

煤炭合同汇总会强调合同兑现

□本报记者 李阳丹

为期5天的2011年煤炭合同汇总会于今年1月5日至9日在广西南宁举行。此次重启已在2010年被终止的现场衔接,主要为了确认合同签订情况、分配铁路运力以及提高煤炭合同的兑现率。

根据煤炭运销协会的通知,此次合同汇总会主要对在产需衔接中所签合同与通知中的框架方案出入较大以及未能按时完成产需衔接的企业,集中组织汇总,完成收尾工作。其次,在汇总合同的基础上,与电力行业牵头单位,根据煤矿实际生产、运力配置和电力企业实际需求情况,核对重点电煤合同并提交国家发展改革委、铁路交通部门进行运力配置。

据了解,在规定时间内,严格按照通知中的框架方案完成产需衔接的煤炭企业,可不参加集中汇总,

在网上汇总、核对即可;而在产需衔接中,所签合同与通知中的框架方案出入较大的煤炭企业,则需要到会说明情况;未能按时完成衔接的煤炭企业,要在集中汇总阶段完成合同签订和汇总工作。

据业内人士介绍,已经签订的煤炭合同与框架方案出入最大的部分在于30万吨及以上的合同。国家发改委此前要求这部分合同延续至2011年度,铁路运力配置维持上年水平不变,但实际上最终落实情况并不理想。

由于此次重点电煤合同价格被“冻结”,电力企业普遍担心,在价格受限情况下,煤炭企业可能减少重点合同煤供应量,降低合同兑现率,或降低所供煤炭质量,甚至采用限产等手段来推高市场价格。而从目前的合同签订和汇总情况来看,这些担心并不多余。

■ 记者观察

□本报记者 李阳丹

截至国家发改委规定的最后期限,2011年全国煤炭产运需衔接初步汇总超过15亿吨。尽管这一衔接总量超出业内人士预期,但很难就此认为衔接顺利而全年煤炭供应有保障。煤炭供应的关键在于电煤合同的兑现。而目前来看,已有不少迹象表明,煤炭企业在限价政策下,保质保量供应电煤的积极性并不高。

数据显示,今年煤炭产运需衔接总量超过发改委计划的全国跨省煤炭衔接总量6.1亿吨。表面来看,煤炭企业的积极性似乎在衔接后期被调动起来,但与2010年相比,今年的衔接情况并不如想象中理想。

2010年全国煤炭产运需衔接合同汇总最终录入的总量超过17亿吨,而当年国家发改委确定的框架方案约为9亿吨。今年的录入量在国家计划总量有所上浮的情况下出现了下降,煤炭企业的“不情愿”仍可见一斑。

尽管今年煤炭合同的签订还算顺利,但从签订的煤炭合同构成来看,煤炭

企业增加的合同量主要在冶金、化工用煤等方面。这些领域的煤炭价格上涨并没有受到限制,吨煤比重点电煤价格至少高出5元左右。而在发改委下达的2011年煤炭跨省区铁路运力配置框架的总盘子中,电煤运量合计为7.69亿吨,比2010年增加6300万吨;而冶金为9453万吨,化工为3484万吨,居民生活3363万吨。

事实上,在7.69亿吨的电煤运量中,发改委规定不能涨价的重点电煤其实只有约3.8亿吨。按照有关部门的想法,这部分合同量应主要由2010年度单笔数量30万吨以上的合同汇总而来,而这些量比较大的合同应该每年延续下去,逐渐成为中长期合同。

在国家发改委关于做好2011年煤炭产运需衔接工作的通知中,就明确提出引导供需企业将2010年度单笔数量在30万吨以上(含30万吨)的重点电煤合同续延至2011年度,铁路运力配置维持上年水平不变。鼓励煤电双方签订中长期合同,在合同履行期限内年度铁路运力配置优先安排。”在主管部门看来,这些30万吨以上的电煤

合同是保证全国电力安全的底线。

但在煤炭运销协会已经汇总的超过15亿吨的4000多份合同中,30万吨以上的重点电煤合同却没有达到3.8亿吨。

即便如此,签订了的合同也不能百分之百保证兑现,对于价格被限的重点电煤尤其如此。2010年,为了进一步推进煤价市场化,发改委首次取消了煤炭衔接现场会,依靠煤炭运销协会建立的电子平台进行汇总,但最终全国全年的电煤合同兑现率不足40%。而值得注意的是,2010年电煤价格未受限制,合同价普遍上涨了30元-50元/吨左右。兑现率较低的原因,一方面在于合同煤价涨幅低于此前煤炭企业的预期,另一方面则是由于国内市场电煤价格总体涨势较好。

对于煤炭企业而言,为了提高经营效益,合理安排销售结构也在情理之中。但对于希望保证电力系统稳定的又囿于电价无法调整的主管部门而言,这样的结果显然是不能接受的。此次在南宁召开的现场汇总会,目的之一就是要解决合同签订中出现问题,提高合同的兑现率。

限地价、比租赁房面积”模式频现 北京土地出让新招加大保障房配比

□本报记者 于萍

2011年1月5日,北京市成交了2011年首块住宅用地,曾经在2010年年底频繁使用的“限地价、比租赁房面积”的出让方式再次现身。业内人士指出,北京市从2010年下半年开始实施的“限地价、比租赁房面积”的出让方式有望在2011年得到进一步发展,保障房地块将明显增加。

2011年首宗住宅用地拍卖,明发集团北京房地产开发有限公司以10亿元的价格及配建租赁房面积8820平方米,成功拍得北京市大兴区生物医药基地东配套7号地0505-052、0505-055地块住宅混合公建、托幼用地使用权。该地块

的楼面价为7600元/平方米,与2010年12月23日成交的同区域另外三宗地块成交均价基本持平,区域的楼面价均在7500元左右。

值得注意的是,此次拍卖采用的“限地价、比租赁房面积”的出让方式已经在顺义及房山等多宗地块进行过试点。尤其是在2010年11月来成交的35块住宅类地块中,其中半数都配套建设了不同比例的保障性住房。

中原地产有关人士指出,2011年首块住宅用地拍卖仍继续实施此交易方式,预示着这种模式可能逐渐推广”,尤其是在2011年部分热点区域的住宅土地试点供应上,预计今年北京市的保障房地块将继续明显增加。

央企重组使出十八般“武艺”

□本报记者 于萍

近几年,我国一直努力推进央企重组上市。但央企重组是个大课题,涉及的问题繁多复杂。针对不同情况,近年来,央企重组采取了多种财务手段,如行政划拨、定向增发、换股合并、债务重组、现金收购等。分析人士认为,随着隶属于国资委的中国国新控股有限公司的成立,央企重组拥有了全新平台,今后央企重组的财务手段可能更加多样化。

巧用资本市场

在经历多年的快速发展后,我国资本市场已经成为企业融资、实现资源优化的重要平台,也成为央企重组的给力工具。近几年来,多家央企通过资产注入、整体上市等方式,利用资本市场的杠杆效应,实现了自身快速发展。统计显示,仅2010年,就有41家央企及央企控制的上市公司公布了定向增发预案,其中以收购资产为主的向大股东及其关联方增发的共有28家,计划募集资金超过千亿元。不少央企以大股东的身份,通过资产认购的方式参与了上市公司增发。

如中国重工(601989)向包括大股东中船重工集团在内的7名对象发行约25亿股,收购四家船舶企业,包括大船重工、渤海重工、山船重工100%股权及北船重工94.85%股权,实现中船重工集团整体上市,定向增发置入的资产超过170亿元。除定向增发外,央企上市公司通过换股吸收合并实现重组也屡见不鲜。2009年年底,*ST钢钽就换股吸收合并了攀渝钛业和长城股份,从而将攀钢集团的主要矿石资产注入上市公司。

此外,也有一些上市公司直接用现金收购央企资产。例如2010年12月,中国神华(601088)宣布,将以首次公开发行募集资金,收购大股东神华集团及其下属公司所持共10家从事煤炭、电力及相关业务公司的股权或资产,收购的资产中包括大量优质煤炭资源,资产交

易价格约为87亿元。

惯用行政划拨

在央企之间、央企与地方国企之间的重组中,行政划拨是广泛采用的重组手段。

例如,在五矿集团收购湖南有色集团的过程中,先是长沙矿冶研究院下属20亿元资产行政划拨,随后是湖南省国资委将持有的湖南有色2%股份无偿划转。通过行政划拨,五矿集团轻松将湖南有色纳入麾下。而五矿股份成立后,原五矿集团的若干股权又以行政划拨的方式,转入了五矿股份名下。

在2010年央企地产业务重组大幕拉开后,中国交通建设集团以行政划拨方式合并重组中国房地产集团公司的消息一石激起千层浪。合并成功后,中交建就将取得央企地产的“执业牌照”。

国新资产管理公司成立后,预计将有部分央企资产进入这一平台,行政划拨也将是重要手段之一。分析人士指出,通过行政划拨的方式实现重组,重组方看似不花一分钱,但实际上,国企之间的重组可能附带很多条件,诸如后续的人事安排、员工安置、持续投资等,具体操作起来可能并不轻松。

也掏真金白银

央企为了做大做强,对一些优秀民企标的的收购,也舍得花费真金白银。

例如,2006年,曾经的“德隆系”上市公司*ST屯河凭借中粮集团的重组变身中粮屯河(600737),经过大手笔的债务重组后甩开了巨额债务包袱。中粮集团不仅帮助中粮屯河说服债权银行削减了9.06亿元的贷款本金,自身也为此前后投入了近20亿元资金,用于支持中粮屯河度过危机。而中粮集团之所以如此“大方”,是因为看上了中粮屯河的番茄资源。

中信国安集团对ST中葡的重组也异曲同工。中信国安集团由于看中了ST中葡的优质葡萄酒资源,前后拿出15亿元资金,获得ST中葡42.65%的股权。



京沪高铁南京南至上海虹桥段建设的下蜀、丹阳、郑陆、无锡、虹桥等五座牵引变电所已完成设备安装,其中虹桥变电所为配合上海虹桥站和沪宁、沪杭高铁的开通已先期送电运行。图为1月6日一名参加变电专业技术比武的施工人员在接线。

新华社图片

农药“大年”期盼或落空

□本报记者 顾鑫

2010年是农药行业经历的连续第三个“小年”,除了在炒作蝗虫概念时曾昙花一现外,农药板块整体依然沉寂。部分市场人士期盼,2011年农药行业渐渐复苏,迎来“大年”。

2010年初市场也曾盼望农药在连续两个“小年”后扭转局势,但2010年的愿望最终没有实现,2011年的愿望又将迎来怎样的结局呢?这种跨入“大年”的希望最终实现的可能性并不大。

涨价不增收

从供给面看,农药行业产能过剩严重,去产能化任重道远;从需求面看,下游行业对农药的使用量增长缓慢;从外部环境看,影响杀虫剂使用量的“暖冬”预言最终是否成为现实还有待检验。

刺激农药跨入“大年”预期产生的一个重要因素,是2010年四季度以来农药价格的上涨。据农药市场信息中心统计,2010年第四季度,虽值农药销售淡季,但大宗常规农药品种的报价都比2009年第

四季度高出10%~20%,如草甘膦原药为24500元/吨、高效氯氟氰菊酯原药为170000~175000元/吨、氯氟菊酯原药为97000~98000元/吨、毒死蜱原药为34000~35000元/吨。大宗常规农药品种中价格上涨的品种占70%~80%。

尽管农药价格上涨,但是行业获利情况并没有好转。”农药市场信息中心张为农表示,“农药价格上涨背后的推动因素,包括生产原料价格上涨、劳动力成本增加、“三废”治理等,预计2011年农药价格将小幅上涨,但是不会重演2008年金融危机前价格疯涨的行情。”

另有业内人士称,“下游采购十分谨慎,原药有价无市,制剂连价格都没有。”

去产能化尚未结束

导致行业陷入连续遭遇“小年”困局的重要原因是产能过剩严重。业内人士提供的数据显示,农业部认可的农药企业数量约2400家,实际的企业数量可能有4000多家。2010年1-10月,农药产量达到223.5万吨,接近2009年的水平。2010年11月末,农药生产企