

Companies

■关注“成品油关键时刻”

两大权宜政策有助应对高油价

成品油进口增值税先征后返本月底到期，专家认为应延续，并建议调整特别收益金

◎本报记者 陈其珏

国际油价直奔140美元大关，而国内油价自去年11月以来一直按兵不动，越拉越大的国内外价差导致“油荒”再现。在这一紧急关头，政策指挥棒应该指向何方？

此前，国家财政部曾宣布二季度对中石化、中石化进口的100万吨汽油、250万吨柴油实行进口环节增值税先征后返，此举被视为对两大集团亏本进口成品油的一种政策补偿。但该政策到本月底就将到期。权威专家昨天向上海证券报记者表示，作为一种不影响CPI的税费调节方式，先征后返应该延续下去。同时，还应特别对特别收益金政策予以调整。

建议延期先征后返政策

国家之所以迟迟不对成品油零售价格进行调整，主要还是怕油价上涨会传导给CPI。而成品油进口环节增值税先征后返作为一种财税政策，执行之后不会传导给下游，也不会影响CPI，因此，我认为这类政策还应该继续下去。”石油专家、中国石油大学工商管理学院副院长董秀成教授昨天对本报记者说。

在他看来，当前环境下对成品油进行价格调整已不太现实，国家通过财税政策缓解两大集团经营困境已是一种不得已的手段，也是政府可选择的几个调整工具之一。

不过，即便这一政策推行，对两大公司的巨额亏损来说也是杯水车薪。此前，中石化董事长苏树林曾宣称，公司从进口环节增值税先征后返这一优惠政策中获得返还的金额还不到炼油业务亏损的一半。

来自中国化工网的信息显示，二季度国家批准的250万吨柴油进口退税优惠政策配额目前尚有50%的余量。值得注意的是，中石化近日已宣布要继续追加成品油进口量。6月份，中石化集团在原定进口50万吨成品油的基础上，增加50万吨进口量，目前进口油

源都已落实。

特别收益金起征点上调

除了先征后返政策，近期可能实施的另一项优惠措施为提高原油特别收益金起征点。

特别收益金政策的确已到了适当调整的时候了。”董秀成表示，当初这一政策是在国际油价位于60美元平台时推出的。如今，国际油价涨到了130美元，和当时的条件已相差甚远，应该适时做出调整。

他认为，一方面财政对中石化进行补贴，另一方面又在上游收取特别收益金，这本身并不合理，同时更给两大集团带来了很大压力，导致其上游利润很难弥补下游亏损。

不仅如此，特别收益金的税率也应该调整。”据董秀成介绍，当前的政策规定在60美元以上实行40%的“一刀切”税率，这种做法过于简单化，应该采取级差税率，以体现不同油价下的政策灵活性。”

税负减轻可推动上游业务

著名投资银行里昂此前表示，据该行了解，中国政府正在研究调整上游开采企业实行的石油特别收益金(暴利税)计算方法。一旦调整获行，则中国石油等石油巨头的特别收益金税负将大幅减轻。

特别收益金是根据原油实现价格的上升而不断累进征收的。如果原油实现价格达到60美元，则税率高达40%。而一旦起征点提高到80美元的话，则意味着这一水平以下可以免税。这对中国石油的影响尤其大。”

国证券分析师贺炜对本报记者说。

据他分析，如果起征点为每桶40美元，则当原油实现价格为80美元时，对应的特别收益金需13.5美元。如果起征点提高到80美元，则相当于每桶原油可省730元人民币。以中国石油年产量原油超过1亿吨来看，省下的特别收益金就非常可观了。贺炜认为这可以推动公司做实上游业务。



惜售为防走私倒油？还是另有隐情

◎本报记者 陈其珏

伴随气温日渐升高，空调、发电等需求增加以及农业三夏与救灾需求凸显，我国汽柴油消费量持续走高，部分地区“油荒”愈演愈烈，不少加油站则限供惜售。对此，多位业内人士昨天向上海证券报记者表示，限供惜售在一定程度上是为了防止走私和倒油。而即便完全放开供应，只要价格不理顺，仍无法治愈“油荒”。挤出多余的成品油库存只是一时手段，只能缓和二季度的供需矛盾。

中国加油站网提供的信息显示，上周以来，国内各地加油站排队加油现象愈演愈烈。加之两大公司5、6月份炼厂检修交替出现，国内整体流通资源较5月份改观不大。随着国际油价连创新高，国内柴油市场继续保持需求攀升和供应偏紧的局面，在强劲的市场需求下，国家发改委仍未上调零售中准价，这导致

国内柴油市场长期批零倒挂。

“虽然地炼代加工在一定程度上提升了地炼开工率，但对庞大的市场需求仍未起到太大的缓解作用。可以说，当前国内成品油供应缺口已难以靠进口来完全填补。”中国加油站网主编李昱对本报记者说。在这种情况下，国内成品油市场从业者的操作积极性大大降低，而供应偏紧的状况也难以逆转。与此同时，大量社会单位为避亏而歇业，更多的加油站则采取限供惜售的办法，这更导致了全国性“油荒”的蔓延。

“由于部分地区存在走私现象，加之油品紧张后倒油、囤油等情形都会出现，加油站限供也是有隐情的。”能源专家、国家信息中心经济预测部经济师牛犁对本报记者说。

有报道称，广东一些利益集团常因国内外油价倒挂而谋求囤油、走私获利。因广东有较发达的独立于两大石油集团的仓储体系，受油价上涨预期的影响，社会资本囤油可能性大。同时，虽然政府打击力度很大，但广东石油走私海外现象仍未消除。广东毗邻香港，香港油价基本与国际接轨，远高于内地，因此香港地区车辆来广东购买汽油和柴油的量十分大，也致使广东原本的供求平衡有了一定的失衡。

“事实上，市场资源越紧张，越有人趁火打劫，通过囤油、走私牟利。加油站有油不卖或限量供应也是为了打击这些市场投机者。”一位业内人士说。

中国石油大学工商管理学院副院长董秀成同样认为，当前国内的“油荒”并非供应不足引发的，“从总量看，国内成品油供需还是基本平衡的。”

在他看来，囤油、走私和加油站停业都促发了“油荒”，但根本上，“祸首”还是成品油价格没有理顺导致批零倒挂。

中石化“九招”保供成品油

◎本报记者 陈其珏

在国内成品油供应紧张的当口，中石化集团前天召开紧急会议，进一步部署成品油保供工作，并提出包括增产柴油等9项保供措施。同时，增加50万吨成品油进口量。

中石化集团发布的公告称，由于国际油价持续高涨、“三夏”用油需求增加、地方炼厂大幅度减产等原因，部分地区供需矛盾仍然比较突出。5月30日，中石化曾召开成品油市场保供专题会议，研究部署了一系列保供措施。为进一步做好保供工作，在6月10日召开的紧急会议上，中石化高层要求进一步采取9项措施，全力以赴保“三夏”、保抗灾、保奥运用油。

这些措施包括：进一步调整产品结构，努力多产成品油，特别是多产柴油；继续压减乙烯、芳烃产量，增产成品油；积极与地方炼厂协调，进一步组织好委托地方炼厂“代加工”，增加市场资源投放量；减批发、减直供，保零售、保“三夏”。

此外，中石化宣布要继续组织好成品油进口工作。6月份，中石化集团在原定进口50万吨成品油的基础上，增加50万吨进口量，目前进口油源都已落实。

最后，中石化称还要继续组织好炼油装置的安全、平稳、满负荷运行；要加强资源的组织调运工作，确保山东、河北、山西、陕西等重点省份的“三夏”用油。

据悉，6月份，中石化将压减乙烯生产负荷的11%，合计将减产乙烯6.5万吨，预计将增产成品油20万吨。同时，将压减8%的芳烃产量增产成品油。

五月中国并购案例创新高 能源及矿业并购增速超60%

◎本报记者 叶勇 于详明

2008年5月，中国并购市场活跃度创出新高，其中已披露金额的案例33起，涉及并购金额55.60亿美元，金额环比上升32.65%。”投资研究机构China Venture昨日发布的《2008年5月中国并购市场研究报告》披露。

从行业上看，5月制造业、能源及矿业以及金融等行业并购活动较为活跃，案例数量较多。其中，制造业和能源及矿业两个行业并购案例均超过10起，二者并购案例数量之和达案例总数的52.73%。值得注意的是，能源及矿业行业并购案例同比增速已连续三个月超过60%。

分析人士认为，能源及矿业行业并购案例数量逐月增加主要是因为，工业原材料和能源等价格持续上涨，凸显出能源及矿业资源的经济和战略价值。企业为抢占战略资源，保证产品供应，积极进行行业内部的整合和扩张。

此外，5月金融并购活跃度也有较大幅度提高，发生并购案例8起。其中已披露金额的案例6起，涉及并购金额7.27亿美元。本月发生的金融并购案例中，有4起针对保险公司的并购，占金融并购案例总数的50%。

不过，VC/PE背景企业并购案例数量仍在处于较低水平，仅有1起。太阳能企业尚德电力并购顺大半导体，英联投资成功退出，距离其投资仅15个月。

国家石化质检中心落户安徽

◎本报记者 张侃

记者日前从安徽省质监局了解到，国家石油化工产品质检中心即将落户安徽。

此次落户安庆地区的国家石油化工产品质检中心项目总投资3000万元，一期规划建设实验室6000平方米。18个月工期建成后，技术装备和科研能力达到国内同行业领先水平，将成为立足安徽、带动中部、辐射全国的石化产品质量检验、标准(修)订、学术科研和技术开发的一流机构，为安徽省打造泛长三角石化基地提供强有力的技术支持。

6月份政策性粮食密集销售

◎本报记者 刘文元

为满足国内需求和为新作物腾挪库容，进入6月份以来，最低收购价稻谷和小麦、中央储备玉米以及国家临时存储进口小麦等政策性粮食挂牌竞价会十分密集。

从6月2日至6日连续5个工作日，安徽粮食批发市场连续组织了多场政策性粮食竞价销售会，挂牌销售17.38万吨最低收购价稻谷、75万吨最低收购价小麦、40万吨中央储备玉米和94万吨临时存储进口小麦。从6月10日至13日四个工作日，还将挂牌销售稻谷、小麦、玉米和进口小麦各数十万吨。另外，郑州粮食批发市场也分别于6月4日挂牌销售145万吨最低收购价小麦和6万吨临时存储进口小麦，12日还将挂牌销售145万吨最低收购价小麦。

安徽粮食批发市场一位人士表示，近期政策性粮食出库频繁，主要目的是为了保证国内市场供应，满足市场需求，保持粮食价格稳定。由于国内部分地区供应紧张，稻谷和玉米等政策性粮食，企业竞价踊跃，销售情况十分好，销售率比较高，但是小麦受终端需求制约，销售率较低。不过国家已经启动了新的小麦最低收购价执行预案，增加出货量，可以为新收购小麦腾挪库容。

据了解，本月安徽粮食批发市场政策性稻谷销售率超过50%，政策性玉米销售率在30%左右，不过四川、广东、广西和福建等地销售率很高。但是郑州粮食批发市场和安徽粮食批发市场的小麦销售率均非常低。

前5月煤炭出口 均价同比增54.68%

呈量减价扬态势

◎本报记者 于详明

昨天，中国海关总署最新统计数据显示，今年1-5月我国煤炭出口均价同比提高54.68%，达到90.8美元/吨。对此，业内人士表示，国内煤价受国际煤价影响的思维模式似乎需要一次转身。即，受中国煤炭供应偏紧影响，其在不断推高国内煤价的同时，也间接导致国际煤价的水涨船高。

中国海关总署最新统计数据表示，今年1-5月份，我国出口煤炭1850万吨，比上年同期下降4.1%；煤炭出口均价则由去年同期的58.7美元/吨提高到90.8美元/吨，出口平均价格74.8美元/吨，上涨28.6%。其中，3月份当月我国出口煤144.5万吨，同比下降61%，环比下降51.9%。

并且，海关公布的煤炭进口数据显示，前5个月我国共进口煤炭1880万吨，同比下降18.1%，进口均价为65.4美元/吨，同比上涨40.4%。

实际上，此前中国海关一份统计报告指出，今年一季度我国煤进出口均呈现量减价扬态势。据统计，今年1季度我国出口煤1020万吨，价值7.62亿美元，分别比去年同期下降10.7%和增长14.9%；出口平均价格74.8美元/吨，上涨28.6%。其中，3月份当月我国出口煤144.5万吨，同比下降61%，环比下降51.9%。

今年1季度我国进口煤1126万吨，价值7.1亿美元，分别下降21.3%和增长3.9%；进口平均价格62.9美元/吨，上涨32%。其中，3月份当月我国进口煤420.3万吨，同比下降25.9%，环比增长49%。

对于上述“量减价扬”现象，中国海关的研究报告归纳出三大原因。即，国际煤价大幅上涨，煤炭的出口成本明显上升，世界上主要煤炭出口国限制政策增多等。

重负之下 今夏电价难“抬头”

中电联相关负责人认为目前局部电力紧缺，仍在可控范围之内

◎本报记者 叶勇

最近业界有消息称今夏国家发改委将会上调工业电价5%，上海证券报记者昨日致电电力监管部门一位负责人征询，该负责人认为，多重重负之下，今夏电价不太可能上调。而中电联副秘书长范继祥昨日在接受本报记者采访时表示，电力系统还没有得到这一消息，由于现在抗震救灾仍然是国家工作重点，而且CPI数据仍然不乐观，因此今夏上调电价可能性不大。

对于业界提到的夏季电价可能上调一事，范继祥表示，中国有自己独特的社会制度，电价上调须服从国家

当前大局。5.12”大地震带来的影响太大，使得原本正常进行中的某些措施也不得不中止。

最开始我们也着急，积极要求上调电价，现在冷静思考，对于体制问题不能急，而且我们的调节手段往往滞后，电价上调方案需要综合考虑，准确判断，对症下药。”范继祥说，对这个问题要耐心，给中央和电力行业自身给一些时间，不能把所有问题放到一朝一夕来解决，否则有害无益。”

然而今夏电力短缺的问题已经成为社会普遍关注的话题。根据国家电报局从国家电网得到的数据，5月末，直供电厂煤炭库存2087万吨，

较去年同期下降约617万吨；公司经营区域存煤低于3天的电厂超过62座，涉及发电容量约6186万千瓦；缺煤停机容量累达269万千瓦。

综合考虑电煤、气候等各种因素，国家电网经营区域内夏季最大电力缺口将超过1000万千瓦，山西、山东、浙江、福建、四川、湖南、江西等电网电力供应将较为紧张。而从南方电网方面得到的消息，今夏电力缺口最高将达到800万千瓦。

范继祥对此表示，整体来看电力供应比前几年的大缺口好多了，现在的紧缺情况尚能控制。我经历过“电力供应”最困难的时候是八十年代末期，现在虽有短缺，但只是局

部的，和那时候比差远了，那时候缺电非常严重，后来不惜一切代价把电搞起来，从中央到地方都很重视电力发展，现在电力发展速度基本跟上了国民经济发展需要，但是局部的电力供需矛盾仍然存在，特别是广东这些发展快的地方，不平衡还是存在，由此存在的矛盾需要一些时间去解决。”

范继祥认为，电力短缺是局部的事情，2007年电力供应基本平衡了，2008年虽然自然条件不好，但电力行业自身发展平稳，以后只要保持这个发展态势，即便是出现局部紧张，应该是正常发展过程中需要调节的困难，可用局部手段调节。

河北钢铁集团倡导者细说重组“台前幕后”

◎本报记者 徐虞利

昨日，整合唐钢集团、邯钢集团组建河北钢铁集团有限公司的消息引起了业内关注。积极倡导重组河北钢铁集团的河北省冶金行业协会副会长宋继军接受本报记者专访时表示，这是十年磨一剑，河北省委、省政府的决心最终确定了河北钢铁集团的成立。

合并方案“四起四落”

宋继军告诉记者，他本人1998年就上书省委省政府建议将省内国有钢铁企业进行重组，成立一个大型钢铁企业，更有利于省内钢铁业及资源的整合发展；事实上，1989年这个设想就已提出，合二为一还是南北分治已是“四起四落”，此次定调算是“五起”了。

河北钢铁集团的组建是大势所趋，钢铁在其他地区的整合已基本结束，只差了河北。而新一任河北

省委省政府在认真听取了我们的组建河北钢铁集团方案后最终定论，6月6日，省委常委会议讨论通过该方案。”宋继军说。

他认为，目前河北钢铁业可以用“四分五裂”来形容，即首钢占据曹妃甸、米塔尔、津西钢铁、俄罗斯斯钢参股德龙、宝钢与邯钢合资；其他如浙江民企建龙、纵横占据唐山、邯郸，中信泰富控股石钢等等，这些企业和相关项目在省内已经无法整合，如果河北省先一步行动，邯钢、唐钢加上石钢、邢钢重组，规模将达到3800万吨，而不是现在的3100万吨，远超宝钢。

大集团将提升竞争力

现在是凝聚河北钢铁业，限制总体规模，布局向沿海发展的时候了，新河北钢铁集团的组建将更有利于生产专业化分工和避免重复建设，新集团在采购、销售能产生协同效应降低成本，而铁矿、煤矿资源配

置上也将由政府优先考虑，这在未来是最大的竞争力。”宋继军说。

而对域外大企业对于省内企业的整合，宋继军则持不乐观的态度，他表示，河北钢铁的组建可能使首钢、宝钢进入河北的想法落空，从实际看，域外资本和企业控制省内钢企产生的效果并不尽如人意，对地方经济拉动的效果并不明显，所以河北钢铁业再分散发展下去违背行业发展规律。

为何“南北分治”落空？

2005年5月，河北省正式公布了全省钢铁整合方案。提出首先组建南北两大钢铁集团的设想。即在河北省南部，以邯钢为主，整合石钢、邢钢以及部分其他钢铁企业，建成南部大型钢铁集团；北部以唐钢为主，整合宣钢、承钢以及部分其他钢铁企业，建成北部大型钢铁集团。

方案公布之后，2006年2月，唐钢以国有资产划拨方式将宣钢、承钢收入旗下，完成了北部钢铁集

团的关键一步。而邯钢对南部钢铁的整合却因石钢和邢钢的外资入股以及地方民营企业所有制不同等原因而遭受重挫，一直无法真正推进。

正是在这种情况下，2007年发布的《河北省2007年加快推进钢铁工业整合基本思路》中河北首次提出了由唐钢来整合邯钢，最终在省内形成一个超大型钢铁航母的设想。

《思路》提出，在新唐钢集团和邯钢集团成功运行的基础上，可考虑由南、北两个集团重组为一个年产5000万吨吨以上的特大型钢铁企业集团。而在唐钢集团和邯钢重组完成后，下一步可以考虑和首钢、京唐钢铁联合公司的联合重组，建设中国最大的钢铁生产、研发中心。”中国冶金工业规划发展研究院副院长李新创表示，组建河北钢铁集团做法很好，但不能简单地“1+1”，而是要做到“1+1>2”，目前河北钢铁业的产业升级进程不够快，布局不够合理，这些都是急需紧迫的任务。