美紧急初裁打破对话氛围

中企博弈光伏“双反”最终裁决

□本报记者 王荣

美国商务部日前对华太阳能电池（板）双反案做出反补贴紧急情况初裁，打破了之前中美间的对话氛围。当地时间1月30日，美商务部在联邦纪事上发布公告称，为防止难以补救的损害，美商务部决定将在2012年3月2日初步裁定反补贴税率后，向前追溯90天开始征税，即2011年12月3日以后进口至美国的中国涉案产品均将被征收反补贴税。

无锡尚德相关负责人指出，美国商务部做出反补贴紧急情况初裁不具备法律效力，最后美国是否对华光伏企业征收反补贴税还得看3月2日的裁定，公司正在积极应诉。

无锡尚德2011年出口美国的太阳能电池板约占公司总出口量的20%左右，而光伏行业对美的出口量在10%左右。 新华社记者 孙彬 摄

需求加大促输美产品激增

去年10月，美国7家太阳能电池板生产商向美国商务部和美国国际贸易委员会提起贸易申诉，要求美国政府对中国出口到美国的太阳能电池(板)展开“双反”(反倾销、反补贴)调查，并征收超过100%的反倾销关税。

中国政府和光伏产业界对此都表明了坚决反对的态度，并且指出美方的这一举动将对中美两国光伏产业乃至新能源产业的发展产生阻碍作用。而美方一度将公布初裁结果自2012年的2月13日推迟到3月2日，此举被看作是双方通过对话手段解决“双反”案的开始。

但美商务部日前认为，中国太阳能电池制造企业在2011年10-12月的较短期间内，向美国大量出口太阳能电池，其数量和金额与2011年7-9月期间相比，激增了15%以上。为防止难以补救的损害，美商务部决定将在2012年3月2日初步裁定反补贴税率后，向前追溯90天开始征税，即2011年12月3日以后进口至美国的中国涉案产品均将被征收反补贴税。

业内人士指出，之所以追溯90天开始征税，是因为美商务部担心中国光伏企业在初裁之前，有意加大对美国的出口量。二季度美国进入光伏装机的旺季，一旦美商务部对华征收双反税，届时输美光伏产品的价格将明显提高，因而在2011年四季度和今年一季度，美国的供应商可能会加大采购量，而企业迫于库存压力也需要增加出口量。另外，由于美国几个州太阳能光伏补贴项目即将到期，补贴政策将取消，一些美国光伏企业趁机加大了从中国的进口量。

担心美双反裁决传导至欧洲

对于美国商务部的紧急初裁，无锡尚德相关负责人介绍，美国商务部做出的反补贴紧急情况初裁不具备法律效力，最后美国是否对华光伏企业征收反补贴税还得看3月2日的裁定，公司正在积极应诉。

追溯成立还需国际贸易委员会同意，目前这一决定对企业不会产生实质影响，即便美国针对华太阳能电池板企业“双反”也仅对部分企业有直接影响。据了解，无锡尚德2011年出口美国的太阳能电池板约占公司总出口量的20%，光伏行业对美的出口量在10%左右。

但上述分析人士指出，当前美国国内大选临近，在贸易保护主义日渐抬头的大背景下，此次初裁结果为最终“双反”裁决结果奠定了基调。而一旦美国市场的“双反”成立，接下来这种势头很有可能传导至占据大多数出口量的欧洲市场。

“现在最担心美国对华双反裁决会传导至欧洲。”发改委能源研究所副所长李俊峰介绍，中国光伏产品95%以上都出口到海外市场，特别是集中于欧洲市场，如果欧洲市场也对中国光伏产品实施反倾销，将对中国光伏业带来致命一击。A股光伏企业2011年业绩预告也显示，国内光伏企业的净利润正迅速下滑。

■年报前瞻

民爆 业绩增长趋势向好

□本报记者 顾鑫

截至2月2日，8家民爆行业上市公司中已经有7家披露业绩预告，除南岭民爆（002096）业绩下滑外，其余公司均稳定增长或者大幅增长。分析人士认为，从全行业经济运行情况看，受益于需求拉动，民爆业2011年产值稳定增长，经济效益乐观，未来随着原料价格的下滑，盈利状况有望进一步好转。

经济效益乐观

根据中国爆破器材协会近日公布的数据，2011年，民爆行业经济继续保持稳步增长的态势。由于市场需求增加，炸药产量首次突破400万吨，同比增幅超过15%，其中现场混装炸药生产量同比增幅超30%；生产企业主要经济指标继续保持上升势头，其中生产总值为322.7亿元，同比增长16%，销售总值为322.1亿元，同比增长15.8%。

去年，民爆产品原材料价格不断上涨，硝酸铵年均价格2011年平均价为2420元/吨，与2010年平均价格相比上涨21.5%，2011年年末价格比2011年初上涨近12%。一些生产企业的利润受到一定影响。

南岭民爆在业绩预告中就表示，2011年归属于上市公司股东的净利润预计为9437万元-10617万元，比上年同期下降10%-20%。业绩变动原因一是2011年公司主要原材料大幅上涨、人工成本增加；二是公司在上年同期从湖南南岭奥瑞凯民用爆破器材有限责任公司获得了2154.5万元的工程服务费收入，而本期收取的工程服务费为189.2万元；三是贵州福泉“11.1”事件后，公司终止了在贵州市场的产品销售。

但从行业整体看，经济效益依然乐观。2011年，民爆销售企业累计完成销售总额352.9亿元，同比增长7.8%；全年实现利润总额25.2亿元，同比增长26.9%；实现利税总额35.9亿元，同比增长10.4%。上市公司中，江南化工（002226）业绩预增130%-160%，久联发展（002037）业绩预增70%-100%。

盈利继续向好

展望未来，随着原料产能的扩张和价格的下滑，民爆产品的利润空间扩大，行业盈利状况向好。

金元证券分析师表示，我国民爆产品销售价格受管制，行业盈利能力受硝酸铵成本影响较大。我国硝酸铵产能将大幅提高。从2011年下半年到2012年，我国将有165万吨以上的硝酸铵产能投产，比2010年产能大幅提高27.5%。

从需求看，随着我国固定资产投资的疲软和GDP增速的下滑，工业炸药对硝酸铵的需求增速将回归至约10%的正常水平。2012年二元复合肥出口关税限制政策也降低了对硝酸铵的需求，预计国内硝酸铵价格将逐步下行，民爆行业盈利能力将逐步回升。

除了原料价格有望下行，行业纵向一体化发展和横向并购都有利于优势企业的发展。数据显示，我国民爆产业整合空间巨大。尽管我国“十一五”期间产业整合成效显著，但国内工业炸药企业仍高达146家，平均产量仅2.4万吨。美国市场容量与我国相当，2007年民爆企业仅19家，平均产量高达17万吨。

淡水河谷：

大型铁矿石运输船将按法规靠泊

□本报记者 于萍

针对近日交通运输部发布的《关于调整超设计规范船型船舶靠泊管理的通知》，淡水河谷表示，其拥有或租赁的40万吨级铁矿石运输船将在完全符合中国法规要求的前提下靠泊中国码头。

据了解，淡水河谷目前已有6艘超大船舶（VLOC）投入运营。1月31日，在进行了港口停泊的技术调研后，淡水河谷的Vale Rio de Janeiro号大型铁矿石运输船首次成功靠泊于巴西圣埃斯皮里图州的图巴朗港。此外，29艘由淡水河谷直接预订或间接租赁的船只正按原计划建造，其中17艘船只由中国船厂承建。

1月31日，交通运输部发布的《关于调整超设计规范船型船舶靠泊管理的通知》指出，为了加强安全生产，决定对超设计规范船型船舶靠泊码头管理方式进行调整。超过现行规范设计船型的大型干散货、油品船舶，不再采取“一船一议”的方式进行靠泊管理，而是按照2006年发布的《关于加强港口码头靠泊能力核查管理工作的通知》执行。

根据该文件，需靠泊超过码头原设计船型的船舶，港口经营人必须委托设计单位对港口设施进行论证，制定详细的安全进出港航行靠泊方案和应急预案，采取切实可行的安全生产保障措施，论证可行并经交通主管部门同意后，方可靠泊作业。

对此，淡水河谷表示，适合靠泊大型铁矿石运输船对于港口提出了很高的技术要求，需要在符合当地和国际海事法规的前提下予以解决，涉及细致的工程技术研究，通常也需要额外更多的投入以培训操作人员、加固停泊锚位及疏通航道等。

目前，淡水河谷的VLOC船队可以最大容量地靠泊于巴西马德拉港、阿曼苏哈尔港、意大利塔兰托港以及荷兰鹿特丹港。公司拥有或租赁的40万吨级铁矿石运输船将在完全符合中国法规要求的前提下靠泊中国码头。

总额逾1万亿美元

2011年电子信息产品进出口增一成

□本报记者 刘兴龙

工信部网站2日披露的数据显示，2011年我国电子信息产品进出口保持增长态势，进出口总额11292.3亿美元，同比增长11.5%，占全国外贸总额的31.0%，比上年下降3.1个百分点。其中，出口6612.0亿美元，同比增长11.9%，占全国外贸出口额的34.8%，对全国外贸出口增长贡献率达21.9%。

前高后低特征明显

2011年从月度走势看，受上年基数逐步走高影响，总体呈前高后低态势，特别是9月份后，出口增速连续低于10%。1月电子产品累计出口额同比增速曾高达31.7%，此后逐渐回落，年中降至15.8%，而截至年底已经只有11.9%。

从具体的细分行业来看，通信设备行业保持较快增长，出口额1300.2亿美元，同比增长26.6%，增速高于全行业平均水平14.7个百分点。在整机行业中，家电与计算机行业出口增长缓慢，出口额分别为946.2亿美元和2293.9亿美元，同比分别增长7.9%和5.6%，增速分别低于全行业平均水平4.0和6.3个百分点。出口金额前三名产品分别为笔记本电脑747.1亿美元，增长13.0%；手机420.7亿美元，增长32.8%；集成电路234.9亿美元，增长9.3%。

在进口方面，电子元器件和计算机产品仍占主要地位。全年电子元件产品进口960.4亿美元，增长5.5%；电子器件产品进口1955.6亿美元，同比增长8.4%；计算机类产品进口602.3亿美元，增长2.1%。

值得注意的是，2011年，我国电子信息产品出口贸易方式结构持续优化。全年一般贸易出口1194.7亿美元，同比增长22.3%，增速比行业平均水平高10.4个百分点，占行业比重(18.1%)比去年同期提高1.6个百分点。来、进料加工贸易出口额分别为500.6亿和4492.1亿美元，同比增长-12.4%和11.7%，增速低于行业平均水平24.3和0.2个百分点，加工贸易出口比重为75.5%，比去年同期下降2.2个百分点。

新兴市场出口增长较快

2011年下半年以来，欧美发达国家受各方面不利因素影响，经济增长缓慢，国内对欧美国家电子信息产品出口形势相对低迷。

数据显示，2011年我国对美国和英国分别出口1259.2亿美元和121.2亿美元，同比增长9.5%和0.7%，分别低于平均水平2.4个和11.2个百分点；对德国、法国、波兰和西班牙等国出口呈下降态势，出口额分别为279.7亿美元、96.5亿美元、40.7亿和38.2亿美元，同比分别下降1.6%、5.5%、4.9%和16.0%。

在欧美出口受阻的同时，我国对亚洲地区和新兴市场出口增长较快。对香港地区出口电子信息产品1597.5亿美元，同比增长15.5%；对日本出口455.6亿美元，同比增长16.2%；对韩国出口295.4亿美元，同比增长10.5%；对台湾出口163.7亿美元，同比增长10.8%。此外，对巴西、俄罗斯等新兴市场国家出口快速增长，出口额分别为101.5亿和79.0亿美元，同比增长17.0%和23.4%。

在主要进口来源地方面，国货复进口967.0亿美元，同比增长15.5%；自韩国进口额821.4亿美元，同比增长10.9%；自中国台湾地区进口763.3亿美元，同比增长7.1%。列第四至第十位的国家和地区分别是日本、马来西亚、美国、泰国、德国、菲律宾和新加坡。

从国内格局来看，虽然2011年电子产品出口额前五位省市依然为广东、江苏、上海、浙江和山东等东部省份，不过中西部一些省市电子信息产品出口增势突出，重庆、河南、四川同比分别增长646.8%、724.5%和193.8%。

多家航空央企转让房地产业务

退出动力仍显不足

□本报记者 汪珺

自去年以来，多家航空央企转让房地产业务，东航集团和南航集团已转让共计过亿元地产资产。业内人士认为，航空央企退出房地产行业是最终趋势，但由于利益关联度较大，退出步伐依旧与政策的紧迫性有关。

多家航企“退房”

近日，东方航空集团旗下的中国东方航空武汉有限责任公司通过武汉光谷联合产权交易所出让三块地产资产，转让总价为1451万元，土地总面积为321.89平方米，建筑面积为2241.64平方米。

挂牌信息显示，三块出让的地产资产均为城镇住宅用地，分别位于武汉市江岸区惠济路、武汉市江岸区吉庆街和宜昌市伍家胜利四路。东航武汉公司要求，受让方就以上三块地产分别缴纳200万元、65万元和24万元的保证金。

2011年11月，东方航空（600115）曾发布一则出让地产资产公告，拟以1亿元的价格向全资子公司上海东航投资有限公司出让所持东航房地产投资有限公司5%的股权，并借此获得9566.36万元的投资收益。公告称，此次出让将有助于降低公司对外投资风险，专注航空主业。一个月后，南方航空（600029）也通过北京产权交易所、以1455万元的价格转让所持北京金第房地产开发有限责任公司3.64%股权。

有统计显示，截至2010年年中，国航、东航、南航旗下分别拥有中国航空集团建设开发有限公司、东航房地产投资有限公司和中国南航集团建设开发有限公司。这三家公司作为三大航的地产运作平台，成立之初开展集团内部土地开发、工程建设、职工宿舍建设等，同时进行“社会化的房地产开发，全面走向市场”。除此之外，航企还通过参股房地产公司以及旗下的旅游产业公司等参与房地产经营开发。

退出动力不足

2010年3月，国资委曾公开表示央企下属控股或参股的房地产公司，要在完成阶段性任务后有序退出。但业内人士表示，航空央企“退房”仍面临许多障碍，比如航空央企涉足房地产业时间较长，普遍在6年以上。而相较于投资周期长、利润率较低的航空主业，地产业回报周期相对较短，利润也较为丰厚。

“三大航难以退出房地产业务的根本原因是其拥有的土地资源与当前房地产市场盈利能力之间的矛盾。”中投顾问房地产行业研究员韩长吉告诉中国证券报记者，从三大航在重点城市的土地拥有量来看，平均而言，土地资源至少可满足企业在未来3-5年的开发使用，给企业带来了丰厚的经营利润，因此企业对退出房地产业务缺乏主动性。

他同时指出，由于航企对房地产项目的资产统计在财务方面存在一定问题，也对剥离房地产业务造成一定困扰。“但这并非重要因素，应该可以比较快地找到解决途径。”

房地产宏观调控政策不见放松，航空央企退房的步伐是否会提速。韩长吉认为，由于刚性需求的支持，未来我国房地产市场虽受到调控，但行业整体发展趋势不会改变，只会在利润率方面出现一定波动，但不会由此没落。“虽然三大航退出房地产行业是最终趋势，但由于利益关联较大，其退出步伐依旧与政策的紧迫性有关。”他说道。

东航与上海机场战略合作

□本报记者 汪珺

国资委网站2日消息，上海机场集团与东航集团近日共商战略合作，在解决中转问题、虹桥机场东区改造、维修产业发展等方面取得共识，并将在推进空域问题、免签证和两场轨交建设、浦东机场T1航站楼改造、提高航班时刻利用率等方面进行合作。

双方合作主要将集中在几个方面：加快浦东机场第四、第五跑道建设，推动上海两机场新增时刻向基地航空公司倾斜；加快浦东机场T1候机楼改造，并结合T1候机楼改造方案，适时开展S1卫星厅启动建设研究，以满足基地航空公司运营发展需求；强化浦东空陆联运，便捷长三角旅客进出上海机场，共同打造上海枢纽的国际品牌形象。

此外，双方还就扩建虹桥机场T2南指廊、优化商务精品快线建设、推动空铁联运、共同开发高速铁路、城际铁路等问题进行了探讨。

中石化称员工卷款跑路事件已报案

□本报记者 汪珺

针对媒体有关中国石化（600028）分公司员工卷油款跑路的报道，中石化2日做出回应称，公司已于2011年10月就该员工涉嫌诈骗向公安局报案，目前正全力配合公安机关，使犯罪嫌疑人早日归案。

公司称，吴波为中石化山西石油晋中分公司的一名客户经理，于2011年8月26日下午失踪，公司及家属查找无果。在其失踪后，自称与其有经济往来的人员向公司反映，他们曾向吴波个人账号汇款用于购油。

晋中公司于2011年10月28日就吴波涉嫌诈骗向晋中市公安局报案。上述自称与吴波有经济往来人员也曾向晋中市榆次区人民法院起诉晋中公司所谓“买卖合同纠纷”，诉讼金额516.5525万元。经法院审理，认为吴波个人有经济犯罪嫌疑，晋中市公安局已经以经济诈骗正式立案调查，应当依法移送公安机关，驳回上述起诉。目前晋中公司正在全力配合公安机关。

针对有媒体称员工卷款逃跑半年公司不报案、公司管理是否规范的质疑，公司回应称，公司长期以来经营管理有严格、规范的规章制度，在销售环节严禁本企业员工通过个人账户或个人信用卡等金融工具为客户收取、支付各类销售款项。此次案件也警醒公司，需进一步加强对员工的培训、教育、监督和管理，严格执行企业各项规章制度。

雏鹰农牧加码生猪产业链延伸

生态猪肉8月面市

□本报记者 王锦

在此轮生猪上涨周期中赚得盆满钵满的生猪养殖上市公司雏鹰农牧（002477）开始加大对生猪产业链的延伸力度。据雏鹰农牧董事会秘书吴易得表示，公司的生态猪肉产品将于今年8月份左右推向终端市场，但由于产量有限，暂时会先在区域市场上市。

据悉，雏鹰农牧自2011年1月启动生态养猪项目，计划总投资40亿元在河南三门峡地区投建国内规模最大的生态猪养殖基地，占地40万亩，预计到2015年生态猪出栏量将达到100万头。据吴易得介绍，一期项目进展顺利，预计2012年将出栏约3万头生态猪，由于附加值较高，公司将自行屠宰加工后以高端生态猪肉的形式推向终端市场，目前公司正在重金为该生态猪肉的品牌公开征名。

另据了解，雏鹰农牧该生态猪项目2016年全部达产后，将建成全国最大的生态猪养殖、绿色猪肉生产、加工基地，并将拥有中原地区规模一流、设施最为先进的冷链物流配送网。此外，一个面向全国市场的冷鲜肉制品连锁销售体系也正在建设中。

申银万国王琦指出，国内高端猪肉市场空间在1500亿元左右，且尚无成熟品牌，雏鹰农牧计划2012-2015年分别出栏生态猪3、15、30、100万头，头均利润在1000元左右，抢占高端猪肉市场将为公司再添增长羽翼。

由于生猪价格上涨以及生猪养殖规模的扩大，雏鹰农牧预计2011年全年归属于上市公司股东的净利润同比增长250%-280%。2010年公司净利润为1.23亿元。

正泰电器2011年净利增长28%

□本报记者 周文天

正泰电器（601877）公布的业绩快报显示，2011年度公司实现营业收入83.02亿元，同比增长30.97%；净利润8.17亿元，同比增长27.78%；每股收益0.81元。昨日，公司IPO募投项目上海诺雅克电器有限公司生产基地乔迁庆典在上海市松江工业区举行。

正泰电器诺雅克项目经过1年多的建设，近期全面完工，专注于高端低压电器、智能化低压电器市场，并形成了智能配电系统inpower、光伏系统Solarinel、智能控制器smart unit三大技术平台。

据了解，“十二五”中低压一次设备未来需求将保持15%-20%的增速。目前我国低压电器中高端领域已达200亿元左右的市场规模，产品毛利率高达40%-50%，这将为诺雅克带来发展机遇。

市场人士分析，作为国内低压电器的行业龙头，正泰电器登陆资本市场以来，营业收入平均保持30%以上的增长。公司在注重生产经营的同时，善于利用资本杠杆加速公司发展，公司在去年成功发行公司债，进一步优化了财务结构。