

Companies

一二航合并方案最快6月获批

军工核心资产注入上市公司有望加速

◎本报记者 索佩敏

随着大飞机股份公司——中国商用飞机有限责任公司5月11日在上海挂牌,中国一航和中航二集团的整合工作也在加紧推进。上海证券报记者昨日获悉,一二航整合的方案已经上报有关部门等待批准,如果一切顺利,该方案最快有望

于6月份获批并公布。

据知情人士透露,两大集团的方案正是此前市场传言的二合一方案,目前正在等待有关部门的审批。5月8日,本报曾独家报道,两大集团已经初定将会二合一。目前两大集团的主要架构是集团旗下拥有各个不同业务的子公司,而合并后最有可能的架构是在新的总

公司与各子公司之间增设各大事业务部,以业务板块来划分,事业部下再分管相关的子公司。这样的结构将赋予事业部更多权力,以后总公司主要负责集团层面重大项目的决策,而一些具体业务的决策则下放到各事业部。

5月11日挂牌的大飞机项目公司,被认为是一二航合并的重要

推手。中信建投分析师冯福章认为,大飞机大约有600万个零件,单靠任何一家公司完成研制任务都不太可能,必须集中全国的航空工业力量广泛参与。大飞机公司成立后,我国很有可能对航空工业现有资源进行整合,实行战略性和专业化重组的体制改革,这必将带动我国航空工业发展的一次重大结构调整。

冯福章进一步指出,两大集团中的飞机制造相关上市公司将极大受益于两大集团的整合。航空制造业很多军品和整机资产尚在上市公司之外,毛利率较高的总装资产和核心军工资产尚在各大集团中。两大集团合并后,军工核心资产注入上市公司的进程有望加快,上市公司的业绩也有望得到较大的提升。

四川部分磷矿被毁 国外磷化工品闻风涨价

◎本报记者 陈其珏

记者昨日从业内获悉,国际磷矿石及磷酸二铵(简称DAP)市场价格近期出现新一轮上涨。专家指出,因地震对四川部分磷矿造成极大破坏,预计国内磷化工品价格未来也会大涨,而国际同类品种的价格上涨正是前兆。

据中国化工网提供的数据显示,5月中旬以来,国际磷矿石价格出现大涨,上涨幅度为40-80美元/吨,如摩洛哥磷矿石离岸价为265-300美元/吨,低端价格比5月上旬上涨了50美元/吨,高端价格上涨了40美元/吨。印度地区磷矿石的到岸价为270-295美元/吨,低端价格比5月上旬上涨了80美元/吨,高端价格上涨了65美元/吨。

同期,国际磷酸二铵也出现上涨,上涨幅度为10-60美元/吨,具体价格行情为:摩洛哥1100-1230美元/吨,低端价格比5月上旬上涨50美元/吨,高端价格上涨30美元/吨。美国海湾地区磷酸二铵离岸价1160-1200美元/吨,低端价格比5月上旬上涨60美元/吨,高端价格无变化。比利时磷酸二铵离岸价1200-1270美元/吨,低端价格比5月上旬上涨50美元/吨,高端价格上涨60美元/吨。

接下来,国内磷化工品的价格也可能出现大涨。“业内专家刘心田昨天在接受上海证券报采访时表示,一方面,今年以来,资源型的化工品价格都处在上升通道中,这是由资源的有限性所决定的;另一方面,此次四川地震使得磷化工品的供应渠道

遭到破坏,这是导致未来一段时间内国内磷化工品价格上涨的诱因。

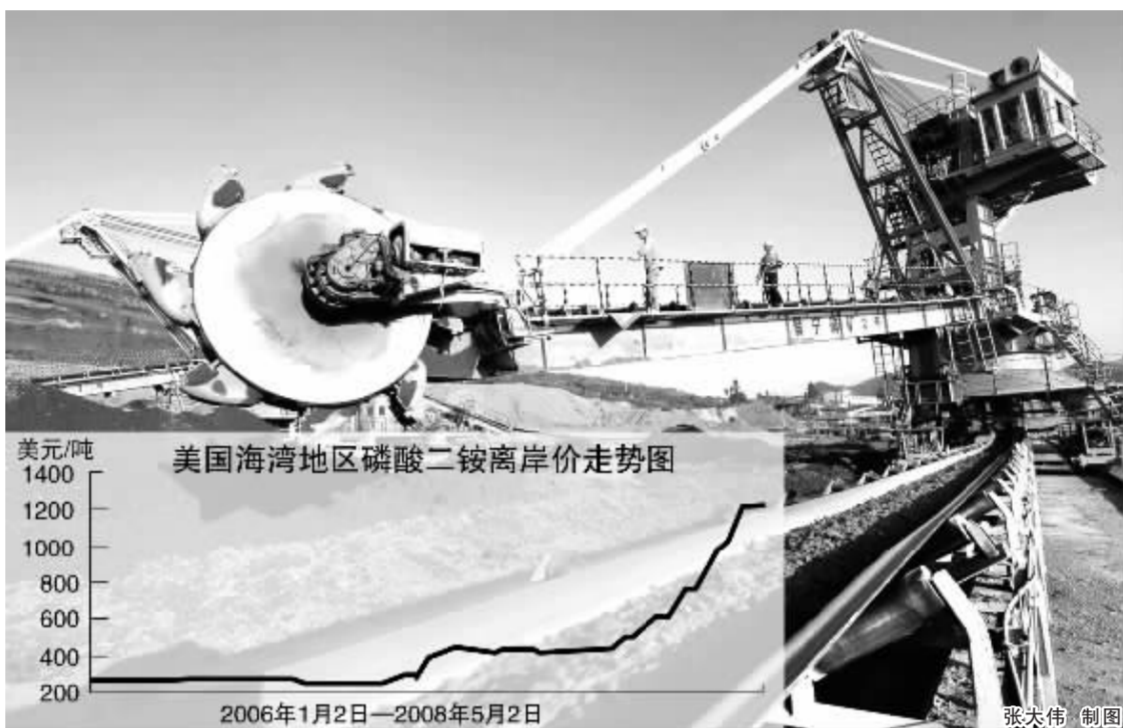
此前,绵阳市常务副市长许飞曾估计,地震灾害造成绵竹工业三大支柱严重损失,其中磷矿损失可能难以恢复,由此造成绵竹市重化产业链条的断裂。他表示,即便历史上重化工业支撑了GDP的很大一块,本地磷矿的破坏,也势必导致化工成本的上升。业内人士看来,这会令本已处在高位的磷化工品价格涨势推波助澜。

当然,这种价格上涨不会突然发生,而是有一个周期。”刘心田说。

但四川权威化工专家、原四川省化工厅厅长刘晋甫告诉上海证券报记者,此次震灾中遭重创的两大磷矿在国内整个磷矿产业中所占比重并不是特别大,而且金河磷矿已开采了将近40年,产量开始逐步萎缩。四川磷矿在全国从来都不占主导地位,因此这次地震所造成的损失也不会给全国磷肥供应带来致命影响。相对来说,对市场心理上的影响更大些。”

但他也认为,不排除此次地震可能成为磷化工品价格进一步上涨的一个炒作因素。

据悉,四川是我国重要的磷矿资源地之一,是我国继湖北、云南、贵州之后的第四大磷矿储量地和磷矿石产地。同时,四川也是我国磷复肥企业的集中地。此次受灾严重的四川遂宁市磷矿有限公司是中国西部最大的复合肥生产企业。此外,四川省德阳天元化工总厂以及上市公司宏达股份、四川美丰等,都是我国西南和西北市场上磷复肥及其他磷化工产品的重要供应商。



特别关税难抑磷化工品出口

国内磷化工品价格走势与国际价格紧密相关。对此,国家也作出了相应的制约出口措施。前不久发改委刚宣布对部分磷化工品出口加征100%特别关税。此举意在抑制价格走高后重新抬头的磷化工品出口热。

不过,在业内专家刘心田看

来,这一做法依旧治标不治本,并不能根本解决由利益驱动所带来的化工品大量出口问题。短期内,磷化工品出口或遭抑制;但长期来看,一旦国际磷化工品价格进一步上涨,则政策效果也将大打折扣。

“我国是磷资源大国,因此国际市场也会紧盯国内行情。这次

国际磷矿石和磷酸二铵价格上涨就是一个信号。”刘心田说。

对此,联合证券分析师肖群也认为,特别关税对国内磷化工品出口的影响只会是短期的。未来,出口会随国际价格上涨而逐渐回升,实际情况会好于人们的普遍预期。(陈其珏)

五矿商会敦促贸易商尽快清理港存铁矿石

◎本报记者 徐虞利

继中国钢铁协会之后,五矿商会昨日也向铁矿石贸易商发布了《关于控制铁矿石港口库存缓解压港的通知》,要求尽快清理港存铁矿石,缓解港口压力。由于中方频频出手,国际铁矿石供应商也在海运市场有所动作。

目前,近8000万吨的铁矿石港口库存给港口的正常运作带来了极大的压力,引起了政府有关部门高度关注。《通知》要求贸易企业应根据钢铁生产企业的订货情况把握进口铁矿石节奏,注意控制铁矿石进

口总量,防止超量进口;要求贸易企业近期要盘点港口库存,明确流向,尽快将港存铁矿石发往最终用户,缓解港口铁矿石压港严重的状况;同时坚决抵制囤积铁矿石、扰乱进口铁矿石市场秩序的行为。

知情人士表示,目前只有天津港下发了从6月份开始上调港存费的通知,其他主要港口未见更多动作,表明港口在执行有关部门政策的心态并不一致,即使在6月份港口全面执行新的收费标准,是否会对钢厂和贸易商在港口的库存厚此薄彼,差别对待也未可知,同时一些与钢铁企业紧密相关的港口如京唐

港、曹妃甸等是否会执行新的收费标准也是一个问题。

五矿商会昨日还代表所有中国进口铁矿石的流通企业发表声明:鉴于力拓集团(Rio Tinto)连续两年与中国钢铁企业签订的长期贸易合同执行率低且执行率有逐年下降的趋势,特别是力拓在2007年底公开声明向现货市场抛售1500万吨铁矿石,呼吁力拓集团重视中澳双方长期友好合作关系,认真履行与中国钢铁企业签订的长期贸易合同。

此前,中钢协也发表了类似的声明,但力拓、必和必拓两大铁矿石供应商在近期海运市场上反而有所

动作。MY STEEL研究中心分析师曾节胜指出,必和必拓正通过在现货市场上租借大批的散货船,以推动租船费用创出历史新高。据悉,必和必拓已于上周预订了17艘散货船,用于将铁矿石从皮尔巴拉港运到我国港口。

曾节胜表示,虽然必和必拓发言人上周否认了该公司租借或加大铁矿石运输的情况,但某权威航运机构证实确有此事。这两家大型矿山通常每月每家租用9艘好望角型船,但由于4月份需求旺盛,必和必拓和力拓分别租借了13艘和16艘这种船。上周,市场最大的玩家正是

必和必拓,其共租用了17艘船承担从西澳到中国的铁矿石运输,为期三周。

截至5月15日,我国港口铁矿石存量达到7922万吨,创历史新高,并仍有上升趋势。目前青岛港、日照港、天津港、连云港等港口出现铁矿石大量积压和严重堵塞现象。由于港口存矿严重积压,造成海运矿石到港后滞港时间长达7到10天。

据全球港口拥挤指数显示,在750艘以上的全球好望角型舰队中,上周17%左右的船只滞留在港口。在129千散货船只中,52艘滞留在澳大利亚港,另外51艘停在巴西港口。

专家:煤价上涨太猛或“逼出”价格管制

◎本报记者 于祥明

目前,小煤矿复产是否可以改观目前煤炭供需偏紧的局面成为煤炭市场焦点。对此,多名业内分析师在接受本报记者采访时均表示“不乐观”。同时,有分析师指出,如果小煤矿复产新增供给难以平抑煤价,或将“逼出”政府出台价格管制措施。

从目前各方面的反映来看,煤炭供应缺口不小,而小煤矿产能有限,因此不会根本改变煤炭供需局面。”一位业内分析师表示。

近日,国家发改委发出了关于加快小煤矿复产验收工作的指示,受到业内广泛关注。

申银万国一份研究报告指出,小煤矿是复产非增产,不会改变供应偏紧的现状。据其分析,小煤矿月均产量大约在7000万-7200万吨(复产后月均产量上限),因此全年小煤矿产量在8-9亿吨左右,占2008年预测产量28亿吨的30%左右。在此前提下,其余国有重点煤矿企业产量增幅需要维持15%-20%的内生

增长才能基本满足下游新增需求。

假设一季度全国小煤炭产量增速为零,根据测算,复产小煤矿每月新增产量大概在640万吨左右,占全国煤炭产量的3%左右。”平安证券煤炭研究员陈亮说。

他分析表示,根据保守估计,2008年3月末全国煤炭供给缺口已经扩大到3400万吨以上,目前则进一步扩大至4000万吨以上,占全国当月煤炭需求的20%。

两者巨大的缺口,使得短期内小煤矿无法解决供需偏紧问题。”陈亮说。

与此同时,东方证券的研究报告也指出,加快小煤矿复产进度短期内对缓解市场紧张局面作用不大,而发电企业提高煤炭库存则会加剧供求紧张的局面。”

基于上述分析,煤价短期内仍然看涨。

另一位业内人士表示,这意味着煤价持续上涨的可能性仍然存在,由此加大了政府未来的调控压力。

目前政府马上出台价格管

制措施的可能性很小。但是,政府此次对于煤炭管理的措辞和今年1月份已经有了显著的变化,使用了“严厉打击煤炭任意涨价”用语,给未来操作留下了空间,因此需要警惕其可能性。”他说。

2004年,由于煤炭供应偏紧导致煤价持续上涨,国家发改委曾下发过《关于对部分地区电煤价格实行临时性干预措施的通知》,对煤价进行管制。

不过,中国煤炭运销协会秘书长杨盛峰曾向记者表示,煤炭市场化改革已经很深入,预计政府再次干预煤价的可能性不大。不过还是别逼急了,否则被迫出台价格管制措施的可能性也不是没有。”一位业内人士向记者如此表示。

对此,申银万国研究报告则从另一层面分析表示,从长远上看,政府或将加快整合来增强能源控制力。报告认为,近期即将出台《大同市地方煤矿》同煤集团煤炭资源整合企业重组实施方案,使得同煤集团的整合工作逐步拉开帷幕,并将对整合行业未来产生深远意义。

进口豆油关税下调传闻升温

◎本报记者 刘文元

近日市场传言,国家可能将6月至9月期间的进口豆油关税由原来9%下调至3%至4%。昨天更有市场人士传闻称,财政部等相关部委于前天下午对上述政策进行研究。

据《上海证券报》近日跟踪了解,其实上述传闻已经流传了很长时间,不过一些市场人士猜测称,计划降低关税的目的并不是出于压低市场价格等方面的考虑,而可能是根据中国加入WTO承诺的开放市场进程的一种逐步的安排,即先取消配额管理,再逐步降低进口关税。目前中国的植物油进口配额已经取消,根据人世承诺,中国需要逐步降低植物油进口关税。

中国加入WTO时签订的有关农产品和金融服务业的补充协议一直没有对外公布,所以上述说法不辨真伪。

中国油料生产难以实现自给,因此必须从国际市场进口大量的植物油以满足国内需求。2007年,我国食用植物油进出口总量高达855万吨,价值64.1亿美元,同比分别增长20.5%和87.2%。其中全年食用植物油净进口量达821.7万吨,比上年净增192.2

万吨。在进口植物油中,去年进口豆油总量达到282.3万吨,同比增长83%。此外,中国去年还进口了超过3000万吨的大豆。

一些分析人士称,近期国内植物油市场尤其豆油市场总体供应过剩,6-9月期间中国没有降低豆油进口关税以增加进口的需求。分析人士认为,如果进口豆油关税下调至3-4%的水平,将降低500-600元/吨的进口成本税前成本,但是这可能对拉低豆油价格没有意义,因为去年降低大豆关税的实践证明,这样的消息只能刺激国际市场价格大涨,进而拉高中国的进口价格。

目前中国植物油的进口关税为9%,如果单纯降低大豆的进口关税水平,可能导致国内豆油、棕榈油和菜籽油的进口结构和消费结构发生变化,进而对中国的植物油市场和产业带来不可预测的影响。棕榈油是我国第一大植物油进口品种,去年进口总量达到了509.5万吨。如果单独降低豆油进口关税,必将抑制棕榈油的消费,导致市场格局出现变化。此外,单独下调豆油关税也将对国内大豆压榨产业产生消极影响,因为进口豆油会抢夺国内压榨企业的市场份额。

产经快讯

中核集团今年核燃料项目获贷200亿

◎本报记者 于祥明

昨天,记者从中核集团获悉,2008年公司核燃料项目资金全部落实,除核电外,此次签订借款合同还延伸到核电前端的铀资源开采与贸易、核燃料生产、专用设备制造、重点工程建设等领域。

据悉,日前中核集团公司及9家成员单位,与国家开发银行等8家银行签署了17份借款合同(协议),总金额达49.35亿元人民币。加之此前福清、方家山核电项目与银行签署的年度借款合同,今年通过集团化融资落实的贷款总额达117亿元。与此同时,三门核电公司还与中国进出口银行签订了15亿美元的战略合作授信协议。至此,中核集团2008年核燃料项目资金全部落实,中核集团银行融资集团化运作迈出成功的第一步。

中核集团公司副总经理孙又奇表示,此次融资协议的签订,是落实中核集团集团化运作、专业化经营、集成式管理“新项目建设模式”的具体体现,标志着中核集团提出的集团公司、成员单位、财务公司“三位一体”和银行总行、分行、支行“三级联动”的集团化融资模式迈出实质性步伐,也是实现中核集团公司整体利益最大化、和银企互利、双赢的一项重要举措。经过多年的银企合作,中核集团诸多项目获得了各家银行的优质服务。中核集团及各成员单位将与各家银行在业务方面进行更加深入的合作,只要银企之间通力合作,真诚互信,双方一定能创造出更美好的明天。

据透露,这次银行与中核集团集中签署的借款合同(协议),除核电外,还延伸到核电前端的铀资源开采与贸易、核燃料生产、专用设备制造、重点工程建设等领域,显示出银行业对我国核事业发展的信心,以及中核集团与银行间的合作共赢关系日益密切。

发改委“限价”救灾所需钢材 分析师认为对市场影响不大

◎本报记者 徐虞利

25日,国家发改委发出紧急通知称,各省(区、市)价格主管部门可结合本地区实际情况,依据《价格法》有关规定,报经当地政府批准后,对救灾帐篷生产用布、钢管以及过渡安置房生产用钢板、钢管、聚苯乙烯等主要原材料,采取临时价格干预措施等办法,稳定价格。国内钢铁咨询机构MY STEEL认为,此次价格干预涉及产品和产量都不大,估计对市场影响不大。

MY STEEL研究中心分析师汪建华认为,通知中提到的仅仅是针对救灾帐篷和过渡安置房及生产用原材料,并明确提到主要钢材产品是“钢管以及过渡安置房生产用钢板、钢管”,并不是说的所有“建筑钢材”;同时执行价格干预的对象是所有与生产救灾帐篷和过渡安置房的企业,不是说的只有“国有大型钢铁企业”。而价格干预时间估计最迟也就是到8月10日,即这些产品生产交付期,但也要防止个别企业或贸易商利用此机会抬高其他产品价格,特别是8月中旬,要防止价格报复性反弹。

而由于宝钢没有如期出台第三季度钢材价格,汪建华分析,近期国际主要钢铁企业频频出台提价政策,而且幅度大都在10%以上,这使得宝钢的钢材价格与国际主要参考对象的价差进一步扩大,对宝钢而言,有提价的空间。同时第三季度原材料价格可能会进一步上涨,这也给价格提升带来驱动力。

汪建华还建议,宝钢可以进一步改变定价模式,分两到三次调整第三季度价格(逐月调整),使得每次调整的幅度减小,从而缓冲对市场的影响。

电监会发文要求上网电费应在次月底全部结清

◎本报记者 叶勇

记者昨日从国家电监会获悉,其近日制定并发布了《发电企业与电网企业电费结算暂行办法》(以下简称《办法》)。《办法》规定,电费结算有关事项应当在发电企业与电网企业签订的《购售电合同》中予以约定。《购售电合同》包括长期、中短期、临时和跨省跨区购售电合同。

《办法》对电费结算的程序和方式进行了详细界定。明确规定:发电企业当月上网电费应在次月底全部结清。电网企业应当在上网电费确认后5个工作日内,支付不低于该期上网电费的50%,并应在上网电费确认后15个工作日内付清该期上网电费。电网企业因故不能按照约定的期限付清上网电费的,应当向发电企业支付违约金。电费结算采取国家规定的结算方式。对使用汇票、本票结算比例比较高的,应当在购售电合同中予以约定。

《办法》要求,发电企业、电网企业应当按照国家有关规定计量上网电量,确保计费电量真实、准确。发电企业、电网企业进行电费结算时应严格执行国家电价政策,国家价格主管部门批复的上网电价为双方进行电费结算的法律依据,未获国家正式批复电价的,按照国家规定由双方协商确定并执行。发电企业、电网企业不得自行变更上网电价进行电费结算。

《办法》指出,电力监管机构对电费结算进行监管。发电企业、电网企业应当按规定定期向电力监管机构报送电费结算情况。出现违规行为时,将由电力监管机构按有关规定进行处罚。

电网企业与其内部所属电厂电费结算,享有政府特许权的外资控股电厂的电费结算,发电企业与大用户直供电的电费结算等参照《办法》执行。参与区域电力市场竞价的发电企业与电网企业电费结算,按照市场运行规则的规定执行。