

## 环渤海动力煤价格再呈降势

□本报记者 李阳丹

最新一期环渤海动力煤价格在春节前连续两周保持稳定后再现下降。海运煤炭网指数中心发布的环渤海动力煤价格指数显示,环渤海动力煤平均价格769元/吨,较上期下降5元/吨。

煤炭行业专家李学刚认为,环渤海地区的市场动力煤供求似乎仍然沉浸在“春节假期”之中,供求整体平淡、价格少见起伏。少数港口发热量5500大卡市场动力煤交易价格的异动是导致本报告周期环渤海地区5500大卡市场动力煤综合平均价格下滑幅度偏大的主要原因。

主要煤产区价格在之前出现小幅上涨后,本周保持平稳。据秦皇岛煤炭网数据,山西煤价保持不变,其中朔州地区4800、5200大卡发热量动力煤车价格分别为465元/吨、570元/吨,已连续数周保持稳定。内蒙地区煤炭价格也保持平稳。

进入二月以来,受恶劣天气影响,环渤海港多次出现封航导致煤炭库存量大幅上升趋势。截至2月16日,秦皇岛港煤炭库存为749.2万吨;曹妃甸港为225万吨;京唐港煤炭库存为317万吨。三港煤炭库存总量为1291.2万吨,库存量上升明显,较1月26日的1189.5万吨,增加101.7万吨,增幅达8.55%。

广州港作为南方主要煤炭接卸港,煤炭价格有所下降。据秦皇岛煤炭网数据,截至2月16日,广州港5000、5500大卡动力煤接卸价格分别为765元/吨、880元/吨,其中5000大卡动力煤价格再次下降10元/吨,跌幅1.29%。

## ST科龙

### 高端冰箱占比升至近40%

□本报记者 杨涛

ST科龙 000921)去年以来在冰箱业务上呈现明显的高端走向。据了解,去年容声冰箱国内销量同比增长28.41%,今年1月零售量同比增长超30%。海信冰箱则突出表现在多门、对开门冰箱业务,去年全年海信对开门冰箱同比增长达294%。两品牌冰箱产品的高端占比持续提升,目前在海信科龙整体冰箱业务中,高端产品比例已接近40%。

海信科龙营销公司副总经理王瑞吉表示,目前产品平均单价随着高端产品占比的提升而提高。海信科龙已建立了专门针对冰箱产品的研发中心,同时还针对研发人员制定激励机制,使冰箱技术不断取得突破。今年推出的容声第六代节能明星冰箱,日耗电量仅0.22度,再次刷新冰箱节能纪录。海信冰箱则率先在我国推出6A产品,成为6A冰箱国家标准的主要起草者之一。

整体市场趋好也是海信科龙冰箱业务走强的背景。中怡康统计数据,2010年我国城市冰箱市场销售同比增幅16.15%。随着家电下乡、以旧换新政策的进一步推进,城市居民更新换代的需求、农村市场的新增需求将继续推进市场增长。

## 盛大文学

### 打通数字出版全产业链

□本报记者 陈静

盛大文学日前宣布,盛大文学运营平台云中书城正式从盛大电子书官方网站中独立出来。作为国内领先的数字阅读厂商,盛大文学希望通过云中书城这一运营平台,打通数字出版的全产业链。

随着技术的发展和阅读介质的变革,传统出版社纷纷在数字出版领域加大投入。但是苦于渠道的制约以及盗版泛滥,多数传统出版社在该领域并未能够获得预期的收益。

盛大文学相关负责人表示,盛大文学从一开始就立志于打造一个全新的出版产业链生态体系。作为盛大文学的运营实体,云中书城不仅仅是买卖数字版权的平台,而更将是一个数字出版业的淘宝网。这一平台,将内容提供商、内容运营平台、渠道、终端应用平台、消费者整个链条连接起来,既有效拓展了内容商的分销渠道,又让用户能方便地阅读正版书籍,实现整个产业链的共赢。

## 酷6构筑内容播放平台

□本报记者 王荣

据酷6网副总裁陈峰透露,酷6网近日正式成为新华社视频网站的战略合作伙伴,其内容可在酷6网客户端软件、WAP、手机无线产品上使用。根据协议,双方通过内容和渠道优势,在新媒体领域开展全面深入合作。

据介绍,新华社在进行重大互动视频报道时,酷6网将优先获得报道内容;此外,新华社的中文电视通稿线路、中文电视节目线路、英文电视新闻线路及CFC财经电视都可在酷6网点击观看。除以上视频内容外,酷6网还将获得新华社的图片新闻及文字新闻的使用权。

目前,内容匮乏是大多数视频网站面临的主要问题。数据显示,用户上传内容仅占视频网站内容的20%。除去国内外正版电视剧与用户上传内容外,如何填补内容并吸引用户关注成为了视频网站必须面对的问题。

分析人士指出,随着视频网站上潮的到来,资本市场对视频正版化和丰富程度都有要求,因而视频企业纷纷开始争夺内容资源。

酷6网表示,酷6网与新华社达成战略合作将有助于进一步完善内容播放平台。同时,对于提高流量、吸引用户数以及提升品牌影响力有着积极意义。

# 工信部:今年钢铁行业增速放缓

## 价格略有提高

□本报记者 朱宇

工信部2月16日公布了2010钢铁行业运行情况以及2011年的展望,工信部预测2011年钢铁生产和消费保持增长态势,但增速会放缓,同时由于价格高位运行,国内钢材市场价格总体水平预计在成本的支撑下比上年有所提高,但钢铁行业效益不会明显改观。

### 预计粗钢表观消费量6.3亿吨

工信部预计,2011年粗钢表观消费量为6.3亿吨,同比增长5%左右;粗钢产量为6.6亿吨左右,同比增长5%左右。在钢铁产品以满足国内市场需求的政策导向下,2011年我国粗钢净出口量预计与2010年持平。

工信部表示,从需求角度看,展望2011年,世界经济复苏仍缓慢,将在稳定中寻求经济增长;国内经济仍将保持一定增速,刚性需求依然强劲。主要用钢行业如建筑、机械、交通、家电、造船等下游制造业仍呈发展态势,为钢铁工业发展提供了市场空间;联合重组、淘汰落后、节能减排、行业规范等政策措施的推进和实施,为钢铁行业和钢铁市场的平稳运行创造有利条件。

但工信部同时指出,由于国内经济结构调整压力加大,钢材消费强度下降;国际市场竞争激烈,钢材出口形势不容乐观,更由于大宗原燃料仍呈上涨趋势,钢铁生产成本将继续加大,在新的一年里,钢铁行业生产经营将面临更加严峻的局面。

### 行业盈利水平不乐观

工信部预计,2011年,铁矿石价格仍

将高位运行,我国进口铁矿石大致维持在6亿吨左右。国内钢材市场价格总体水平预计在成本的支撑下比上年有所提高。

成本推动钢价上涨的局面业已形成。2月15日,宝钢股份宣布上调3月份的钢价,主要品种总体上调200至300元/吨。宝钢的提价是应对铁矿石等原料价格上涨的无奈之举,近几年由于大宗原料价格大幅度上涨,国内钢材价格的上涨幅度要低于原料价格的上涨,导致钢铁行业盈利水平不断下降。

从重点大中型企业利润情况看,2007年以来销售收入利润率逐年下降,2007至2009年分别为7.26%、3.23%、2.46%。2010年小幅回升至2.91%,仍远低于全国工业企业6.2%的平均水平。特别是2010年5月以来,受矿石等原燃料价格上涨,钢材市场供大于求,钢材价格持续低位震荡等因素的影响,企业盈利水平逐月下降。2010年大中型钢铁企业实现利润897亿元,其中实现利润前20名企业的利润约占83%左右,宝钢一家利润约占26%左右,而大多数企业处于微利或亏损状态,行业盈利水平总体不容乐观。

工信部预计,2011年在原燃料价格高位运行与钢材价格持续波动的双重作用下,钢铁行业利润率仍将低于工业领域的平均水平。

此外,工信部还表示,由于我国国情决定钢铁产品以满足内需为主,国家不鼓励大幅度出口,2010年调整了钢铁产品出口政策,以及国际贸易保护主义蔓延,使我国钢铁产品出口的难度增加,未来利用国际市场消化产能的空间进一步缩小。

## ■ 年报前瞻

### 煤炭公司2010年度业绩普增

#### 冶金煤公司增长更明显

□本报记者 李阳丹

2010年煤炭销售价格较2009年整体上涨,行业景气让煤炭公司2010年业绩出现普遍增长。除了已经公布年报的煤气化 000968)业绩下降38%外,其余14家发布业绩快报和预告的煤炭上市公司业绩都有所增长,冶金煤企业和完成资产注入的公司增幅居前。业内人士指出,2011年动力煤合同价格上涨受到政策限制,上市公司利润增长也将受到一定影响;而澳大利亚洪灾抬高了国际炼焦煤价格,国内炼焦煤企业也将随之获益。

### 行业景气支撑业绩

根据国家发改委提供的数据,2010年前11个月,全国规模以上煤炭企业主营业务收入21155亿元,同比增加6233亿元,增长41.8%;其中,大型煤炭企业主营业务收入15397.7亿元,同比增加4523亿元,增长41.6%。全国规模以上煤炭企业补贴后实现利润总额2930亿元,同比增加1110亿元,增长61.1%。

全行业利润增长在上市公司年报业绩中也得到体现。从整个煤炭板块来看,目前已经发布业绩预告的14家煤炭上市公司全部实现业绩增长,其中龙头公司中国神华 601088)预计2010年实现归属于母公司股东的净利润371.88亿元,同比增长约22.8%,预计每股收益达到1.87元;预增幅度最大的兖州煤业 600188)净利润增幅达到100%,恒源煤电 600971)预计净利润增幅为70%-100%。

已经公布年报的煤气化业绩有所下滑,主要是受到焦炭业务毛利下降的影响。公司2010年营业收入同比增加8.47%,其中原煤业务收入同比增加47.84%,达到5.71亿元。尽管公司2010年焦炭售价较

2009年要好,但由于2010年作为焦炭生产原料的焦煤价格也比2009年出现程度更大的上涨,导致公司焦炭业务的毛利率水平出现下滑。

根据申银万国的测算,煤炭板块重点公司2010年平均利润同比增长幅度为40%,其中完成资产注入及焦煤喷吹类公司依然在业绩增长前列。兖州煤业由于收购了澳洲Felix矿产量得到大幅增长,同时澳币升值也贡献了部分汇兑收益;恒源煤电则受益于资产注入以及2010年公司钱营孜煤矿投产,煤炭产销均有一定程度增加。由于炼焦煤2010年合同价及现货价同比2009年增幅都在10%以上,喷吹煤更是呈现全年上涨趋势,因而冶金煤类公司业绩增长相对突出。

### 今年看好炼焦煤

受澳大利亚持续暴雨引发大面积积涝灾影响,澳洲煤炭出口受阻,国际煤炭价格随之节节攀升。澳大利亚2011年首季度的炼焦煤基准价约为225美元/吨,为历史第二高水平。据业内人士介绍,此次遭受水灾的煤矿要恢复生产需要一段时间的排水和检修,预计优质炼焦煤价格在今年第二季度将升至250美元/吨。

中信证券的分析指出,2011年是“十二五”开局之年,预计高铁建设、二三线城市城镇化推进等大规模基建投资仍将延续。下游行业量增回暖将导致焦煤需求上升,而按照目前的价格和汇率计算,部分进口炼焦煤价格已经高于国内价格,这给国内炼焦煤价格上调留出了空间。

盘江股份和西山煤电 000983)此前都已公告提高产品价格,据测算,今年以来炼焦煤均价已上涨11%,预计年内炼焦煤还可能经历二次提价,中信证券认为2011年国内焦煤均价涨幅将达到17%以上。

## 尚德电力获联合国8000万美元光伏订单

2月16日,尚德电力与匹克国际(天津)贸易有限公司在北京签约一项合作协议,双方将在未来三年内向联合国提供价值8000多万美元的太阳能发电设备,这是迄今为止联合国和中国企业签订的单项最大合同。

据了解,此次合同是中标联合国1.5-8千瓦光伏系统项目,联合国将在未来三年内从中国采购总量约为8.14兆瓦的光伏产品,主

要供给联合国维和部队及各下属机构在肯尼亚、苏丹等国家和地区使用。

尚德电力高级副总裁蔡世俊介绍,如果三年内合同执行良好,联合国将续期两年乃至更长时间。

2010年,尚德电力实现晶硅太阳能电池、组件产能1.8吉瓦,全年组件出货量1.5吉瓦。匹克国际目前已经成为联合国和多个国际组织在中国最大的供货商。(李晓晖)



本报资料图

## 武钢拿下加铁矿石合作开发权

□本报记者 李若馨

2月15日,武钢与加拿大ADI资源公司签约铁矿石资源合作项目,双方签署了具有约束力的框架协议,就合作开发铁矿石资源达成一致意见,这标志着武钢海外资源战略又获新发展。

ADI资源公司是加拿大多交所创业板上市的资源类公司,拥有丰富的铁矿石资源。武钢总

经理邓崎琳表示,在全球经济一体化的背景下,武钢十分重视与世界各国企业的交流与合作,在加快国内发展的同时,积极推进与海外企业的战略合作,加强海外资源战略发展,此次成功签约有利于保障武钢铁矿石资源的供应,有利于双方发挥各自优势,开辟新的利润增长点。

截至2010年,武钢已掌控海外铁矿石资源达到60亿吨。

根据武钢的发展规划,“十二五”时期,武钢海外事业部仍将以海外战略资源开发为重点,着力推进海外战略资源保障基地、多元化的国际商贸服务体系、海外钢铁基地、全球化的信息跟踪体系、产融结合的国际资本运作体系、海外机构、人员和资产安全及风险管理体系和国际化人才队伍等七项重点工作建设。

## 艾克森:通用汽车将加大在华投资

### 有意回购上海通用1%股权

□本报记者 牛洪军

中国市场已超越美国成为通用汽车公司的第一大市场。今年1月1日才上任担任通用汽车董事长的艾克森(Daniel F. Akerson)2月15日来华详解中国发展战略时表示,通用汽车将继续把中国作为最重要的市场之一,并将进一步加大在华战略投资力度,2011年及2012年,通用汽车将在中国市场推出20余款全新及改进车型,以继续丰富在华产品阵容。

此外,通用汽车国际运营部总裁李添泽(Gim Lee)表示,回购出让给上海汽车 600100)的1%上海通用股份符合通用汽车的利益,根据协议,通用汽车在出售时保留了回购权。

### 继续加大在华投资

通用汽车发布的数据显示,2010年其在全球市场的销量达838.98万辆,较2009年的747.72万辆上升了12.2%。在通用汽车全球销量最大的10个市场中,增幅达到两位数的市场有5个,其中在华销量增长28.8%,成为首家单一年度在华销量突破200万辆的跨国车企,由此首次超过美国市场成为其第一大销量市场。美国目前是通用汽车第二大市场,虽然通用汽车从产品阵容中剥离了四个品牌,但2010年在美销量仍然较2009年增长了6.3%。在其第三大市场巴西,销量增幅则达到10.4%。

## ■ 记者观察

### 啤酒业后并购时代渐近

□本报记者 王锦

农历新年刚过,2011年首个啤酒并购交易便迫不及待出炉。国际啤酒巨头百威英博啤酒集团宣布与大连大悦啤酒和麒麟(中国)投资有限公司达成协议,全资收购大连大雪啤酒有限公司100%股权。

业界认为,目前全国啤酒市场可供收购的规模的地方品牌企业越来越少,国内啤酒行业的兼并重组可能会逐步进入大中型企业之间兼并重组的后并购时代。

作为辽宁第三大啤酒企业,大雪啤酒在辽宁省市场份额为8%,2010年全年销量接近20万升。至此,凭借其早先拥有的哈尔滨啤酒以及新纳入旗下的大雪啤酒,百威英博势必将拓宽其在中国东北部整体市场的战略布局。

事实上,啤酒业的并购事件在近几年屡屡发生,且共同的特点都是全

对此,通用汽车董事长兼首席执行官艾克森表示:为致力于在华长期发展并保持领先地位,将进一步加大对中国市场的战略投资力度,确保通用汽车在华长期发展并保持领先地位;通过将继续在中国市场推出本土及全球开发的新车型,丰富在华产品阵容,2011年及2012年,通用汽车将在中国市场推出20余款全新及改进车型;继续在推出“新能源汽车”方面领跑业界,即将推出雪佛兰Volt沃蓝达增程型电动车及搭载e-Assist系统的别克新君越,而新能源汽车的开发有很大部分将在中国市场的实现;不断加强通用汽车在华合资企业泛亚汽车技术中心有限公司 PATAC)的产品开发能力,并将其进一步融入通用汽车全球研发网络。

此外,艾克森还强调了与本土伙伴战略合作的重要性。艾克森表示,要保持通用汽车在全球汽车行业的领导地位,必须为中国这一战略性的市场取得成功。”为此,通用汽车将进一步加强同战略合作伙伴,如上汽集团的紧密合作,在一些重要的全新领域,例如高效发动机及新能源汽车领域,分享技术,并携手拓展诸如印度等新兴市场。

有意回购上海通用1%股权

对于出售给上海汽车的上海通用1%的股权,通用汽车国际运营部

总裁李添泽表示,公司在出售上海通用1%的股权时保留了优先回购权,回购符合通用汽车的利益。

2009年12月5日,上海汽车公告,公司拟通过全资子公司上汽香港以现金方式收购通用中国所持的上海通用1%股权,由此持有上海通用51%的股权,从而将其合并报表。本次收购价格为8450万美元及该对价从2009年6月1日(包含)起交日(包含)所产生的利息,年利率为11%。

不过,拟购买资产存在被回购的风险。根据协议,如上海汽车能以依据规定的中国会计准则直接或间接地合并上海通用业务的销售收入进入上海汽车的财务报表,通用中国应有权从上汽香港处回购转让股权。”也就是说,收购完成后,如能保证上海汽车依据中国会计准则直接或间接地合并上海通用业务产生的销售收入,则通用中国将有权行使上述回购权。

对此,分析人士指出,按照目前有关规定,中外合资车企股权比例基本是50%:50%,因不具有控股权,不能计入合并报表,只能以投资收益的形式体现,这也是多家大型车企难以IPO的主要原因。如果通用汽车回购上海通用1%的股权,双方持股比例将重回50%:50%,上海汽车将不能将上海通用合并报表。因此,在有关会计准则变更前,根据协议,通用汽车尚难以回购上海通用1%的股权。

一般企业通过技改、扩建等方式,通过6个月时间产能就能得到快速提升,但前提是必须有市场。而在市场的选择上,采取并购的方式往往更能达到事半功倍的效果。

实际上,啤酒企业采用自建的方式要比收购的方式便宜得多,当前自建产能的价格不过2000元左右,但收购的吨酒单价可能要高出近一倍,比如前期青岛啤酒收购山东银麦啤酒吨酒单价就达到了3400元。不过,新建产能会增加当地啤酒市场的竞争压力,而并购竞争对手的方式不仅有利于减少竞争,还可以延续已经站稳脚的品牌,对区域市场的布局也更为游刃有余。

伴随着近几年啤酒业并购事件的频发,各大龙头企业跑马圈地的扩张也基本进入收尾阶段,国内啤酒市场已基本形成以雪花、青啤、燕京、百威英博、珠江啤酒、嘉士伯(啤酒)在内的几大啤酒集团,他们共同占据了中国区啤酒产量的近70%,三得利和喜力系占据了产量的11%左右,其余大都是收入规模不足5个亿的小型啤酒公司。