

# 湖南稀土整合思路初显

## 欲组建稀土产业集团

□本报记者 孟斯硕

在否定了由央企参与湖南稀土整合的方案后,湖南省对于稀土整合的思路逐渐清晰。据相关人士透露,此次整合由湖南省经信委牵头,欲成立湖南省稀土产业集团有限公司(暂定名),整合全省的稀土资源和稀土企业。

这意味着湖南省的稀土整合将进入实质性阶段,也意味着稀土整合在全国范围内的提速。

### 参与方多为地方企业

据相关人士透露,湖南省稀土产业集团有限公司初步拟定注册资本5亿元,其中湖南省级国有股持股比例为51%,其余49%股权以吸纳社会资本为主。

今年5月份省里开会对稀土整合方案进行讨论,目前关于湖南稀土产业集团的股权比例也是一个初步方案,未来还存在变数。”上述人士告诉中国证券报记者。

根据初步方案,省级国有企业主要参与者为湖南省经信委下属的一家企业、湖南省稀土金属材料研究院和湖南省金鑫黄金公司。

公开资料显示,湖南金鑫黄金集团于2006年1月经湖南省人民政府批准,由湖南省国资委和中国黄金集团共同出资组建。集团公司注册资本为6亿元,其中省国资委出资占76.74%;中国黄金集团公司出资占23.26%。金鑫黄金旗下有上市公司辰州矿业(002155)。

社会资本主要以湖南省内的民营企业为主,一些大型央企等并没有直接参与。”上述人士表示。

据了解,科力远(600478)作为社会资本或将入股湖南稀土产业集团公司。“初步形成的方案

在收购公告发布一周后,6月13日,科力远公告指出,湖南省正在进行稀土产业整合,并于2012年5月开始讨论组成立由湖南省属国有资产投资方控股的湖南省稀土产业集团有限公司(暂定名)。公司与国有投资股东共同发起组建该公司,公司拟持有湖南省稀土产业集团有限公司股权比例为30%。”

今年6月7日,科力远曾公告,拟以20.28元/股的价格向曹佑民定向发行股份,购买其持有的鸿源稀土80%股权。同时定向增发募集配套资金不超过32500万元,其中24400万元用于购买曹佑民持有的鸿源稀土剩余20%股权,剩余配套资金用于补充流动资金。

本次交易将显著提高上市公司盈利能力。”科力远在公告中表示。据了解,鸿源稀土2011年实现营业收入71571.22万元,净利润27638.43万元。而科力远2011年度实现营业收入238243.08万元,实现归属母公司股东净利润仅1645.21万元。

在收购公告发布一周后,6月13日,科力远公告指出,湖南省正在进行稀土产业整合,并于2012年5月开始讨论组成立由湖南省属国有资产投资方控股的湖南省稀土产业集团有限公司(暂定名)。公司与国有投资股东共同发起组建该公司,公司拟持有湖南省稀土产业集团有限公司股权比例为30%。”

### 地方稀土整合大幕拉开

2011年5月,国务院下发《关于促进稀土行业持续健康发展的若干意见》,要求依法开展稀土专项整治,加快稀土行业整合。至今已经过去一年有余,但除了北方稀土整合进展较快外,南方稀土整合均困难重重。

今年5月,广东省人民政府正式发布《关于推进我省稀土行业整合的意见》,对广东省进行稀土资源以及稀土产业链的整合提出

时间表。这标志着全国稀土整合进入实质性阶段,广东的先行试点或成为行业标杆。

事实上,南方地区丰富的稀土资源,一直包括五矿集团、中国铝业在内的多家央企所觊觎。

以湖南省为例,2011年8月底,五矿集团曾与湖南永州市签署了战略合作协议,拟共同开发永州的稀土资源,并有意将该区域的稀土产业打造为百亿工程。到2013年12月底,五矿集团将在永州江华县投资近21亿元开发稀土分离、稀土冶炼等稀土深加工及应用产业链。

但是在地方稀土整合过程中,央企很难参与进来。此前湖南省有色金属管理局和湖南省稀土金属材料研究院曾做过一个整合方案,当时方案里打算引入国内一家大型央企参与,但这个方案最终并未能得到通过。”上述人士告诉中国证券报记者。

# 中国电影“危机感”加剧

## 业界探寻产业升级之道

□本报记者 姚轩杰

在大幅增加美国进口大片和提高票房分账比例的背景下,今年中国电影市场面临严峻的外部挑战。在日前举行的第十五届上海国际电影节上,增强危机意识,探讨电影产业升级之道成为业界热议的话题。

在业内人士看来,目前中国电影存在害怕与好莱坞的竞争、营收渠道单一、投融资方式不合理。而开出的“药方”是坚持电影市场的开放政策,有竞争才能促进产业升级;增加电影版权的二次销售,如网络、家庭影院等;打造全产业链,增强抗风险能力;加快版权交易等要素市场的建设。

### 电影的“危急时刻”

今年2月,中美就解决WTO电影相关问题谅解备忘录达成协议。根据协议,中国每年将增加14部美国进口大片;美国电影票房分账比例从13%提高到25%,接近翻番。

好莱坞大军压境,使得尚处在“幼苗期”的国产片,将要打开“温室”迎接暴风雨,生存形势骤然趋紧。

2012年,中国电影会比较难。”参加电影产业论坛的著名导演陆川稍显悲观,我们要增加危机意识,如果在接下来的几个电影档期,国产影片的票房还是处于颓势,怎么向投资方交代?”

从电影产业和电影投资的层面看,如果像陆川这样的悲观预期在年底兑现,产业发展的信心将受到严重影响,很多投资人会转而投向好莱坞电影或者合拍片,本土电影投资可能逐步边缘化。

近两年,不断涌入的热钱使得电影产业的投资泡沫放大。但今年情况有变。新影联副总经理高军告诉记者,今年热钱在逐渐

退出电影投资市场。虽然这是理性回归,但随之而来的问题是,如何保障国产片的投资。中国电影的投资体系不完善,银行贷款、版权质押还是辅助手段,版权交易市场只是刚刚起步。

说到中国电影的成绩,大部分人都觉得,中国电影票房收入年年大幅攀升,是发展最快的产业之一。但一个不容忽视的问题是,中国电影的本身收入以及盈利几乎只能靠票房,而没有二次销售,衍生品开发等皆是空白地带。

以电影发展的规律来看,票房的增长是会碰到“天花板”。珠江电影集团总经理赵军以好莱坞的历史来做说明。1948年,美国各大片厂的全球营收为69亿美元,票房收入占比100%。但到了2003年,美国各大片厂全球营收为74.8亿美元,票房收入只占18%。

目前,中国电影票房高增长的原因之一是基础差、基数小。再过5-10年,票房的增长会放缓,甚至停滞。

### 打造全产业链

面对危机,业内都在寻找出路,探讨应对策略。

坚持开放,勇于面对好莱坞的挑战,这是中国电影产业升级的前提。好莱坞不是狼。虽然中国电影还不成熟,但只有竞争才能促进产业的快速发展。”有上市计划的上海电影集团董事长任仲伦认为。

或将于年内登陆A股的万达院线董事长李耀汉也表示,开放不仅是开放自己,也是让自己走出去。开放的市场应该没有国界之分。万达收购美国第二大院线集团AMC也是中国电影市场开放的体现。

既然开放的战略可以引发中国电影自身的革新和进步,那学习好莱坞便是最直接、最有效的方式。

越来越多的电影人认识到,票房不能作为收入来源的全部。增加票房以外的收入是好莱坞的经验,也是中国电影急需面对的课题。

赵军表示,美国电影的盈利

领域有四个:一是传统领域,即电影院,哪怕不盈利,也要部分回收成本;二是衍生品领域,即授权产品方面,包括授权加盟的拓展,如玩具和游乐园;三是家庭娱乐市场,如有线电视网络和免费电视,以及DVD等;四是海外市场。只有看到票房以外的市场,我们才能想透如何把在电影院赢不回来的钱成倍地赚到手。”赵军说。

最后,投资体系的完善是一个过程。电影必须和资本紧密结合,才能以资本撬动产业的壮大。上海文化产权交易所总经理张天表示,加快版权交易等要素市场的建设,有利于电影分散风险、理性投资。

光靠社会资本或者不固定的投资人来解决电影的融资问题不是长久之计。电影产业要规模化发展,最前端的投资体系也要系统化、固定化和常态化。文交所就是影视投融资的一个重要平台。它的不断发展和成熟可以实现投资的固定化、常态化。”张天认为。

### 拓宽电影发行渠道

## 迅雷航美欲开辟网络院线

6月18日,中国证券记者在第十五届上海国际电影节上了解到,迅雷网络、航美传媒、一壹影视投资基金、坤宏传媒宣布将投资5亿元联合打造跨媒体电影院线平台。该平台集网络、航空、家庭数字电视、VOD点播等众多优质渠道,为电影打开第二院线”。

分析好莱坞的电影产业,电影在影院下线以后,将进入付费电视、家庭音像和网络院线三个阶段,以满足不同观众人群的需求。

电影来自收费电视、网络院线的收入已与院线票房收入相当。中国电影发行放映协会副会长杨步亭指出,中国电影80%-90%的收

入来源靠票房,发行渠道单一,后续版权开发几乎是空白地带。

近年来,通过网络院线观看电影的观众人数处于高速增长的态势。杨步亭表示,中国电影的第二院线将在网络上诞生。网络院线使得影视内容的传播不再依靠于传统影院的单一渠道,解决了国产影片上映数量远不及产量的问题。同时依托于互联网强大人群基础,为电影收入来源提供一个快速增长的契机。

而崛起的网络院线是否会挤压传统院线的生存空间呢?新影联院线副总经理高军告诉记者,短期来看,网络院线会影响电影院的上座率和票房收入。但长期

来看,两者会各具特色,形成互补。“大片,观众会更愿意选择电影院;小众电影,观众可能倾向于在网络上看。网络的加入会使中国电影票房的盘子越来越大。”

此外,迅雷网络高级副总裁刘丰18日在接受中国证券记者采访时表示,迅雷没有停止上市进程。近期,迅雷将再度赴美进行相关的路演活动。

2011年7月20日,计划登陆纳斯达克的迅雷突然决定暂停上市。暂缓上市的原因是价值被严重低估。”刘丰解释道,迅雷有较好的盈利能力,现金流,上市要看市场环境和估值水平。”(姚轩杰)

# 北京商业地产持续升温

□本报记者 于萍

5月北京楼市回暖,30个重点城市新建住宅成交量刷新2011年1月调控以来的新高。而产业联动则推动城市核心区商业地产的热销。

日前,位于北京CBD东的龙湖·长楹天街最后一批商铺产品

开盘即销售一空,销售额逾3亿元。除龙湖外,望京SOHO、朝阳新街坊、金融街购物中心、国贸中心等近期均有亿元大单成交。

戴德梁行商铺部董事张家鹏认为,在国际经济环境和国内政策导向的背景下,商业地产领域中写字楼、零售地产两大主力类型的投資意愿明显增强,这也是近期市场资金流向商业地产的主要原因。

### 租金逼近香港

此次“红五月”催旺北京商业地产,某种程度也是借势住宅的热销。有分析人士表示,在限购政

策的钳制下,“红五月”后的房价不太可能大幅上涨,而“捂了”许久的民间资本仍需投资出口。借助“不限贷、不限购”的优势,商业地产吸引了众多投资客以及部分刚需群体。而不少企业亦纷纷加大商业地产投资,进一步催热商业地产。

除销售额稳步上涨以外,商业地产租金更是一路飙升。戴德梁行报告显示,一季度北京写字楼租金同比上涨48%,其中北京顶级写字楼——国贸三期租金已与香港顶级写字楼租金相当,最高达到1200元/平方米。而根据5月初高纬环球发布的最新研究报告,今年北京CBD顶级写字楼的租金比2011年同期上涨了75%,排名已超过纽约,跃居全球第5位、亚太第3位。

据中原地产北京研究部提供的数据,北京目前已出租写字楼(甲级、乙级)面积约为2500万平米左右。每年约有10%的公司有更换办公场所的需求,约为250万

平方米;按市场第三产业发展趋势来看,每年约有71.6-107.4万平方米的办公面积需求。而未来2年,北京写字楼仅有210万平米新增面积入市。

朝阳区作为最活跃的城区,

市场反应非常快速。以龙湖为例,龙湖长楹天街5月销售额达到4亿元,龙湖时代天街更是当月猛增3.7亿元,超过2012年前4个月总销售额的30%。近年来,CBD及其东部的写字楼虽然“升势浩大”,可依然处于供不应求的状态。这也使得商业地产的需求走向开始逐步向核心区外围扩散,如常营、东坝,甚至通州新城。

定福庄传媒业聚集区作为北京市重点发展区域,对周边地产价格推动颇大。“十二五”末期,预计朝阳区文化创意产业的企业将超过5万家,具有一定规模以上的企业将超过5千家。文化创意产业年收入将超过3千亿元,吸引行业人员超过80万。除此之外,央视东迁在即,包括影视、广告、资讯等行业的海内外近万家传媒相关企业以及央视8000家下游企业都将落户该区域。巨大的刚需市场需求将进一步推升CBD东部写字楼的租金价格。

京东店庆派送6.18亿元

### 电商价格战升温

京东商城相关负责人透露,公司6月18日店庆当日将大大增加让利幅度,仅商家开放平台还将拿出6.18亿元现金回馈消费者。市场人士称,此前天猫拿出4000万元红包,“史上最强价格战”决战在即。

### 刺激行业洗牌

京东商城创始人兼CEO刘强东日前表示:“京东2012年下半年将展开很多投资。中国电子商务市场已经开始洗牌,这大概将持续到明年末。”

业界人士普遍认为,电子商务行业的竞争将会加剧,特别是京东商城与阿里巴巴之间的竞争将会白热化。

京东商城已经聘请美银美林、高盛、摩根大通和瑞士银行为其提供战略咨询,并于上月末与分析师进行了简单沟通。这也引发了市场关于京东商城下半年赴美上市的传言。但刘强东否认了这一传言,他表示,京东并不急于上市,京东的钱足够用到2015年。

与京东商城沟通过的分析师表示,截至2011年底,京东商城的现金余额约为10亿美元。银河证券分析师认为,京东、阿里巴巴等电商巨头财务状况的改善,意味着国内电子商务正向纵深发展,价格战的背后,其实质是几家巨头综合实力的体现。

据悉,6月18日至6月24日,京东商家开放平台将拿出6.18亿现金券免费送给消费者,现金券可随时领取,不受时间的限制。开放平台联合850家合作商家,在活动

期间内将发放10元、20元、30元、50元、100元等不同面值现金券回馈用户,用户领取后在该店铺购买商品可直接当现金使用。此次店庆促销品类更是覆盖了服装箱包、个护化妆、钟表首饰、母婴用品等全部品类。

### 力推开放平台

此外,京东商城也开始日益重视平台业务,并为其赋予更多的价格控制权。刘强东透露,京东商城将把这项业务在总收入中的占比从目前的20%提升至50%。

京东商城开通商家开放平台以来,销量同比增长800%,此次“店庆月”力度让利促销更是多集中在服装品类,京东的全品类战略以及本次店庆月促销对天猫已经形成了不小冲击。

京东商城“诺曼底大惠战”促销启动至今带来了销量的直线上升,除了原有主打3C产品销售一路飘红之外,战略业务大家电品类、新增加的服装、图书等品类的销售业绩也直线上升,这不得不让包括天猫在内的众多电商竞争压力大增。

在做大平台业务的同时,京东商城未来3年还将投入100亿元在全国建设物流和配送服务。京东商城预计,物流有望成为新的利润增长点,到2015年,公司快递服务处理的外部订单将超过内部订单。今年初,京东商城便开始测试为其他电子商务公司处理订单,并将于8月正式对外部订单开放,公司目前正在与戴尔等公司洽谈合作。(陈静)

### 韶能股份

## 拟定增募资5.7亿元投生物质发电

韶能股份(000601)日前公告,公司拟通过非公开发行股票募集资金不超过5.7亿元,用于新建韶关市韶能生物质发电项目。

公告显示,本次发行股票数量将不超过1.55亿股,发行股票价格不低于3.65元/股,募集资金在扣除发行费用后将投入生物质发电项目。项目内部收益率为10.80%,项目投资回收期9.50年,总投资收益率9.22%。

早在2010年7月,公司就发布公告,拟非公开发行股票用于新建广东省韶关市2×30MW生物质发电项目以及偿还银行借款。原方案拟发行股票数量同样为不超过1.55亿股,但发行价格为

### 康美药业

## 中国中药材价格指数编制完成

15日,由康美药业(600518)承担编制的中国中药材价格指数编制方案获得评审会原则通过。这标志着中国中药材价格指数即将进入正式运行阶段,这也是国内第一个依托大型民营企业编制的全国性价格指数。

据了解,此次评审会由国家发展改革委组织召开,来自国务院发展研究中心、中国社会科学院、中国中医药协会、北京大学、北京中医药大学等单位的专家组成评审组。

资料显示,康美·中国中药材价格指数的编制历时近3年。2010年,康美药业依托普宁中药材市场编制了康美·普宁中药材价格指数,成为华南地区药材市场价格的风向标。康美·中国中药材价格指数以普宁中药材价格指数为

基础,细化了指数编制方案,扩大了覆盖范围,引入安徽亳州、河北安国等大型中药材市场,药材品种由贵稀药材扩展到普通药材品种,增强了指数的科学性、合理性、代表性,最终通过专家评审。事实上,编制价格指数是近年来国家发改委推进我国价格信息化建设的重要举措。2009年以来,国家发改委就积极推动各地价格主管部门、行业协会和代表性企业,在全国布局编制重要农副产品、生产资料和居民生活必需品等方面的价格指数。目前,除了中国中药材价格指数外,中国铁矿石价格指数已于2011年9月正式运行,稻谷、玉米、大豆、木材、蔗糖、蔬菜、生猪、棉花、旅游、油气等数十个价格指数均在编制中。(傅豪)

广发银行有关负责人表示,经多方努力,广发银行与财付通最终敲定基金销售支付结算业务的合作意向和方案。今年5月,广发银行设计的业务流程及监管系统顺利通过监管部门的验收,证监会正式批准广发成为基金销售支付结算业务监督银行,同意财付通在广发银行监督下开展基金销售支付结算