

■ 特别报道

明星重新点燃太阳能板块

巴菲特能否拯救萧条的光伏业

□本报记者 李阳丹

刚度过太阳能企业大面积亏损、龙头企业债务危机频现的2012年，股神巴菲特有意收购尚德的传言，以及全球最大的薄膜太阳能组件制造商First Solar超市场预期的业绩预测，都成为刺激近日太阳能公司股价大涨的神奇催化剂。

二级市场欢腾的背后，眼下的太阳能产业实际上仍然一片萧条景象。真正支撑乐观情绪的是，太阳能产业链的技术能快速提高，成本不断降低，以重新启动下游需求。目前，个别公司出现了技术突破的迹象，但还远没有传导到整个行业，光伏的复苏仍然需要等待。

“太阳”重燃

受巴菲特有意收购尚德的消息影响，在美上市的中国太阳能公司近期股价大涨。近日，有媒体援引消息人士的话称，巴菲特旗下的中美能源控股公司（下称中美能源）可能收购中国太阳能企业尚德电力。而尚德内部人士向中国证券报记者表示，目前与多家投资者有接触，不排除传闻中的机构。

同时，全球最大的薄膜太阳能组件制造商First Solar表示，2013年的业绩将会超过市场预期。根据该公司的表述，其营收将达到38亿美元到40亿美元，其中90%已经签约。

事实上，巴菲特收购尚德的消息还存在许多不确定性，也被一些分析人士质疑其真实性。据媒体报道，Argus Research主管James Kelleher就认为，尚德背负庞大债务，且面临太阳能产品均价依旧低迷的困境，巴菲特若真的买下尚德，就会被迫面对这些难题。他认为，以过去的案例来看，尚德完全没有吸引巴菲特并购的特点。

广东鸿图

有望迎来经营拐点

广东鸿图目前在业绩说明会上表示，去年四季度来自日系车厂家的产品订单大幅度下降，今年1月份开始逐步恢复，公司未来将更为注重避免客户集中的风险。公司2013年有望迎来经营拐点。

广东鸿图是国内铝压铸企业第一梯队，2012年实现营收13.45亿元，同比增4.4%，实现净利润772万元。2012年第四季度日系车销售下降导致公司配套订单下滑，单季营收同比下降4.14%。同时造成部分设备闲置，产品单位成本上升，毛利率回落。

广东鸿图董事会秘书莫劲刚说，随着公司新客户的逐步开拓，所受影响将继续降低。2012年公司获得包括通用、克莱斯勒、日产、康明斯、广汽乘用车等客户颁发的荣誉。此次北美通用优秀供应商评选，全球近2万家供应商中仅83家获得这一荣誉，其中国内企业仅广东鸿图、宝钢股份和福耀玻璃3家。

公司表示，2013年广东鸿图有望迎来经营性拐点。而在在中国承接全球铝压铸产能的背景下，公司在未来三到五年将保持良好成长。

一位长期跟踪铝合金压铸件行业的人士分析，北美的铝压铸产能正在转移，由于全球铝压铸件原料主要集中在中，且自动化生产线的推广使得成本因素影响逐步降低，中国正在成为主要的产能承接国。这将使得国内铝压铸件龙头企业获得越来越多的认可和订单。

广东鸿图前期推出定向增发方案扩大产能，拟募集资金额不超过5.86亿元全部用于汽车轻合金精密零部件扩产，南通公司将新增产能约2.2万吨，达到3.4万吨。莫劲刚称，行业存在长足发展的空间，公司作为第一梯队企业将受益，产能增加、客户结构调整使得公司未来几年有望保持良好增长。（傅嘉）



新华社记者 王小川 摄

不过，这并未影响投资者重新燃起对太阳能股的热情。受上述两大利好消息刺激，近两日，不论美国还是国内，太阳能板块上市公司无视基本面的低迷纷纷上涨。从A股来看，太阳能发电指数整体上涨1.62%，在所有概念板块中排名第一。4月10日，多年来一直是无锡尚德大客户的隆基股份开盘即封涨停，ST超日也以涨停收盘。

此外，山东精密、横店东磁、阳光电源、爱康科技、海润光伏、拓日新能等公司股价涨幅均超过3%。

基本面低迷未现好转

但事实上，从全球需求情况来看，太阳能产业的基本面并没有明显好转。

NPD Solarbuzz最新发布的报告指出，由于中国市场季节性需求以及相关政策因素影响，全球太阳能光伏市场需求在2013年第一季度下降到6.2GW，较上一季度减少了23%。在未来四个季度，中国将占

全球光伏市场需求的20%以上，但每个季度的需求在0.9~3.6GW之间，其周期性需求波动也将给领先光伏厂商带来新的挑战。

NPD Solarbuzz高级分析师Michael Barker认为，中国的需求是2012年年底全球光伏市场的关键动力，有助于消耗前几个季度所堆积的上游高库存。但2013年中国市场需求的大幅波动将给产能利用率和库存控制带来挑战。

彭博新能源财经(BNEF)的报告也指出，美国光伏市场比此前预期疲软。该报告表示，预计美国将在2013年安装3.3GW至3.9GW。根据SEIA和GTM最近公布的数据，美国2012年安装3313MW的光伏。

BNEF此次的数字大幅低于平均预测，此前有机构预期的2013年美国新增的光伏安装量为5GW。

NPD Solarbuzz还指出，未来四个季度欧洲光伏需求仍将主要来自德国、意大利、法国和英国，这四个国家将占欧洲总需求的65%

以上。在未来四个季度，欧洲终端市场需求预计将介于每季度2.7~3.2GW之间。除中国和欧洲以外，包括中东和东南亚等新兴市场在内的其他市场在未来四个季度的需求为每个季度2.5GW~3.6GW。

唯一值得期待的是日本市场的增长。BNEF此前预计2013年日本光伏安装量将达3.2GW到4GW，而在其最新的报告中，该预测提高至6.1GW至9.4GW。根据最近日本光伏能源协会的报告，对于预测的大幅修改是由于大量公共事业规模光伏项目最近被宣布，并且2012年第四季度组件出货量快速提高。

寄望技术进步成救星

业内人士表示，目前太阳能产业仍处于低谷，但技术进步带来的市场扩大值得期待。

技术进步带来的成本下降将使得太阳能光伏获得更多用户。一位行业分析师表示，在前一轮

行业低谷中，粗放发展起来的公司被大洗牌，未来太阳能行业的竞争将更加依赖技术推动，在业内保持领先地位的公司往往拥有极具竞争力的技术。

First Solar在宣布业绩超预期后，还宣布了其产品刷新碲化镉光伏组件转换率世界纪录。根据公司提供的信息，其碲化镉(CdTe)组件总面积效率达16.1%，并得到美国能源部下属的国家可再生能源实验室(NREL)的验证。较之于2012年1月创下的14.4%的纪录，实现飞跃性的增长。在六个星期之前，First Solar公司刚刚以18.7%的成绩刷新了碲化镉太阳能电池转换效率的世界纪录。

First Solar公司已经将实验室研发成果应用于商用组件生产，推出了Series 3 BlackTM薄膜光伏组件平台。该组件获得了全部现有的IEC认证以及Series 3系列组件的UL列表，使得设计1000伏系统与公用事业级电站成为可能。

公司预计到2015年，主要生产线制造的组件效率将逐步提升至15%~16.2%。与此同时，First Solar组件转换效率发展路线图推进至2017年。计划将主要生产线制造的组件效率在2016年提升至16.2%~16.9%，在2017年提升至16.4%~17.1%。此前，First Solar全球业务副总裁Tymen在纽约的一次分析师会议上表示，2014年每瓦成本将从今年的63美分至66美分下降至53至54美分，到2017年公司成本预计将会下降至40美分。公司认为其低成本的太阳能面板将会在未来几年获得更多合同。

一位职业投资者表示，巴菲特此时选择加码太阳能投资或许正是看到该行业发展筑底并将走上正轨。事实上，除了此次表示对收购尚德的兴趣，近两年中美能源在太阳能领域动作频频。公司已经先后从First Solar、NRG能源公司和阳光电力手中收购了太阳能电站项目。

白电降能耗 黑电智能化

家电企业纷纷推出2013年新品

一季度以来，各大家电企业纷纷推出2013年新品，白电产品节能化较为明显，黑电产品智能化发展以及与互联网深度结合是趋势。

TCL多媒体CEO赵忠尧表示，超级智能云电视是家庭云生活的中心。未来硬件配置上至少有双核CPU、4~13GB内存空间；另外还具有云搜索、云控制、云共享、云社交、云游戏、云办公等应用。

由中国电子商会、国家广播电影产品质量监督检验中心、工信部数字电视标准符合性检测中心联合制定的首个《客厅电视标准》日前推出。该标准主要涉及大屏高清、影院级音画、多终端协同三个方面。其中，大屏高清和多终端协同是目前行业内对高端大板电视的主流诉求。

在上个月的新品发布会上，长虹发布了U-MAX客厅系列电视。长虹股份多媒体产业董事长林茂祥表示，智能化的兴起使得业内环境发生改变，智能电视需要服务，需要搭载其他配套设施。

终端厂商一家已经无法完成所有工作，需要组成强大的生态网络，才能使智能电视更好满足用户的需求。（傅嘉）

成品油弱市难改

中石化拟减原油加工量150万吨

油批发价格持续走低。

据市场机构安迅思息旺能源透露，迫于成品油库存压力，中石化拟削减二季度原油计划加工量150万吨，从此前的5980万吨降至5830万吨。

四月份中石化原油计划加工量可能较原计划减少100万吨，但计划加工总量暂不明确。

安迅思息旺能源称，据中石化炼厂人士表示，成品油库存逐步攀高形成库存压力是降量的最主要原因是。此外，炼油利润、运营指标较差或石脑油难以平衡的炼厂将成为削减计划加工量的主要对象。

自上轮成品油下调落实以及新机制一并推出以来，国内成品油市场延续购销清淡态势，成品油批发价格持续走低。

北化股份

全力推进五二五泵业股权收购

作为中国兵器工业集团旗下唯一的特种化工上市公司，北化股份正面临相关多元化发展的战略“突围”。

在昨日进行的2012年度股东大会上，北化股份副董事长王立刚表示，公司将持续巩固硝化棉行业全球龙头地位，加大力度开拓高端硝化棉国际市场、扩大中端市场，进一步提高市场占有率，实现2013年硝化棉业务净利润增长50%的目标。

王立刚同时表示，公司目前正全力推进非公开发行股票收购大股东北化集团优质资产湖北襄樊五二五泵业的相关工作，力争在7月31日前最终完成。收购完成后，公司将成为唯一进入耐腐蚀、耐磨损特种工业泵领域的上市公司，从而进军环保领域，盈利能力也将大幅提高。

2012年8月，北化股份发布定

增预案，拟非公开发行不超过7790万股，发行价格不低于7.12元/股收购五二五泵业65.65%股权，加上拟使用前次募集资金收购五二五泵业股权24.35%，共计收购其90%股权。

当前各行业用油需求复苏缓慢，而成品油调价落空，市场悲观情绪继续弥漫，中长期市场行情走势仍不明朗，业者对后市持观望态度。预计后期市场仍以按需、小单购进为主。中石油、中石化批发市场的滞销局势短期难以改变。”中宇资讯分析师张永浩表示。（汪珺）

襄樊五二五泵业是国内唯一引进耐腐蚀耐磨损泵技术、率先开发烟气脱硫专业泵的企业，成功解决了火电厂脱硫脱硝用泵、高效磷复肥生产脱磷用泵的国产化问题。近年来五二五泵业发展迅速，在烟气脱硫行业细分市场占有率达到40%，磷复肥细分市场占有率达到70%，在传统氧化铝行业市场占有率达到20%，并已进入核电市场。根据公司非公开发行业绩承诺公告，五二五泵业2013年预计可实现净利润为6528.01万元。（靳军）

166家企业撤回上市申请

91家VC/PE机构IPO退出受阻

清科研究中心数据统计显示，截至4月3日，2013年撤销IPO申请企业为166家，其中有VC/PE机构支持的企业63家。目前排队申请境内上市企业共计724家，有VC/PE支持的企业305家。

这166家企业中创业板、中小板和主板撤回企业分别为106家、49家和11家，其中创业板因业绩下滑而不符合IPO财务要求的企业数量较多，占比63.9%。

值得一提的是，虽然九鼎投资有6家被投企业撤回IPO申请，但仍有22家企业在排队等候上市。

另外，深创投和达晨创投表现

也较为抢眼，等候上市的被投项

目分别为15家和16家。（钟志敏）

Intel新核启动供货

超极本性能迎来重大突破

在10日召开的2013英特尔春季信息技术峰会上，公司高级副总裁施浩德表示，基于“Haswell”微架构的第四代酷睿处理器已经开始向OEM客户出货，并将在二季度末发布，超极本的性能将迎来重大突破。据悉，采用第四代智能英特尔酷睿处理器的

超极本续航时间将可以达到一天，图形处理性能提升一倍。

2012年，英特尔推出了第三

上市门槛趋严倒逼企练“内功”

□本报记者 姚轩杰

日前，在IPO核查的风暴下多家影视公司“倒下”。据伊艺恩咨询统计，截至4月10日，青雨影视、拉风娱乐被终止审查，大唐辉煌、炫动传播被中止审查；拟在上海主板上市的长城影视被中止审查。

对影视类企业进行财务核查确实比较困难。”一位传媒行业分析师告诉中国证券报记者，“从行业特点上看，影视企业的成本计量和确认较难。比如群众演员的成本怎么确认，导演、演员的真实出场费如何证实等。既有行业透明度不高的问题，也有这次核查的规则设定太一刀切的问题。”

但客观地讲，不少拟上市的影视公司由于规模较小，基础薄弱，抗风险能力较弱，业绩波动性较大，很难应对严格的财务核查。

而且，创业板有盈利连续增长的硬性要求，这导致一些质地不错

的企业因为盈利指标不达标而遭遇滑铁卢。2012年业绩下滑就是拉风传媒、东阳青雨影视两家冲刺创业板IPO折戟的直接原因。

倒逼企业练内功

虽然5家公司IPO折戟，但目前仍有中影集团、上影集团、小马奔腾等17家影视公司在排队上市。多位业内人士仍对文化类企业的上市保持乐观。

目前就整个行业现状来看，影视业依然生机不减。据国家新闻出版广电总局的数据显示，2012年国内电影票房达到170.7亿元，同比增长30.2%，连续10年保持高增长。2012年财报显示，已上市的5家影视类上市公司的业绩增幅均在20%~80%上下。在冲刺IPO的影视类企业中，中影、上影、广州金逸影视等拟主板上市企业

的审核进程未受影响，而创业板申请企业中，北京能量影视、浙江唐德影视、幸福蓝海影视等企业也显然保持业绩的稳定增长。

事实上，在利好政策的刺激下，一些影视公司有盲目上市的冲动。上述那些IPO未成功的公司，只顾多拍影片把规模拼上去，以满足上市的条件，但不注重提升产品质量、完善产业链，增强持续盈利能力。这样的话，上市后容易出现因经营或投资不善导致业绩变脸。”一位电影观察人士认为，要真正做好上市准备，影视公司在扩大规模的同时，更要增强抵御因某些影片投资失败带来的业绩风险。”

因此，上市门槛趋严有利于影视企业提高产品质量、减少盲目扩大规模的行为，增强盈利能力，产业生态进入良性循环，未来上市成功率会更高。

环渤海动力煤指数微跌0.2%

□本报记者 汪珺

4月10日公布的环渤海动力煤价格指数显示，4月3日至9日期间，中国基准动力煤平均价格为616元/吨，较前一报告周期下跌0.2%。

本期24个港口规格品中，价格持平的由上期17个增加到22个；价格下降的由上期5个减少到2个；价格上涨的由上期2个减少到0个。

银河岛煤炭分析师戴兵认为，目前国内动力煤市场库存整体较充裕。虽然大秦线即将检修，但市场需求总体偏弱。

“大秦线春季集中检修定于4月13日展开，为期25天。检修期间北方港口调入量会出现大幅下降，但目前港口及下游动力煤库存较为充足，所以本次检修对动力煤市场影响较小。总体看来市场需求还是相对偏弱，在库存充裕状态下，动力煤价格很难出现上涨。”他称。

戴兵预计，二季度国内动力煤市场将以企稳运行为主。在连续下跌后，受季节需求因素影响，国内动力煤市场有望止跌回暖，但很难出现大幅上升的局面。

弱市格局下，煤炭行业上市公司年报表现也堪忧。截至3月26日，22家已公布2012年年报或业绩快报的煤炭行业上市公司中，近九成净利润同比下滑，仅永泰能源、中国神华、靖远煤电3家

公司净利润同比增长。

中国证券报记者同时从业内获悉，由国家安全监管总局国际交流合作中心和英国国际煤炭会议公司共同组织的“第11届中国国际煤炭大会”将于4月16~17日在北京召开。该大会将就“十二五”期间煤炭行业发展机遇、煤矿安全基础管理、动力煤进出口市场分析、焦煤的供需变化等问题展开交流讨论。

公司净利润同比增长。

中国证券报记者同时从业内获悉，由国家安全监管总局国际交流合作中心和英国国际煤炭会议公司共同组织的“第11届中国国际煤炭大会”将于4月16~17日在北京召开。该大会将就“十二五”期间煤炭行业发展机遇、煤矿安全基础管理、动力煤进出口市场分析、焦煤的供需变化等问题展开交流讨论。

一季度全国百城土地成交走高

□本报记者 于萍

K8土地网最新统计数据显示，今年一季度，全国商品房开发用地成交量维持较高水平，其中3月尚未受新政影响，土地成交量较2月有所回升。

一季度，全国百城共成交土地4242宗，成交量为17646万平方米；

</