

## 合成革行业遇寒潮 中高端市场仍火热

实习记者 张莹莹

昨日在中小板上市的安利股份,以其主营产品生态功能性PU合成革引来市场关注。记者了解到,由于原材料上涨等诸多因素,合成革企业毛利率出现不同程度下滑,不过,生态功能性合成革、超细纤维合成革等中高端合成革市场仍被看好。

广州狮岭镇某小型皮革生产商冯先生在接受记者采访时表示:“今年的订单比去年少了一半。现在利润很低,一方面是厂家越来越多,竞争激烈;另一方面是原材料价格上涨,人民币升值,出口生意越来越难做了。”事实上,不仅小型合成革企业利润缩水,几家合成革类上市公司也都不同程度受到冲击。

今年2月11日在中小板上市的合成革企业华峰超纤一季报显示,一季度实现净利润1312.14万元,同比下降9.79%。华峰超纤表示,由于原材料的大幅上涨,给公司的成本带来了巨大压力,公司一季度产品平均毛利率为30.54%,相比2010年下降了1.9%。而华峰超纤2010年毛利率已经比2009年降低了1.24%。

禾欣股份也在2010年年报中披露,主要原材料价格上涨幅度明显,使公司产品面临较大的成本压力。主营产品毛利率出现不同程度下降,其中降幅最大的是PU革,毛利率降幅为5.05%。

不过,一位不愿具名的证券分析师向记者表示:“中高端合成革依然被看好。这是一个升级换代的过程,原来PVC合成革就很好了,后来又有了PU合成革,但是现在高端PU合成革在逐步替代普通PU合成革,产品从低级向高端发展。”

尽管目前我国高端品牌的运动鞋和体育用品用革仍然主要依赖韩国、日本进口,但我国高端合成革企业发展很快,上述分析师告诉记者:“外国生产的合成革不一定多么好,目前很多国产的PU合成革已经达到了很高档次,比如双象股份的定超超细纤维合成革,已经代表了行业内的最高档次。”

双象股份公告显示,其超细纤维合成革占主营业务比例已由2008年的20.24%增加至2010年的30.57%。在去年年报中,超细纤维合成革增幅为3.31%,达到29.35%,带动综合毛利率增幅为2.69%,达到18.29%。

从历史数据可以看出,我国对高档PU合成革的需求在逐年提高。以超细纤维为例,2009年我国超细纤维的消费量约7062万平方米,同比增长61.6%。根据行业协会统计,去年国内超细纤维需求量约1.07亿平方米,市场缺口3500万平方米,2012年市场需求预计将达到2亿平方米。届时,供不应求的局面将进一步凸显。

安利股份募集资金中的2.39亿元将用于生态功能性PU合成革扩产项目,属高端皮革项目。据安利股份公告显示,2008年~2010年生态功能性PU合成革占公司主营业务收入平均比重为80.74%,并且三年来比重呈上升趋势。2008~2010年,受生态功能性PU合成革影响,公司主营业务毛利率分别为13.72%、20.58%、23.34%,呈逐年上升趋势。

## 环境保护部重拳治理 铅蓄电池等涉重金属污染

据新华社电

针对近期铅蓄电池及再生铅行业引发的铅污染事件高发态势,环境保护部18日下发《关于加强铅蓄电池及再生铅行业污染防治工作的通知》,将有效采取措施,进一步加强铅蓄电池等涉重金属行业的污染防治工作。

据环境保护部新闻发言人陶德田介绍,这些措施包括严格环境准入,落实卫生防护距离;规范企业日常环境管理,确保污染物稳定达标排放;完善基础工作,严格企业环境监管;加大执法力度,采取严格措施整治违法企业;实施信息公开,接受社会监督等。

同时,环保部门将严格落实重金属污染责任终身追究制,对发生重大铅污染以及由铅污染引发群体性事件的地区,环境保护部将对该地区所在地级市实行区域限批,暂停该市所有建设项目的环评审批。

对造成环境危害的肇事企业立即责令停产,停止排放污染物。因重金属污染造成群众性健康危害事件或造成特大环境污染事故的,依法对造成环境危害的企业负责人及相关责任人追究刑事责任。今后凡发生重大金属污染事件的地区,当地政府主要领导必须承担主要责任。

陶德田表示,今后凡发生重大铅污染事件以及由铅污染引发群体性事件的国家环境保护模范城市和生态建设示范区,一律立即撤销其国家环境保护模范城市和生态建设示范区称号,三年内不再受理其申请。

# 动力煤价连涨9周 4月进口煤环比升23%

电荒推动动力煤涨价预期,部分内陆省区限制煤炭出省促使电企加大进口煤炭规模

证券时报记者 魏曙光

最新一期的环渤海动力煤价格指数5月18日发布,数据显示国内动力煤价格连续第9周上涨,且涨幅扩大。伴随国内市场动力煤价格不断上扬,进口煤炭也再度受到市场青睐。来自海关总署的最新数据显示,4月份我国动力煤进口环比上升22.65%。

最新一期的环渤海动力煤价格指数本周再次上涨,这也是该指数连续第9周上涨,涨幅有所加大。数据显示,环渤海地区港口平仓的5500大卡发热量动力煤的综合平均价格为827元/吨,秦皇岛4500大卡发热量动力煤价格为630元~640元/吨,5000大卡发热量动力煤价格为730元~740元/吨,5500大卡发热量动力煤价格为825元~835元/吨,5800大卡发热量动力煤价格为865元~875元/吨。

本期环渤海动力煤平均价格较上期上涨7元/吨,涨幅0.85%。秦皇岛港各煤种价格中除5800大卡动力煤价格上涨10元/吨外,其余煤种均上涨5元/吨,再次刷新近两年以来的新高。本期环渤海动力煤价格指数显示,该地区市场动力煤供求关系延续着“卖方市场”特征,供求继续保持活跃,不同港口之间市场动力煤交易价格走势出现分化。不过,主要煤产区山西、内蒙等地价格连续两周保持稳定,其中山西地区煤价本周较上周不变,据秦皇岛煤炭网价格频道显示其中大同5500、5800、6000大卡发热量动力煤价格分别为670元/吨、690元/吨、720元/吨,较上期均保持不变,同时内蒙地区煤炭价格整体保持平稳。显然,越来越严峻的“缺电”形势进一步加剧了市场对动力煤价格上涨的预期,也成为本期市场动力煤价格涨幅扩大的主要原因。尤其是,国内部分内陆省区限制煤炭出省措施,变相增加了沿海消费地区对环渤海地区煤炭资源的需求,更推动了电力企业加大进口煤炭的规模。

来自中国海关的最新统计数据,4月份中国煤炭进口量为1110万吨,同比减少242万吨,下降17.9%;但较3月份905万吨的进口量增长22.65%。煤炭进口回升态势明显。此前,受澳洲煤矿复产速度缓慢、国际煤价高企等因素影响,南方等主要省份、港口将煤炭需求转向国内,助涨国内煤炭价格飙升。

值得注意的是,国内外煤炭价格的价差缩小也是电力企业青睐进口煤炭的重要原因。近期,随着国际油价的回落,国际动力煤价格也出现下滑苗头,国内外煤炭价差不断缩小。截至5月13日,澳大利亚纽卡斯尔动力煤价格为118.74美元/吨,较上期下跌3.97美元,较前期的高位明显回落。

电力供应紧张,可能继续推高煤炭价格,并刺激后期中国煤炭进口量回升。”煤炭行业专家李朝林分析指出,今年内蒙等地加快煤炭重组,也使得市场供需预期紧张,资源有限的情况下,价格仍将居高不下。



资料图

## 电荒紧逼 水电建设项目开工提速

见习记者 李娟

今年的电荒比往年提前了2个月到来,且大范围波及全国。记者了解到,自去年下半年水电大型项目重启以来,水电项目建设力度加大,今年将在金沙江下游,雅砻江、大渡河、澜沧江、黄河上游等地开工大中型水电站。不过,相较于目前的电荒,水电建设显然远水解不了近渴。

此轮电荒成因复杂,起因是前期被压制的高耗产能于年初集中释放。争议声中,煤电价格机制不顺、电力电网利益分配不公等问题也成为关注焦点。今年的电荒还呈现出不同于往年的特点,那就是传统水电大省湖南、湖北等地由于冬春连续干旱,也宣布电力告急。

从我国总发电量构成看,过去5年间火电占比在80%以上,水电、核电、风电等非化石能源发电比重仅为18.5%。特别是对比水资源开发程度在60%以上的美国、日本和德国,我国的水电开发还有很大提升空间。

2007年至2010年上半年,出于各界对水电站带来的环保和移民成本高等问题的质疑,国家暂停新批大中型水电站项目。“十一五”期间全国水电新开工量仅2000多万千瓦,远落后于7000万千瓦的规划目标。水电大型项目的重启始于2010年下半年。去年发改委、国家能源局核准了11个水电站建设项目,装机容量合计1613万千瓦,同时新批16个水电站开展前期工作,

拟装机容量合计3287.8万千瓦。“十二五”期间我国将新增水电装机8300万千瓦,2020年水电总容量达到4.3亿千瓦。2011年将在金沙江下游,雅砻江、大渡河、澜沧江、黄河上游等地开工大中型水电站。

“水电项目虽然重启,但5年内不会缓解电荒问题。”湖北省电网公司的一位高层认为,从出电能力来看,大型水电站未必比小电站更好,因为大型水电站往往还承担防洪和航运任务。从建设周期看,国内大型水电站的建设周期是6~10年,而1~2年建设周期的小型水电站只能缓解地区用电的“近渴”。从全年利用小时数看,水电因受季节性来水因素影响,年均开工时间在4000小时以下;火电供给有安全检修要求,年均开工

时间约在5000~5500小时;年开工最稳定的是核电,在8000小时以上。在目前国内火电发电占绝对主力的背景下,水电、风电、核电等非化石能源发电被赋予了优化电源结构的重要使命。

不过,目前我国的水电开发存在建设时间长、移民环保成本高等问题,核电发展存在安全监管不足、标准认证体系未建立和人才短缺等问题,新能源发电面临装机容量大但发电量少、并网难、调峰难等问题。以上问题短时间内均无法解决,优化电源结构之路仍然任重道远。再加上发电主力火电行业不堪亏损纷纷停产检修,产业结构调整政策得不到落实,煤电价格机制迟迟不能理顺,“电荒”恐怕在长时间内将是中国不得不面对的难题。

### ■新闻短波 | Short News |

#### 联想推新品 加码一体台式机市场

日前,联想面向消费用户推出了新一代高性能一体台式机产品——终结者B。它融合了家庭数字娱乐中枢的产品理念,集业内先进的性能平台、电视功能、3D体验、触屏技术、SRS 5.0音响系统、LED全高清等细节于一身,为用户提供高性能、多功能、全应用的家庭数字娱乐体验。

联想集团副总裁、中国区消费业务总经理汤捷表示:“2010财年联想消费一体台式机在联想台式机整体销售占比突破40%,更占据国内一体台式机市场份额60%以上。一体台式机产品是PC的下一代产品,我们非常看好这块市场。”对于家庭用户来说,以PC基础展开的家庭娱乐应用,越来越表现出一机多用、一体多能的应用需求,这正是一体台式机的优势所在。联想这一代的产品重点在3C融合,即电视和电脑的融合,游戏机和电脑的融合。”

联想终结者B系列实现了四大突破:性能上,全新的sandy-bridge架构Core i系列处理器搭配GDDR5顶级显卡,让极速性能体验完美实现;应用上,融合了true TV功能,可一键开机、同期录制,及实现PC电视画中画功能,再加上电容式触控等顶级功能,丰富了产品的应用价值;视听上,SRS 5.0环绕音箱及LED极致超薄大屏、主动快门式3D应用,让一体台式机化身家庭影院;设计上,除了有锋芒毕露的铠甲式先锋设计,更通过背部易拉门设计,实现了用户在整机上可自定义升级的梦想。

(俾力)

## 欲建338家专卖店 九牧王八成募资投终端

证券时报记者 陈勇

对服装企业来说,销售终端不仅是生存的基础,也是发展的战略性资源。面对异常激烈的市场竞争,“终端为王”已成为国内服装企业永恒的命题。

今日进行网上申购的国内服装界“男裤专家”九牧王(601566)首发募集资金的80%将用于新建直营店和战略加盟店。九牧王希望通过新渠道终端的建设,进一步增强公司品牌形象的辐射和渗透力,扩大销售。九牧王今日申购数量为9600万股,网上申购价格为22元/股。

九牧王是国内商务休闲男装的领先企业,公司自1992年以来一直致力于将“九牧王”品牌打造成为国内男裤市场第一品牌。据中华

全国商业信息中心统计数据,截至2010年,九牧王西裤市场综合占有率连续11年位居全国第一,茄克市场综合占有率连续3年位居全国第二,领跑中国男裤及茄克市场。2010年公司的男裤市场占有率约为11.41%。

作为国内男装细分行业的老大,直营和加盟相结合是九牧王最主要的销售模式。通常采用这种销售模式的企业,销售终端的数量和销售收入呈高度的正相关。

九牧王招股书数据显示,2008年以来随着公司销售终端的逐年增加,销售收入也稳步增长。2008年末公司销售终端数量为2325个,营业收入为12.3亿元,到2010年底,公司销售终端数量已达到2710个,其中直营终端645个,加盟终端2065个,公司营业收入

达16.7亿元。庞大的销售网络已覆盖了全国31个省、自治区及直辖市主要城市的重点商圈。

优化营销网络,提升销售终端的数量,不仅能增加企业的销售收入,也是企业提升品牌影响力的有效手段。国外知名服装企业均高度重视门店对品牌形象的作用,把门店作为宣传的主渠道,九牧王对此有着高度的认同。

九牧王管理层认为运用传统的电视、户外、平面等手段进行品牌宣传是消耗型的投入。把品牌宣传与终端销售紧密结合,通过销售终端的辐射能力和针对消费者的贴身宣传,潜移默化形成的品牌形象积淀效果更明显。优质店铺资源作为服装企业未来发展的重要战略资源,对提升公司品牌形象、增强公司品牌影响力具有重要作用。

## 永辉超市重点布局四地 明年推股权激励

证券时报记者 陈勇

以“农改超”为切入点,主打生鲜产品的永辉超市(601933)上市以来首个年度股东大会吸引了来自全国各地的机构投资者和个人股东。公司董事长张轩松在会上表示,今年公司将重点布局天津、河南、江苏、四川等四省市,计划实现营业收入175亿元,净利润4.5亿元,同比增长47.06%。新开业门店50家,开业门店数量超过200家。

在会前与记者的交流中,张轩松董事长表示,自去年底上市以来

他和总经理张轩宇来共同确定。此外,公司信息部门正在建立门店经营信息预警机制,对门店的经营情况进行实时监控,能及早发现和淘汰经营情况不佳的门店。

针对部分股东代表对公司刚上市不到半年即推出的各15亿元的短期融资券和债券的疑问。张轩松说,上述资金筹措是结合到2012年底公司的整体经营计划做出的。主要考虑到公司上市后扩张速度加快,除了募集资金项目外,一些优质物业的获取和新开区域的物流中心配套的提速需要大量资金;其次,公司下一步将适时展开的并购也需预留

资金;再次,公司希望经过本轮地产调控后,获取一些低价、优质自有物业预备资金。

在介绍全资子公司永辉投资参与恒力地产旗下公司合作开发的地产项目时,张轩松强调,公司坚持综合性超市的主业不会改变,合作的目的是获取优质的物业资源。由于该项目地理位置优越,公司通过投资能百分百地锁定该物业,降低获取优质物业的成本。按计划,公司在取得物业后将择机出让股权,回归主业。

此外,张轩松还表示,为了更好地吸引优秀人才加入到公司,公司将