

■ 特别报道

汇通能源定增方案实施存变数

主业转型风电前途不明

□本报记者 李晓辉

近期股市再创上半年新低，持续调整让很多公司的增发方案面临变数。6月1日汇通能源(600605)公告定增方案，然而近期公司股价持续回调，目前价格已经跌至增发价7.37元/股附近。截至7月18日，公司股价收报7.65元/股。

据中国证券报记者了解，虽然本次定增有大股东护航，但最终能否按现有计划实施仍存变数。目前占据公司99%以上营收规模的铜贸易风险远比机会要大很多。此外，汇通能源已经确立了以风力发电为主导的发展战略。而国内风电行业发展高峰已过，且风电行业建设周期长，如果没有持续装机规模扩张，公司的长远发展想象空间有限。

铜贸易门槛低风险大

2011年汇通能源全年营收规模达21.26亿元，同比增长40.11%，增长原因为贸易业务收入大幅增加。从分解公司主营构成来看，占据公司营收99%的部分就是金属铜贸易。

公司年报显示，2011年铜贸易营收为20.63亿元，营业成本为20.45亿元。从具体的财务指标上看，汇通能源铜贸易的营业毛利率仅为0.88%。即便是市场较好的2010年，营业毛利也仅高出2011年0.75个百分点。

公司方面表示，2011年有色金属铜国际市场价格震荡下跌，造成贸易商的利润空间受到巨大的打压。

从表面上看占公司99%以上营收规模的铜贸易是一个很具有规模性的大业务，但据中国证券报记者从行业内了解的信息，在当前的市场环境下，这是一个风险、门槛低的充分竞争性行业。

在上海一家同样每年营收规模达到20亿元的铜贸易商对中国证券报记者表示，全年20亿



新华社记者 任军川 摄 合成/苏振

押宝风电前途不明

在汇通能源2011年年报中，公司较大篇幅地谈到了风电战略，围绕“合理配置资源，确保风电业务顺利推进”的思路，将其打造成为具有一定规模、一定影响力的以风力发电为核心产业的新能源上市公司。而位于内蒙古卓资巴音锡勒风电场二期49.5MW工程项目被公司十分看重。

2011年，公司风电业务共实现营业收入2927.8万元，营业毛利1470.8万元。总体为公司的盈利贡献很大。

时间倒推2-3年，汇通能源的这种战略定位的确受到市场追捧。当时，汇通能源也确实为资本市场注入很大的想象空间，股价曾有一段时间涨幅惊人。不过，随着2010年以后风电行业热度冷却，投资建设风电站业务已经算不上是一桩优质业务。

上述铜贸易商对记者表示，铜贸易与货币政策以及国内基础设施建设投资息息相关，同时需要关注国内外大宗商品价格尤其是铜期货价格走势，今年以来一直是生意难做，风险太大，一般也就是做做老客户，总体上能不做就不做。

由于铜贸易的巨大风险和波动性这些先天性因素，汇通能源近几年一直急于寻求新业务突破。

环渤海动力煤价再跌11元

现货市场已企稳

□本报记者 李少林

7月18日下午公布的环渤海动力煤平均价格显示，本期动力煤平均价格再度下跌11元/吨。但业内人士指出，煤炭现货市场价格已经止跌回升。

现货价格止跌

环渤海动力煤本期价格为641元/吨，较上期的652元/吨下跌了11元，环比跌幅为1.69%，较去年同期下跌了23%。其中，秦皇岛港动力煤的挂牌价下跌了15-20元。秦皇岛港5500大卡动力煤本期挂牌价为625-635元/吨，比上期价格下跌20元/吨；5000大卡动力煤挂牌价为530-540元/吨，较上期价格下跌了15元/吨。

尽管环渤海动力煤挂牌价继续下跌，但从贸易商反馈的情况

来看，煤炭现货市场价格已经企稳并有所反弹。据悉，5000大卡的动力煤成交价目前在520元/吨，其中，山西煤成交价在535元/吨。

与此同时，秦皇岛港口煤炭库存较高峰期有大幅度减少。据秦皇岛港股份有限公司生产业务部部长范广志介绍，目前，秦皇岛港的煤炭库存为850万吨。而秦皇岛港上月末的煤炭库存量曾经突破了历史高位940万吨。范广志认为，煤炭价格已经企稳，“不会有大波动。”

据贸易商透露，蒙煤跟随山西煤也在提价，而随着港口煤炭库存减少，一些煤炭商开始惜售。

值得注意的是，我国6月份的社会用电量仅增长4.3%，创下近年同期新低。煤炭需求侧未见增长，但国际原油价格近期出现反弹，17日国际原油期货价格连续

第五天走高。而煤炭价格往往与原油价格走势呈现正相关。

挂牌价降幅收窄

券商分析师认为，近期受沿海电厂煤耗增加拉动，港口市场有触底企稳的状态，但是在产煤地市场，煤企滞销情况依然比较严重，不过产能出现下降。在煤价已经接近成本线附近的情况下，煤价进一步下滑趋势受到抑制，各地煤价降幅都已经开始缩窄。

目前，5500大卡动力煤在秦皇岛港、曹妃甸港、国投京唐港、京唐港、天津港和黄骅港的挂牌价分别为625-635元/吨、625-635元/吨、625-635元/吨、640-650元/吨、630-640元/吨和665-675元/吨。其中，在京唐港和黄骅港的交易价格区间与前一个报告周期持平；在曹妃甸港的交易价格区间

油价反弹+补库存

化工品价格回到5月中下旬水平

□本报记者 顾鑫

近日原油价格持续反弹，投资者对于三季度化工市场好转的预期增强。分析人士认为，影响化工市场最根本的因素是终端需求，当前下游企业的补库存行为对化工品价格上涨起到推动作用，但是由于宏观经济和终端需求没有改善，补库存阶段预计会很快结束，并引发化工市场进入新一轮调整期。

油价持续走高

行业数据显示，国际原油期货价格近日持续走高。7月17日纽约商品交易所8月交货的轻质原油期货价格上涨0.79美元，收于每桶89.22美元，涨幅为0.89%。9月交货的伦敦布伦特原油期货价格上涨0.63美元，收于每桶104美元，

涨幅为0.61%。卓创资讯数据显示，7月17日三地原油移动变化率为0.36%，较上一工作日上漲0.17%，22个工作日移动加权平均价为97.84美元/桶。

根据媒体报道，美国近期加大了对伊朗的制裁力度，并增加了在海湾地区的军事部署。投资者担心，一旦美国与伊朗之间的紧张态势升级，全球石油供应可能会受到威胁。而截至7月13日当周，美国原油库存减少200万桶，分析师此前预估为减少120万桶。

与此同时，投资者对新一轮刺激政策的预期也在支撑油价上涨。美国联邦储备委员会主席伯南克称，美联储准备在合适的时候采取措施刺激经济更强复苏。对于就业动能的丧失，季节性因素起到一定的作用，但只是一

部分作用，经济活动似乎已经减速，指标暗示二季度增速低于一季度近2%的水平。

对于未来油价走势，卓创资讯分析师刘锋认为，通常情况下，经济数据出现滑坡的迹象，油价往往下跌。如果美联储采取更多宽松货币政策提振经济，投资者可能会进一步抛售美元，国际油价还将继续上涨。如果美联储没有进一步刺激经济的计划，油价可能再次暴跌。因此未来油价反弹的持续时间和空间仍存不确定性。

化工品价格回升

受油价反弹、市场心态好转和下游企业补库存等因素影响，化工品价格从6月底以来出现反弹。安迅思化工综合指数显示，6月底为1500点，而7月18日已上升

定增实施仍存变数

6月1日，汇通能源发布定增方案，拟向包括控股股东弘昌晟集团在内的不超过10名特定对象发行不超过5800万股，募集资金总额不超过4.27亿元，用于建设在内蒙古的规模为49.5MW的风电项目。发行价格不低于6月1日(定价基准日)前20个交易日股票交易均价的90%，即7.38元/股。

其中，汇通能源为了保障本次非公开增发能够顺利实施，方案中特别提出控股股东弘昌晟集团认购本次非公开发行股票数量的32.83%。大股东护航定增的意图十分明显。

截至7月18日，汇通能源股价收报7.65元/股。且在7月17日汇通能源股价曾一度下挫至7.20元/股，不仅低于增发定价，而且创下近6个月以来的新低。

有业内人士对中国证券报记者表示，一般情况下上市公司为了能够顺利完成增发，起码要维护股价在增发价格10%以上才具有市场吸引力。如果项目较差，价格维持方面要求就更高。一直徘徊在盈亏边缘、主业并不明晰的汇通能源，显然需要在此花费更大的力气。

颇为巧合的是，6月1日公司发布定增方案后，公司股价出现明显量价齐升的异动，从发布日的8.28元涨至6月28日最高价11.05元/股，期间涨幅高达33.4%，每日换手率在5-15%。

尽管有汇通能源大股东高比例认购增发股份，给投资者信心，由于公司增发的项目主要是用来建设风电场项目，这种类型的募投项目实际上资本市场已经兴趣不大。

上述业内人士对中国证券报记者表示，要么公司下调增发价或者减少募资规模，要么股价还能维持住。随着近期公司股价大幅下跌至增发价，增发方案按原计划实施的可行性已经降低。

比前一个报告周期下降了5元/吨；在国投京唐港和天津港的交易价格区间比前一个报告周期下降了15元/吨；在秦皇岛港的交易价格区间比前一个报告周期下降了20元/吨。

5000大卡动力煤在秦皇岛港、曹妃甸港、国投京唐港、京唐港、天津港和黄骅港的挂牌价分别为530-540元/吨、525-535元/吨、530-540元/吨、540-550元/吨、530-540元/吨和540-550元/吨。其中，在京唐港和黄骅港的交易价格区间与前一个报告周期持平；在国投京唐港的交易价格区间比前一个报告周期下降了5元/吨；在曹妃甸港的交易价格区间下降了10元/吨；在秦皇岛港的交易价格区间下降了15元/吨；在天津港的交易价格区间下降了20元/吨。

至1647点，回到了今年5月中下旬的水平。

息旺能源分析师威敏表示，油价反弹最直接的影响是刺激市场信心，下游企业的原料库存比较低，开始进行补库存。但是化工品价格的变化并不会那么快，幅度也没有那么大。相比之下，上游的烯烃、芳烃受到的影响更为明显。以纯苯为例，7月18日的价格为8100-8200元/吨，而7月初为7500-7600元/吨，而布伦特油价则从6月底的90美元上涨到7月17日的104美元。

对于未来化工品的价格走势，威敏认为，补库存阶段预计很快就要结束，如果没有后续的利好刺激，化工市场可能进入新一轮调整阶段。根据往年的规律，7、8月份是化工市场的淡季，8月中旬到9月份会步入旺季。

卫生部将严禁“过度医疗”

卫生部医政司副司长赵明钢在7月18日的医疗机构从业人员行为规范》专题新闻发布会上表示，坚决反对医务人员为自己的不正当利益给患者做一些不必要的检查和治疗，卫生部将对这种现象严加管理。

据介绍，卫生部在医改过程中要求医疗机构、医务人员在诊疗过程中首先保证安全、保证疗效，同时必须平衡好人文问题、伦理问题、费用问题，以最低的费用取得最好的治疗效果。除对诊疗指南、临床路径、抗菌药物的合理使用要求外，下一步还将出台很

多工作措施。

随着北京市医药分开试点的大力推进，禁止“过度医疗”将对医务人员的收益和药企收益带来影响。卫生部部长陈竺日前在北京友谊医院调研公立医院改革试点工作时也强调，将推动药品流通领域改革，从根本上切断医务人员与药商的不正当联系。陈竺介绍，下一步将做好医院运行医药费用等方面的监测工作，实施扩大改革范围，完善补偿机制，充分发挥价格、医保、财政的联动作用，推动建立上下联动的立体化医疗服务体系。(刘国锋)

农业部副部长张桃林：

应重视农业面源污染问题

据农业部消息，日前，农业部副部长张桃林就农业面源污染相关情况做了介绍。张桃林表示，当前我国农业面源污染问题比较严重，值得引起高度重视。下一步农业部将进一步完善法律法规、持续加大投入和政策支持力度，加强农业面源污染监测能力建设，编制实施全国农业面源污染防治规划，推进农业清洁生产技术应用。其中，政策扶持方面包括扩大低毒生物农药示范推广补贴试点，调动农民使用低毒生物农药的积极性。

据介绍，农业面源污染发生

在农业和农村区域，没有明确排污口，主要借助降雨或排水将地表存留的有机质、肥料、农药等带入水体。改革开放以来，农业种植业、畜牧业和水产养殖业)的集约化程度不断提高，客观上带来了化肥、农药、农膜等农用外部投入品使用量的增长以及畜禽粪便、秸秆等农业废弃物的增加。同时，由于农村公共卫生基础设施长期滞后，日益增多的农村生活垃圾、生活废水不能得到及时、有效处理。这些问题都给农村生态、农业生产、农民生活带来了负面影响。(顾鑫)

两成农田水利建设资金中央统筹

水利部18日消息，财政部、水利部近日联合印发了《关于中央财政统筹部分从土地出让收益中计提农田水利建设资金有关问题的通知》，提出从2012年1月1日起，中央财政按照20%比例，统筹各省市区从土地出让收益中计提的农田水利建设资金。

据统计，2011年，东部地区“招拍挂”和协议出让土地实现土地出让收益3524亿元，占全国的68%，以此推算去年全国“招拍挂”和协议出让土地实现土地出让收益达5182亿元。值得注意的是，目前我国耕地主要分布在中西部地区，占80.8%，且中低产田面积较大，农田水利设施亟待完善，中西部地区对农田水利建设的资金需求相对更大。基于此，中央决定将提取一定比例农水建设资

金进行全国统筹，统筹比例确定为20%。

对于中央统筹资金的分配，《通知》明确，具体的分配因素和权重为：耕地面积(权重35%)、粮食产量(权重40%)、绩效因素(权重10%)和地区倾斜(权重15%)。资金分配重点将向中西部及粮食主产区倾斜。

分析指出，农田水利建设资金实现全国统筹，意味着10%的土地出让收益用于农田水利建设的政策落实步伐将提速，这将给从事农田水利建设、节水灌溉等领域的设备制造及工程服务商带来利好。此外，中央统筹资金主要投向西部和粮食主产区，业务扎根于西部市场的相关上市公司如新疆天业(600075)、大禹节水(300021)、青龙管业(002457)等有望受益。(郭力方)

向央企伸出“橄榄枝”

吉林50个大项目静待投资者

我们准备了50个大项目，涉及新兴产业、高端服务业等，希望大企业能够来吉林投资。”在18日召开的“2012年中国企业500强发布暨中国大企业高峰会新闻发布会上”，吉林省工业与信息化厅副厅长白绪贵透露。

据其介绍，这五大项目总计涉及投资500亿-600亿元，是吉林省产业结构升级、经济转型中的重点项目。

据了解，此次“中国企业500强发布会”由吉林省政府与中国企业联合会共同承办。在上半年经济增速回落的背景下，争取国内大型企业的投资，成为地方政府应对经济下滑的一个思路。吉林省也希望借会议的机会赢得大企业投资。

“吉林省此前出台了《关于鼓励省外商投资的意见》，鼓励企业来吉林投资。截至目前，在国内500

强企业中国，共有超过60家企业在吉林有总部或者分公司，累计投资166个项目，其中118个项目已经开工建设。企业进入吉林还有空间。”吉林省政府副秘书长李建华在会上表示。

从吉林省统计局公布的今年前5个月经济数据来看，吉林省经济增长仍较依赖于固定资产投资增速。如果大企业能够加大对吉林省的投资力度，将对吉林省下半年经济有较强的支撑作用。

根据吉林省统计局公布的数据，今年前5个月，吉林省工业增加值增速为14%，高于全国10.4%的增速。但是今年前5月固定资产投资增速高达28.8%，全国前5月固定资产投资增速仅为20.1%。

“我们初步预测，三季度吉林省工业经济会好于二季度，全年将会保持平稳增长。”白绪贵表示。(孟硕斌)

国际航协称

全球两舱客运市场持续萎缩

国际航空运输协会7月18日公布最新两舱(头等舱、经济舱)运输数据，由于欧洲商业信心指数下跌，国际航空两舱客运增速进一步下降。5月份两舱客运量同比增长1.7%，其中经济舱客运量同比增长5.4%。两舱客运收入占航空运输总收入之比下降到27%。

根据国际航协的统计，两舱客运量在2008年以及2009年经济衰退后出现结构性下降，通过对坐席进行组合调整后，得到了阶段性的改善，并在2010年年底达到增长高峰。但过去几个月，随着世界贸易和商业信心指数不断下跌，国际航空两舱客运的市场份额和客运量持续下降，市场规模比2008年初经济衰退前缩水5%。国际航协预计，两舱客运市场恢复增长将在未来几个月进一步放缓。

数据显示，国际航空旅客运输总量同比去年5月增长5.1%。

但客运量的增长更多受益于经济舱客座率的增长，经济舱客座率同比去年5月增长5.4%。

从地区上看，5月份，欧洲内陆和北大西洋市场表现最弱，而这两个市场的两舱客运量占国际航空两舱客运总量的40%，收入占两舱客运市场总收入的34%。其中，北大西洋市场两舱及经济舱客运表现最弱，双双出现下跌。欧洲内陆市场的两舱客运量出现下降，经济舱客运量则出现增长。

显然，部分商务旅客转向了更便宜的座位。”国际航协称。

其他市场的两舱客运量则呈一定复苏或稳定增长态势。5月份，远东市场的两舱和经济舱客运量保持两位数增长；横跨太平洋市场的两舱和经济舱客运量均超出预期的趋势保持增长；南美、中东和非洲等新兴市场也呈现稳健增长。(汪珺)