

沈阳化工  
受益燃料油消费税调整

□本报记者 顾鑫 实习记者 尹晓菲

8月30日,财政部和国家税务总局颁布《关于调整部分燃料油消费税政策的通知》,对以生产乙烯、芳烃等化工品为目的的燃料油原料,给予免征或全额退还消费税。分析人士认为,这一政策对沈阳化工 000698 )等上市公司是一大利好。

《通知》包含三个要点,一是实施时间为2010年全年;二是具体产品包括乙烯、丙烯、丁二烯及其衍生品等化工产品,苯、甲苯、二甲苯、重芳烃及混合芳烃等化工产品;三是用燃料油生产乙烯、芳烃等化工产品产量占本企业用燃料油生产产品总量50%以上(含50%)的企业,才能享受新政策的优惠。中国化工网分析师认为,颁布这一政策的目的是为了平衡2008年出台的石脑油加工免税的优惠政策,还在于鼓励企业延长产业链、生产具有更高附加价值的烯烃产品。

分析人士表示,沈阳化工产能各50万吨/年的DCC、CPP制乙烯项目均符合政策条件,因此受益比较大。依据现行的成品油消费税政策,燃料油价格为3800元/吨,消费税为812元/吨。项目的原料成本预计减少约20%。

除沈阳化工,能够受益该政策的企业并不多。中国化工网分析师认为,大型石化企业如中石化等,较多地采用原油来获得烯烃产品,即便以燃料油为原料,由于原料自产,外购比重较小,也不存在获得税费优惠的问题。地方炼厂即使有生产芳烃的装置,也通常要经过液化气这一中间产品,才能由燃料油制得石油苯等芳烃产品,因此并不在新政策的优惠范围内。不过在具体实施的过程中,地方炼厂可能采取多种灵活的操作策略来从新政策中获益。

重庆广电传媒集团挂牌

□本报记者 周渝

9月1日,重庆广播电视传媒集团股份有限公司正式挂牌,重庆市市长黄奇帆为公司授牌。公司挂牌后将进入上市辅导,并力争2012年实现IPO上市。

资料显示,重庆广电传媒集团是由重庆广电集团拥有的可市场化和产业化的经营性核心资产整体变更设立的,公共服务方面的业务和资产仍保留在重庆广电集团内。重庆广电传媒集团注册资本3亿元,股份总额为3亿股,其中重庆广电集团持股85%,重庆渝富资产公司持股15%。

据了解,重庆广电传媒集团的业务和资产包括广播电视内容生产、网络传输、广告经营代理、新媒体拓展四大领域,下辖有广告分公司和八个子公司。公司最大的特点是业务涵盖了广电整个产业链,具有产业链的完整性和业务的整体性,而目前已上市的广电企业都只包括了部分产业链。

公司表示,重庆广电传媒集团的成立顺应了我国积极推进文化产业振兴和文化体制改革改革的潮流,标志着重庆广电文化体制改革进入新的发展阶段,公司将借助资本市场发展,成为立足重庆、全国知名的龙头文化企业。

北京住宅用地成交面积  
8月增长近五成

□本报记者 于萍

8月份,北京市加快了住宅用地的供应力度,共成交住宅用地48宗,成交面积达到45万平方米,环比7月增长了43.36%。自房地产调控政策出台后,北京市土地市场经历了从停滞到重新启动的过程,目前土地供应已经逐月加快。

中国不动产研究中心统计显示,8月份北京市共成交23宗地块,其中住宅用地4宗,商办用地3宗,工业用地共16宗。8月份的土地总成交面积达到 167.29 万平方米, 环比增加了 113.76%。其中住宅用地成交面积为45万平方米,环比增加48.36%。商办用地成交面积8.49万平方米,环比上月减少73.92%。工业用地成交面积达到113.8万平方米,环比大增640.84%。从成交均价来看,8月份住宅用地成交均价为5367.5元/平方米,环比下降36.45%。工业用地的成交均价环比上涨11.58%,为542.73元/平方米。

根据北京市土地整理储备中心的数据,北京市9月份正在交易的经营性用地共有9宗,其中住宅类用地共有5宗,土地面积共计68.02万平方米,建筑规划面积共计85.45万平方米。显然,为了完成年初制定的住宅用地供应计划,在接下来的几个月内,北京市还将集中推出一批地块,加大土地的供应力度。

亚盛集团  
拟发8亿元中期票据

□本报记者 邢佰英

亚盛集团 600108 )公告称,根据公司生产经营、项目建设和未来发展需要,同时为拓宽公司融资渠道、优化负债结构、大幅降低财务费用、提高公司盈利能力,公司拟发行8亿元人民币中期票据,期限5年。

此次发行8亿元中期票据是由发行8亿元短期融资券的计划调整而来的。此前公司于今年5月25日公告称,拟申请发行8亿元人民币短期融资券,期限一年,主要用于补充公司流动资金。

8月份发电量增速大幅上扬

□本报记者 邢佰英

中国证券报记者从权威人士处独家获悉,8月份我国发电量同比增速将大幅提升。事实上,9月1日发布的PMI数据也侧面为8月份比较乐观的发电量数据提供了支撑。

分析人士表示,按照气候因素和往年规律,8月份发电量将创出年内夏季用电高峰,之后增速回落。

8月发电量大幅上扬

分析人士预期,由于8月中上旬,我国大部分地区出现高温,8月份的发电量增速可能大幅增长,增速有望达到或超过18%。数据显示,今年7月,全国发电量3776亿千瓦时,同比增长11.5%,增速同比加快6.7个百分点。可见,今年6、7、8月份发电量增速出现了连续大幅攀升。

原因是,一方面受8月份气温达到全年峰值影响,居民用电大增;另一方面,工业用电量增速强劲增长;第三,去年的气温峰值在7月末,去年8月份发电量随着气温回落开始下行,而今年的气温峰值在8月份的中上旬,由此产生了错峰效果,导致今年8月份的发电量同比增速出现了大幅度增长。

发改委数据显示,截至8月12日,中国江淮、江汉、江南大部、华南北部及四川东部、贵州东部和重庆等地普遍出现5到9天35℃以上高温天气。受此影响, 全国日发电量持续高位运行。8月12日,全国发电量达到139亿

千瓦时,比去年夏季峰值高14.2%。

分析人士预计,随着迎峰度夏的结束,今年9月份发电量绝对量将出现下滑,但考虑到经济整体平稳增长势头,9月份发电量同比增幅仍有望

广药集团实施“11X”战略整合资源

□本报记者 龚小磊

8月30日,广州医药集团有限公司召开“广药集团(广州药业、白云山制药)2010半年度业绩发布会”,广药集团属下的两家上市公司——广州药业(600322)、白云山(000522)上半年业绩均取得了较快增长。广药集团董事长杨荣明、总经理李楚源率领集团新组建的领导团队首次集体亮相,详细透露了广药集团未来发展的“11X”新战略。李楚源表示,通过实施这一战略,广药集团将加强资源整合,着力提升整体实力和团队优势。通过该战略,两家上市公司也将走上协同发展的道路。

“11X”战略破题

广药集团网站显示,集团成员企业有24家,除了广州医药工业研究院和香港保联拓展有限公司系集团直属,其他均划归广州药业和白云山两家公司。广药集团业务几乎覆盖了医药行业的各个领域,规模一直位居中国医药行业的前列,2009年全集团完成工业总产值84.14亿元,工商销售收入227.86亿,堪称医药“航母”。

股价创新高  
保税科技未来三年增长确定

□本报记者 欧阳波

保税科技 600794 )股价在9月1日创下了近六年来的新高,一度冲到13.83元。分析师认为,公司的基本面较之前有了比较大的改善,同时未来三年公司的成长性比较确定,特别是扩张产能投产后将显著提升业绩。

储罐罐容大幅增长

保税科技主要在张家港保税区内从事散装液体化学品保税仓储业务,张家港保税区是国内第二家区域整合型保税港区,是唯一位于县城口岸的保税港区,依靠这种区域优势,公司为目前长江中下游从事该业务的规模最大的企业。

从公司的半年报可以看出,码头仓储业务是公司主要的业务单元和利润来源,子公司张家港保税区长江国际港务有限公司上半年实现营业收入8250.49万元,实现净利润3587.62万元,同比增长38.47%。

公司认为,扩建8.9万立方米储罐工程项目投产,在一定程度上缓解了

重庆啤酒 披露乙肝疫苗临床试验进展

□本报记者 邢佰英

重庆啤酒 600132 )披露了乙肝疫苗临床试验的最新进展。截至8月31日,以北京大学人民医院为中心实验室(组长单位)的“治疗用(合成肽)乙型肝炎疫苗治疗慢性乙型肝炎的疗效及安全性的多中心、随机、双盲、安慰



新华社图片

剂对照的II期临床研究” 按临床试验方案正在各家临床医院正常进行临床试验。

以浙江大学医学院附属第一医院为中心实验室(组长单位)的“治疗用(合成肽)乙型肝炎疫苗联合恩替卡韦治疗慢性乙型肝炎患者的疗效及安全性的随机、双盲、多中心II期临床研究”

千瓦时,比去年夏季峰值高14.2%。

分析人士预计,随着迎峰度夏的结束,今年9月份发电量绝对量将出现下滑,但考虑到经济整体平稳增长势头,9月份发电量同比增幅仍有望

设,将产业链不断向前延伸。比如在中药材种植方面,至2009年底,广药集团在全国范围大规模建立16个GAP药材基地,种植面积达6.7万亩,生产能力达1427吨。2010年,白云山和黄中药又先后在云南文山和黑龙江大庆两地建立了1万亩丹参GAP基地和5万亩板蓝根GAP基地。原来这些GAP基地,均为属下企业各自拥有,但通过“11X”战略,这些资源变成广药集团需要同样药材的X个企业拥有的,这样不但扩大了规模,确保了质量,也降低了成本。

此外,广药集团同时在科研、人才、品牌、标准、国际化等方面都将加速整合。李楚源介绍说,未来几年,通过实施该战略,将全面推进广药集团的经营管理和业绩水平再上新台阶。

从广药集团的组成来看,两家上市公司必然深受该战略影响。半年报显示,今年1-6月,广州药业实现主营业务收入22.8亿元,比上年同期增长19.96%;净利润约为1.68亿元,比上年同期增长44.79%。而白云山增长速度更快,主营业务收入18亿元,比上年同期增长31.33%;净利润1.24亿元,比上年同期增长123.19%。

的奎屯系资金依然列十大股东。奎屯恒祥商贸有限公司、奎屯永泰市场经营管理有限公司和奎屯丰泽商贸有限公司三者合计持有公司股票1190.65万股。

中国证券报记者了解到,奎屯系资金一般是以短线炒作为主,特别热衷于炒作权证。但“短线客”奎屯系资金此次在保税科技上的投资时间比较长,从公司股东名录变化来看,奎屯系资金是在2009年第四季度大举建仓保税科技,持仓成本大致在10元左右。建仓后没有减仓,相反还有少许的加仓。从目前的股价来看,奎屯系资金至少浮盈30%。有分析师告诉记者,奎屯系资金操作手法一般以短线拉高为主,目前的操作手法值得注意。

另外,在公司的十大股东中,公司董事会新鹏持股214.16万股,占公司总股本的1.2%,持股情况没有变化,自建仓以来处于加仓状况。公司其他几位监事过去一年来也有加仓行为,加仓成本价在10元到12元之间。目前的股价创出新高,公司董事和监事的持股同样都处于浮盈状况。

电量对发电量总量的贡献力度提升,同时也在一定程度上挤压了火电出力以及火电发电量的增势,而这一趋势将在今年三季度得到持续。

分析人士表示,水电出力挤压火电出力使得电厂对电煤的需求度降低,煤炭供应短期宽松使得煤炭价格自今年6月以来出现小幅下滑。

整体而言,8月份的发电量大幅增长除了全国普遍高温等气候因素之外,还受益于工业用电量的企稳,而工业用电量出现显著增长的势头在7月份已经得到显现,包括有色金属冶炼及加工、钢铁、化工、建材四大行业的用电量都出现了不同程度的回升。有的分析人士据此上调对全年发电量的增速预期。

9月1日发布的数据显示,我国PMI(制造业采购经理人指数)在连续下跌3个月之后,于8月份回升到51.7%,比上月上升0.5个百分点。其中,新出口订单指数回升,生产指数平稳略升,以及产成品库存指数大幅回落。

分析人士认为,PMI数据与电量数据有一定的协同性,上述数据反映出工业经济增长持稳的态势,预示中国经济不会出现深度回调,这也在很大程度上支撑8月份发电量增速大幅上扬。

■ 记者观察

中化没有必要竞购Potash

□本报记者 顾鑫

全球第一大矿业公司必和必拓发起针对Potash的敌意收购要约后,中国公司随即成为舆论的一个重要关注点,尤其是在中国进口钾肥方面发挥着举足轻重作用的中化集团。中化与Potash的各种传闻不断在媒体上呈现。近日有媒体称,中化及国有金融机构正在行动,准备竞购Potash。且不论这一消息是否属实,至少从中化的角度甚至国家利益的角度分析都可以得出结论:中化没有必要竞购Potash。

首先,竞购Potash并不像一些媒体渲染的那么紧迫。有人认为,由于中国钾肥大量依赖进口,如果必和必拓收购成功,中国在钾肥领域可能面临与铁矿石类似的挑战,因而从国家利益的角度看,政府应该会支持个别企业参与竞购,以免受制于人。甚至有人大胆分析,钾肥重蹈铁矿石的覆辙不只是影响中国粮食生产,而且影响包括蔬菜、水果等所有农作物生产。这将造成中国农业生产成本大幅提高、农产品全面大幅涨价、CPI上涨,从而造成中国整个经济不稳定。

这些分析存在一个假定,即中国进口钾肥的谈判中没有任何话语权,而实际情况并非如此。中国进口钾肥的价格与其他钾肥进口国相处于较低水平。数据表明,折合成本氧化钾后,2009年中国钾肥产量为312.7万吨,进口量为198.3万吨,再加上国内企业在境外生产、供给国内消费的产量,全年消费量约为600万吨,自给率超过51%。据预测,未来中国钾肥的自给率将继续提升,达到约60%。另外从全球看,钾肥供大于求,不必担心钾肥价格大幅增长。

一位钾肥行业的专家表示,Potash的所有权变更对于钾肥进口谈判的影响只是谈判对象的变化,中国的话语权并不会削弱,退一步讲,即使不向Potash购买钾肥,中国向别的外国公司也能买到钾肥。中国企业还在积极到境外开采钾矿,这将成为与自给、进口并列的第三条钾肥供应渠道。据了解,中国企业在境外开采钾矿已初现成效,在老挝有5个项目,其中1个已形成产出;在加拿大有2个项目;在刚果(布)有2个项目。

其次,即使中化想要参与竞购,获得国有金融机构支持的可能性不大。从中化自身的利益看,可能会希望获得Potash的所有权以获得更廉价的进口钾肥资源。可是要想实现这一目标,中化必须全资收购Potash,否则钾肥进口价格的确定还受到其他股东和管理层的影响。中化自身明显难以负担近400亿美元的收购费用,用自有资金全资收购的概率几乎为零。

当然,如果实力雄厚的国有金融机构支持中化,或许能够成行。然而金融机构也要评估支持中化竞购Potash的风险。至少有两个关键问题需要考虑,必和必拓给的价格是否如Potash所说的偏低? Potash是否值更高的收购价格? 据一位券商分析师介绍,必和必拓给出的收购Potash的价格接近阿盖盐湖钾肥的估值水平,并不便宜。另有专家指出,Potash对外宣称的产能与其实际产能并不清楚,这是更大的风险。看起来中化得到金融机构的支持有点悬。

更值得中化考虑的问题是,除了竞购Potash,是否还有其他获取廉价钾肥资源的途径?作为钾肥行业的大型企业,中化应当积极走出去,到境外去开采钾矿,而不只是赚取钾肥进口与国内销售的差价、靠进口钾肥的一家独大的地位来赚钱。实际上中化在钾肥进口领域的垄断地位已经被打破,只有往上游拓展,才能获得更多更持久的利润。

德银:  
中国个人电子商务市场巨大

德意志银行31日发表报告称,预计中国个人消费电子市场,包括“企业对个人”(B2C)以及“个人对个人”(C2C)市场,在未来五年的复合年增长率将达42%,市场总规模将于今年将达人民币1.523万亿元,占国内零售总额的7.2%。与此同时,中国互联网普及率将上升至59.3%,个人用户总数将达8.12亿。

德意志银行认为,在未来五年间,中国消费者将更重视互联网上商家的物流服务及其他增值服务能力,相比之下,产品种类的丰富程度以及对某项产品的深入程度则略显次要。

据中国电子商务研究中心统计,中国目前有2.07万家电子商务网站。德意志银行预测这个数字将于2010年底达到2.3万家,他们的销售总收入届时将达人民币200亿元。(黄继江)