

澳开征资源税无碍进口矿价

□本报记者 于萍

从7月1日起,澳大利亚开始实施矿产资源税并对500家大型企业征收碳排放税。受此影响,澳大利亚众多煤炭、铁矿石类企业成本将有所增加。不过,业内人士认为,澳矿成本的增加对于我国进口铁矿石的影响很小,今年进口铁矿石价格将在130美元-150美元/吨的区间内波动。

进口矿价影响较小

2011年澳大利亚相继通过矿产资源税、碳排放税等相关法案,实施日期均为2012年7月1日。作为铁矿石资源的主要供应国之一,我国每年从澳大利亚进口的铁矿石约占进口量的40%左右。不过,业内人士大多认为,澳大利亚征税对于我国进口铁矿石价格影响很小。

“澳大利亚的采矿成本在50美元/吨以下,即使加上税收成本,最多到60-70美元/吨,而这距离当前135美元/吨的市场价格仍有差距,因此对矿价不会有太大影响。”联合金属网分析师张佳宾表示,征税后只是矿商的利润转移到政府,而不会影响下游。

我的钢铁网分析师徐向春也



新华社图片

指出,资源税是对利润征税,对现期的生产运营成本影响不大。尤其是在目前供求关系缓和的情况下,矿商很难以此为借口涨价,但对长期投资和未来供应将产生负面影响。

当前我国港口铁矿石库存徘徊在1亿吨左右的水平,对此,张佳宾认为,这一规模仍在正常范

围内。库存随着价格、采购结构以及当地天气情况而调整,出现阶段性变化很正常。目前钢厂对于库存十分谨慎,维持低库存周转,这也导致港口库存消化较慢。”张佳宾坦言。

铁矿石指数小幅波动

根据中国钢铁工业协会数

据,5月份国内钢铁产能较快释放,但受钢价持续回落影响,5月份中国铁矿石价格指数由升转降。由于进口矿和国产矿供给量增加较多,港存仍处于较高水平,随着后期粗钢日产量增幅回落,铁矿石价格将继续呈波动下行走势。

数据显示,5月末中国铁矿石

价格指数为479.53点,环比下降19.11点,降幅为3.83%。其中,国产铁矿石价格指数为361.47点,环比降幅为5.80%;进口铁矿石价格指数为543.95点,环比降幅为3.10%;披露金额的案列366起,交易总金额约286.48亿美元,同比减少22.03%。尽管整体并购市场降温,海外并购却再创新高。

6月份以来,铁矿石价格在小幅反弹后出现回调。6月25日至6月29日,中国铁矿石价格指数为451.82点,周环比下降10.98点,降幅为2.37%。其中,国产铁矿石价格指数为368.62点,环比增长0.87%;进口铁矿石价格指数为497.22点,环比下降3.62%。国产铁矿石平均价格为948.52元/吨,周环比每吨上升8.14元;进口铁矿石平均到岸价格为134.30美元/吨,周环比每吨下降5.05美元。

张佳宾表示,下半年铁矿石价格将维持在130-150美元/吨的区间,有可能随着经济条件转好而出现缓慢上涨,但在上涨过程中将伴随回调。总体而言,矿价很难出现大涨大跌。“此前业内曾预计,到2013年铁矿石价格将回落至110美元附近,但是由于矿山扩产速度减慢、投资有所收缩,将延缓这一时间点的到来。”张佳宾坦言。

■ 中报前瞻

原材料价格低位盘整

家电业中期净利或逆势增一成

□本报记者 陈静

在终端销售不畅的压力下,家电业上市公司上半年都在进行艰难调整,空调、冰箱等主要品类上半年销售量都有所下滑。整体来看,上半年家电业上市公司营业收入持平或略微下滑,但受益于原材料价格下降等因素,净利润有望增长10%以上。

海通证券预计,家电业上市公司全年营业收入将接近5000亿元,同比增长4%,净利润超过200亿元,同比增长约16%。

销售全面下滑

从上半年销售数据来看,家电业各品类销售几乎全面下滑,仅液晶电视有小幅增长。

数据显示,5月份家用空调产量为1152万台,同比下降7.4%。5月份销量为1219万台,其中内销量为657万台,出口量为562万台,依然延续了年初以来的下降态势。

■ 公告追踪

7月3日,辽通化工(000059)公告拟以不低于7.63元/股的价格非公开发行不超过4亿股,募集资金总额不超过30亿元,募集资金用于向内蒙古华锦化工有限公司增资实施100万吨/年合成氨、160万吨/年尿素项目。当日,公司收盘价为7.62元,下跌3.67%。

分析人士认为,公司目前尿素生产原料主要为天然气,新项目的设立有利于降低原料供给风险。中国富煤缺油少气,长期看煤头项目的建设有利于降低生产成本。方案公布后公司股价下跌可能是投资者担忧尿素行业产能过剩的负面影响。

尿素产能进一步做大

根据公告,项目由2套50万

吨/年合成氨、80万吨/年尿素装置组成。80万吨/年尿素装置为目前国内单系列最大规模的尿素生产系列。公司人士表示,该项目生产原料为煤炭,已有的尿素项目生产原料都是天然气。据海通证券分析师测算,项目投产后,公司将成为国内最大的尿素生产企业之一。

公司气头尿素的产能也在继续做大。银河证券研究报告显示,锦天化57万吨总体比较稳定。辽河化肥去年四季度落实了西气东输天然气资源,尽管天然气原料价格提到2.3元/方,但改善了供气,当季度实现扭亏。今年全年辽河化肥产量预计将从前两年的30多万吨提高到50万吨左右,全年将实现盈利。新疆化肥今年开始将从52万吨扩到80万吨,预计明年5月左右达产。

公司在项目可行性分析中提出,在目前阶段,由于石油和天然气价格迅速上涨,以煤为原料的企业最具有成本优势,许多以天然气为原料的尿素生产企业纷纷开展“煤代气”改造工作。项目地处内蒙古锡林郭勒盟东乌珠穆沁旗,拥有原料煤供应优势。采用当地价格低廉的优质煤资源为原料,大大提高了项目盈利能力。

产能过剩考验项目盈利

公司对项目未来的盈利情况很有信心,而券商分析师的预测也比较乐观。

据东方证券分析师测算,依照当地煤价200元/吨测算,则每吨尿素成本在1100元左右。其距离下游消费地东北基本在1000公里左右,预计运输成本为150元。

行业数据显示,2011-2016年,全球氮肥供应量将持续增长,而需求量相对保持稳定,预计2013年和2014年相对平衡,2015年过剩会不断增加。尿素方面,2012年从市场供应较紧张逐渐趋于基本平衡,2015年-2016年会有超过总供应量8%-10%的过剩,2011年-2016年将有60个新尿素装置开工,其中18个在中国。

然而,对于方案公布后公司股价的下跌,分析师也并未感到诧异。分析人士称,毕竟国内尿素行业产能过剩,市场充分竞争,从全球看也有过剩压力,尿素题材的吸引力并不大。

行业数据显示,2011-2016年,全球氮肥供应量将持续增长,而需求量相对保持稳定,预计2013年和2014年相对平衡,2015年过剩会不断增加。尿素方面,2012年从市场供应较紧张逐渐趋于基本平衡,2015年-2016年会有超过总供应量8%-10%的过剩,2011年-2016年将有60个新尿素装置开工,其中18个在中国。

然而,对于方案公布后公司股价的下跌,分析师也并未感到诧异。分析人士称,毕竟国内尿素行业产能过剩,市场充分竞争,从全球看也有过剩压力,尿素题材的吸引力并不大。

行业数据显示,2011-2016年,全球氮肥供应量将持续增长,而需求量相对保持稳定,预计2013年和2014年相对平衡,2015年过剩会不断增加。尿素方面,2012年从市场供应较紧张逐渐趋于基本平衡,2015年-2016年会有超过总供应量8%-10%的过剩,2011年-2016年将有60个新尿素装置开工,其中18个在中国。

然而,对于方案公布后公司股价的下跌,分析师也并未感到诧异。分析人士称,毕竟国内尿素行业产能过剩,市场充分竞争,从全球看也有过剩压力,尿素题材的吸引力并不大。

彩电算是上半年表现最好的大家电。1-5月,我国液晶电视累计出口2025万台,同比增长13%;累计内销1547万台,同比下降1%。

国都证券研究员杨志刚分析,彩电出货量增长的主要原因是,日系电视厂商逐步退出电视制造领域,全球电视品牌厂商委托代工生产的比重从2009年的25%逐步上升至40%左右,且欧美大型连锁零售商跳过进口商,直接向中国制造商采购。

毛利率水平提升

长江证券认为,尽管销售面临压力,但是在原材料价格下降的情形下,主要白电厂商毛利率水平会有明显提升,这将明显增厚上市公司利润。

长江证券测算,若钢材价格下跌5%、铜价下跌18%、塑料下跌10%、铝下跌14%,则空调企业毛利率水平有望从20%提升4.66个百分点至24.66%。以成本占比计,

钢材占到空调的近30%,铜占近20%,塑料占10%,铝占6%。

此外,家电业也对正在进行的高效节能推广补贴抱有较高期待。创维有关负责人介绍,自6月1日开始,公司抓紧时间对中标的节能产品进行准备,在机器后壳、外包装箱粘贴节能惠民价格贴纸,进行明显标识。

长虹家电产业集团技术总监钟明介绍,刚刚公布的首批推广目录显示,在所有家电企业中申报的节能产品当中,公司旗下节能冰箱213款、冰柜24款、洗衣机53款,290款产品全部中标上榜,领跑整个行业。

这标志长虹全产业链战略奏效,在节能新政伊始便斩获颇丰,赢得了战略上的成功。长虹凭借行业独一无二的全产业链优势,推进从核心器件到整机的一体化能效产业转型升级,节能惠民工程的实施,将进一步带动长虹提升全产业链优势。”

依照目前东北地区2250元/吨的价格,预计2015年公司全部达产后将新增净利润8个亿,相当于每股0.67元。

然而,对于方案公布后公司股价的下跌,分析师也并未感到诧异。分析人士称,毕竟国内尿素行业产能过剩,市场充分竞争,从全球看也有过剩压力,尿素题材的吸引力并不大。

行业数据显示,2011-2016年,全球氮肥供应量将持续增长,而需求量相对保持稳定,预计2013年和2014年相对平衡,2015年过剩会不断增加。尿素方面,2012年从市场供应较紧张逐渐趋于基本平衡,2015年-2016年会有超过总供应量8%-10%的过剩,2011年-2016年将有60个新尿素装置开工,其中18个在中国。

上半年中国并购市场降温

海外并购创新高

□本报记者 钟志敏

今年上半年,在全球经济放缓的背景下,中国并购市场并购案例数量和交易金额双双回落。据清科研究中心统计,上半年中国并购市场共完成案列422起,同比下降21.3%;披露金额的案列366起,交易总金额约286.48亿美元,同比减少22.03%。尽管整体并购市场降温,海外并购却再创新高。

海外并购创新高

上半年,中国并购市场国内并购和外资并购均呈回落态势。清科统计显示,上半年中国企业国内并购达336起,并购案例数同比减少25.7%;涉及金额70.69亿美元,同比大幅下降61.1%。从行业分布来看,国内并购中房地产行业涉案最多,共发生37起并购交易,交易金额10.83亿美元,占比15.3%。

外资并购也不尽如人意。上半年,外资并购案列共完成26起,披露金额的13起案列涉及金额21.59亿美元,并购数量和并购金额都较去年同期有所下降。从行业分布来看,传统行业受外国公司青睐,机械制造一枝独秀,共完成8起并购交易,涉及金额10.31亿美元,占外资并购交易总额的61.6%。

相比国内并购和外资并购的境况,海外并购却再创新高。上半年共完成海外并购60起,涉及金额194.20亿美元,同比增长23.8%。其中,能源及矿产行业尤为突出,共完成13起并购交易,涉及金额134.16亿美元,占海外并购总金额的69.1%。

改善型需求悄然释放

北京中高端楼盘升温

□本报记者 于萍

随着首次置业需求有所释放,置业升级的改善型需求也开始入市。6月北京市住宅市场成交量前20位项目中,改善型项目以27亿元的成交量超过刚需项目的20亿元一跃成为住宅市场主力。

易居房地产研究院报告显示,改善型需求往往以中大户型为主。北京90平方米以下小户型从今年2月成交占比的37%左右下降到3.4月的30%以下,140平方米以上户型的成交占比增加近10个百分点。

改善型需求释放

对于市场成交量的回暖,北京中原地产市场研究部认为,央行降息不仅降低了购房成本,而且使购房者提前走出低谷,进一步提高了入市积极性。

业内人士指出,改善型购房者以自住为主,有一定的资金实力,依据房价走势做市场判断。在金融政策放宽,房价略有反弹之时,改善需求被即刻引爆。

近期北京大户型呈现集中放量的态势,包括龙湖长楹天街、中粮万科紫云庭、华润公元九里等多个项目开盘,均只提供三居及以上大面积住宅产品。据丽兹行市场研究中心统计,6月北京中高端楼盘迎来一次推盘高潮,在即将入市的33个新盘当中,有一半是高端项目。

近几年来,北四环、东四环沿线不断涌现像唐宁one、盘古大观、霄云路8号、金茂府等豪宅名盘,四环沿线众多楼盘的均价突破5万元。而朝阳公园周边项目的均价,更是在3-4年前便已突破5

中集集团

“兴旺”号深水钻井平台开建

□本报记者 马庆圆 汪珺

7月3日,中集来福士为中海油田服务股份有限公司承建的第四座深水半潜式钻井平台COSL-PROSPECTOR(中海油服“兴旺”号)在烟台正式开工。该平台计划2014年下半年交付。相比前三座中海油服系列平台,第四座钻井平台最大工作水深增加至1500米,最大钻井深度7600米,并更加适合在北海区域的恶劣海况下作业。

据了解,此次开工的COSL-PROSPECTOR由中海油服、挪威Grenland Group和中集来福士联合设计研发,满足挪威石油当局(PSA)和挪威石油工业技术法规(NORSOK)的要求,入选挪威船级社,计划2014年第三季度交付。自2010年10月以来,中集来福士在18个月内连续交付了6座深水

对此,清科研究中心研究总监段宁宁认为,欧债危机和其他发达国家经济发展停滞,不少国外知名企业出现资金紧张局面,使海外并购一路上升。

机械制造独占鳌头

从行业分布来看,上半年中国并购市场完成的422起并购案列分布于房地产、能源及矿产、生物技术医疗健康、机械制造、电子及光电设备、娱乐传媒等二十一个一级行业。从并购案列数来看,机械制造行业领先,完成50起并购案列。4月,机械巨头美国卡特彼勒成功收购中国企业年代煤机,在业内掀起了小高潮。能源及矿产行业紧随其后,共完成48起并购案列;生物技术医疗健康行业居第三,共完成37起并购交易。

从并购金额来看,能源及矿产行业稳居第一,48起案列披露金额,涉及金额147.59亿美元,占上半年并购总金额的51.5%。其次为娱乐传媒行业,交易金额为27.67亿美元。建筑/工程行业居第三位,28起案列披露金额22.60亿美元。

此外,据清科统计,上半年VC/PE相关企业共完成75起并购案列,同比下降21.9%;64起披露价格的并购交易涉及金额20.33亿美元,同比下降71.1%。从行业分布来看,75起案列分布在机械制造、生物技术/医疗健康、互联网、电信及增值业务等行业。其中,机械制造成为上半年VC/PE机构参与并购最为活跃的行业,并购案列数为8起,涉及金额5.32亿美元。

中高端楼盘升温
据链家市场研究部监测,3-5月份,月内成交超过百套的12个项目中,只有1个项目是价格为2万-4万元/平方米的中海项目,其余均为低于2万元/平方米的项目。但是6月以来,中高端项目成交出现火热迹象,成交占比由3-5月的19%上升到29%。

以五环沿线项目6月销售数据为例,6月中旬,保利中央公园均价4万元/平方米,成交套数107套,套均总价540万元;橡树湾均价3.4万元/平方米,成交套数58套,套均总价419万元;招商嘉铭·珑原均价3.2万元/平方米,成交套数22套,套均总价627万元。开发商在加快推盘的同时,项目的去化率也有了提升。而中高端项目作为改善型需求的首选,预计在下半年,价格仍会有小幅度上涨。

分析人士表示,随着开发商加快推盘步伐,加上信贷环境的放松,预计接下来的一段时间内,新盘成交量有望进一步回升。

中高端楼盘升温
据链家市场研究部监测,3-5月份,月内成交超过百套的12个项目中,只有1个项目是价格为2万-4万元/平方米的中海项目,其余均为低于2万元/平方米的项目。但是6月以来,中高端项目成交出现火热迹象,成交占比由3-5月的19%上升到29%。

以五环沿线项目6月销售数据为例,6月中旬,保利中央公园均价4万元/平方米,成交套数107套,套均总价540万元;橡树湾均价3.4万元/平方米,成交套数58套,套均总价419万元;招商嘉铭·珑原均价3.2万元/平方米,成交套数22套,套均总价627万元。开发商在加快推盘的同时,项目的去化率也有了提升。而中高端项目作为改善型需求的首选,预计在下半年,价格仍会有小幅度上涨。

分析人士表示,随着开发商加快推盘步伐,加上信贷环境的放松,预计接下来的一段时间内,新盘成交量有望进一步回升。

中高端楼盘升温
据链家市场研究部监测,3-5月份,月内成交超过百套的12个项目中,只有1个项目是价格为2万-4万元/平方米的中海项目,其余均为低于2万元/平方米的项目。但是6月以来,中高端项目成交出现火热迹象,成交占比由3-5月的19%上升到29%。

以五环沿线项目6月销售数据为例,6月中旬,保利中央公园均价4万元/平方米,成交套数107套,套均总价540万元;橡树湾均价3.4万元/平方米,成交套数58套,套均总价419万元;招商嘉铭·珑原均价3.2万元/平方米,成交套数22套,套均总价627万元。开发商在加快推盘的同时,项目的去化率也有了提升。而中高端项目作为改善型需求的首选,预计在下半年,价格仍会有小幅度上涨。

分析人士表示,随着开发商加快推盘步伐,加上信贷环境的放松,预计接下来的一段时间内,新盘成交量有望进一步回升。

中高端楼盘升温
据链家市场研究部监测,3-5月份,月内成交超过百套的12个项目中,只有1个项目是价格为2万-4万元/平方米的中海项目,其余均为低于2万元/平方米的项目。但是6月以来,中高端项目成交出现火热迹象,成交占比由3-5月的19%上升到29%。