

Companies

■聚焦油电调价之产业影响

航油价格涨幅超预期 部分航空公司或转亏



◎本报记者 索佩敏

随着发改委19日晚宣布上调包括航空煤油在内的多项国内成品油价格,航空公司也将承受更大的成本压力。昨日,航空板块纷纷下挫。分析指出,本次航油大幅提价对于国内航空业是重大利空,加上CPI高企等因素影响,航空市场需求下降,因此奥运会前看淡航空板块。19日晚,国家发展改革委宣布航空煤油价格每吨提高1500元。受此影响,航空股昨日均有不同程度逆势下跌,跌幅均在2%-3%不等。天相投资顾问有限公司分析师张勋指出,航油价格上调在市场预期之中,但上

调幅度超出市场预期。今年以来,国际原油价格加速上扬,最高冲至138.54美元/桶,使航空煤油价格大幅度攀升,因此,航空煤油价格上调是在市场的强烈预期之中的。但本次航空煤油国内出厂价每吨上调1500元,由之前的5950元/吨调整为7450元/吨,上调幅度为23%。本次航油价格调整幅度是超出市场预期的,市场前期预期累计调整约为1200元/吨,并有可能分两次调整。航油成本已经成为航空公司最主要的成本。中信证券研究员马晓立昨日测算,本次航油价格上调对航空公司盈利影响显著。其中,国航和南航的EPS分别下滑25.2%和45%至

0.23和0.40元,东航、上航将可能由盈转亏。而张勋则测算,考虑到国际航油价格上涨幅度高于国内航油价格上涨幅度,以2007年航油价格计算,若航油价格持续当前高位,国内航空公司航油成本上涨幅度可能达30%以上。值得注意的是,最近国内多位航空公司的高层都曾表示,已经向国家申请提高燃油附加费。去年11月,在发改委调高航油出厂价后,国内航线旅客运输燃油附加费收取标准曾上调,其中,800公里以下航段上涨10元,800公里以上航段上涨20元。对此,申银万国分析师李树荣表示,根据以往航空煤油上调惯例,燃

油附加费都会随之上调。预计此次800公里以内和800公里以上的上调幅度将分别达到40元/80元以上,从每人60元/80元升至100元/160元的水平。另一方面,对于未来市场前景,分析师都表现出谨慎态度。张勋认为,在地震、奥运安全、国内外经济等因素影响下,我国航空需求增长将放缓,并且部分因素的影响在奥运会之前将持续存在。因此,在奥运会之前航空业增长处于不稳定状态,出现大幅度反弹的可能性不大。马晓立也指出,受CPI高企等因素影响,航空市场需求将下滑,因此看淡奥运会之前航空板块的表现。

中钢集团 沈阳建北方金属资源基地

◎本报记者 徐虞利

昨日,记者从中钢集团获悉,该公司19日与辽宁省辽中县政府、沈阳经济技术开发区管委会正式签约,将在两地投资建设金属资源加工、配送项目,把沈阳建成中钢集团在北方的金属资源基地。中钢集团副总裁黄天文表示,中钢集团已把沈阳确定为东北地区的总部基地,预计项目年内即可开工建设。中钢集团投资公司负责人透露,整个项目初步规划投资80亿-100亿元,预计先期在辽中和铁西分别投资60亿元和20亿元,在辽河建设区和沈阳经济技术开发区冶金工业园分别建设废钢加工、铁矿资源仓储、氧化球团加工、废旧汽车拆解、钢材加工配送等金属资源加工、配送项目。项目全部达产后,预计每年可实现销售收入400亿-500亿元,实现利润15亿-20亿元,实现税收10亿-15亿元。

欧洲最大钾肥生产商: 世界钾肥价格将继续上涨

◎新华社电

欧洲最大钾肥生产商K+S股份公司首席执行官诺贝特·施泰纳18日表示,世界钾肥价格将在目前每吨800美元到1000美元的基础上继续上涨,因此公司将继续调高今年盈利目标。施泰纳认为,推动钾肥价格上涨的原因是需求增加。像东南亚和南美洲等钾肥需求旺盛地区,需求增幅将达到10%到12%。到目前为止,K+S股份公司已将今年的盈利预期提高了3倍,最近一次调高盈利目标是6月3日,预计公司全年税前盈利为110亿欧元(合170亿美元)。该公司的股票价格今年已经翻倍,使公司的市场价值达到156亿欧元。据分析,根据目前及未来的供需状况,钾肥的短缺状况将持续到2012年。

亚洲最大非晶硅薄膜光电项目 落户云南大理

◎记者 高一

日前,总投资约5亿美元的年产120兆瓦太阳能非晶硅薄膜光电模块(玻璃电砖)项目在云南大理高新技术产业开发区奠基,该项目是目前已开建的亚洲产能最大的玻璃电砖生产基地。该项目也是中德合作“拨恩”项目在云南省启动的第一个具有国际领先水平的高科技项目。该项目将在大理高新技术产业开发区满江规划区内建设21条非晶硅薄膜玻璃电砖生产线,项目全部达产后可实现年销售收入约2.4亿美元,年利税总额可达约1.2亿美元。据有关专业人士介绍,上游硅料的供应紧缺为非晶硅太阳能电池(又称薄膜太阳能电池)带来良好的发展机遇,非晶硅电池目前的转换效率和稳定性仍不及晶体硅电池,但非晶硅薄膜光电项目建设成本和发电成本只有多晶硅电池的40%左右,且其具有硅料使用量少、制程简单大面积量产、产品透光性好、应用范围广等优点。目前上市公司中已有安泰科技、拓日新能和孚日股份等进军非晶硅领域。

知识产权局: 未对企业垄断行为开展调研

针对有媒体刊登“国家知识产权局官员正联合研究机构,对国际软件巨头涉嫌市场垄断的行为进行调研”的有关报道,国家知识产权局19日发表声明指出,此报道严重不实。国家知识产权局声明称,该局曾委托相关机构就国内知识产权问题作过调查研究,且研究结果已于5月28日通过媒体发布,但从未作过针对企业涉嫌市场垄断行为的调查,目前也没有开展这方面工作的打算。(新华网)

限煤价涨电价不改煤企景气

◎本报记者 于祥明

虽然限煤价涨电价,使煤炭企业处于双重压力下,但从实际来看,今年整个煤炭行业的景气度将不会改变。电价上涨预计将增加成本3700万元。”昨日,中煤能源董事长经天亮在回答股东提问时表示,预计今年全年公司用电量在30亿度,早在今年4月份,公司就曾对电价变动的预期进行过评估,将进一步加强精细化管理,以削减成本上升。去年中煤实现税前利润83.55亿元,区3700万元的成本增加对其经营效益影响非常小。”一位业内人士说。对此,经天亮也表示,初步统计显示,今年1-5月公司非合同煤炭交易,即市场交易煤炭数量占比为21.43%。因此,国家煤价干预措施对公司总体业务影响有限。

730万吨电煤已经签订价格,所受冲击也很小。”陈亮说。值得注意的是,现在很难判断,2009年电煤合同价格涨幅就一定不受政府的限制,这在短期内会影响市场对电煤价格2009年上涨幅度的预期。”陈亮分析认为,但另一方面短期内压制电煤价格,将在一定程度上保证下游需求不会因煤价上涨过快而受到抑制。在煤炭供给不足的情况下,煤炭行业景气度还将延续。对此,经天亮则不置可否。但对于此次的价格干预,他表示,虽国家干预措施是有一定道理的,不过同时也应考虑港口、铁路等其他方面对煤价所产生的影响。他特别指出,煤炭坑口价的上涨幅度有限,煤价的上涨很大一部分在中间环节,对此,有关方面应给予关注。

需要指出的,从另一方面来看,一些煤炭企业还将受益电价上调。以中国神华为例,平安证券电力行业首席研究员黎泽云预计,以电价上调2分钱算,对中国神华2008年的税前利润贡献在743.5亿元×(1+30%)×2×0.02=9.66亿元,对每股收益贡献0.036元左右,对2009年每股收益的贡献将在0.09元左右。



抑需求升成本 车企遭受双重压力

◎本报记者 宦璐

此次汽柴油价格的上调,加强了未来进一步调升价格的预期,也抑制了油价过低背景下存在不合理因素的汽车需求。同时,电价上调也将使汽车企业的成本有所上升。这两方面的压力对汽车已构成重大“利空”。就本次调价对个人消费者的影响,据西南证券分析师董建华测算,按普通家用一箱油35-40升计算,加93号汽油,这次涨价使每次加油费用要多花30-35元。一个月根据行驶距离不同,要多支出100-300元。他还认为,更值得注意的是,酝酿已久的燃油税政策也可能在奥运会后出台,油价上涨的预期将愈发强烈。这将严重抑制消费者的购买需求。这一切都将对下半年的汽车市场造成一定的冲击。

于国际平均水平,而继续适度提价也符合节能减排的总体战略,因此预计未来国内汽柴油价格仍有持续提升的空间。同时,按照国家有关部门希望理顺汽柴油价格定价机制的思路,未来的价格调整频次很有可能每半年进行一次,这样的话12月份极有可能会再次进行价格调整。而持续的价格调整,其累计效应势必会对汽车制造业产生不利的影响,特别是影响到乘用车的发展前景。

张欣认为,此次同时提高的电价也将对汽车企业的利润情况造成损害。此次电价提高的幅度每度虽然只有2.5分,但是,由于一方面汽车制造企业现有装备的电力消耗水平无法在短时间内下降,另一方面上游企业极有可能将相关成本压力进行转嫁。而汽车,特别是乘用车受市场供需关系的影响,目前在国内呈现的是“通货紧缩”型的价格走势。这样面对内外双重压力,将会对企业的盈利产生拖累,初步估算对汽车行业盈利的拖累将达5个百分点左右。”董建华认为,一边是需求受到抑制,产销规模的继续提升遭遇瓶颈。

一边是原材料成本居高不下。企业能够采取的应对手段几乎只有提价这一条。在产品几乎没有差异性而产能又连续多年过剩的情况下,行业的趋势性下降已经若隐若现了。

■链接

国际油价上涨 韩国起亚反受益

◎本报记者 吴琼

韩国汽车业成为本币贬值和国际油价上涨的受益者。昨日,记者从韩国起亚汽车获悉,在小型车和液化石油气车销售强劲的推动下,起亚汽车5月份销量达122874辆,同比增长5%。在北市场上,起亚销量增长更为强劲,5月,北美销售了3.1047万辆,同比增长9%。这已是连续第二个月创下单月最高销量纪录。

2008年前5个月,起亚汽车在韩国销量为从128276辆,同比增长15%;共计出口汽车461545辆,同比增长1.9%。

PVC及黄磷产业面临分化

◎本报记者 阮晓琴

昨日,国家发改委将全国销售电价平均上调2.5分。分析人士认为,化工行业中的高耗能行业PVC和黄磷在成本大涨的情况下,其竞争格局将进一步分化,部分落后产能面临淘汰。

较为宽松,在电价上涨的情况下,行业会优胜劣汰。部分配套能力差,成本相对高的企业面临淘汰。而拥有资源优势 and 一定规模优势公司的毛利率明显高于其他公司,如英力特、新疆天业、中泰化学、亿利科技。在部分产能淘汰的情况下,生存下来的公司,可以坐享提价。

黄磷也是高耗能行业,其成本大部分是电,生产一吨黄磷耗电1200度。自去年下半年以来,由于实行差别电价,部分企业在亏损的情况下下,不得不停产,导致黄磷供应紧张,价格上涨。中原证券王向升认为,电价上调会推动黄磷价格进一步上涨。黄磷的生产路径是磷矿石—黄磷—磷化工,那些同时拥有磷矿石资源的企业应该能够更好地化解电价上涨的成本压力。

PVC作为基础化工产品,在2005年前,多用原油通过乙烯法加工而成。随着原油涨价,电石法PVC逐渐取代乙烯法PVC。电石法PVC原料是煤炭,成本优势明显。但电石是高耗能产品。有资料显示,电力成本在电石生产成本中占60%以上的比重。每吨电石耗电量平均为3300-3500度。按此计算,这次提价,导致每吨电石的生产成本提高87元。PVC是大众化产品,供求关系

恒生指数成份股行情日报 (2008年6月20日) Table with columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(亿股)

H股指数成份股行情日报 (2008年6月20日) Table with columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(亿股)

红筹股指数成份股行情日报 (2008年6月20日) Table with columns: 代码, 股票简称, 收盘价(港元), 涨跌幅(%), 成交量(亿股)

内地、香港两地上市公司比价表 (2008年6月20日) Table with columns: 股票简称, A股(人民币), H股(港元), A股股价/H股股价

美国市场中国概念股行情日报 (2008年6月19日) Table with columns: 代码, 股票简称, 收盘价, 涨跌幅, 成交量