

# 成品油调价兑现在即

## 涨幅或达700元/吨

□本报记者 汪珺 陈文仙

在地缘政治因素引发原油供应担忧、欧债危机解决信心加强、美联储低利率及欧洲央行再融资操作抬升市场通胀预期、以及投机基金推波助澜等多重因素交织下,近期国际原油价格不断上涨。据金凯讯、息旺能源、上海金岛等多家信息机构测算,自2月8日以来,三地原油变化率已达到或超过10%。业内人士认为,因两会延迟的成品油调价会很快兑现,汽柴油价格涨幅可能达到每吨700元。而这一调价幅度有利于抹平之前由于国际油价上涨而国内成品油未作调整的价差,或将为新成品油定价机制推出创造条件。

### 调价预期浓厚

3月16日,布伦特原油现货月合约价格报收125.28美元/桶,纽约WTI原油报收107美元/桶,为2011年4月底以来新高。

另按新加坡市场汽、柴油进口到岸完税价格折算,目前进口到岸汽、柴油价格分别为9800元/吨和9020元/吨,比现行即2月8日调价后的国内出厂价格分别高出1220元/吨和1290元/吨。

金银岛监测情况显示,自上周以来,国内成品油市场调价预期浓厚。其中,主营单位在推价同时,陆续开始执行控量、大单停批的销售政策;地炼方面,山东、西北的汽柴油出厂价亦纷纷上调。

金银岛分析师靳婷认为,若成品油调价得以兑现,预计国内各地主营、地炼将纷纷跟涨,汽柴油价格将出现不同程度地走高。而由于此次调价耗时较长,市场对调价的利好消化充分,此前均有不同程度的备货。因此随着调价的兑现,市场炒作题材消失,油市的价格目光将开始聚焦市场基本面,商家进入库存消耗期。成品油市场将由调价前的“卖方市场”转为调价后的“买方市场”。

另有业内人士对中国证券报记者表示,700元/吨的调价幅度超出此前市场普遍预期的400-500元/吨的调价幅度,有利于抹平之前由于国际油价上涨而国内成品油未作调整的价差,或将为新成品油

定价机制推出创造条件。

### 现行价低于多地零售价

目前,北京93#汽油和0#柴油的零售价格分别为7.85元和7.79元/升,低于中国香港及新加坡、德国、英国的汽柴油零售价格。

数据显示,3月13日,香港无铅汽油、柴油价格折合人民币分别约为13.96元/升和10.19元/升;3月17日,新加坡92#和95#无铅汽油的价格折合人民币分别约为10.95元/升和11.20元/升,柴油价格为8.69元/升。德国95#汽油的价格折合人民币为13.786元/升,柴油价格为12.604元/升;英国95#汽油的价格折合人民币为13.844元/升,柴油价格为14.646元/升。

不过,我国汽柴油的零售价格高于美国。3月12日,美国汽柴油零售价格折合人民币分别约为6.39元/升和6.88元/升。分析人士称,美国汽柴油零售价格较低一方面在于美国汽柴油税费较低。美国能源情报署数据显示,2012年1月美国汽柴油税费占比为12%,而我国则在10%左右。根据93#汽油税费占比为29.4%,柴油税费占比为26%。

此外,美国拥有石油话语权和定价权。进口到美国的原油以纽约交易所原油定价,而纽约原油价格低于布伦特原油每桶近20美元,而后者是我国进口定价主要基准油之一。这也导致美国原油价格处于全球低水平。

## 业绩大变脸 领先科技致歉

□本报记者 李香才

刚刚经历实际控制人变更和管理层大换血的领先科技(000669)公布了2011年年报,令人始料未及的是,其上演了一出业绩大变脸的大戏。

领先科技2011年年报显示,去年全年公司实现营业收入1584.63万元,同比减少57.68%;归属于上市公司股东的净利润亏损104.06万元,同比增加90.74%。美国能源情报署数据,2012年1月美国汽柴油税费占比为12%,而我国则在10%左右。根据93#汽油税费占比为29.4%,柴油税费占比为26%。

此外,美国拥有石油话语权和定价权。进口到美国的原油以纽约交易所原油定价,而纽约原油价格低于布伦特原油每桶近20美元,而后者是我国进口定价主要基准油之一。这也导致美国原油价格处于全球低水平。

亏损400-450万元,1月31日公司修正业绩称全年将实现盈利100-150万元,而没想到最终结果又是亏损。对于业绩大变脸,公司称,是因为2010年12月31日,公司收到北京园谊峰化工销售中心预付货款810.14万元,计提坏账准备405.07万元。2012年1月18日,公司收到北京园谊峰化工销售中心还款405万元,并于2012年末开始每年还款100万元,直至款项还清为止。公司财务部门原本对剩余款项计提20%的坏账准备,由于余款还清需四年时间,不确定性较大,应该按照剩余款项的100%计提坏账准备,因此导致公司2011年度实际实现的净利润与业绩预告产生了较大差异,对此公司董事会致歉。

### 联手中国铝业

## 焦作万方10亿参股新疆铝电

□本报记者 张怡

焦作万方(000612)公告,公司与中国铝业(601600)拟签署《增资协议》,双方将共同向新疆铝电有限公司增资28.48亿元,其中焦作万方现金出资10.14亿元,中国铝业现金出资18.34亿元。

增资完成后,新疆铝电的注册资本将增加至28.98亿元,其中焦作万方出资10.14亿元,占新疆铝电注册资本的35%,中国铝业出资18.84亿元,占新疆铝电注册资本的65%。

据悉,新疆铝电拟在新疆鄯善建设煤电铝一体化项目。由于电解铝竞争关键在于电价,煤炭价格是决定电力成本的关键因素,而新疆鄯善具有丰富的煤炭资源,其中沙尔湖煤田资源储备量大,露天煤田开发条件最优越的大型露天煤田之一,有利于建设有竞争力的煤电铝一体化项目。

焦作万方表示,将借助此次增资资源,充分利用央企在政策支持和支持资源获取方面的优势,与控股股东合作并开展项目建设。该交易完成后,焦作万方可以委派2名新疆铝电的董事会成员,占新疆铝电董事会成员的五分之一。

## 盐田港25亿惠州建煤炭码头

□本报记者 李香才

盐田港(000088)公告,公司控股子公司惠州深能投资控股有限公司将以惠州深能港务有限公司为主体,投资、建设、经营惠州港荃湾港区煤炭码头一期工程项目,该项目包括建设2个7万吨级散货泊位,总投资估算24.932亿元。

公告称,为满足项目建设资金需求,在2012年-2014年间,项目相关股东方将按股权比例(公司按70%股权比例增资),根据项目建设进度适时注资。

公告显示,盐田港持有惠州公司70%股权,深圳能源集团股份有限公司持有30%股权。公司认为,项目建成后,公司主营业务将增加煤炭等散货业务,实现码头业务多元化并控股经营,同时将较大提升本公司主营收入,拓展新的利润增长点。盐田港同日公布的2011年年报显示,去年全年公司实现营业收入3.61亿元,同比减少13.47%;实现归属于上市公司股东的净利润4.26亿元,同比增长3.93%;基本每股收益0.29元。公司拟每10股转增3股并派发现金股利3.5元(含税)。

### 维维股份

## 新酒业公司恢复产能最快半年

□本报记者 李香才

维维股份(600300)公布了收购贵州醇的最新进展。公司指出如果新的酒业公司能够顺利成立,新公司将恢复至正常产能至少需要半年时间,何时达到理想运营尚存在不确定性。

公告称,维维股份和宝石源于2012年3月15日派遣由相关中介机构组成的联合工作组已进驻贵州醇酒厂开展工作。按《框架协议》约定,计划下周开设监管账户,并汇入1亿元保证金。

公司再次重申,该项目的实施近期内不会对公司的经营业绩造成重大影响,宝石源(北京)投资管理有限公司与维维股份无任何关联关系。公司还提示,按《框架协议》约定,2012年3月22日之前,维维股份与宝石源完成对贵州醇酒厂初步核查,各方对贵州醇酒厂改制资产的具体范围予以确认,包括划转至贵州兴义阳光酒资产经营管理至贵州公司的其余资产和负债的具体范围。

## 汉鼎股份今日上市

□本报记者 高晓娟

汉鼎股份(300300)19日在深交所正式挂牌上市。汉鼎股份发行价格为每股18元,网上中签率为0.794%,获得超额认购126倍。公司募投项目将拓宽公司的智能化业务范围和区域服务范围。

据介绍,汉鼎股份是国内领先的智能化综合解决方案提供商,以建筑、公共安全为核心业务,涵盖智能化工程各个环节,按照智能化工程方案设计、施工一体化一级资质和计算机信息系统集成企业一级资质等十五项专

业资质,是行业内资质体系最齐全的企业。在前期路演期间,多家券商发表的报告均认为,该公司技术领先,管理团队优秀,成本控制能力突出,拥有很高的盈利能力和成长性。

安信证券分析师认为,公司具有研发优势、人才优势及全方位智能化综合解决方案三大优势。预测2012年、2013年每股收益分别为0.87元和1.31元。国泰君安证券分析师看好行业增长潜力,研究指出,随着建筑节能提升带动智能建筑市场规模稳步增长,公共安全智能化市场前景广阔。

## 中弘股份欲转型旅游地产

□本报记者 济川 李景朝

2012年3月16日,中弘股份(000979)旗下的御马坊国际生态度假城在北京平谷马坊镇物流园举行开工仪式。公司董事长王永红表示,该项目是中弘目前已经开始工作的最大的旅游休闲地产项目,将成为环渤海首席全季候、全天候、全系列的“一站式国际度假城”。而中

弘另一位高管则透露,该项目也是公司近几年来谋求向旅游地产战略转型迈出的实质性的一步。公开资料显示,御马坊国际生态度假城占地2000余亩,规划建设面积近百万平方米,预计总投资近百亿元,距离北京城区约48公里。该度假城一期工程预计今年年底将竣工投入使用,总体项目将于“十二五”期间全面建成。

### 记者观察

# “毒玩具”清理将加快提升玩具业集中度

□本报记者 傅豪 广州报道

对于没有安全认证的“二料玩具”厂商的出口之门其实早已关闭。欧盟去年就已经开始施行“史上最严厉玩具安全标准”,加上原材料涨价、人力成本上升等因素,有不少玩具生产企业已经关门倒闭。数据显示,2011年全国玩具出口金额约248亿美元,同比增长17.6%,但广东玩具协会常务副会长李卓明对媒体表示,玩具出口数量出现了下降,出口金额的上涨是因为产品价格有所上升。在此背景下,如果国内再进行严厉的清理整顿,玩具市场份额将进一步向管理规范、安全有保障的玩具企业集中。

与此同时,规模较大的玩具企业则正在加快转型升级,逐步减少贴牌加工业务的规模,提升自主品牌价值,并加大国内市场开拓力度。还有不少玩具行业的龙头企业往产业上下游延伸产业链,向文化创意领域突破。

奥飞动漫(002292)经过多年发展,已从玩具制造转变为从动画制作、媒体运营、形象授权到玩具及婴童产品在内的整个产业链。而骅威股份(002502)向文化创意领域的拓展已经成为公司重要战略写进公司章程。此外,浙江和信玩具有限公司负责人对媒体称,公司与教育部、浙江省幼儿教育杂志合作,将动画创作发行和玩具结合起来,实现从“卖玩具”向“卖生活方式、卖文化创意”转变。

开拓国内市场则是企业们的另一个重要战略。高乐股份(002348)的自有品牌GOLDLOK在国外已

经拥有很高的知名度,公司的工作重点从几年前就逐步落在了加大国内市场开拓上,并已获得较大进展。主要生产童车的群星玩具(002575)地加大国内市场开拓力度,除了经销,公司还在立足发展更为接近顾客、方便获取需求信息的终端销售。星辉车模(800043)等企业则收购原材料企业突破,公司称,收购SK玩具材料发展整合,提高核心竞争力,而内销方面,公司去年内销增长达到6成左右。正如此次曝光的“二料”事件所体现的,企业往上游控制原材料的来源风险,也成为提升核心竞争力的重要措施。

可以说,玩具行业的“两极化”将会越来越明显。国内玩具行业处于初级阶段,一方面是中小玩具企业的艰难发展、不规范工

厂的清理整顿,另外一方面是大企业的产业升级、品牌度提升、议价能力增强。从消费者的角度看,随着可支配收入的提高,消费升级成为大趋势,而产品的品质将越来越受到重视。国内很多家庭是两代人带一个儿童,非常重视孩子的健康,购买产品“轻便宜”的习惯正在成为过去时。

业内人士表示,行业规范化是大方向,正规企业产品在市场中占据更大的比例,此次的“毒玩具”风暴则可能是深化和加快行业集中度提升的导火索。当然,还会有不少消费者对劣质玩具的危害性不知情,有市场需求就还会有供应,这需要包括政府部门、行业协会以及各个市场主体的共同努力。

## 华侨城2011年净利润增4.5%

□本报记者 张昊

华侨城(000069)3月17日发布2011年年报显示,2011年公司实现销售收入173.2亿元,实现利润总额43.2亿元,基本与上年持平,实现净利润31.8亿元,同比增长4.5%。合并

资产总额达到627.6亿元,同比增长29.3%。人次口径旅游接待人数达到2430万人次,创历史新高。

2011年,华侨城在新兴业务拓展方面取得一定进展,演艺业务资源整合及演艺输出进一步发展,通过增资并购成立文化科技公司

完善了文化产业链条,公司还成功进入儿童教育娱乐消费领域。

对于2012年的发展计划,公司表示,2012年我国经济发展的主旋律依然是调整优化经济结构,在结构调整中,文化、旅游等成为直接受益居民消费升级和扩

大的行业。特别是随着“将文化产业发展成为国民经济支柱产业”战略提出,文化产业更是迎来难得的历史发展机遇。公司作为少数以文化为主业的央企控股上市公司,将充分抓住机遇谋求发展。

公司表示,主营业务的加速发

## ST宝利来拟定增收购股东酒店资产

□本报记者 马庆圆

ST宝利来3月19日发布重组方案,拟以6.91元/股的价格向控股股东定向增发不超过7814.76万股,以不低于5.4亿元的价格收购股东相关酒店资产。

ST宝利来在公告中表示,公

司与控股股东宝利来实业签署《发行股份购买资产框架协议》,拟向宝利来实业发行股份购买其持有的宝利来投资100%股权。截至2011年12月31日,交易标的合并会计报表账面净值为4.42亿元,预估值约为5.85亿元,交易双方约定标的作价不高

于5.4亿元。据介绍,ST宝利来最近三年并无实质主营业务收入,营业收入主要来自房屋租赁管理和与宝利来实业及其关联方之间的酒水贸易。此次交易标的核心资产是宝利来国际大酒店,该酒店于2008年开业,2010年进入盈

利期。宝利来国际大酒店2010年度和2011年度的客房入住率分别为2011年84度和67.33%;2011年度营业收入58.84亿元和67.33%;毛利率为34.89%。此外,宝利来实业控股子公司宝利来贸易目前拥有一宗面积为50,027.09平方米的士地,该宗土地位于深圳市光明新

区,用地性质规划为五星级酒店用地。

值得注意的是,ST宝利来上市以来多次尝试重组,此次推出的已是第五次重组方案。若此次重组成功,公司控股股东宝利来实业的持股比例将从目前的23.15%上升到重组后62.71%。

## 超声电子携“超极本”配套触屏参展IDF

□本报记者 傅豪 广州报道

中国证券报记者近日获悉,超声电子(000823)已为英特尔“超极本”(UltraBook)所开发的11.6寸触摸屏(CTP)进行项目配套开发,并将参展4月在北举行的2012年英特尔技术峰会(IDF)。

IDF是由英特尔公司主办的技术讲座,每年分秋冬举办两次,是针对计算机产品和技术的高峰论坛,同时为各种新产品、技术提供发布

及展示平台。知情人士透露,今年IDF的重点为“超极本”(UltraBook),INTEL将发布UltraBook的新一代CPU平台,并推动整个相关配套产业链的发展。由于新一代的WIN8系统注重用户的触摸操作体验,电容式触摸屏的产业化将是此次IDF的重要议题之一。

资料显示,Ultrabook的概念由英特尔公司在去年5月底首次提出,主张轻薄、开机速度快、电池续航时间长等特点。Ultrabook既可

用于娱乐,也方便商务使用,是传统笔记本与平板电脑的结合体”,一位业内人士这样形容“超极本”。

据了解,Ultrabook推出后获得戴尔、联想、惠普、华硕、宏碁等众多PC生产厂商的支持。中金公司研究员赵晓光在报告中分析,随着科技进入技术创新时代,在互联网时代,沿着垂直一体化路径的苹果、三星等占据了优势,而秉承分工与专业化的微软、英特尔、诺基亚等巨头正遭遇较

大压力。他指出,无论是英特尔还是微软都对Ultrabook寄予很大希望,对它们来说只能成功不能失败,Intel还设立了3亿美元资金扶持上游供应链厂商。

根据英特尔的目标,公司将推动Ultrabook的迅速占领笔记本市场4成左右的份额。英特尔公司3月初还宣布了与苏宁电器的战略合作计划,在2012年5月前,英特尔将在全国重点城市的苏宁门店内开设30家超极店,在苏宁电器旗舰店

内开设150个超极本体验区。英特尔高层曾向媒体透露,随着2012年下半年Windows8的推出,“超极本”将实现触控操作,笔记本电脑市场将迎来革命性的变化。

正是看到“超极本”巨大的市场前景,公司较早就开始与INTEL的接洽合作,超前电子表示,公司已为UltraBook所开发的11.6寸CTP进行项目配套开发,此次也将受邀参加在北京举行的2012年IDF,并获得INTEL赞助费用的展台。

## 京剧“名旦”荀慧生故居7500万叫卖

□本报记者 钟志敏

因没钱维护,京剧“四大名旦”之一荀慧生故居15日在北交所挂牌出售,挂牌价格为7500万元。

根据项目介绍信息,荀慧生故居坐落北京市西城区山西街甲13号,已被列为西城区文物保护单位,建筑面积3864平方米,占地面积600多平方米,出让价约7500万元。按建筑面积算,折合每平方米19.4万元。

据该项目负责人介绍,该故居为典型的平房四合院布局,即进大门是二进南客厅,以接待宾客或传授技艺。院内正房坐北朝南,面阔五间带前廊,东西厢房各三间,南倒座房七间,东侧出一门道临山西街。故居院子西侧有一小花园,有北房五间,带前廊,其中三间为卧室;西房四间为书房及画室。院中布有假山石、果树和名花异卉。同时,该故居具有历史性、稀缺

性的不可复制价值属性。记者了解到,目前该四合院的产权为荀慧生的14位后代集体所有,且对此次转让没有争议。不过,国有土地使用证正在办理当中。

北交所董事长熊焰表示,北交所将发挥自身优势,充分发现价格,将荀慧生先生故居四合院项目做为北交所的重点工程有项目,将其做成经典案例,推动首都文化产业发展,并做到经济效

益与社会效益双丰收,以更好的保护故居,弘扬中国传统文化艺术。据了解,北京四合院的成交量每年以15%-30%的速度增长。目前,北京尚存的古旧四合院、独院很少,不到1万套,而产权清晰、面积较大的还不足2000套,属于名人故居的就更少,且属于文物保护单位,存在被拆迁的风险很小。除此之外,故居的建筑价值、文物价值及文化艺术价值是更大

的亮点,为其赋予了更大的升值空间。公开资料显示,目前同类地区四合院价格按建筑面积计算约为10万元/平方米左右,而商品房价格约为4万元/平方米。

鉴于该四合院的历史价值,荀慧生后代对受让方提出要求,按照文物保护条例进行修缮,不能卖给外国人,最好将来作为荀慧生的纪念馆来使用。