆左右LNG客车。而为了节能减排，以后新采购的公交车基本上都会是LNG动力或新能源客车。

快速增长的下游需求带动了LNG汽车制造商、气瓶、加气站公司的产品需求快速增长。作为LNG燃料瓶的重要制造商，富瑞特装2012年度取得了良好的业绩增长。公司日前发布的业绩快报显示，2012年实现净利润1.14亿元，同比增长62.06%。中银国际表示，受益于下游需求持续旺盛，预计2013年气瓶出货量仍将持续增加，达到每月3200至3500个；LNG加气站出货量也将超过2012年两倍，支撑

2013年业绩高速增长。

经济环保性突出

中国重汽人士介绍，在国内经济环境不尽理想的背景下，运输行业也面临不景气。运输行业的成本支出主要在燃料、轮胎和日常维护保养三方面。运费上不去，只能降低成本。LNG重卡相比柴油重卡，每公里节省1元以上。福田汽车介绍，对比柴油重卡，LNG重卡可节约燃料30%至40%。

公交车的“LNG化”对城市节能减排作用很大。有数据表明，按一辆公交车尾气污染物排放量相当于50辆小汽车的排放量计算，如果将北京市1.5万辆公交车都改为LNG车辆，相当于改造了75万辆小汽车，对于改善大气环境、