

今日关注

尚德电力单日大涨52.74%，多只太阳能股涨幅也超过10%，表明

□ 本报记者 何川

开市必读

巨化股份重大事项停牌

本报讯 巨化股份23日公告称，因本公司正在筹划再融资事项，鉴于该事项存在重大不确定性，为保证公平信息披露，维护投资者利益，避免造成公司股价异常波动，经公司申请，本公司股票自2013年5月23日起停牌。公司承诺：公司将尽快确定是否进行上述重大事项，并于股票停牌之日起的5个工作日内（含停牌当日）公告并复牌。（郑 劭）

安源煤业股东减持股份

本报讯 安源煤业23日公告称，本公司第二大股东中弘矿业投资有限公司于2013年5月21日至2013年5月22日，通过上海证券交易所大宗交易系统减持其所持有的安源煤业股份49500000股，占本公司总股本的5.0002%。平均减持价格6.04元/股。截至2013年5月22日收盘，中弘矿业尚持有本公司股份217848338股（其中无限售条件流通股34046356股），占公司总股本的22.0058%。（古 帆）

华兰生物筹划股权激励

本报讯 华兰生物23日公告称，华兰生物工程股份有限公司拟筹划股权激励事宜，根据《深圳证券交易所股票上市规则》相关规定，为避免股票价格波动，保护广大投资者的利益，经本公司向深圳证券交易所申请，公司股票自2013年5月23日开市起停牌，最迟于2013年5月30日（周四）刊登相关公告后复牌。（郑 劭）

上海莱士拟购买股份

本报讯 上海莱士23日公告称，公司拟与陈小玲、林东签署《股份购买协议》，约定公司以美元53153200元（折合人民币约为3.29亿元）的价格投资购买其持有的中国生物的2657660股普通股股份（不考虑中国生物股份回购、拆拆、合股等因素），持股数量约占中国生物已公开发行普通股股份总数的9.90%，每股受让价格为美元20元（折合人民币约为123.82元）。（古 帆）

丽珠集团发行中期票据

本报讯 丽珠集团23日公告称，公司发行中期票据经中国银行间市场交易商协会注册后，定于2013年5月29日发行“丽珠医药集团股份有限公司2013年度第一期中期票据”，中期票据名称为丽珠医药集团股份有限公司2013年度第一期中期票据；注册金额为捌亿元；发行金额为人民币肆亿元；期限为3年；面值为壹佰元；发行价格：本期中期票据按面值发行；承销方式为主承销商余额包销；中期票据形式：实名制记账式，在中央国债登记公司进行登记托管；分销期为2013年5月29日至2013年5月30日。（郑 劭）

大西洋为子公司担保

本报讯 大西洋23日公告称，公司于2013年5月22日与中国银行股份有限公司自贡分行签订了《最高额保证合同》，为控股子公司——自贡大西洋焊丝制品有限公司向中国银行股份有限公司自贡分行申请人民币15000万元综合授信额度提供连带责任担保，用途包括借款、银行承兑汇票、贸易融资、保函、资金业务及其他授信业务合同，担保期限自《授信额度协议》确定的主债权发生期间届满之日起两年。（古 帆）

新华联对外投资

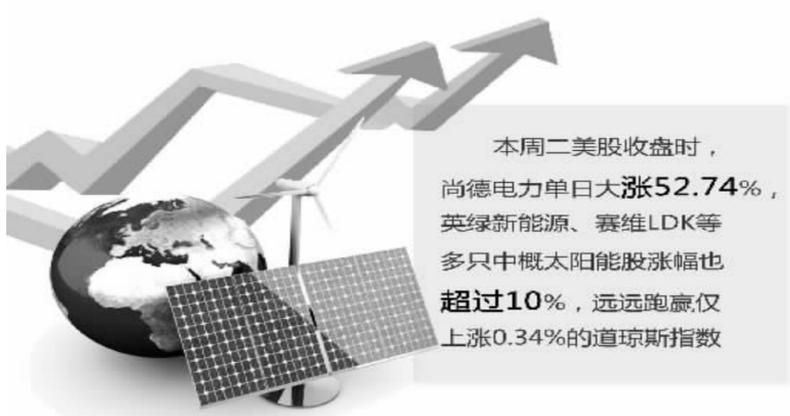
本报讯 新华联23日公告称，为了贯彻落实公司战略转型的目标，有效整合资源，进一步统筹发展文化地产、旅游地产，公司拟以现金出资5亿元人民币成立北京新华联文化旅游发展有限公司（暂定名，具体以工商登记部门核准的名称为准），持股比例100%。同时，为了积极响应国家“走出去”的号召，进一步开拓海外市场，公司拟以自有人民币购汇出资1300万美元在香港成立新华联国际置地有限公司（暂定名，具体名称以香港相关机构批准为准），持股比例100%。（郑 劭）

提示：本版投资建议仅供参考，据此操作，风险自担。

本版编辑 梁睿 孙华 电子邮箱 jjrbzbsc@126.com

国际资本关注中国光伏产业

影响光伏产业的不确定因素仍然很多



最近两个交易日里，太阳能板块中国概念股成为美国股市的“大明星”。截至本周二美股收盘时，尚德电力单日大涨52.74%，英绿新能源、赛维LDK等多只中概太阳能股涨幅也超过10%，远远跑赢仅上涨0.34%的道琼斯指数。

“近日美国投资者对太阳能板块中概股的热捧，显示出国际资本对我国太阳能等产业的关注度大为增强。随着相关公司业绩出现好转迹象，国内太阳能行业景气度有望开始回升。”越秀证券分析师郭彪表示。

太阳能板块中概股的飙升，始于纳斯达克上市公司晶澳太阳能在本周一发布的一季报。报告显示，公司净收入达到17亿元，同比增长4.7%；净亏损2.06亿元，较上一季度5.82亿元的亏损额有所收窄。同时，公司毛利率转正并达到6%，而上季度还是-4.6%。报告还称，公司毛利率大幅改善主要归功于在日本销售出更多组件以及在新兴市场的扩张。

中国光伏企业一季度毛利率“意外”转正，让投资者对行业回暖抱有较好预期，并引发市场做多热情。周一美股收盘时，晶澳太阳能股价狂涨70.37%，收报9.56美元，总市值达到3.87亿美元。其他在美上市的中概太阳能股也纷纷大幅上涨，如中电光伏涨了50%，韩华新能源上涨30.83%，尚德电力涨了26.97%，大全新能源上涨22.11%。一时间，太阳能板块中概股“闪亮”美国股市。

郭彪认为，这次太阳能板块中概股的集体上涨归根到底是由于整个行业的基本面有了初步好转。据了解，在近期发出一季报的几家光伏企业中，除了昱辉阳光在报告期内毛

利率为-2%外，其他几家多已为正。英绿新能源预计一季度毛利率为4%至4.2%，符合公司此前预期；而阿特斯太阳能更是将业绩预期调高了1个百分点。

国金证券近期发布的研报称，从已经发布一季报的A股、港股、美股太阳能公司看，企业一季度经营情况环比改善明显，年初开始的全产业链价格反弹也从一定程度上反映了经过两年多的产能收缩，行业整体供需格局已从严重过剩进入相对平衡的阶段。

今年以来，基于对行业政策的预期，A股市场光伏相关个股也大幅上涨。Wind资讯数据显示，从年初至5月22日收盘，太阳能发电概念股上涨了24.65%。尽管如此，市场人士认为，目

前影响光伏板块行情的不确定因素仍然很多。

本周五，欧盟成员国内部将对华光伏征税议案投票表决，两周之后的6月6日，初裁结果将正式发布。高华证券分析师胡玲玲称，欧盟拟对我国光伏产品征收的反倾销和反补贴关税仍是当前首要的不确定因素。

“欧盟可能征收的关税或将显著压缩中国光伏企业的可渗透市场。”胡玲玲表示。

另外，胡玲玲还认为，尽管我国太阳能上网电价补贴方案，包括大型地面电站和分布式发电项目等有望出炉，但目前市场已对这一利好政策抱有预期。“虽然政策利好有助于推动光伏组件产品销量的增长，但如何使得组件价格恢复上涨也是值得考虑的因素。”胡玲玲说。

铁路总公司首度发债200亿元

本报讯 记者陈果静报道：5月23日，中国铁路总公司将在银行间债券市场发行200亿元中期票据，期限为5年。这是铁道部改制以来，新成立的中铁总首次发债融资。

“2013年3月原铁道部已经注册600亿元中期票据，因此发行中票并不意外。”中债资信分析师孙旭表示，中铁总承接了原铁道部的经营职能

及投资任务，虽然即将启动的投融资体制改革将有利于其拓宽融资渠道，但是“十二五”期间，债务融资仍将是其重要的资金来源之一。此前原铁道部曾多次发行中票，相对于短期融资券而言，该产品与铁路项目投资回收期较长的特点也比较匹配。

“这也是铁道债全面升格为政府支持机构

债券之后，首次亮相银行间债券市场。”孙旭表示。

今年4月份，2013年以来铁路总公司发行的债券以及原铁道部发行的所有债券都被纳入政府支持机构债券中。据测算，此次共划转4495亿元铁道债至政府支持机构债。孙旭认为，虽然监管机构和清算机构未公开对政府支持机构债券进行明确解释，但是可以肯定的是，此举有利于提高机构投资者的信心。

根据中债资信预测，今年二季度中铁总所需投资支出或将超过一季度，此时发行中票有利于满足其资本支出需求。

观察

供应量加大 资金面吃紧

可转债上涨压力增

□ 本报记者 陈果静

在连续上涨4日之后，可转债出现回调。5月22日，上证转债指数掉头小幅向下，收于301.52点，较前一交易日下跌1.98点，跌幅为0.65%。

而在此前几个交易日，随着A股市场连续反弹，转债市场也是暖意融融。5月15日至20日，上证转债指数上涨了10.01点，涨幅为3.7%，交易规模也有所放大。

“由于前期估值上行较多，今日转债市场出现了估值的回调。”中信证券固定收益分析师吴闻表示。由于上周转债市场各券齐涨，估值扩张明显，其股性估值略高于4月初水平，债性估值也处于4月以来的最高点。

宽裕的资金面是转债市场行情的重要支撑。海通证券固定收益分析师姜超认为，目前推动股市的主要力量是充裕的流动性，特别是热钱持续大量流入强化了预期。4月，中国金融机构新增外汇占款达2943.54亿元；今年以来，新增外汇占款已超过1.5万亿元。人民币实际汇率从年初以来持续升值，中国外汇交易中心

公布的数据显示，5月21日，银行间外汇市场人民币汇率中间价再创新高，逼近6.19。随着近期我国人民币升值预期强烈，大量投机性短期资本异常流入，这也成为了抬高债券市场流动性预期的重要因素。

对于市场后期的走势，一些分析师表示乐观。“转债强势持续的概率较大。”姜超认为。国泰君安分析师杨坤也表达了相似的观点，他认为，在通胀全面上行、全球流动性宽松结束之前，转债市场仍有可为。政策层面上，姜超分析，基于经济持续在低位徘徊，央行收缩流动性的可能性较低。这一因素在近期仍将持续，股市的表现仍可期待，这就为转债的上涨提供了基础。

但也有不利消息影响市场。首先，5月20日，银行间债市出现推迟20分钟收盘，这是2011年以来首现的罕见情况。原本于16时30分结束的资金拆借交易，被延长至16时50分。业内人士表示，由于少数机构未能全部拆借到所需资金，在此背景下，央行将正常交易时间顺延20分钟。

其次，5月22日，继前几日大涨后，银行间市场回购定盘隔夜品种小幅上调3个基点，收于3.45%；14天品种涨幅收窄，收报4.52%。“由此可以看出，市场资金紧张程度不减，而根本原因在于财政性存款的上缴。”申银万国分析师屈庆说。

“财政性存款上缴的冲击下，短期内资金面难以改善，但其紧缩程度还要观察央行公开市场操作。”吴闻也认为，5月起各地财政局会对2012年企业所得税进行清缴，这一过程将持续至月末。如果资金面紧张的局面持续到5月底，将激发市场变现冲动，或将对市场造成一定冲击。

另外，平安转债的发行更可能使得转债市场承压。根据其公告，已经过会的260亿元平安转债最快将于5月底获得批文并发行。吴闻预计，转债估值将因大盘转债供给因素而承压，当前已经偏高的大盘转债估值可能将小幅下降。他认为，在资金面、供给面双双承压之下，转债市场或将陷入震荡之中。

IPO重启需建新股发行长效机制

江 帆

资本论谈

近来，有关IPO重启的话题再成市场热议，焦点仍然是对IPO重启时间的猜测，以及IPO重启后对市场的影响等等。事实上，自2012年7月IPO暂停以来，IPO重启一直是市场的另一只“靴子”，特别是在有关市场涨跌趋势上。较为一致的看法是，IPO重启并不能改变市场趋势，更多偏向于短期，或心理上的影响。

如此而言，对于IPO的重启，市场也许不必过于紧张。一则IPO曾有过多重启的经历，虽然有涨有跌，但2004年以后的三次重启，都是以涨势落幕。尽管谁也难以判定2013年IPO重启后市场的走势，但从目前氛围看，虽然股指不够给力，但是牛股和创历史新高股票均在增多，前景似乎并非全然黯淡。

二则此次IPO重启应该有全新的面貌。从IPO暂停到目前，已经过去10个月了，其间证监

会掀起了IPO“史上最严财务核查”，有大约170家公司被终止IPO审查。日前证监会又闪电宣布对平安证券的重罚，更传达出监管层从严监管的信号。除此之外，证监会还在IPO重启审批程序上做得更为透明。近期，中国证监会在网站上公布了“发行监管部门首次公开发行股票审核工作流程及申报企业情况”和“创业板发行监管部门首次公开发行股票审核工作流程及申报企业情况”的相关文件和数据，且每周更新一次，两个“首次”足以说明新股审批程序有了更深的透明度。

尽管有不少向好因素，但IPO重启，终究会增加股票供给量，使市场资金承压，尤其是在目前A股市场走势并不稳定的情况下，IPO重启很可能成为市场上涨或下跌的加速器。从这个意义上说，重启IPO应该更加慎重。特别是此次IPO重启将带出一个什么样的新股发行机制，目前还没有明确的说法。证监会新近的表态是，将进一步深化以信息披露为核心的新股发行体制改革，相关改革思路和方案正在研究制定

中。实际上，A股市场的新股发行体制一直是证券市场发展的羁绊，诸多市场“异动”都与这个源头密切相关，比如高发行价、高市盈率、业绩快速下滑等问题，如果这些顽疾不根治，IPO在重启与暂停之间的反复交替将不可避免。

值得注意的是，IPO重启迟迟未推出，这也许可以理解为某种程度上的利好。此次创历史纪录的10个月IPO暂停，本身就表明了监管层改革的决心，以此推断，即使IPO重启，也不会如同过往。既然暂停意在改革，若没有相应的制度和相对完善的规章保证，IPO大约不会匆忙重启。

眼下，4月份的经济数据已经表明，虽然外部经济形势仍不容乐观，我国经济还面临着深层次结构调整的压力，但经济发展的基本面和基本因素都没有改变，这是资本市场向好的重要支撑，在这样的背景下等待IPO的重启，市场应该抱有更大的信心。

对于投资者而言，与其被动等待“靴子”落下而“炒”，不如尽早转变观念，追求价值投资，同时对发展中的资本市场多保持一份耐心。

市场速览

创业板指急挫3.15%

据新华社深圳5月22日电（记者何广怀）随着一批公司同时发表风险提示公告，22日深交所创业板指低开低走，迎来连日大涨后的深幅调整，收报1039.81点，比上个交易日跌33.77点，跌幅达3.15%。全日创业板成交金额为272.49亿元，比上个交易日减少6.25%。

创业板当日交易的339只股票，有301只收盘报跌，32只跌幅逾6%，带头的欣旺达和瑞丰光电均以10%的跌幅跌停。

工行聘任新行长

本报北京5月22日讯 记者谢慧报道：中国工商银行今日正式宣布，杨凯生因年龄原因卸任行长，由易会满接任。工商银行发布的董事会决议公告称，因行长杨凯生即将离任，为确保经营管理工作的正常运转，决定聘任易会满为行长，其任职自银监会核准其任职资格之日起生效。会议同时提名易会满为工商银行执行董事，并选举其为副董事长。

2006年上市之后，工行迈出大胆国际化步伐。截至2012年末，工行已在全球39个国家和地区设立了近400家境外机构。如何推动工行创新和国际化转型，是易会满的新挑战，也是投资者、股东包括市场对新任行长的期待。

湖北发首只超长期债

据新华社武汉5月22日电（记者沈翀）由国开行湖北分行承销的湖北省交通投资公司40亿元中期票近日发行成功，这是交易商协会推出超长期债券品种以来发行额度最大的一期，也是湖北省首只成功发行的超长期债券。

据介绍，此票期限15年，发行利率5.67%。相当于在人民银行5年以上基准利率的基础上上浮了13.4%，能够为省交投节约资金成本超过5亿元。

“13大立债”发行

本报讯 记者钱菁报道：日前，由重庆进出口信用担保有限公司提供担保的浙江大立科技公司债“13大立债”成功发行。据了解，大立科技获批发行的债券总额不超过1.7亿元，为3年期固定利率债券，票面利率为6.19%。本次所募“13大立债”经重庆进出口担保信用等级增信至“AA+”。

据介绍，重庆进出口担保作为资本规模排名全国前列的担保公司，此次首度担保上市公司债发行，意味着公司经营范围趋于全面化，金融服务体系进一步完善，支持实体经济功能进一步增强。