

6月来连跌三月 个别省份反弹 水泥价格后市仍不明朗

□本报记者 顾鑫

数字水泥网提供的数据显示,自6月份以来,水泥价格持续下跌,均价由6月份的434.79元/吨跌至8月份的414.03元/吨,9月份以来还处在跌势之中,目前位于409.84元/吨的水平。尽管上周受限电影响水泥价格环比上涨0.21%,近日又传出江西水泥下属公司涨价,但是湖南、湖北以及重庆等地区价格上周下调20-50元/吨,依然不免令人关注水泥市场的后期走势。

受此影响,近期水泥板块出现资金快速出逃迹象,行业龙头海螺水泥(600585)、冀东水泥(000401)、青松建化(600425)等股价在两市跌幅

靠前。分析人士认为,个别地区价格反弹并不能反映全国市场趋势,水泥价格仍处在下跌通道之中,目前没有出现触底迹象。由于紧缩和调控政策效应释放,到目前为止,投资需求仍未有明显起色,水泥市场的主要矛盾已转化到需求层面,以投资拉动力为逻辑而看好水泥板块恐遭“陷阱”。

价格联盟瓦解

资料显示,上周水泥价格下跌主要体现在华中地区的湖南、湖北以及西南地区的重庆,其中,重庆水泥价格下跌幅度最大,达到40-50元/吨,个别企业出厂价最低已到235元/吨。

长江证券分析师认为,重庆地区水泥价格下跌的主要原因是产能

集中释放。据重庆水泥协会统计,上半年重庆投产7条生产线,折合水泥1200万吨,下半年还将有4条800万吨产能释放。

面对产能释放的压力,此前水泥行业结成的价格联盟立刻显得十分脆弱。分析人士指出,上半年,水泥行业的景气是由需求旺盛、限电限产和价格联盟三个因素共同导致。其中,价格联盟在今年1-2季度发挥作用保证了水泥价格能持续处于高位。但是,宏观形势的变化导致有的水泥企业“扛不住”,水泥价格联盟很可能已经瓦解。

重估投资拉动

价格的下滑使得此前以投资拉

动力为由而看好水泥板块的逻辑开始站不住脚,因为在供给的减少和需求的下滑之间,后者成为影响水泥价格的主导因素。无论是保障房还是水利建设,对于水泥乃至其他行业需求的拉动都需要重估。

研究显示,新开工的保障房项目并未能有效转入投资建设中,保障房目前处于“快速开工,有限投资”的阶段中。同时,在保障房高开工的背后,暗藏着商品房开工增速放缓的风险。

今年中央要求全国范围内新开工1000万套保障性住房,并在“十二五”期间内,计划新建3600万套保障性住房。一些地方在中央下达的任务基础上,进一步主动上调开工目

标。莫尼塔分析师认为,今年保障房开工总数甚至很可能会超过1000万套的目标,但是清晰的目标背后是模糊的进度,保障房起到的投资拉动效果难以做出相对准确的判断。

据分析,受融资渠道、融资成本以及房地产调控等因素影响,开发商参与保障房建设的意愿可能会出现下滑,购地热情明显减弱,土地出让金增速处于较低水平。这影响了保障房整体融资规模,进而影响到保障房的建设进度。此外,保障房开工的快速增长实际掩盖了商品房开工增速的下滑。如果剔除去年和今年保障房开工水平,商品房新开工累计同比增速在上半年已经开始快速下滑,7月商品房新开工增速已下滑至-9%。

大手笔扩产能抢市场

福田汽车拟定增募资50亿元

福田汽车(600166)公告,公司拟非公开发行不超过7亿股,募集不超过50亿元资金投入多功商用车技术改造项目等4个项目。此次发行价格不低于7.12元/股。

大手笔扩充产能

公司增发预案显示,此次发行对象为北京汽车集团有限公司、北京国有资本经营管理中心以及境内注册的证券投资基金公司、证券公司等特定投资者,全部发行对象不超过10名。其中,北汽集团是公司的控股股东,持股比例为32.76%,拟以16.38亿元认购,国管中心是公司的实际控制人,直接持有和间接通过首钢总公司、北汽集团合计持有公司总股本的39.91%,拟以2.63亿元现金认购。

其中,蒙派克、迷迪、欧马可多功能商用车技术改造项目的总投资额为36.35亿元,拟使用募集资金26.53亿元。公司拟通过在密云云西建设综合产能为18万辆/年的蒙派克、欧马可、迷迪以及中高端蒙派克的生产基地,优化产品结构,引进国内外先进加工设备,进行现有的生产资源整合及扩能,同时使部分零部件生产属地化。公司预计,该项目达产后年销售收入可达231亿元,利润总额10.03亿元,项目财务内部收益率(税后)为19.4%,投资回收期为6.8年(税后)。

其次,长沙汽车厂改扩建项目的总投资金额为12亿元,其中拟使用募集资金11.39亿元。项目达产后,将新增年产10万辆的生产能力,预计年销售收入将达105亿元,年利润总额达2.66亿元。项目的财务内

部收益率(税后)为20.7%,投资回收期5.9年(税后)。该项目的实施将提升汽车厂轻卡及工程商用车的产能。

另外,公司拟向北京福田康明斯发动机有限公司增资3.4亿元,其中使用募集资金2.08亿元。公司还拟使用10亿元募集资金补充流动资金。

节能产品缺资金

一直以来福田汽车积极发展节能与新能源商用车,然而国家对排放标准执行的滞后、补贴政策尚未明确及配套设施尚未健全等因素也让整车厂商“心有余而力不足”。

福田康明斯自2007年10月成立、2008年正式投产以来,目前仍处于亏损状态,且存在严重的资金短缺问题。增发预案显示,为提高现有产能利用率水平,福田康明斯决定加快欧V、欧VI发动机推出进度。

福田测算,欧V、欧VI标准发动机的开发需投资近5.2亿元,截至2012年福田康明斯累计需要支出资金12.8亿元。扣除未来公司经营活所产生的资金收入及通过银行贷款所筹资金后,尚有长期资金缺口6.8亿元。

但是,受油品升级以及国内自主零部件企业的技术储备等因素的影响,国家排放标准实际执行情况严重滞后,市场对欧IV发动机需求较少,产品亏损销售情况远低于预期。公司暂时亏损,尚不具备自身造血功能。

为解决资金短缺问题,福田康明斯的双方股东拟向其进行增资,其中,福田汽车按持股比例拟增资3.4亿元。公司预计,项目可在2015年达产。(张怡)

力帆股份

拟新增15万辆乘用车产能

力帆股份(601777)公告,公司拟以控股子力帆乘用车有限公司为主体,在两江新区工业开发区内约1100亩规划工业用地上,筹备并实施新增15万辆乘用车产能项目。

根据公告,董事会授权经营层以重庆力帆乘用车有限公司为主体尽快申办项目建设所需的各类许可文件。

发展海外业务

海普瑞9500万港元增资子公司

海普瑞(002399)公告,根据海外业务发展的需要,公司拟以自有资金9500万港币增加对公司全资子公司海普瑞(香港)有限公司的投资。本次增资完成后,海普瑞(香港)的总资产将增加至11亿港元,注册资本将增加至1000万港币,仍为公司的全资子公司。海普瑞(香港)成立于2010年

11月,注册资本为500万港币,业务性质为贸易及进出口。截至2011年8月31日,公司资产总额406.97万元人民币,负债总额为零。

公司表示,本次增资的资金将主要用于海普瑞(香港)的海外业务发展和技术引进,及根据需要设立新的境外业务运作公司。(姚轩杰)

达意隆“包装”健力宝

达意隆(002209)公告,公司与佛山市三水健力宝贸易有限公司签署了《委托加工合同》,由公司在新疆乌鲁木齐投资安装一条全新的饮料生产线和所有配套设备,为佛山健力宝贸易公司进行健力宝运动饮料产品及健力宝“第五季”品牌碳酸饮料产品的加工服务。

合同同时指出,生产线应不晚于2012年1月30日完工投产,在生产线按时投产并通过试产后,健力宝公司保证合同期内每年给公司不低于400万箱合同产品的加工量,否则需要根据实际差额按每箱1元的标准补偿公司。合同的生效日期为9月14日,合同约定自合同生效之日起五年内有效。(张怡)



美国东部时间9月13日,在加利福尼亚州阿纳海姆举行的微软开发者大会上,微软公司视窗系统部门总裁史蒂文·西诺夫斯基展示装有Windows 8操作系统的平板电脑。

新华社图片

畜禽养殖景气不减

饲料行业再续佳境

□本报记者 王锦

近几个月猪肉价格的大幅上涨使得生猪养殖类公司赚得“盆满钵满”,随着畜禽补栏积极性的提升,饲料行业也逐步分享利好。

业内人士认为,在畜禽价格维持高位、存栏量持续回升的背景下,未来饲料行业有望迎来量价齐升的良好局面,相关饲料企业的盈利能力也将在下半年显著改善。

畜禽养殖高景气

商务部14日最新消息显示,上周(9月5日至9月11日)商务部重点监测的食用农产品价格小幅上涨。其中,伴随中秋消费旺季的到来,肉蛋类价格继续小幅上涨,鸡蛋、猪肉、牛肉分别上涨1.1%、0.7%和0.6%;白条鸡、羊肉分别上涨0.6%和0.4%。

事实上,猪肉领涨、其他畜禽肉类跟涨”的局面已经持续较长时间。以猪肉为例,猪肉价格自今年5月起便开始一波快速上涨,9月初继续维持强势,当前已经突破前期历史高点。而出栏肉猪价格也在8

月小幅回调之后继续反弹,并重回历史高位。

中国生猪预警网数据显示,中秋节后,全国出栏肉猪均价小幅回落至19.38元/公斤,但同比涨幅高达53.6%;猪肉均价30.85元/公斤,同比涨幅57.6%;仔猪价格44.84元/公斤,同比涨129.8%;母猪价格1885元/头,同比涨33.4%。

高企的猪价使当前自繁自养出栏头均盈利达到731元/头,可观的盈利激发了养殖户的积极性,生猪存栏量已连续五个月回升。业内畜牧牧业司数据显示,2011年7月生猪存栏为46142万头,环比增加1.10%,同比增加0.52%;其中能繁母猪存栏4786万头,环比增加1.40%,同比增加3.37%。

不过,由于当前生猪存栏仍低于2009年水平,养殖周期的存在也使得供需缺口难以被快速填补,内成本和需求的支撑,预计年内肉价和猪价都会保持高位,养殖业的高景气仍有望延续。

饲料业“搭车”迎旺季

畜禽价格“联袂”上涨势必会

对畜禽养殖上下游产业链产生影响,其中饲料业成为该轮景气传递过程中的一大受益者。

畜禽价格上涨使得养殖户的购买力增强,而伴随存栏量的持续回升,养殖户对饲料的需求量也将逐渐加大。业内认为,目前养殖行业高景气已开始趋向饲料行业,预计从第三季度开始,饲料企业销售将逐渐“放量”,业绩将大幅提升。

银河证券董俊峰在报告中指出,7月份全国饲料需求环比上涨10%以上,同比涨幅20%左右。尤其是猪饲料需求涨幅明显,业内预计,7月份猪饲料需求量环比增加8%,同比增加近30%;1-7月份累计猪饲料需求量同比增加15%以上。事实上,包括海大集团、正邦科技在内的多家饲料类上市公司此前均发布业绩预告称,由于产销量增长,销售规模扩大等原因,公司前三季度业绩将增长。

齐鲁证券谢刚表示,由于当前头猪盈利处于高位,因此短期内成本上升不会阻挠养殖户的补栏积极性,预计3-4季度饲料业毛利率提升是大概率事件。

新希望 养殖产业链一体化完成

□中证证券研究中心 杨一涵

新希望(000876)昨日公告,公司重大资产重组事宜获得中国证监会核准。重组获批在市场预期之内且对公司影响正面,重组完成后新希望将成国内规模最大农牧类公司。

目前新希望集团下属的农牧业务分别由三家主体经营,一是上市公司新希望,二是新希望农牧股份,三是六和集团。重组完成后,上市公司将形成“饲料加工-养殖-屠宰-肉制品加工”完整的产业链。

今年以来,新希望集团旗下六合集团的鸡鸭苗价格因生猪比价效应持续维持高位,山东地区鸡苗价格为4.36元/羽,同比去年上涨52%;相比今年初的2.36元/羽,

涨幅高达85%。尤其在今年6月底以来,鸡鸭苗价格出现快速的补涨,涨幅高达21%。

与之相对应的是行业平均毛利率超过50%,远高于历年平均水平。另一方面,养殖行业高盈利刺激了补栏量,进而推动饲料行业的景气增长,预计这种景气将持续到2012下半年。

目前,新希望最大的看点在于六合集团的注入。六合集团以肉鸡、肉鸭两大产业链为主要构架,覆盖肉鸡饲料生产、家禽养殖、下游宰杀、加工,形成较为完整的产业链条。该公司由刘永好在2005年收编,当时年销售额约100多亿元,收编后业绩高速增长。过去该公司以低价微利抢占市场,现在则将开始享受规模效应带来的盈利能力提升。

2011上半年,六合集团营业收入212亿元,净利润7.08亿元,收入增速表现抢眼。伴随6月底以来鸡鸭苗价格的急速补涨,加之公司走出过去低价微利的格局,市场普遍判断,六合集团下半年业绩会超预期,进而带动全年业绩将异常亮丽,为重组后的新希望提供极高的安全边际。

同时,六合集团外延扩张能力值得期待。根据机构统计,六和集团饲料业务在山东的市场份额为46%,全国市场份额为7.2%,是国内最大的饲料生产企业。公司饲料业务过去的年平均增速高达40%,大幅高于7.7%的行业平均水平。市场预期公司在山东的成功模式,今后在河南、河北和辽宁等省成功复制的概率较大。

水利部启动“水供求规划”编制

14日,水利部网站发布消息称,水利部近日在京召开全国中长期供水规划编制工作启动视频会议,拟在全国范围内启动和部署水中长期供水规划编制工作。会议要求,利用2-3年时间完成规划编制工作,并在未来10-20年内实现全国水供求关系协调、实施供求双向调节。

据了解,今年中央1号文件明确了今后一个时期水利改革发展的四大目标体系。其中,基本建成水资源合理配置和高效率利用体系主要依靠两个规划支撑,一是全国水资源综合规划,二是全国水中长期供水规划;后者以全国水资源综合规划提出的用水量总量控制和水量分配规划方案为依据,对今后一个时期国家水资源配置能力进行系统布局,解决提高供水和水资源保证率问题。

水利部副部长矫伟勇在会上指出,开展全国水中长期供水规划编制,是解决城镇化进程、粮食生产、工业化进程和生态文明建设对供水安全保障的需要。全国水资源综合规划主要是解决用水量总量控制和水量分配问题,水中长期供水规划是对水资源综合规划的具体落实,重点解决今后一个时期国家、流域、区域水资源配置能力空间布局问题,属于国家供水安全保障的顶层设计。(郭力方)

东华能源华昌化工

拟合建120万吨丙烯项目

华昌化工(002274)、东华能源(002221)同时发布公告,拟与江苏飞翔化工股份有限公司三方合资建设120万吨的丙烷脱氢生产丙烯装置,项目总投资40亿元。

该项目以新合资公司张家港扬子石化有限公司为主体实施。合资公司注册资本10亿元,东华能源、飞翔化工、华昌化工分别出资3亿元、4亿元和3亿元,占注册资本比例为30%、40%和30%。

两家公司在投资公告中称,丙烯是仅次于乙烯的一种重要石油化工基本原料,国内丙烯约70%的消耗量被用于生产聚丙烯,继而广泛应用于汽车工业、家用电器、电子等各领域。丙烯及其产品聚丙烯是我国长期产能产量缺乏、依赖进口的化工产品,因此,该项目发展前景良好。

此次项目建设分为两期建设,第一期计划投资60万吨的装置,预计3年内可以达产,在5年内完成全部120万吨项目投资并实现达产。第一期达产后,预计可实现年产丙烯61万吨的生产能力,按照目前可行性研究报告,项目税后的内部收益率为27%。(姚轩杰)

斥资2.35亿美元

云南锡业开展境外套保

为规避和减少境外锡金属价格剧烈波动带来的经营风险,云南锡业(000960)拟选择伦敦金属交易所开展总金额约2.35亿美元的境外期货套期保值业务。

公司称,此次选择的境外期货套保产品为锡锭和锡产品含锡,包括进口锡原料的保值及对现货锡锭购入。公司将基于对市场行情的判断以及自身生产经营情况,选择合适时机卖出或买入套期保值。每一会计年度,卖出套合约锡金属不超过10000吨,按9月13日LME三月锡期货价23500美元/吨估算,总金额约2.35亿美元。公司将根据市场情况,分不同时期建立相应期货头寸,一般为三个月合约。按目前价格计算,交易杠杆倍数约为9倍。

公司2004年取得从事境外期货套期保值业务资格。今年1月1日至8月31日,已进行套期保值交易锡锭操作243手,合计1215吨锡锭,持仓浮动盈利498470美元。(汪隽)

东凌粮油定向增发停牌

东凌粮油(000893)公告,公司正在筹划非公开发行股票事宜,公司股票自9月15日起临时停牌,停牌时间不超过三个交易日,公司股票将在披露相关公告后复牌。

公司8月26日披露的半年报显示,上半年公司亏损7546.6万元,每股收益-0.34元。(姚轩杰)

华北制药一新药获批

华北制药(600812)公告,近日,华北制药研发的“药用辅料级基因重组人血白蛋白”获得河北省食品药品监督管理局“药品生产许可证”。这标志着华北制药的重组人血白蛋白技术已经成熟,具备了重组人血白蛋白产业化的能力。

目前,公司辅料级重组人血白蛋白临床实验工作已启动,待临床实验完成,经国家有关部门评价通过并签发《生产批件》后,产品方可上市销售。(孟斯硕)

东材科技3.64亿投新项目

东材科技(601208)公告,公司将使用部分超募资金投资建设年产3万吨无卤永久性高阻燃聚酯生产线、年产2000吨电容器用超薄型聚丙烯薄膜项目、年产7200套大尺寸绝缘结构件项目、以及建设原材料及产成品仓库等四个项目,总投资为3.64亿元。四项项目分别投资1.23亿元、1.47亿元、6790万元和2575万元。

公告同时指出,为了解决公司业务经营的资金需求,降低公司财务成本、提高募集资金使用效率,东材科技拟在保证募集资金投资项目正常进行的前提下,使用部分超募资金暂时补充流动资金,总额为3000万元。(孟斯硕)