

煤炭进口关税15日起恢复 煤价进入上涨通道

□本报记者 欧阳春香

10月9日财政部网站消息，经国务院批准，自10月15日起，取消无烟煤、炼焦煤、炼焦煤以外的其他烟煤、其他煤、煤球等燃料的零进口暂定税率，分别恢复实施3%、3%、6%、5%、5%的最惠国税率。金银岛煤炭分析师戴兵接受中国证券报记者采访时表示，此举将提高进口煤的成本，利好国内煤炭市场。

近期，煤炭市场多重利好叠加，煤市再现暖信号。10月9日大秦线将迎来秋季检修，市场重新进入去库存周期。多位神华的下游用户表示已经收到神华的通知，从10月10日零时起，神华10月各卡数动力煤价格较9月普涨15元/吨。

多重利好叠加

戴兵表示，煤炭进口关税恢复后，进口煤的成本将提高20元/吨，进口煤此前相对于国产煤的价格优势丧失，再叠加前期对于煤炭进口量的限制，将从数量和价格两方面限制进口煤，对国内煤炭市场形成支撑。

戴兵认为，煤炭行业脱困政策在8月底陆

续出台，煤炭资源税改革近期落地，再加上大秦线检修在即，电力企业和煤炭企业将于11月末签订中长协合同，多重利好因素叠加，煤炭市场回暖可期。

9月29日，国务院常务会提出，从今年12月1日起，在全国将煤炭资源税由从量计征改为从价计征，实施煤炭资源税改革，推进清费立税、减轻企业负担工作。

后续还将有更多扶持政策出台。中国煤炭工业协会副会长梁嘉琨此前在煤炭工业技术委员会2014年年会暨高峰论坛上表示，中正在积极推进煤炭行业脱困工作，目前发改委正牵头落实严格控制煤炭总量、规范煤炭进口、减轻企业税费负担、加大金融支持力度、淘汰落后产能等工作。其中，就包括调整进出口关税，进一步修改煤炭资源税改革方案，鼓励大型煤炭企业签订中长期合同。

市场方面，10月9日大秦线将迎来秋季检修，港口煤炭短期供给减少。据市场人士透露，大秦线秋季例行检修定于10月9-23日，为期15天。预计每日影响运力25万吨左右，期间共影响供给约375万吨左右。“10月份大秦线正式检修时，港口煤炭调出量将远大于

调入量，其库存量肯定会下降。”戴兵说，“后市在大秦线检修等利好消息的刺激下，环渤海指数可能将逆市上涨。”

电力企业和煤炭企业将于11月末签订中长协合同，也有可能推动煤价“习惯性”上涨。“比如2013年，在签订中长协合同时前，动力煤一个月内高歌猛进大涨100多元/吨。”戴兵表示，“预计今年环渤海指数在中长协签订时的合理水平在550元/吨左右。”

煤价后市看涨

在煤炭市场多重利好推动下，多位分析师表示，煤价后市看涨。

申银万国分析师认为，节后大秦线检修在即，再加上前期限产以及控制进口等政策有望在10月份开始显现效果，有助于产业链较快去库存；10月份以后水电有望进入枯水期，北方气温下降，煤炭下游产业冬储进入补库存周期，有望拉动煤炭需求回升，预计煤炭价格即将进入反弹周期。

事实上，煤价已经出现企稳信号。多位神华的下游用户表示已经收到神华的通知，从10月10日零时起，神华10月下旬动力煤价

格为：5800大卡539元/吨；5500大卡499元/吨；5200大卡463元/吨；5000大卡439元/吨；4800大卡419元/吨；4500大卡389元/吨。上述价格较9月各卡数动力煤价格均上涨15元/吨。

环渤海动力煤指数自8月27日当周见底以来，已连续五周企稳并小幅回升，10月8日最新的环渤海动力煤价格指数报收于482元/吨，显示出煤价底部支撑较为强劲。业内预计，四季度环渤海动力煤指数有望迎来30-50元的反弹空间。

港口煤炭库存也在减少。据安迅思调研统计，截至10月8日，黄骅港的煤炭库存仅为98万吨，属于偏低水平；而秦皇岛港的煤炭库存为614万吨。另外，截至10月8日，沿海六大电厂的煤炭库存量为1432万吨，日耗煤量54.4万吨，煤炭库存可用天数为26天。

一位煤炭贸易商表示，尽管目前国内下游需求低迷，库存较高，但是大秦线将从10月9日开始检修，加上国内煤企限产、进口煤同比明显减少等因素，或将导致国内动力煤市场在今年第四季度部分时间出现供不应求的情况。

矿价跌回五年前 铁矿石市场谋变

□本报记者 于萍

曾因高价而饱受质疑的铁矿石市场今年风云突变。根据中国钢铁工业协会披露的数据，国庆节前进口铁矿石价格已经跌破80美元/吨大关，回落至五年前水平。业内认为，在需求疲弱、供给增加的双重影响下，未来铁矿石市场仍然面临不小压力。在当前价位上，中小矿山将面临成本压力，或逐步退出市场，这意味着铁矿石市场将迎来一轮洗牌。

铁矿石供给大增

中钢协数据显示，9月29日直接进口铁矿石62%品位基干粉矿到岸价格为78.01美元/吨。9月平均价格为82.49美元/吨，而年初进口铁矿石价格曾在130美元/吨以上，2011年更曾高达170美元/吨。

“铁矿石价格在9月份已经是五年来的新低，这样的价格消耗了过去五年的利润。”普氏能源资讯中国区编辑部总监陆彬表示，铁矿石价格之所以出现大幅下降，主要原因是国内外市场需求较弱，而铁矿石产量则有所增加，新增供应规模较大。

据了解，全球主要矿业公司今年上半年纷纷增产。必和必拓、力拓、FMG的铁矿石产量均有明显增长。“2014年新增铁矿石供给规模有5000万吨，主要来自澳大利亚。”陆彬直言。

必和必拓公司近期表示，计划将其西澳铁矿石单位生产成本降低逾25%，并在最低资本成本的情况下增加6500万吨/年的铁矿石产量。

事实上，铁矿石价格连续下跌后，已经逼近部分矿山的成本线。“虽然没有具体的分界线，但可以明确的是，力拓等大型矿业公司的成本仍然是市场上最低的，具有相当的竞争力，而面临成本压力的主要还是小型矿企。”TSI钢铁指数高级分析师Oscar Tarneberg告诉中国证券报记者，在铁矿石价格低于80美元时，包括多数的印度、印尼、中国甚至部分澳大利亚的矿商将不再具备竞争力。

在矿价连续下调的影响下，铁矿石生产商与钢厂之间的关系也开始发生微妙转变。曾经占据绝对话语权的大型矿企也不得不在矿价下跌后“松口”。

据业内人士透露，由于市场上有更多高品位、高质量的铁矿石供给，中国钢厂在低品位矿石谈判上已经具备了更多议价权。以FMG供应的57%到58%品位的烧结矿为例，中国钢厂实际拿到的折扣比例与普氏指数相比最高折价达到14%。“1月份超特粉折扣曾达到每干吨4美元，而目前甚至达到每干吨12美元。”该人士介绍。

正是由于铁矿石供给迎来高峰，供需格局发生转变，使得业内对于铁矿石未来走势更有分歧。“在调查中我们发现，一些交易方认为80美元将是铁矿石获得支撑的价格，还有一些人认为这一价格会更低。”陆彬表示，在新交所衍生品市场上，普遍预期明年的铁矿石价格在78美元，到2016年会有轻微上扬。

摩根士丹利大宗商品分析师则在最新发布的报告中认为，全球供应过剩将拉低铁矿石价格，跌势将延续至2015年。另有部分机构甚至认为，长期内铁矿石价格会停留在70美元。

市场人士认为，在相对较低的矿价影响下，一些成本较高的小型矿商将逐步退出市场，铁矿石行业将迎来整合。

钢铁需求仍低迷

对于铁矿石行业而言，下游钢铁市场的持续低迷无疑加剧了矿石价格的上行压力。从未来发展看，中国钢铁行业依然面临较长的转型调整期，全行业低迷的现状在短期内仍难以得到扭转。

今年以来由于国内需求疲软，中国钢铁行业已严重依赖出口市场。数据显示，前八个月中国的粗钢净出口量达到4972万吨，同比增长42.7%，达到历史新高。

普氏能源资讯最新发布的数据显示，10月新出口订单指数达70.96点，比9月份上升了12.91点，这意味着中国钢铁出口量增长趋势在10月份仍会持续。相比之下，中国钢铁情绪指数在10月份仅为38.09点，成为今年1月以来的最低水平。数据还显示，10月份的钢铁产量指数与9月份相比下跌6.37点至35点，已经是连续第四个月指数低于50点，反映出市场参与者预计钢铁产量将下滑。

尽管当前铁矿石价格下降幅度已经超过成品钢，理论上钢厂利润将有所回升，但是从目前中国钢铁企业的实际利润来看，盈利能力仍不理想，中钢协会员钢企的整体销售利润率仅有0.5%的水平。

“整体来看，中国钢铁业是过剩的。不光是中小钢厂，各个规格的钢厂当前的盈利都不是特别好，而且负债率都在增加。”陆彬表示，中国钢铁行业仍处转型期，在未来一到两年的时间内，还将不断听到小钢厂面临问题甚至关闭的信息，但这对于行业发展是积极的。中国钢铁行业的转型仍需要用几年的时间完成，这将是行业健康发展的必经之路。

三季度液晶电视 出货量达历史峰值

□本报记者 傅嘉

DisplaySearch最新报告显示，三季度液晶电视的出货量将创下历史记录。自2014年二季度开始，下游电视机龙头采购需求及出货计划强劲，导致液晶电视面板供需趋紧。数据显示，二季度至三季度主流尺寸的面板价格持续上扬。

报告称，2014年第三季度，三星电子及LG电子调增2014年度LCD TV出货计划分别到4800万台及3400万台，强劲的面板采购需求造成液晶电视面板特别是Open Cell产品短缺。此外，中国大陆电视厂商也积极备货，以迎接第四季度旺季来临及中国农历新年的需求。

DisplaySearch监测数据显示，全球前15大液晶电视品牌今年8月份生产1550万台液晶电视，9月的LCD TV生产数字更达到1870万台。报告预计，随着年度消费旺季的到来，前15大液晶电视出货量10月将达2110万台，与2013年10月出货量1840万台相比，年增长率达15%。今年三季度液晶电视整体的出货量将达到历史新高。

10月份出货需求强劲上扬及第四季度生产需求增加，将在某种程度上化解供应链对面板库存的担忧。

39示范城市落地 宽带中国政策加码

□本报记者 王荣

工信部和国家发改委10月9日联合发文，确定39个城市（城市群）为2014年度“宽带中国”示范城市（城市群）。此次试点城市既包括北京、上海、广州、深圳等一线城市及主要省会城市，同时还有本溪市、吴忠市等地级市。

政策持续加码

国务院办公厅发布的《大力推进信息化发展和切实保障信息安全若干意见》以及国务院印发的《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》明确提出实施“宽带中国”工程。2013年2月，工信部将宽带中国具象化，启动了宽带中国2013年专项工程，明确提出，FTTH（光纤入户）新增FTTH覆盖家庭超过3500万户，新增3G基站18万个，新增WLAN接入点130万个；惠民普及规模不断扩大，新增固定宽带接入互联网用户超过2500万户，新增3G用户1亿户，新增18000个行政村通宽带，实现5000个贫困农村地区中小学宽带接入或改造提速；宽带接入水平有效提升，使用4M及以上宽带接入产品的用户占比超过70%。

2013年8月，国务院印发《“宽带中国”战略及实施方案》明确，到2015年，初步建成适应经济社会发展需要的下一代国家信息基础设施。基本实现城市光纤到楼入户、农村宽带进乡入村，固定宽带家庭普及率达到50%，第三代移动通信及其长期演进技术（3G/LTE）用户普及率达到32.5%，行政村通宽带（有线或无线接入方式，下同）比例达到95%，学校、图书馆、医院等公益机构基本实现宽带接入。城市和农村家庭宽带接入能力基本达到20兆比特每秒（Mbps）和4Mbps，部分发达城市达到100Mbps。

根据规划，到2020年，我国宽带网络基础设施发展水平与发达国家之间的差距大幅缩小。今年5月工信部进一步强化宽带中国专项工程，与“宽带中国2013专项行动”相比，工信部下调了新增光纤入户覆盖家庭目标500万户，新增固定宽带用户目标维持在2500万户。

“要完成宽带中国提出的目标没有问题。”分析人士指出，在两个专项工程之后，如今又确定39个示范城市（城市群），

可以预期光纤、宽带普及率将进一步提升，宽带中国的建设进程将加快，信息高速路网更发达。

需进一步引入民资

想要实现“宽带中国”，资金是绕不过去的问题。此前，信息基础设施仅3%的资金来自国家预算，比电力燃气和自来水、交通运输、水利环境等基础设施低10%。随着宽带中国一些列政策落地，相关的投资势必会增加。

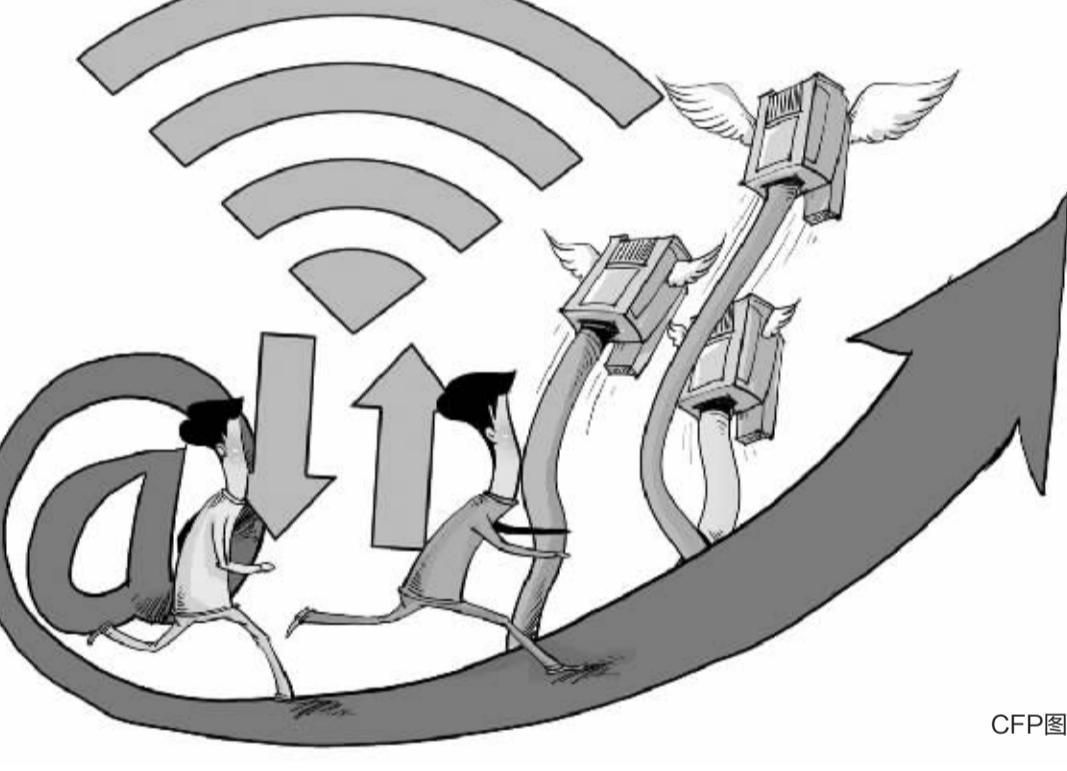
由于资金扶持政策一时间难出台，运营商在宽带普及提速工程的实施过程中越来越感到力不从心。业内预估，若要完成“到2015年实现宽带接入用户2.5亿户，接入速度城市家庭平均达到20M以上、农村平均达到4M以上”的既定目标，三大运营商总计建设成本将超过6000亿元，‘宽带中国’建设中存在着巨大投资缺口。

行业内调查显示，各地铺开程度不一，宽带发展水平不平衡，2012年大规模上马光纤入户后，用户的开通率并不高，宽带投资的收益率低，2013年电信开始减缓投资，强调宽带的开通率。2014年宽带覆盖用户目标下调500万户。

不过，如今宽带已经不是运营商的事情，上升到国家层面之后，除了专项扶持资金外，鼓励民资进入或许是一条出路。

2013年开始，移动通信转售业务、IDC、ISP业务、国内多方通信业务已陆续向民资开放或开放业务牌照申请；而且，上海自贸区在对WTO承诺之外新增呼叫中心、国内多方通信、互联网接入、国内互联网虚拟专用网4项开放业务。

接下来放开的可能是宽带接入网业务。工信部部长苗圩早在5月就表示，民资进入宽带接入网业务，是民营资本进入电信领域的一项重点工作，目前该项工作正在推进当中，工信部已经草拟了试点方案，完善后将适时推出。截至目前，该方案并未公布。



CFP图片

河南省要求后年城市光纤到楼入户

□本报记者 李香才

《河南省推进信息化促进信息消费实施方案（2014—2016年）》日前印发，河南省将以42个专项为抓手，着力实施信息化十大工程，推动信息消费三年内年均增长20%以上，带动相关行业产出年均增长20%以上，其中基于互联网的新型信息消费规模年均增长30%以上。

根据方案，河南将首先实施信息基础设施提升工程，推动网络基础支撑能力大幅提升。2016年基本实现城市光纤到楼入户，2015年实现所有扶贫目标村互联网全覆盖，2016年所有行政村通光纤比例超过80%；加快推进4G网络建设，2014年年底实现全省乡镇以上和55%行政村网络覆盖，

2016年年底基本实现全省行政村网络覆盖。同时，加快郑州国家级互联网骨干直联点建设和下一代互联网规模商用步伐，加速推进“三网”融合，推进广电、电信业务双向进入，到2016年，100%的省辖市、60%的县（市）完成有线电视数字化整体转换，CMMB（移动多媒体广播电视）网络覆盖全省市、县级城市及主要高速公路。

方案还提出，河南将实施电子商务、新兴产业、智能终端（手机）、软件集聚、信息消费五大产业发展工程，推动五大产业跨越发展。到2016年，全省电子商务交易规模超过1万亿元，形成国际网购物品集散分拨中心，规模以上工业企业开展电子商务比例达到60%，全省电子信息产业主营业务收入超过6000亿元。

分级诊疗试点铺开 医疗器械业再迎政策利好

□本报记者 戴小河

国家卫计委10月9日宣布，卫计委正在起草分级诊疗制度相关文件，将逐步建立适合现时国情的分级诊疗制度，各省至少选择一个公立医院改革城市率先试点分级诊疗制度。业内人士认为，这一政策的出台使得基层医疗机构进入设备采购期，医疗器械行业再度迎来政策利好。

分级诊疗铺开试点

所谓分级诊疗，就是按照疾病的轻、重、缓、急及治疗的难易程度进行分级，不同级别的医疗机构承担不同疾病的治疗，各有所长，逐步实现专业化，将大中型医院承担的一般门诊、康复和护理等分流到基层医疗机构，形成“健康进家庭、小病在基层、大病到医院、康复回基层”的格局。大医院由此可“减负”，没有简单病例的重复，可将主要精力放在疑难

报销标准，并逐渐拉大差距，引导患者分流就诊。最近，北京、上海、宁夏、重庆等地也在相关政策文件中，对分级诊疗作出制度安排。国家卫计委新闻发言人宋树立说，国家卫计委正在梳理、总结各地重建分级诊疗制度的探索经验，研究起草国家分级诊疗制度相关文件。

宋树立透露，国家分级诊疗制度的总体考虑，是优化医疗服务体系，通过发挥医疗服务价格和医疗报销的经济杠杆作用，引导患者合理有序流动，最终形成基层首诊、双向转诊、急慢分治、上下联动的分级诊疗格局。

利好医疗器械业

推动分级诊疗是公立医院改革的一部分，这一制度将使得医疗器械消费市场进一步扩大。

资深医药基金经理孟利宁向中国证券报记者表示，我国县乡两级医疗机构的器械配

置水平较低，设备较为陈旧老化。未来几年，随着分级诊疗制度的试点与推行，县乡两级医疗机构将成为中国医疗器械市场发展的重中之重。除此之外，西部地区的器械设备也进入更新换代期。

日前，国家卫计委和工信部联合召开推进国产医疗设备发展应用会议。国家卫计委主任李斌称，将重点推动三甲医院应用国产医疗设备。工信部部长苗圩表示，为推动国产医疗设备产业发展，将建立主动使用国产医疗设备激励机制。

另外，2013年10月，国务院出台《关于促进健康服务业发展的若干意见》，提出“健康服务业”大概念，并提升到国家战略层面，力争到2020年，把健康服务业的总规模从现在的2万亿元提高到8万亿元以上。该政策对健康护理类医疗器械等直接形成利好。自该政策出台后，市场对于医疗器械的关注开始逐渐升温。

DisplaySearch监测数据显示，全球前15大液晶电视品牌今年8月份生产1550万台液晶电视，9月的LCD TV生产数字更达到1870万台。报告预计，随着年度消费旺季的到来，前15大液晶电视出货量10月将达2110万台，与2013年10月出货量1840万台相比，年增长率达15%。今年三季度液晶电视整体的出货量将达到历史新高。10月份出货需求强劲上扬及第四季度生产需求增加，将在某种程度上化解供应链对面板库存的担忧。