

工业数据提振 铜价触底反弹

□本报记者 孟斯硕

11月份工业增加值数据反映出国内工业形势向好,也对铜价形成提振,铜价从11月中旬的底部反弹。据上海有色网(SMM)统计,12日,上海电解铜现货平水铜成交价格57380-57420元/吨,升水铜成交价格57420-57480元/吨。较11月中旬的55600元/吨低点上涨了近2000元/吨。

中国是全球最大的精炼铜消费国,每年消费量占全球总量约四成。近期铜价触底反弹源于市场对中国“城镇化”发展的期待,以及近期公布的工业数据向好。

根据统计局数据,11月全国规模以上工业增加值按可比价格计算比上年同期增长10.1%,比10月份加快0.5个百分点。这一增速创下自今年4月份以来的新高,并回升至双位数增长,显示四季度中国经济逐渐回暖。

“中美经济数据的好转提升了铜的需求前景,令铜价近期持续反弹。但欧债等风险隐忧,特别是下游行业需求复苏缓慢制约着铜价的反弹高度。”中信建投期货

发布的最新报告指出。

事实上,由于下游行业需求复苏缓慢,国内精炼铜产能过剩的局面仍没有好转。根据国家统计局数据,我国11月份精炼铜同比增长12%至53.1万吨,再次刷新纪录。这个数字比10月创下的纪录52万吨高出2.1%。2012年下半年开始,铜市出现供应过剩局面。

对于明年国内市场铜价的走势,分析师并不十分乐观。据上海有色网(SMM)预测,2013年铜价将在7600美元/吨至9000美元/吨之间波动,而均价为8200美元/吨。

上海有色网(SMM)指出,相比于2012年稳健的货币政策,2013年资金面将略显宽松,这是铜价底部区间得以抬升的前提。但由于未来铜市总需求增幅将难敌供应增幅,将制约铜价上行空间。

据上海有色网(SMM)统计,2013年,国内确定会上马投产的铜冶炼产能为78万吨,而其他已知在建产能还有46万吨。按此推算,2013年国内可能新上马的冶炼产能合计124万吨。

县级医院药品市场将达2800亿元

跨国药企加速向基层渗透

□本报记者 刘国锋

波士顿咨询(BCG)12月12日发布的最新数据显示,县级医院将成为中国医疗改革的最大受益者。预计到2015年,县级医院药品市场规模将达到2800亿元人民币,达到2010年城市医院市场规模的80%;到2020年达到2010年城市医院市场规模的1.6倍。大约500家县级医院达到三级医院水平。

医药行业刚性需求的主要增长动力将随之发生变化,跨国药企开始调整产品组合和营销策略,加强对基层医药市场的渗透。波士顿咨询董事总经理吴淳介绍,县级医院市场将是新的“蓝海”。

据介绍,跨国制药企业已着手对国内基层医院进行销售、市场以及医生和员工的培训。调查表明,国内最富裕的40个城市

中,30%至50%的社区卫生服务中心曾出现过跨国药企销售代表

的活动。由此引发的内外资药企在基层医疗市场的争夺格外引人注目。目前,本土企业在县级医院市场仍占据主导地位,排名前20的企业中仅有诺和诺德一家外资药企。但跨国企业在社区卫生服务中市场的渗透率较高,排在市场份额前10位的企业有8家是外资药企,包括辉瑞、拜耳、默沙东、赛诺菲、诺华等。在经历新医改对城市医院的政策“红利”后,外资药企开始对中国市场进行进一步细分,积极与中国药企展开竞争。

不过,基层医院药品市场存在一些需要克服的营销难点,在地理位置上较为分散、地区差异较大且发展水平不均衡。此外,农村患者的支付能力受到新农合医保政策和水平的一定限制。

债转股表决日期临近

*ST武锅B退市博弈白热化

□本报记者 向勇

中国证监会湖北监管局有关人士向中国证券报记者表示,关注函所表述的并非直接因果,而是表述其内在关系。如果公司不实行债转股,则净资产为负。巨额负债之下,显然不具有持续盈利能力,符合退市条件。”

12月17日,*ST武锅B将召开股东大会,就新的债转股方案进行表决。公司第一次债转股方案在11月23日股东大会未获通过。12月1日出炉的新方案,公司将债转股价由2.18元/股提高至3元/股。

*ST武锅B似乎作好了退市准备。公司董事会12日公告,已经与终止上市代办机构和股份托管、登记和结算机构签订了公司股票被暂停上市后的相关协议和办理公司股票终止上市以及进入代办股份转让系统的有关事宜”。此前,公司于7日公告收到湖北证监局发出的《退市风险关注函》。

中小股东对新的转股价仍然不满的同时,对上述《退市风险关注函》表示了强烈质疑。函中称“如果公司此次债转股方案未获股东大会通过,被终止的退市政策,公司股票将被终止上市”。多名投资者表示,从未看见有关部门作出过这样的明文规定。

京东投40亿建两大云计算中心

□本报记者 王荣

为提升业务处理能力,京东商城与江苏省宿迁市人民政府近日也达成合作意向,京东商城计划在未来5年时间内,投资20亿元建设云计算中心。建成后,容纳15-20万台服务器,将实现800PB的存储能力和1920THz的计算能力,同时预留

5万台服务器运营空间作为后续升级储备。京东商城与江苏省宿迁市人民政府近日也达成合作意向,京东商城计划在未来5年时间内,投资20亿元建设云计算中心。建成后,容纳15-20万台服务器,将实现800PB的存储能力和1920THz的计算能力,同时预留

光伏分布式发电2015年超20GW

配套政策出台临近

□本报记者 李晓辉

按目前国内行业发展情况,光伏分布式发电2015年将超过20GW,潜力很大。这还不包括大型地面建设项目。12月12日,在上海举行的innosolar电站新模式及分布式光伏发电峰会上,中国可再生能源学会光伏专业委员会秘书长吴达成作出上述表示。

光伏发电主要分为大型地面电站和分布式小型电站两类。前者主要是指10MW以上的规模项目。目前全球主要为分布式光伏发电,但国内主要以大型地面电站为主。随着相关政策细则出台,国内分布式发电有望与大型光伏电站装机量并驾

齐驱。

配套政策提上日程

国家电网9月份出台了《关于做好分布式光伏发电并网服务工作的意见(暂行)》,针对单个并网点装机容量在6MW以下,且接入电压在10千伏以下的光伏项目,将减免包括调试、检测等服务费用。同时,满足上述条件的光伏电站接入电网的投资将由国家电网负责。

并网问题一直是国内光伏行业发展的一大瓶颈。对于国家电网的表态,业内基本给予了积极评价。不过,吴达成表示:“对于光伏上网难这个老问题,近期出台的政策尽管较为明朗,但只是原

则性的,仍然需要进一步完善政策的配套。”

据了解,目前国家能源局等相关部委正在研究制定分布式光伏发电的相关要求,包括《促进光伏发展的指导意见》等几项具体细化的规范性、标准化执行文件。

业内人士认为,如果不解决单位电量定额补贴,分布式发电的发展在计量等方面将没有依据。

吴达成透露,除上述指导意见外,更具操作意义的《分布式发电管理办法》、《分布式发电示范

区实施办法和电价补贴的标准》两项重大政策已成雏形。“不过,具体出台时间还没确定。”

2015年或超20GW

按照国家能源局规划,2015年太阳能发电在可再生能源总量的比重将从目前的0.1%左右上升到约1.7%。目前业内对于国内光伏行业装机的增长看法比较一致,认为主管部门并不刻意的强调装机上限,装机目标随着成本及差价补贴的逐步缩小。

中国“十二五”光伏装机规划目标三年内数次变更。从2010年的5GW上调至10GW、15GW。9月份这个数字又定格在21GW。

吴达成认为:“2015年仅分布式光伏发电的装机量就将超过两项重大政策已成雏形。”

政策配套,这个数字似乎也并非完全脱离现实。

吴达成测算,“初始投资补贴方式”国家项目2009-2011年累计批准约1.74GW,建成约1.41GW;2012年批准约4.2GW,估计当年建成1GW左右。以上累计批准项目按完成率80%计,可建成约4.8GW。对于“单位电量定额补贴”国家项目,假设“规模化应用示范区”、“新能源示范城市”等项目批准15GW,完成12GW。未来几年分布式光伏发电装机很可能超过20GW。不过,电站开发商对中国证券报记者表示,除了光伏成本继续下降,仍然需要补贴,这需要算算可再生能源电价附加以及财政专项资金有多少可分摊到光伏上来。

股价蹊跷涨停 同花顺否认护盘

□本报实习记者 傅嘉

三季报业绩大幅下滑、行业不景气一眼望不到边、处于诉讼风波中央、日前又被深交所调出创业板指数,近来同花顺的日子不太好过。

12月10日,同花顺复牌前一天,鉴于市场低迷与公司负面缠身,多位业内人士看空其复牌后的股价。然而,隔日的市场回应是,成交6156万,换手率9.78%,股价涨停。

市场纷纷表示看不懂的同时,高层护盘的说法悄然传开。对此,同花顺相关人士对中国证券报记者表示,这仅仅是网络的传言。

同花顺否认护盘

“这件事情公司已经注意到了。”对于高层护盘的说法,同花顺相关负责人对中国证券报记者表示,这仅仅是网络的传言,公司

不可能做这种事情。

同花顺表示,尽管无意对其追查,但需要表明态度。公司同时透露,已成立专门的工作组应对万得提起的诉讼。目前各项工作正在有条不紊地推进,如有重大事项,公司将发布公告。

11日,同花顺以股价涨停复牌,成交6156万,换手率9.78%。如此巨量成交,还要追溯到3个月前。当时,同花顺受三季报糟糕业绩的冲击,市场也纷纷传言说公司惹上了官司,此后股价一路向下走。

蹊跷的涨停,使得复牌后坐等“割肉”的股民雾里看花。据中国证券报记者走访营业厅了解到,不少同花顺股民选择了逢高出货,但亦有少部分义无反顾地坚守或买进。他们认为,利空基本出尽,跌不到哪里去了。

争端的另一方万得则对中国证券报记者表示,对同花顺股价

的异动不予置评。

日前深交所宣布创业板指数将更换5只股票,同花顺位于调出名单之列。

游资身影显现

龙虎榜数据显示,11日同花顺股票买入前五位分别为兴业证券厦门湖滨南路营业部、民族证券

江门田港口路营业部、中航证券泉州田安路营业部、中信万通济宁沱河路营业部、银河证券北京建国路营业部,买入净额分别为257.07万、232.76万、171.03万、151.36万、65.99万。卖出前五位分别为国联证券无锡中山路营业部、国信证券杭州体育场路营业部、国联证券长沙韶山路营业部、国泰证券上海华山路营业部、恒泰证券上海祥德路营业部,卖出净额分别为133.64万、138.38万、129.25万、115.58万、108.07万。没有机构参与,看得出来基

《一九四二》票房或低预期

华谊兄弟 机构悲观情绪升温

□本报记者 姚轩杰

电影《一九四二》自11月29日上映以来,票房和口碑都不错,但出品方华谊兄弟则经历了密钥风波、股票大跌、停牌等一系列事件。据华谊兄弟官方数据显示,截至12月9日,《一九四二》票房超过2.8亿元。但华谊兄弟12日称,该影片票房收入及财务数据需待取得各地电影院线正式确认的结算单后方可计算得出。

业内人士分析,受多方面因素影响,《一九四二》票房可能达不到预期。一些券商也纷纷下调华谊兄弟评价,对其全年业绩预期趋于谨慎。

票房或低预期

华谊兄弟董事长王忠军在今年4月表示,2011年华谊出品的电影获得了16亿元票房,2012年将冲击20-25亿元,并希望《一九四二》

打破《唐山大地震》的票房纪录。

《一九四二》上映11天后票房接近3亿元,但能否达到预期票房,市场存在担忧。华谊兄弟12日公告称,公司最终票房收入需依据与合作伙伴签署的发行代理协议进行计算,公司取得的财务收入将按照票房收入分成比例计算,并将在2012年年度报告中披露具体财务数据。

按照华谊兄弟日前与国内主力院线达成的梯级分成协议,3亿元票房以内按43:57分成,3亿-8亿元票房的部分按照45:55分成,超过8亿元票房的部分按照47:53分成。电影咨询机构艺恩咨询市场研究部经理刘翠萍曾告诉中国证券报记者,《一九四二》可能在5亿-6亿元之间,超过《唐山大地震》的票房难度很大。

华谊兄弟曾宣布《一九四二》的投资达2.1亿元。按6亿元票房计

算,扣掉营业税和专项资金,华谊最终能从票房分成中获得2.42亿元。这意味着收回成本问题不大,但赚的钱与预期有差距。

中投证券认为,《一九四二》预计最终票房将达5亿元,比市场预期的8-10亿元要低。这主要是因为,影片的内容和风格基调沉重,与贺岁档的观影倾向不完全匹配;同档期的进口大片《年派的奇幻漂流》口碑和票房皆超预期,导致档期票房分流;网络水军和盗版造成一定负面影响。

公司评级下调

鉴于《一九四二》票房低于预期可能性大,中投证券下调华谊兄弟全年业绩增长预期。中投证券研报指出,短期来看,华谊兄弟大投资影片票房不达预期对公司业绩造成较大的波动性和风险,在市场情绪较弱的背景下,下调公司评级和对应的PE值。

拟1.4亿元转让三峡英力

渝三峡转型新型环保涂料业

□本报记者 周渝 重庆报道

渝三峡A于上月通过重庆产权联合交易所将三峡英力项目以1.4亿元价格公开挂牌转让,挂牌期满只有控股股东重庆化医集团下属紫鹰资产管理有限责任公司一家意向受让方。化医集团将履行承诺受让三峡英力,公司将于本月21日召开股东大会审议此关联交易议案。

根除亏损源

据了解,由于行业因素,三峡英力于2009年10月被迫停产至今,且一直处于亏损状态,2010年和2011年亏损额均超过2亿元,并导致2011年渝三峡A出现1.6亿元巨额亏损,成为近年来拖累公司业绩的最大因素。

据介绍,尽管两年来公司做了大量努力,但行业前景非常严峻。目前三峡英力仍不具备开车

条件,且在可预见的未来难以恢复景气状态,能否开工和何时开工仍未知。

业内人士分析,三峡英力处于资不抵债状况,若以资产处置形式进行清偿,作为债权人的渝三峡A能够实际收回的资金将远远低于1.4亿元且耗时非常长;但如果维持现状,未来还将持续亏损和资产减值,渝三峡A的财务状况将进一步恶化,并面临连续两年亏损的可能。对渝三峡A而言,三峡英力财务恶化已经让公司无法承担,转让三峡英力也是保护股东利益的最优选择。

据公司介绍,此次转让三峡英力的交易不会给上市公司产生亏损,而且还会减少四季度受三峡英力亏损的拖累。今年前三季度,尽管涂料业务盈利4000多万元,但三峡英力亏损2700多万元,从而导致同期渝三峡A盈利仅1600多万元。若化医集团接手三

峡英力,按照承诺年底前实现过户,三峡英力从9月30后的亏损将不会由上市公司承担而是由化医集团紫鹰资产公司承担,今年公司财务状况亦将显著改善。

据了解,渝三峡A今年内若将三峡英力转让后,一方面公司每年将减亏4000万元左右,另一方面减少为维持三峡英力日常保养维护等每年超千万元支出。考虑到渝三峡A总股本只有1.73亿股,未来盈利水平和每股收益有望大幅提升。

发力节能环保涂料

据公司介绍,渝三峡A多年前就开始转型新型环保节能涂料及特种涂料,目前发展势头良好,新型环保节能涂料的占比逐年提高,在核电、军工、航天和桥梁等特殊领域有着很强的优势,且利润率水平非常可观,涂料产业正处于快速增长期。根据公司战略,未

来集中精力和资源创新涂料新材料、新工艺,开发低污染、高固体、高性能、水性化的节能环保涂料新品种,成为现代化涂料集团。

资料显示,新型水性涂料的技术门槛和附加值都要远远高于传统涂料,盈利能力也比传统涂料有大幅提升,新型水性涂料已成为行业发展的主流,市场容量增长迅速。党的十八大报告中明确提出建设“美丽中国”,把生态文明建设放在突出地位,这给公司新型节能环保涂料带来了巨大发展空间。

业内人士分析,解决三峡英力问题对新型节能环保涂料发展提速的战略意义重大,一方面公司可收回1.4亿元现金,加快新型涂料的研发和生产;另一方面避免三峡英力财务状况不佳对上市公司的银行信用和融资环境带来恶劣影响,提升涂料产业发展获得的融资支持及降低融资成本。

北京地区

食用油批发价上调

□本报记者 王锦

中国证券报记者从北京玉泉路粮油批发市场了解到,12月以来,由于国际期货市场豆类行情持续小幅攀升,加上季节性消费需求提升的带动,部分食用油厂家上调出厂价格,北京地区食用油批发价格也随之上调。

不过,由于前期进货价格相对较低,一些仍有存货的商家为增加销售,并未上调售价。销售方面也呈现出良好的发展态势,购销较为活跃。

玉泉路市场信息部负责人表示,从往年运行规律来看,一般中秋、国庆期间以及元旦、春节期间,食用油批发价格均会有小幅上涨的行情出现。从当前国际、国内因素来看,近期食用油价格上涨基本符合往年规律。预计元旦前北京地区食用油行情将保持平稳运行态势。

此外,在大豆油购销活跃的同时,花生油走货量也明显增加,较此前提高约20%左右,但价格基本保持稳定。

美国农业部11日公布月度供需报告,下调了大豆库存,2012/2013年度美国大豆年末库存预估较上月下调0.1亿蒲式耳至1.30亿蒲式耳,为9年来最低水平;同时继续维持对巴西、阿根廷大豆产量预估,与上月持平。市场人士指出,整体来看,该报告中性偏空,但近几日国际期货市场大豆、豆油行情止涨回落,也对国内现货市场豆油价格平稳运行提供了条件,未来一段时间国内食用油价格难现大幅上涨。

中国奢侈品消费

占全球25%

□本报记者 李香才

管理咨询机构贝恩公司12月12日发布《2012中国奢侈品市场研究报告》。报告指出,在欧元持续走低、境外升温这两大因素的联合作用下,中国消费者已成为世界最大的奢侈品消费群体,购买了全球约25%的奢侈品。

报告指出,2012年中国国内的奢侈品市场年增长率降至7%左右。虽然内地增速放缓,但中国消费者在海外的奢侈品消费仍然增长31%。同时,在香港消费的增速也减缓至10%左右,而澳门增长依然强劲。就地域而言,大中华区现已取代日本成为第二大奢侈品市场,仅次于美国。

报告指出,虽然奢侈品网络销售依然处于起步阶段,但逐渐成为越来越重要的品牌营销渠道。贝恩预计,2013年中国内地奢侈品市场增速将有所好转。