

# 需求不给力 北方七港煤炭压港

□本报记者 孟斯硕

“迎峰度夏”本应是一年中港口生产最为忙碌的季节，却因为煤炭市场下游需求的放缓，北方七大港口均出现了不同程度的煤炭积压现象，其中一些港口煤炭积压量已经接近港口最大堆存能力。

7月2日，交通运输部部长李盛霖到河北秦皇岛港专题调研煤炭在港口积压问题并召开座谈会。李盛霖强调，要千方百计缓解煤炭压港状况，全力以赴确保港口生产安全，保障煤炭运输通道安全畅通。

据了解，随着交通部门与煤炭企业和铁路方面的沟通协调，港口的库存开始从高峰位置回落。

## 煤炭压港

秦皇岛港是全国最大的动力煤港口，约占北方煤炭下水量的40%左右，山西、陕西、内蒙古等地的煤炭都经此中转，秦皇岛港的煤炭价格也被喻为煤炭市场的风向标。

由于日均办理装船手续的船舶大幅减少，秦皇岛港口的煤炭场存从6月初的777万吨迅速攀升至6月19日的946万吨的历史高位，接近港口设计能力1000万吨的极限，而正常库存水平应在500万吨左右。

煤炭如果长时间堆存在港口，就需要周转和翻动，否则很容易引发自燃、塌垛等安全生产事故。”交通运输部水运局一位工作人员告诉中国证券报记者，”过高

的煤炭库存，对港口安全生产带来很大的压力。”

不仅仅是秦皇岛港，承担“北煤南运”任务的北方七大港口——唐山港、黄骅港、天津港、青岛港、日照港、连云港、秦皇岛港，都面临着煤炭积压接近库存极限的问题。

“我们在6月份陆续接到各个港口的库存反映，港口生产压力很大。”上述工作人员告诉中国证券报记者。

总体来看，煤炭压港状况可能还会持续一段时间。”李盛霖在秦皇岛港调研时对煤炭压港情况做出判断，他要求港口企业处理好煤炭调进和装船下水的关系。要在国际贸易规则框架内，研究并提出控制煤炭进口非正常增加的政策建议。

## 供需失衡是主因

今年以来北方煤炭压港情况比较严重的原因主要还是供需失衡。”上述工作人员告诉中国证券报记者，”受国内经济增速下行的影响，工业用电增幅回落，导致煤炭市场需求下降。同时，今年南方雨水丰沛，水电发电大幅增加，部分火电厂机组停机。”

华泰联合证券发布的报告显示，截至2012年6月22日，钢厂炼焦煤周耗煤量连续3周微幅下降，32家主要钢厂炼焦煤周耗煤量265万吨，较上周下降1万吨（-0.38%）。截至2012年6月22日，钢厂炼焦煤库存小幅下降，32家主要钢厂炼焦煤库存657万吨，较上周下降19万吨（-2.81%）。

而令北方煤炭“滞销”的另一

个重要原因是国内外煤炭“价格倒挂”。国外煤炭价格较国内煤炭价格便宜，使得南方企业大量进口国际的煤炭，直接导致北方港口煤炭下水量减少。

据了解，今年前五个月我国进口煤炭1.13亿吨，预计全年将超过2.6亿吨，是去年进口煤炭1.82亿吨的1.4倍。

交银国际最新发布的报告指出，港口高库存造成市场上悲观情绪蔓延，波及到产地煤价也出现大幅下降。市场需求乏力，供给宽松的情况，将倒逼煤炭开采企业不得不降低开工量来降低整体的库存量。报告预计，秦皇岛港煤炭价格下跌至650元/吨以下位置，与国际煤炭价格之间价差缩小后，才可能逐步恢复平稳运行。

7月3日，夏普在中国市场推出其最新的80英寸液晶电视，这是夏普在中国销售的有史以来最大机型液晶电视。

夏普(中国)投资有限公司董事长兼总经理菅野信行此前接受中国证券报采访时透露，2011年中国地区销售收入占到夏普海外收入的37.9%，是夏普最大的海外市场；预计今年占比将提升至46.3%，中国市场对夏普的重要性进一步凸显。

本报记者 陈静 摄

## 上海石交所开展调峰交易

# 天然气市场化定价试水

## 小交易量撬动价改大杠杆

□本报记者 汪瑛

近日，我国首次开展天然气市场化调峰交易。中石油、中海油、中能集团、广汇能源等公司共调配1亿立方米天然气，投放于上海石油交易所天然气现货竞买平台，以解决夏季天然气调峰需求。交易为期三个月，首日成交3960吨，成交价格区间为4650—4750元/吨。

业内人士认为，尽管交易量不大，但对以市场化方式形成天然气价格是一次极为有益的尝试和迈进，并有利于在上海形成天然气现货的定价中心。而这一时期进行的调峰也有利于中石油、中海油等供气方增加销售渠道，在夏季用气低谷时稳定输气量，保证天然气输送系统的安全运行。

## 价改挺进一大步

“虽然从交易量上看是很小的一步，但对于天然气定价机制

改革却是一大步。”中国石油大学天然气问题专家刘毅军对中国证券报记者表示，这种通过多个市场主体，以竞价手段形成天然气价格的方式，可谓我国以市场化方式形成天然气价格的一次有益摸索。

2011年12月底，国家发改委宣布在广东、广西两地开展天然气价格形成机制改革试点。根据规划，我国天然气价格形成机制改革的方向是放开天然气出厂价格，由市场竞争形成。拟通过“市场净回值”的定价方法，以市场竞争形成的可替代能源价格为基准，折算相应的天然气价格。

试点实施时曾提出，广东、广西天然气门站价格将选取上海市场作为计价基准点。但基准点的价格怎么定，当时并不明确，这次的尝试可以说更为明晰了。”刘毅军同时指出，这样的交易有利于在上海形成天然气现货交易中心，对未来天然气期货合约的定

价也具有参考意义。

而对于目前正在进行的试水，刘毅军认为，这有利于进口资源进入国内市场并销售出去，对于保持一个相对合理的供给机制有积极意义。“可选择一些经济承受力比较强、其他矛盾较小的地区，在上轮调价因素已经化解、居民心理上也觉得时间差不多的时候，考虑推广试点。”他称。

今年5月，中石油集团董事长蒋洁敏在出席中石油股东大会间隙曾对媒体透露，在天然气价格机制全面推广前，可能会出台过渡性天然气价格或机制；天然气价改将择机而动。

## 增加销售渠道

“若交易成功，可以给公司增加新的销售渠道，提高天然气下游需求量，从而使公司整个天然气管网内的输气量增加，系统的安全压力就会小很多。而从市场效益角度来看，还要看最终交易

# 石化业下行压力进一步增大

□本报记者 顾鑫

中国石油和化学工业联合会公布的5月份行业经济运行报告显示，尽管投资进一步加快，但石油和化学工业经济增速继续放缓，下行压力进一步增大。报告同时指出，由于需求总体增长平稳，随着大宗商品及原材料价格回落，行业成本上升势头有所缓解。

## 5月产值增幅回落

截至5月末，石油和化工行业规模以上企业26688家(主营收入2000万元以上企业)，当月总产值1.03万亿元，同比增长8.4%，增幅较上月回落2.4个百分点。

1—5月，行业总产值4.8万亿元，同比增长13.1%，增幅比1—4月回落1.6个百分点，占全国规模工

业总产值的13.7%；行业增加值同比增长8%，增幅比1—4月回落0.4个百分点，占全国规模工业增加值的比重为14.4%。

分行业看，油气开采业产值1185.4亿元，同比增长3.8%，增幅比4月下滑7个百分点；炼油业产值2822.8亿元，增长3.9%，增幅较4月回落3.6个百分点；化学工业产值5993.3亿元，增幅11.3%，较4月回落0.9个百分点。

不过，农用化学品、橡胶制品业保持较快增长。5月份，化肥制造业产值增幅达22.6%，比4月份提高3.7个百分点；农药制造业增幅22.4%，比4月份上升3.2个百分点；橡胶制品业增长16%，也明显高于当月化工行业平均增幅。

化工三大板块走势出现分化。5月份，基础化学原料产值

1586.2亿元，同比增长8.7%，增幅较上月回落3.1个百分点；专用化学品产值1274.5亿元，同比增长7.5%，增幅较上月回落0.9个百分点；合成材料产值1075.8亿元，同比增长10.4%。

## 投资增速加快

尽管行业面临下行压力，但投资在进一步加快。1—5月，石油和化工行业固定资产投资5373.99亿元，同比增长28.8%，增速较上年同期加快8.1个百分点，比前4个月加快0.4个百分点，高出全国固定资产投资平均增幅8.7个百分点。

行业新开工项目数量继续较快增长。1—5月，石油和化工行业新开工项目5107个，同比增长12.8%。其中，化学工业新开工项目4340个，同比增长12.3%；石油

业投资增速有所回落。1—5月，石油和化工行业新开工项目289个，同比增长12.5%；石油天然气开采业新开工项目139个，同比增长6.9%；专用设备制造业新开工项目339个，同比增长21.9%。

1—5月，石油天然气开采业投资662.04亿元，同比增长1.9%；化学工业投资3891.28亿元，同比增长32.7%；石油加工业投资434.55亿元，同比增长34.2%；专用设备制造业投资237.71亿元，同比增长51.3%。

化学工业中，合成材料、基础化学原料和化学矿采选投资增速大幅加快。1—5月，合成材料投资493亿元，同比增长63.6%，增速居化工各行业之首，占化工投资总额的12.7%；化学矿采选投资同比增长达47.4%，排名第二；基础化学原料制造投资1238.9亿元，增长44.5%，排名第三。

## 大豆油降 花生油涨 食用油市场冰火两重天

□本报记者 王锦

进入夏季以来，食用油市场进入一年中的消费淡季，销售较为清淡，价格方面更呈现出冰火两重天的走势：大豆油批发价格不断下调，花生油批发价格继续走高。

## 整体销售偏淡

中国证券报记者从北京玉泉路粮油批发市场了解到，自5月份以来大豆油批发价格便一路下跌，部分知名品牌大豆油批发价格较5月初下跌幅度已超过5%。

在端午节前消费拉动下，5月份食用油市场出现了短暂的小高峰，但整体销售偏淡的大环境依然并未扭转。加上最近两个多月以来大豆油行情的持续下跌，“要涨不买跌”的消费心理使得终端采购积极性进一步降低。

与大豆油行情形成鲜明对比的是，在原料花生米价格上涨的推动下，花生油价格从去年上半年开始就一路高歌猛进，不断攀升，且在今年依然“高烧不退”。

玉泉路市场监测数据显示，继4月份大幅上调价格之后，近期花生油批发价格再次上调。在厂家提高出厂价格的带动下，市场占有率大、具有价格“风向标”作用的“鲁花”牌花生油批发价格每箱528元，较上月同期上涨18元，涨幅为3.53%，比今年第一次调价前4月初每箱上涨了68元，涨幅达14.78%。其他品牌花生油批发价格也随之小幅跟涨。

业内指出，由于食用油消费主要以大豆油为主，花生油的占比很小，而且花生油的销售高峰

一般出现在中秋节、元旦和春节，平日销售量相对较小，因此其价格上涨对整个食用油市场行情影响程度相对有限。按目前价位来算，购买一桶花生油的价格可以买到2桶半左右的大豆油，虽然说花生油的消费群体相对固定，但其较高的价位也在一定程度上抑制了其消费量。

## 后市或趋稳

对于后市，玉泉路市场信息部负责人高红霞分析认为，食用油市场整体将趋于平稳。

欧债危机令市场对全球经济前景担忧的情绪依然延续，而2011/2012年度南美大豆减产的事实却对国际豆类市场形成支撑，当前国际豆类期货行情短期内低位震荡运行的概率较大。随着美豆产区天气炒作季的开始，豆类可能会有阶段性行情出现。

今年以来我国油脂油料进口规模继续呈扩大之势。1—5月份，我国累计进口大豆、食用植物油分别为2343万吨、273万吨，较去年同期均提高20%以上。食用油供应总体上较为充裕，再加上当前处于销售淡季，厂家明显调价的条件并不成熟，短期内大豆油市场行情将保持平稳走势。

对于花生油市场而言，一方面，当前花生供应处于“青黄不接”时期，在9月份新花生上市前，涨幅为3.53%，比今年第一次调价前4月初每箱上涨了68元，涨幅达14.78%。其他品牌花生油批发价格也随之小幅跟涨。

业内指出，由于食用油消费

## 原料药出口价跌量减

### 相关企业中期业绩或大幅分化

□本报记者 刘国锋

中国医药保健品进出口商会人士对中国证券报记者表示，国际经济形势持续低迷，特别是欧债危机严重打击了发达国家的药品价格及医药市场景气度，作为原料药出口大国，中国原料药行业因此受到冲击，不仅出口数量大幅萎缩，而且部分原料药出口价格连续走低，预计原料药企业中期业绩将出现较大分化。

## 出口数量大幅萎缩

中国医药保健品进出口商会7月2日发布的数据显示，2012年1—5月维生素类产品和中药产品出口数量均出现萎缩，产品价格出现较大分化。据介绍，前5月我国维生素类产品出口7.58万吨，同比减少6.34%，其中，两个主要单品种维生素C和维生素E的出口数量分别减少14.2%和11.62%，数量缩减幅度基本一致。

但不同类别的原料药产品出口价格分化明显。2012年前5月，维生素C出口价格下滑幅度高达24.29%，维生素E出口价格相对坚挺，维生素B1和维生素B12则实现了出口价格的大幅上涨，其中，维生素B1出口价格涨幅高达85.59%，维生素B12出口价格同比增长101.99%。

中国证券报记者了解到，出口目标国家的不同，影响了原料药需求的差异。欧洲药价在2012年上半年出现了较大下滑，对国内原料药出口的影响表现最明显。1—5月，我国对欧盟的原料

药出口数量下降26.41%，其中对德国的出口降幅最大，达到36.67%；美国和日本市场则保持相对平稳，而新兴市场国家保持一定增长。中国医药保健品进出口商会数据显示，印度是我国原料药出口增速最大的国家。

## 业绩分化有所加剧

中国医药保健品进出口商会西药部副主任曹钢表示，医药行业总体利润增速下降，主要是受化学原料药效益下滑较大所致。2012年，国际市场对化学原料药仍存在刚性需求，特色原料药依靠技术优势将继续扩大国际市场份额，新兴市场原料药需求也将继续扩大，但部分传统原料药企业业绩可能难有表现。

截至目前，原料药市场仍未见起色。国信证券数据显示，2012年6月份，下游养殖业的不景气，使VE/VA价格继续走低，其中VE成交价格下滑至108元/kg，接近年初最低点。VD3受低价库存干扰，当期价格出现迅速回落。沙坦类、青霉素和头孢类原料药价格则基本持平，但硫酸红霉素已成为新产能释放，价格出现调整，下游阿奇霉素和克拉霉素价格亦同步调整。

同花顺数据显示，化学原料药的业绩低迷已成为医药板块业绩之痛。2012年一季度化学原料药净利润同比下滑9.16%，成为医药生物板块业绩“拖后腿”的主要因素。在已公布2012年中期业绩预告的10家原料药生产企业中，有6家业绩同比下滑，4家同比上升，业绩分化迹象明显。

## 新能源示范城申报工作启动

国家能源局近日印发《关于申报新能源示范城市和产业园区的通知》，新能源示范城市和产业园区的申报工作开始启动。

新能源示范城市是指在城市区域能源发展中，充分利用当地丰富的太阳能、风能、地热能、生物质能等可再生能源，使可再生能源在能源消费中达到较高比例或较大利用规模的城市。根据《通知》精神，符合申报条件的城市除节能减排成绩突出外，还须有较好新能源利用基础，至少在两类新能源利用方面具有良好条件。此外，要求城市新能源消费量占能源消费总量的比重不小于3%，或新能源利用率达到10万吨标准煤。

《通知》划定的可利用的新能源主要包括：城区的太阳能、风能、生物质能、地热能等。《通知》要求，示范城市到2015年末的新能源占能源消费比重重要达

到6%以上。

值得注意的是，分布式新能源发电被列为示范城市未来的重要发展方向之一。《通知》要求，示范城市须因地制宜发展城市分布式新能源发电，所发电量主要用于当地用户自用或在本地电网内消纳。同时，应探索适应分布式新能源发电的政策机制，建立用户侧分布式发电与网供电相互竞争的政策和管理机制，提高分布式发电的市场竞争力。作为考核指标要求，政策上要求示范城市到2015年末累计城市太阳能光伏和风电分布式发电装机容量要分别大于2万千瓦和10万千瓦。

为鼓励新能源示范城市快速成型，国家将依托中央财政专项资金予以扶持外，还将大力鼓励省级政府和申报城市的政府设立支持新能源示范城市建设的专项资金。(郭力方)