

2012年合同煤网签12亿吨

# 煤电铁路三方博弈电煤保供

□本报记者 郭力方

2012年度重点煤合同汇总会日前在昆明结束。中国证券报记者从有关渠道获悉,截至今年1月4日,2012年合同煤网络汇总已告完成。据初步统计,2012年重点合同总量约12亿吨,比国家发改委8.346亿吨的框架量超订约44%。

在7.75亿吨的合同电煤的定价上,煤电双方目前未写进最终签订的合同,来自中国煤炭运销协会相关人士对中国证券报记者提供的说法是,预计框架范围内合同煤量价格不会超过发改委此前限定的5%的涨价幅度。值得注意的是,在煤电双方价格博弈之外,煤电双方今年更关心的是铁路运力能否及时配置到位。

分析指出,目前的形势是,今年铁路投资的缩减可能带来铁路运力的吃紧,而今年国家发改委拟定的电煤合同框架量偏高较去年多出600多万吨,这可能更加重铁路运输的负担。有业内人士担心,在传统的煤电双方围绕价格的博弈之外,铁路运力的配置可能会成为影响今年电煤合同量能否兑现的又一变量。

## 兑现多少存疑

综合近期媒体报道,去年12月26日开始的2012合同煤汇总会自始至终都充斥着煤电双方围绕合同量的博弈;电企担心合同量减少拿不到足够的重点合同,煤企则为有限的重点合同不够而苦恼。



为解电厂“燃煤之急”,江苏连云港港口开通电煤绿色通道,加大电煤装卸速度,确保发电厂用煤需求。新华社图片

尽管最终网签的合同煤量达12亿吨,远超8.346亿吨的铁路运力框架量,但最终能成功兑现多少仍和以往一样成为各方担忧的重点。

中央财经大学煤炭上市公司研究中心副教授邢雷对中国证券报记者表示,去年合同煤网络汇总量达11亿吨,也远超过9.31亿吨的框架量,但最终兑现率预计不足50%。因此,12亿吨的网签量并不能说明问题,还须视煤电双方最终的博弈结果而定。

接受中国证券记者采访的

多位电企人士对今年的电煤合同兑现前景竟没有想像中的悲观,其原因并不在于发改委此前下发的“合同煤价上涨不超5%”的一纸禁令,而在于对明年电煤供需形势缓和的预期上。

目前来看,各方对于明年经济形势的预测被定格在放缓趋稳上,这就意味着由于经济放缓而带来的社会用电量将减少,电企所需承担的保供应压力将大大缓解,相应也会减少对于煤炭的需求。而且,从近期国内煤价走势来看,价格下行并趋稳已渐

成气候。电企方面人士相信,国内煤价如以往那样猛涨的情形至少在一定时间内难以复现。加之近来电企在加速扩展自有煤炭资源,2012年煤炭自给率可以达到50%以上。

## 运力有瓶颈

事实上,合同煤的兑现问题,并非只是电企的担忧,煤企也开始担心,由于铁路运力的限制,煤企可能心有余而力不足。

淮南矿业集团一位市场营销负责人表示:“框架数量不能

满足我们用户的需要,我们得考虑如何分配好框架以保证运力配置,同时还要保障自办电厂的需求。”

淮南矿业集团面临的问题并不是个案。据了解,陕西煤业化工集团更是难以平衡数量关系。陕西目前是全国第三大产煤省,产煤量迅速增长已经将铁路运力不足的瓶颈暴露无遗。

一位参与此次合同汇总会的电企人士也告诉记者,他们目前最纠结的其实是铁路运力的配置问题,和去年相比,今年该电厂所处的山西省运力配置框架量增加不少,下分到自己电厂的任务量也相应提高,但目前该电厂周边铁路运力已近饱和,此前正动工新建的山西东南部铁路附属线路也已停工,这可能导致今年的合同煤供应运输遭遇瓶颈。

邢雷对中国证券报记者表示,铁路运输紧张或将成为未来影响整个煤炭供应的最大瓶颈,并非只在合同煤供应中存在。他分析道,从国家发改委近期公布的数据来看,尽管今年前11个月铁路运煤量同比有所增加,但增速却呈下降趋势。且目前维系运输主力的大秦、朔黄等线路运力已近饱和,加之“十二五”煤炭开发重心加速西移,如果没有新的铁路线及时修成,将更加重运输瓶颈。

上述电企人士对记者感叹:“以往每年最担心价格,现在又加一道争取铁路运输指标难题,看来以后合同煤谈判除了煤电双方外,还得引入铁路部门加入。”

巩固控股股东地位

## 三胞集团1.02亿元增持南京新百

□本报记者 张洁

南京新百(600682)公布详式权益变动报告书,2011年12月29日,三胞集团通过大宗交易方式增持南京新百1460万股股份,占南京新百总股本的4.07%。本次交易的价格为7元/股,总计交易金额为1.02亿元。

三胞集团将直接持有公司7874.86万股股份,占公司总股本的21.98%,仍为南京新百第一大股东。

本次交易前,三胞集团和南京国资商贸分别持有南京新百17.90%和15.74%的股份。2011年12月29日,三胞集团以大宗交易方式增持1460万股南京新百股份,交易对方为南京国资商贸。本次交易后,三胞集团将持有南京

新百21.98%的股份,而南京国资商贸的持股比例将下降至11.66%。

报告书提出,通过本次收购,一方面有利于巩固大股东三胞集团的控股地位,从而使大股东有较强动力来充分发挥自身的资源协调运作能力,支持南京新百做大做强;另一方面也使得南京新百在大股东的支持下,公司运营能力、持续盈利能力与市场竞争力不断加强,有利于南京新百的长远持续发展,符合南京新百全体股东的利益。

截至本报告书签署之日,三胞集团及实际控制人尚无在未来12个月内进一步增持上市公司股份或者处置其已拥有股份的计划。

## 东阿阿胶两主导产品提价

□本报记者 康书伟

东阿阿胶(000423)两大主导产品将提价。公司公告,将于公告之日起调整复方阿胶浆零售价,上调幅度不超过30%,具体将视各地区备案情况确定,届时出厂价也做相应调整。

公司表示,复方阿胶浆为国家秘密技术产品,自2005年以来产品零售价未作调整,同时主要原材料中药材涨幅均在2倍以上,因此公司对该产品进

行提价。此外,公司另一主导产品阿胶块价格也将于公告日起上调出厂价10%,零售价保持不变。

公司同时公告称,公司主管营销副总经理程继忠因个人原因辞职,辞职后不再担任公司任何职务。程继忠从事医药营销管理二十多年,擅长渠道管理、OTC深度分销,曾在葵花药业、步长集团负责营销工作,是“控制营销”理论创始人。2009年,程继忠出任东阿阿胶营销副总。

## 张江高科卖楼创收

□本报记者 李阳丹

张江高科(600895)公告,公司拟将建筑总面积为4.12万平方米的张江创新园10号楼整栋物业协议转让给上海张江火炬创业园投资开发有限公司,转让价格为7亿元。公司表示,该协议的履行,有利于提升上市公司经营业绩。

此外,公司原租用全资子上海张江集成电路产业区开发有限公司所有的张东路1388号4#5#房屋也将列为销售资源对外销售。该物业共计投入2458.4万元进行装修和设备购建,账面摊

余价值为1664.8万元。

公司同时公告将持有的上海鲲鹏投资发展有限公司30%股权转让给全资子公司上海张江浩成创业投资有限公司,转让价格3135.62万元。

公司表示,此次股权转让是将公司投资项目中属于投资平台的股权投资项目进行梳理,并逐步整合到上海张江浩成创业投资有限公司这个统一的股权投资管理平台,利用上海张江浩成创业投资有限公司的专业团队和品牌优势,集中管理并规范运作投资项目,为公司创造投资效益。

## 山东高速涉足矿产投资

□本报记者 康书伟

在做大做强路桥主业的同时,山东高速(600350)加快了多元化步伐。公司1月5日公告,旗下全资子公司山东高速投资发展有限公司以现金12480万元收购山东省鲁地矿业有限公司持有的内蒙古锡林浩特鲁地矿业有限公司60%股权,正式涉足矿业投资领域。

根据公告,锡林浩特鲁地矿

业有限公司持有一个采矿权和一个探矿权,探矿权勘查项目名称为锡林浩特市毛登小孤山北很多金属矿详查,勘查面积为13.97平方公里,采矿权名下拥有的矿山为锡林浩特鲁地矿业有限公司毛登锌锡矿,开采矿种为锡矿、锌、铅、铜、银,开采方式为地下开采,生产规模为10万吨/年,矿区面积为1.47平方公里,预计2012年底可建成投产,建成投产后生产规模为年采、选矿石量10万吨/年。

## 金飞达两股东拟减持股份

□本报记者 李香才

金飞达(002239)公告,2011年12月28日,公司收到第一、第二大股东江苏帝奥控股集团有限公司和香港金飞马有限公司的通知,二者拟通过证券交易系统出售其持有的公司股份。

公告显示,帝奥集团目前持有公司无限售流通股8550万股,占公司总股本的42.54%。截至公告日,帝奥集团累计质押其持有的公司股份数量为7288万股,占公司总股本的36.26%。帝奥集团承诺未来一年内

2011年12月28日至2012年12月28日,通过深交所证券交易系统累计减持的股份数量不超过1500万股,占总股本的比例不超过7.46%,减持的价格不低于每股8.00元/股。

金飞马目前持有公司无限售流通股6000万股,占公司总股本的29.85%。截至公告日,金飞马累计质押其持有的公司股份数量为3100万股,占公司总股本的15.42%。金飞马承诺未来一年内累计减持的股份数量不超过800万股,占公司总股本的比例不超过3.98%,减持的价格不低于每股8.00元/股。

## 南方食品托管江西南方

大股东承诺逐步注入

事宜。

同时,黑五类集团承诺:在条件成熟且双方协商一致的情况下,逐步将江西南方公司的资产和业务注入公司。

同时,南方食品公告,鉴于广西南方米粉有限责任公司由于原材料大幅涨价及产品销售价格受政府临时价格干预等因素的影响,近三年来经营持续亏损,预计未来两至三年内持续亏损的状况仍将继续,给公司业绩带来不利影响。为卸下该公司的亏损包袱,董事会同意以700万元将公司持有南方米粉公司48.76%的股权转让给该公司的另一名股东阙之和。

# 剥离两子公司 国恒铁路将获3636万元净收益

□本报记者 王锦

TCL 000100等三家公司发布业绩预告,2011年业绩增幅均在1倍以上。

## TCL预增120%至150%

TCL 000100预计公司2011年全年实现净利润约为15.5亿元至18亿元,较上年同期增长约230%至280%;归属于上市公司股东的净利润约为9.5亿元至11亿元,较上年同期增长约120%至150%。

公司表示,报告期内,公司的主营业务收入同比大幅提升,销售净利率稳定增长。从公司四大核心产业来看,多媒体业务是集团整体净利润实现高速增长的主要来源。

## 安信信托预增110%

安信信托(600816)发布2011年度业绩预告公告,受益于公司信托业务发展,预计公司2011年累计净利润较上年同期数据增长约110%。2010年公司净利润(归属于母公司)为9266万元,每股收

益0.2041元。安信信托同时公告将于2012年1月6日下午在上海召开2012年第一次临时股东大会。审议关于安信信托向特定对象发行股份购买资产暨重大资产重组方案有效期延期一年的议案,以及关于提请股东大会授权董事会全权办理本次向特定对象发行股份购买资产暨重大资产出售相关事项的议案。

## 中国南车预增50%

中国南车(601766)公布本年度业绩预告,公告称,经公司初步测算,预计2011年归属于母公司股东的净利润较上年同期增长50%以上。公司表示,2011年公司主要业务板块发展良好,营业收入

较上年有较大幅度增长,成本控制有效,盈利能力持续增强。

公司2010年归属于母公司股东的净利润为25.31亿元,基本每股收益0.21元。此外,运盛实业(600767)预计本期业绩情况,经公司财务部门初步测算,2011年度公司实现归属于母公司所有者的净利润与上年同期已披露的业绩相比,业绩实现扭亏为盈。公司表示,业绩增长是2011年项目销售收入增加。

据公开资料显示,公司2010年实现净利润亏损3126.73万元,每股收益亏损0.092元。

鸿利光电(300219)公告,预计2011年公司将实现归属于上市公司股东的净利润6600万元至7545万元,同比增长5%—20%。

12月28日,公司与天津市恒运昌建筑材料有限公司签署《股权转让协议》,公司将其持有的北京茂屋房地产开发有限责任公司的80%股权以1.29亿元的价格转让给恒运昌,转让后公司不再持有北京茂屋股权。

公司称,受国家对房地产行业宏观调控政策影响,北京茂屋在经

营期间的经营收益已无法达到公司的预期,为了促进公司的整体结构优化,公司决定转让北京茂屋80%股权,以便回收资金投资其他优质资产。通过本次股权转让可使公司2012年度实现投资收益4213.79万元,扣除所得税后2012年度可实现股权转让净收益3160.34万元。

此次税收优惠政策体现了政府的扶持态度,也证明了政策扶持力度越来越大,但政策对动漫企业的扶持力度仍弱于软件企业和高新技术企业。”有行业研究员介绍,目前国家重点布局的软件和高新技术企业分别享受10%和15%的所得税,但对大多数动漫企业仍征收25%的所得税。该人士认为,所得税优惠才是对动漫产业的重大利好。

与此同时,国内动漫产业收入主要依靠衍生品的销售,依据艺慈咨询预计,2012年动漫产业收入321亿元,其中播映市场为101亿元,衍生品市场则高达220亿元。据业内人士介绍,大多数衍生品并不享受税收优惠政策。该人士认为,政策扶持动漫产业,还需要在创意人才培养、知识产权保护方面下工夫。

预计江西南方公司2012年可实现的净利润约为2000万元,公司预计可收取的托管费用约为200万元。公告未提及重组及复牌

## 增值税营业税优惠政策落地

# 动漫上市公司称受益有限

□本报记者 王荣

受益于财政部和国家税务总局发布扶持动漫产业发展的增值税、营业税政策,奥飞动漫(002292)2012年迎来开门红,股价上涨4.18%,当日沪指跌幅达1.37%。

近日,财政部和国家税务总局发布扶持动漫产业发展的增值税和营业税政策通知”,对属于增值税一般纳税人的动漫企业销售其自主开发生产的动漫软件,按17%的税率征收增值税后,对其增值税实际负超3%的部分,实行即征即退政策。动漫软件出口免征增值税。另外,该通知还首次将动漫版权交易纳入营业税优惠的范围。值得注意的是,动漫产业的主要上市公司奥飞动漫和拓维信息

002261)的相关负责人均表示,优惠政策对企业影响有限。

## 营业税优惠范围扩大

此次两部门对动漫产业的税收扶持政策实际上是原有税收优惠政策的延续与更新。

2009年7月17日,财政部和国家税务总局曾发布《关于扶持动漫产业发展有关税收政策问题的通知》,该通知明确在2010年12月31日前扶持动漫产业的增值税和营业税。而两部门日前发布的动漫产业税收优惠政策,优惠期限为2011年1月1日至2012年12月31日,扶持动漫产业发展政策时间上正好对接。

在内容方面,新的动漫税收优惠政策对企业增值税优惠幅度和优惠内容与2009年税收优惠政策无异,但在营业税的优惠范围

上,日前公布的税收优惠政策添了“动漫企业在境内转让动漫版权交易收入(包括动漫品牌、形象或内容的授权及再授权),减按3%税率征收营业税。”

分析人士介绍,此前动漫企业在境内转让动漫版权交易收入按5%的税率征收营业税,此次通知明确,版权交易收入优惠两个点计算,仅广交会版权交易营业税优惠额就达6000万元,超过奥飞动漫2011年上半年的净利润。

有券商研究员指出,与动漫产业超过300亿元的产业规模相比,动漫版权交易的规模有限,同时由于受目前动漫版权交易价格