

今年铁路债券发债额提高至1500亿元

铁道部上调铁路基建投资规模

□本报记者 孟斯硕

在国家政策的支持下,铁路投资悄然增加。铁道部在7月30日发布的《2012年第三期铁路建设债券募集说明书》中披露,2012年全国铁路固定资产投资计划总规模为5800亿元,其中基本建设投资4700亿元。这意味着铁路基本建设投资将增加640亿元。

根据《2012年第二期铁路建设债券募集说明书》,2012年全国铁路固定资产投资计划总规模为5160亿元,其中基本建设投资4060亿元。对比铁道部前后两次公布的债券募集说明书,可以发现铁道部将基本建设投资上调了640亿元。

尽管国家加大了对铁路的支持力度,但是从上半年铁路投资情况来看,完成全年的投资目标存在一定难度。根据铁道部公布的上半年数据,今年上半年铁路共完成固定资产投资1777.5亿元,同比下降36.1%;其中基本建设投资1487.06亿元,同比下降38.6%。

如果以新目标来粗略计算,上半年铁路固定资产投资仅完成计划的30.64%,基本建设投资完成计划的31.63%。而制约上半年

铁路投资进度实施的关键因素,仍是铁路资金到位情况。

值得注意的是,在铁路资金紧张的情况下,国家加大了对铁路建设的支持力度。《第三期说明书》中披露,本期债券业经《国家发展改革委关于再发行1120亿元2012年中国铁路建设债券核准的批复》批准公开发行。

如果以此计算,加上此前铁道部已经发行的两期铁路债券380亿元,今年铁路预计发行债券规模将达到1500亿元,这一规模将比去年扩大50%。2011年,铁道部共发行铁路建设债券1000亿元。

截至2011年底,铁道部负债合计为24126.75亿元,占全部资产39796.37亿元的60.63%,负债水平可控。2011年铁道部实现运输收入5035.84亿元,征收税后建设基金641.94亿元。

根据第三期募集说明书,铁道部将于8月1日通过中国人民银行债券发行系统招标发行270亿元2012年第三期中国铁路建设债券。本期债券分为10年期和15年期两个品种,其中10年期品种的发行规模为220亿元,15年期品种的发行规模为50亿元。



新华社记者 何俊昌 摄

募投项目供求失衡加剧

山西三维定增调整市场遇冷

□本报记者 王荣

山西三维(000755)30日调整定增方案的做法并没有获得投资者的认可,投资者继续用脚投票,当日公司股价下跌9.91%至6.18元/股,创今年以来新低。

按照山西三维调整后的方案,增发价由10.64元/股下调至6.5835元/股,此前不参与增发的控股股东三维华邦拟以现金认购。附加这么多优惠条件,投资者为何还不满意?有分析人士指出,这与拟注入的资产盈利能力不强有关。

募投项目盈利能力不强

山西三维对2011年9月发布的定增方案虽有所调整,但拟注入的资产并没有大的变化,这或许成为公司新方案仍不讨喜的原因之一。

新方案中,拟注入资产电石公司100%的股权不变,募集资金主要仍是投入新建10万吨/年炔

醛法BDO项目和新建10万吨/年顺酐项目。

目前,电石公司40万吨电石项目尚处于在建状态。公司认为,若收购电石公司100%股权,电石公司建成达产后,将年产电石40万吨,增强公司对重要生产原料的掌控能力,促使公司BDO产业链向上游延伸。

此次募投的两个项目也是为完善BDO产业链,新建10万吨/年炔醛法BDO项目建成投产后将使公司具有25万吨/年BDO生产能力,成为全球第二大BDO生产企业;新建10万吨/年顺酐项目投产

后,能够保证公司新建顺酐法BDO装置的原料需求。然而定增方案时,公司预计BDO供给偏紧,价格依然在上升通道。今年7月份,山西三维中期业绩预告显示,公司上半年净利润900万元左右,降幅达74.5%。而上年同期归属于上市公司股东的

净利润为3529.17万元。

对于业绩下滑的原因,公司表示,主导产品相关市场需求疲弱,产品售价大幅下滑;同时行业投资过热,产能持续释放,供求失衡加剧,竞争日趋激烈,进一步加剧了公司产品价格下滑的预期,利润空间被严重挤压。

业内人士分析,山西三维募投项目建成后,产能继续释放,将进一步加剧供求失衡,行业毛利率也将继续下滑。

重融资轻分红

如果此次定向增发能够成行,这将是公司5年内第二次实施定向增发,而5年间公司仅有1次分红。

2006年7月13日,山西三维公告拟非公开发行不超过8000万股,发行价不低于5.84元/股,募集资金用于7.5万吨/年丁二醇项目、20万吨/年粗苯精制项目、2万吨/年聚乙烯醇(PVA)扩产项目。当年公司给

出了10派1.5元的分红计划,这距离前一次公司分红已有三年时间。

2007年,山西三维以7.50元/股价格实施增发,这一价格明显高于2006年的预期。这一年公司推出了每10股转增2股派1.5元的分红计划。

自2007年以后,公司便再也没有分红,即使在2009年和2011年公司净利润大增的时候也是如此。2009年和2011年公司净利润分别增长543.25%、213.7%。

事实上,热衷融资而轻视分红也是公司的一贯传统。山西三维自1997年上市以来,累计分红5次,分红金额仅为2.28亿元。但再融资却不手软,15年间公司累计配股2次,累计募资净额3.48亿元;拟增发3次,其中成功1次,失败1次,目前正进行的1次,累计募资净额5.86亿元。也就是说,公司再融资金额已超过分红金额的4倍。若公司此次再成功募得15亿元,这一比率将进一步拉大。

在房地产调控步入“深水区”后,房企开始在战略层面上进行调整以适应新的地产形势。近日合生创展(00754.HK)管理层透露,公司已将自身定义为“优质资产驱动型发展商”,将集中在第二、三季度推盘。今年公司150亿元的销售目标中,有八九成将来自住宅销售,商业地产贡献将以租金为主,会有大量收租物业出现。

地产调控正在加快开发商的战略转型。易居中国近日发布的《2012中国房地产分析预判及行业思考》报告显示,当前地产行业出现三大回归趋势:行业驱动力从专业创新向资源增值回归;行业发展导向由前十年的“利润导向”向“风险控制导向”转移。

从上半年房企表现来看,对发展策略的调整使不少开发商销售业绩有所提升。万科上半年采取相对稳健的发展策略,对推案、销售节奏均衡把握。而恒大地产在一季度采取战略收缩,进入4月份后加大了推盘量。合生创展则将策略调整为,放弃在销售额排行榜上的追求,转而寻求附加价值和优质资产驱动。

中银万国证券7月30日发布的钢铁行业周报中也特别提示,目前基本面仍然承受产量较大的压力,需要警惕原材料价格再次下跌导致后期成本支撑再次下降。

据最新一期环渤海动力煤价格指数,截至7月24日,国内主要港口煤价下降幅度已逾100元/吨,已跌至近两年来的新低。目前大同煤矿集团的煤价每吨下降了80元到120元,虽然目前尚未减产,但是却毫无利润可言,许多煤企面临巨大的销售压力。

而与此形成对比的是,价格更便宜的国外煤炭正在大量进

北京地区粮价稳 豆油升

全球部分粮食生产国和出口国近期遭受高温干旱天气侵袭,减产预期推高国际粮价,芝加哥主要粮食期货价格大幅飙升。但由于供给充足及处于消费淡季,目前国内主要粮食价格基本保持稳定,仅同国际市场关联度较高的食用油终端价格出现小幅上涨。

中国证券报记者从北京玉泉路粮油批发市场了解到,近期北京地区主要粮行情总体表现平稳,市场上东北产圆粒大米平均批发价格较6月初微涨1.33%,面粉价格则较6月份略降1.45%。

玉泉路市场信息部负责人高红霞指出,市场上大米、面粉等均为国产粮食,因此受此次国际行情影响很小,其行情主要由国内市场供求关系决定。大米近期略涨,主要是由于去年新粮上市以来,国有粮食企业收储稻谷规模高于往年,当前主产区可上市流通的稻谷数量较少,收购困难导致价格上涨。同时,今年我国夏粮小麦实现“九连增”,供应充足再加上终端消费需求疲软,使得面粉行情走势偏弱。

此外,在国家政策鼓励和扶持下,我国粮食产量连续八年增产,为国内主要粮食行情平稳奠定基础。而国家粮食储备及轮换

机制比较成熟,对保障供应、稳定价格也具有“稳压器”作用,因此国际粮价大涨对国内主要成品粮价格影响有限。

不过,基础粮食价格维稳的同时,由于我国大豆及大豆油对外依存度较高,近年来国际豆类期货市场一直左右着国内大豆现货价格,且关联程度越来越高。在干旱天气导致可能减产的形势下,自6月中旬开始国际豆类行情持续反弹,受此影响,北京地区大豆油批发价格随之小幅升温,各品牌大豆油批发价均较6月份有所上调,上调幅度在1%-3.5%不等。

对于后期走势,玉泉路市场分析认为,由于我国稻谷、小麦主要自给自足,因此国际粮价上涨对国内粮食市场的心理影响要远大于实质性影响。但基于国内大豆油的“国际化”因素较强,因此其行情走势主要还是看国际市场。

而从往年粮油市场运行规律看,在国家宏观调控的大背景下,储备粮“增量稳价”的功效特别是低价、定价投放措施对于抑制输入性通胀、稳定国内粮油行情的效果十分明显。综合来看,此次国际粮价大涨对国内市场影响相对有限,预计后市北京地区粮食行情以稳为主并窄幅波动,大豆油行情或有一小幅上涨。(王锦)

楼面地价3.79万元

北京高价拍出商业地块

继万柳地块创下住宅类新地王后,北京市30日又拍出一宗高价商业用地。北京市土地整理储备中心信息显示,北京宝鸿天城房地产开发有限公司以15.15亿元的总价将朝阳区霞光里5号、6号商业金融用地揽入囊中。据业内人士测算,该地块成交溢价率达到169%,楼面地价为37875元/平方米,仅次于曾经成交的崇文菜市场地块。

事实上,在30日现场竞价前,霞光里商业用地的竞争就已经非常激烈,总共经历17次报价。自7月16日出现首次报价后,短短十余日该地块的报价便从5.63亿元上涨到12.03亿元。而在现场竞价前,网上报价的溢价率已经达到113.7%,创下历史新高。

北京中原市场研究部总监张大伟认为,该区域位于东北三四环之间,属于热点地块。区域内二手房住宅均价约在3.5万元左右,区域内写字楼的租赁均价为每平方米200—300元,空置率非常低。尽管近期土地市场有所回暖,但是从上半年整体情况来看,

除个别地块外,主要城市的土地市场仍处低迷。上半年北京合计出让72宗地块,土地出让总金额仅为144.88亿元,同比下降了55.9%,创下近五年来的新低。南京土地市场成交金额共计101.96亿元,同比下降了三成多。上海土地成交210宗,成交面积819.02万平方米,成交金额184.42亿元,同比分别减少34.17%、23.22%和62.62%。总体来看,上半年13个重点城市居住、商办用地成交量同比分别下降约42%及35%。土地出让金同比下降超过四成。

近期随着开发商资金链压力缓解,土地市场热度渐起。“最近土地市场的升温已经越来越明显,销售回暖以及信贷政策的松动明显影响了开发商拿地的积极性。”张大伟指出,市场资金面有所缓解,开发商对优质地块的需求增加,一些位置比较好的地块受到热捧。不过,地方政府对土地的定价依然较高,预计后市土地价格将总体保持平稳。房企将以补充高价价比土地储备为主,仍会谨慎购地。(于萍)

应对调控 开发商经营策略“谋变”

合生创展二三季度集中推盘

在房地产调控步入“深水区”后,房企开始在战略层面上进行调整以适应新的地产形势。近日合生创展(00754.HK)管理层透露,公司已将自身定义为“优质资产驱动型发展商”,将集中在第二、三季度推盘。今年公司150亿元的销售目标中,有八九成将来自住宅销售,商业地产贡献将以租金为主,会有大量收租物业出现。

地产调控正在加快开发商的战略转型。易居中国近日发布的《2012中国房地产分析预判及行业思考》报告显示,当前地产行业出现三大回归趋势:行业驱动力从专业创新向资源增值回归;行业发展导向由前十年的“利润导向”向“风险控制导向”转移。

从上半年房企表现来看,对发展策略的调整使不少开发商销售业绩有所提升。万科上半年采取相对稳健的发展策略,对推案、销售节奏均衡把握。而恒大地产在一季度采取战略收缩,进入4月份后加大了推盘量。合生创展则将策略调整为,放弃在销售额排行榜上的追求,转而寻求附加价值和优质资产驱动。

目前,合生创展在一线城市土地储备在行业处于领先地位,其在北京、上海、广州拥有的土地储备合计约1800万平方米。截至2011年年底,合生创展在北京、上海、广州分别拥有13、12和18个开发项目,天津和惠州也分别拥有5个开发项目,土地储备分别为575和660万平方米。此外,公司还在杭州、宁波、大连、太仓、慈溪、北戴河等二三线城市拥有开发项目。

在产品项目上,合生创展以“大盘运作”著称。以合生霄云路8号为例,作为燕莎使馆区唯一一幅低密度宅地,公司将其打造成大型豪宅项目。在进入销售两年后,项目单价最高达到了12万元/平方米。此外,北京珠江帝景、广州骏景花园、广州珠江帝景等楼盘早已销售多年,是同区域内较为成熟的项目。

“未来地价上涨的幅度远大于房价。”合生创展副主席张懿表示,公司未来计划在保持适度销售规模下,聚焦珠三角、环渤海和长三角三大核心区域,在核心地段追求一定体量规模的项目,进行价值深耕。(于萍)

小米否认泄露用户隐私

针对近日网络关于小米手机MIUI泄露用户隐私的传言,小米公司7月30日发布声明称,小米手机MIUI的本地备份功能仅是将数据备份至本地SD卡,便于存储与恢复数据,用户自行选择操作,小米手机MIUI并未私自上传或泄露用户隐私数据。

同时,除了本地备份,小米手机MIUI还提供在线备份功能,如果用户选择在线备份,公司采用严格的云端加密技术,确保用

户数据安全。小米手机负责人表示,为了防止恶意程序读取本地SD卡备份数据,小米手机将在MIUI新版中加入本地备份数据加密功能。

此前,有其他互联网公司被曝将用户上传至自己的服务器,并被谷歌等搜索引擎抓取,从而导致被黑客利用,信用卡扣费、支付宝账户异常等大范围的安全事件爆发,引发用户关注。(陈静)

华侨城

2012年狂欢节开幕

2012年华侨城狂欢节7月27日在深圳华侨城欢乐海岸开幕。即日起至9月中旬,公司将在全国范围内展开狂欢节系列活动。

虽然近期楼市成交回暖,但以高端住宅为主要产品的华侨城地产业务依旧经受着挑战,在每年传统的旅游旺季举办狂欢节,是华侨城增加旅游业务收入的重要举措。日前,华侨城旗下的世界之窗、锦绣中华民俗村、深圳、北京、上海、成都、武汉五地欢乐谷等均已陆续开展狂欢节系列活动,本届狂欢节将持续到9月中旬。国有重点大型企业监事会主席熊志军、国务院国有资产监督管理委员会副秘书长肖晓峰、国家旅游局党组成员刘金平等人出席了狂欢节开幕式。

华侨城此前披露的中期业绩快报显示,归属于上市公司股东的净利润下降4.24%。华侨城方面对此表示:“今年上半年,公司各业务板块创新求变,稳步推进生产经营工作,营业收入和资产总额有所增长,同时由于少数股东损益较上年同期增加及深圳地区所得税率提高等因素影响,净利润略有下降”。(张昊)

橙天嘉禾

大股东增持股份

随着股市行情不断走低,大股东选择增持股份的上市公司逐渐增多。7月30日,香港上市公司橙天嘉禾(132.HK)宣布,公司主要股东及主席兼执行董事伍克波于上周增持424万股公司股票,增持后伍克波持股比例上升至60.36%。

据悉,伍克波7月26日和27日分别以均价0.395元及0.398元买入了274万股和150万股橙天嘉禾股票,两天内共增持424万股。增持后,伍克波共持有橙天嘉禾股份16.18亿股,占公司已发行股份的60.36%。

橙天嘉禾执行董事兼首席执行官毛义民表示:“大股东伍克波的增持表明其对公司的价值和业务前景充满信心。作为全球最具影响力的华语电影娱乐集团之一,我们会继续专注于中国内地影院业务,并积极准备开展电影全产业链事业。”

橙天嘉禾是亚洲地区主要的影城运营商之一,目前,在中国内地、台湾、新加坡及香港地区的影城总数为57家,总银幕数达到433块。近年来,橙天嘉禾在中国的影城业务快速扩张,已在北京、成都、重庆、东莞、广州、惠州、芜湖、无锡及西安等多个城市建立影城。(钱杰)

近期国内煤炭价格持续下跌,港口及电厂库存居高不下,多地煤炭滞销严重。在此背景下,来自澳大利亚、印尼和越南等地的进口煤却以低价乘虚而入,冲击国内煤市,这或将进一步加大国内动力煤价继续下行压力。

□本报记者 郭力方

据最新一期环渤海动力煤价格指数,截至7月24日,国内主要港口煤价下降幅度已逾100元/吨,已跌至近两年来的新低。目前大同煤矿集团的煤价每吨下降了80元到120元,虽然目前尚未减产,但是却毫无利润可言,许多煤企面临巨大的销售压力。

而与此形成对比的是,价格更便宜的国外煤炭正在大量进

□本报记者 李晓辉

7月30日,据钢铁现货平台西本新干线最新监控数据,上周(7月23日-27日),国内钢价继续大幅跳水,其中北京地区钢价单周跌幅超过200元/吨。截至7月27日,国内主要市场优质品25mm二级螺纹钢平均价为3754元/吨,周跌163元/吨;6.5mm高线均价3831元/吨,周下跌148元/吨。

钢铁行业人士表示,尽管目前国内钢市所面临的基本面仍较为脆弱,但最坏的时候或已过去,市场静待政策效应以及钢厂减产效应发挥作用,预计短期国内钢价有望企稳并小幅反弹,但高度无法乐观。

钢厂停产检修

就在7月27日,中钢协发布的7月中旬产量数据显示,7月中旬重点

大中型钢铁企业粗钢日产量165.1万吨,旬环比下降0.38%,全国估算值为199.3万吨,环比增加1.8%。全国上中旬累计粗钢日产量为198.2万吨,环比6月实际产量下降1.24%。

西本新干线首席分析师刘秋平认为,此前为了保住市场份额,钢厂多采取减价不减量的操作,7月上中旬钢厂仍多处于较为常见的检修,离规模性减产还有明显差距。

值得注意的是,根据中钢协统计,目前重点钢厂库存已经逼近历史最高点。上周76家重点钢铁企业钢材库存1245万吨,环比7月上旬的1179万吨上升了65.88万吨,逼近今年2月中旬创出的历史最高库存1246万吨。

不过,在钢价单月跌去近300元/吨的恶劣市场环境下,钢厂也无法对此无动于衷,被动减产已无法避免。

据了解,随着中下旬现货钢

价格更便宜 进口煤冲击国内煤市

据最新一期环渤海动力煤价格指数,截至7月24日,国内主要港口煤价下降幅度已逾100元/吨,已跌至近两年来的新低。目前大同煤矿集团的煤价每吨下降了80元到120元,虽然目前尚未减产,但是却毫无利润可言,许多煤企面临巨大的销售压力。

而与此形成对比的是,价格更便宜的国外煤炭正在大量进

口。海关总署数据显示,上半年国内煤炭进口量达1.4亿吨,平均每个月进口2300余万吨。业内人士分析,当每月进口煤数量达到2000万吨以上时,足以改变沿海煤炭市场的供求形势,进而影响整个国内煤市。目前,国内经济下行导致煤炭需求量大幅下降,进口煤的冲击无疑更加凸显。

业内专家预计,今年全年我