

## 粤电力A 电价上调年内增收9049万

证券时报记者 郑星

粤电力A(000539)电价调整公告显示,近日公司收到广东省物价局《关于调整燃煤电厂上网电价的通知》,为缓解燃煤电厂经营困难、保障电力供应,广东省物价局决定提高省内燃煤电厂上网电价。提价标准为,省内现有燃煤机组(含热电联产机组)的上网电价每千瓦时提高0.0018元(含税),上调省内燃煤机组(含热电联产机组)的标杆上网电价为含税脱硫电价为0.498元/千瓦时,未含税脱硫电价为0.483元/千瓦时,电价调整自2010年1月1日起执行。

粤电力A表示,按照2010年度实际上网电量测算,此次电价调整可增加公司销售收入约4727.2万元,增加净利润约2337.7万元,上述调整后增加的2010年电费收入自公司收到之日起计入2011年损益。同时,根据2011年度电量计划测算,此次电价调整预计增加粤电力A销售收入约4322.1万元,增加净利润约2125.4万元。因此,此次电价调整合计将粤电力A公司2011年销售收入增加约9049.3万元,净利润增加约4463.1万元。

## 泸州老窖 子公司欲引进联想控股

证券时报记者 李小平

日前,泸州老窖(000568)控股子公司湖南武陵酒有限公司拟引进战略引资,联想控股有限公司有意加盟。

公告显示,湖南武陵酒公司系泸州老窖控股子公司,泸州老窖持股80%。截至2011年5月31日,湖南武陵酒公司净资产为8559.11万元,评估值约为1.21亿元。

为集中精力做强做大公司主导品牌,董事会同意在评估值的基础上再溢价30%,向联想控股定向发行股份7843万股,向自然人黄星耀定向发行股份2815万股。发行完成后,泸州老窖在该公司的持股比例将下降至32.9%,联想控股将占39%,黄星耀占14%。

同时,泸州老窖还计划斥资2800万元对安宁科技工业园区四条包装生产线及相关房屋建筑进行改造,其中房屋的改造费用为600万元,包装生产线的改造费用为2200万元。包装生产线的技改采用公开招标的方式按照标准流程进行。同时,会议决定对四条旧包装生产线进行整体拍卖。

## 恒逸石化 预计上半年扭亏

证券时报记者 李小平

刚刚摘帽的恒逸石化(000703)今日披露上半年扭亏业绩预告,公司预计今年上半年将实现净利润11.24亿元-12.36亿元。而去年同期,公司亏损139万元。

资料显示,去年12月31日,中国证监会条件通过了恒逸石化重组方案。根据最初的资产重组草案,恒逸集团承诺恒逸石化在2010年、2011年和2012年的业绩,将分别达到7.95亿元、8.81亿元和8.90亿元,三年总和为25.66亿元。

对于今年公司业绩增长的主要原因,恒逸石化解释称,一是行业景气持续,公司主要产品PTA和聚酯涤纶的平均售价及销售毛利率较去年同期有所增长;二是公司的产品结构调整,高附加值的涤纶长丝及短纤产品的产销占比有所增加。

## \*ST金城全面停产

证券时报记者 张珈

\*ST金城(000820)今日发布停产公告显示,因当地居民对供暖公司凌海市安达物业管理有限公司收取的住宅取暖设施改造费用及提高取暖收费标准持有异议,金城造纸(集团)有限责任公司部分退休职工围堵公司原料运输自备铁路专用线,导致\*ST金城自2011年6月9日下午3时起全面停产。\*ST金城表示,预计停产将增加公司亏损额度。

公开资料显示,\*ST金城自2007年起已连亏三年。\*ST金城早在1998年就已登陆深市主板,其前身为始建于1939年的凌海金城造纸厂,曾是我国最大的国有控股书刊纸生产厂,为《毛泽东选集》、马恩列全集等国家重点书刊唯一指定用纸单位。2006年,\*ST金城原第一大股东金城集团因无法偿还欠款被起诉至法院,通过判决,金城集团所持有的6565.04万股国有法人股过户给现任大股东锦州鑫天。

# 清算旧账 银河科技遭证监会处罚

证券时报记者 陈错

6月10日,银河科技(000806)收到证监会《行政处罚决定书》,针对公司数年前信披违法行为,证监会对部分时任职务的有关人员及公司给予相应处罚。

处罚决定书显示,银河科技2004年虚增销售收入1.79亿元,利润6931.87万元;2005年虚增销售收入3475.76万元,利润795.16万元。同时,银河科技隐瞒关联方资金往来。调查显示,2004年银河科技未经披露向关联方借款累计达

5.44亿元,这些关联交易事项未在临时报告形式、也未在定期报告中披露。2005年,银河科技向关联方提供资金5.664亿元,累计获归还5.34亿元,这些关联交易事项也未在临时报告形式及时披露,同时未披露向关联方累计借款3.85亿元。

银河科技还隐瞒对外担保情况,未如实披露在2004年、2005年为关联方提供银行借款担保4.62亿元,其中,2004年2.67亿元,2005年1.95亿元;银河科技未如实披露在2004年、2005年为非关联方提供银行借款担保1.9亿元,其中2004年

0.75亿元,2005年1.15亿元。

除了担保之外,银河科技还隐瞒银行贷款。2004年,银河科技下属控股公司永星电子公司在光大银行成都玉双路支行发生一笔金额为9000万元的临时流动资金信用贷款,该笔贷款转入永星电子账户后没有在财务报表中反映,到账后全部存于账上,未实际使用,2004年4月28日银行提前扣收归还。银河科技未在2004年年报中披露这一贷款事项。

此外,银河科技未及时披露重大违法违规,2005年2月7日,依据财政部广西专员办对银河科技

2002年、2003年会计信息质量检查出的问题,对银河科技罚款10万元,对个人潘琦、龙晓荣和欧付忠各罚款5万元,取消龙晓荣和欧付忠的会计师职称资格。而对于上述问题,银河科技未及时披露该信息。

根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度,证监会决定,对银河科技给予警告,并处以50万元罚款;对潘琦、姚国平、王国生、龙晓荣、徐宏军、赖永久给予警告,并分别处以30万元罚款;对顾勇彪、黄巨芳、林庆农给予警告,并分别处以20万元罚款;对邓乐平给予警告,并

处以5万元罚款;对纳鹏杰、刘志彪、陈世福、梅生伟给予警告,并分别处以3万元罚款;对郭正确给予警告。

银河科技称,应受处罚的原董监高人员均已不在上市公司担任职务,其决定书主要内容与公司现任董事会、监事会成员及高级管理人员无关,此次行政处罚对公司正常生产经营无重大影响;同时,上述公司涉及的违规行为均在2006年整改完毕,涉及的资金占用已全部得到归还,所隐瞒的对外担保也未对公司利益造成实质上的损失,相关的财务报表也已调整,并已及时披露。

# 康美药业15亿布局西部药都

证券时报记者 郑星

康美药业(600518)刚刚宣布投资10亿元在广东省普宁市投建华南中药材集散中心,又将注意力投向西部药都。公告显示,康美药业董事会决定分别投资4亿元及11亿元建设甘肃定西中药饮片及药材提取生产基地、中药材现代仓储物流及交易中心。

公告显示,甘肃陇西县位于甘

肃省东南部,定西地区中部,中药材种植历史悠久,素有西部药都、中国黄芪之乡之称。全县共有各类中药材资源313种,中药材种植面积连续5年稳定在26万亩以上,其中党参、黄耆、红芪、柴胡等道地中药材面积占中药材种植面积的90%左右,是全国重要的中药材集散地。

康美药业表示,公司立足广东,布局全国的战略正在顺利推进,已先后收购了安徽亳州、广东

普宁等国内主要中药材交易市场。随着国内医药市场继续开拓以及中药饮片需求剧增,康美药业中药饮片产能不足情况仍继续存在。经董事会战略委员会审议通过,公司计划投资4亿元建设甘肃定西中药饮片及药材提取生产基地项目,计划开展中药材加工、小包装中药饮片、中药提取物生产、中药科研、新产品开发等业务。项目拟征地约300亩,建设期为2年,计划分期对项目进行投资,首期

建设时间约为12个月。

该项目全部达产后,预计年可新增销售收入约5亿元,年利润总额约6742.7万元(税后)。经初步测算,投资利润率为22.48%,全部投资财务内部收益率(所得税后)19.92%,全部投资回收期(税后)约7.09年。

此外,康美药业还决定投资11亿元在甘肃省定西市建设中药材现代仓储物流及交易中心项目。项目计划用地总面积约为1000亩,项目建成

后,中药材静态仓储能力达50万吨,主要功能为中药材、中药饮片等集中展示交易和现货交易、质量控制、信息发布、第三方结算、经纪咨询等业务。康美药业计划将甘肃省定西市中药材现代仓储物流及交易中心项目建设成全国重要的中药材储备中心和中药材现货交易平台。该项目经公司股东大会批准后开始实施,建设计划按照统一规划、分步进行、滚动开发建设的要求进行,工期计划为2年。

# 家电利好政策逐步退出 变频空调被热捧

证券时报记者 何顺岗

5月底,为期两年的国家空调节能补贴政策到期。有研究机构分析,“家电下乡”试点、大家电“以旧换新”等一系列利好政策或将逐步退出。证券时报记者调查发现,空调市场产品已悄然发生变化,相比变频空调,变频空调越来越受市场欢迎。

2010年,无氟变频概念的兴起,推动了空调使用的冷媒向更环保的R410a冷媒产品迅速切换。目前,市场对于变频空调的接受程度已由量能积累到质变。

公开资料显示,国内空调企业主要上市公司中,美的电器(000527)、格力电器(000651)、青岛海尔(600690)等企业,已纷纷将产品重点转向变频空调市场。

美的电器认为,国家新能效标准的实施,已推动高效变频空调产品成为市场主流。而国家取消变频空调补贴,可能导致高效变频空调行业性的价格上涨,另一方面,有望推动变频空调市场普及的进一步提速。

3月16日,美的电器第一千万台变频空调在武汉下线,当天宣布,计划在三年全面停止国内变频空调生产,这意味着变频空调市场将逐渐步入规模化普及时代。

美的电器相关负责人表示,今年将实现变频空调800万台的销售目标,抢占变频空调市场50%的

份额。在技术方面,美的电器加强了与国外空调企业合作,不久前与日本东芝开利合作组建了“美的-东芝开利变频技术联合研发中心”。目前,美的深度睡眠变频空调、美的环抱风变频柜机和美的强劲风变频柜机等系列产品已经面市,并承诺“一年包换+十年保修”。

国内另一空调巨头格力电器也看准了变频空调市场。2010年推出的U系列超薄变频空调,厚度仅为15.3厘米。特别是G10低频控制技术的运用,使其最低冷量输出仅300W,而最小功率仅为45W,相当于一个灯泡的电量就能维持空调恒温运行。而今年上市的i系列柜机空调是已经拥有自主核心科技的变频空调。今年3月,格力空调提出“变频一年包换”的售后服务。

同样,青岛海尔也在变频空调市场下足了功夫。2009年末,公司自主品牌出口的无氟变频空调投放国内市场,迅速成长为行业增速最快的产品,服务上推出“整机10年免费保修”。同时,海尔集团联合全球五大知名连锁巨头百思买、国美、苏宁等,在业内组建首个“无氟变频空调推广联盟”,加强市场推广力度;并与供应商联合建立了全球首条“无氟变频空调低碳产业链”,以打造无氟变频领域领先者的形象。

证券时报记者注意到,受宏观政策调控影响,国内空调在经历了近三年的高速成长期后,目前的能效水平已经明显提升,伴随国家取



Phototex/供图

消对变频空调的补贴,变频空调市场已出现放量上升的态势。

ZDC检测数据显示,今年5月,中国空调市场中变频空调的关注比例仍处于上升中,关注比例达到了54.2%,挂式空调中变频产品的关注比例达到了56.7%,呈上升趋势。消费者关注的产品榜单中的几款变频空调均为1、2级能效,而变频空调的能效水平也均在4级以上。而就在一年多以前中国空调市场还是普遍以4、5级能效产品为主流。

在部分卖场了解到,变频空调有

省电节能、使用噪音低、温控精度高、使用寿命长等优点已受到消费者青睐,加之价格差距与变频空调正逐步缩小,消费者也乐于接受变频空调。某品牌空调经销商透露,同样1.5P的空调,如果是变频机,即使能耗为1级,1小时的耗电量也有0.8至0.9度,而2级变频机,1小时的耗电量也才0.6至0.7度。光这一点,变频空调更容易受青睐。”她说。

根据中怡康数据统计,2010年国内空调行业销量同比增长23.33%,销售额同比增长24.36%。产品结构进一

步升级,高效节能空调比例进一步加大,同时变频空调占比进一步提升,变频空调零售额同比增长107.67%。

据悉,空调节能惠民补贴政策始于2009年6月,国家为了促进消费,推广节能空调产品,针对2级及以上能效标准变频空调产品给予300元至850元能效补贴。2010年6月,补贴金额已降为150元至250元。从今年6月1日起,国家对变频空调的惠民补贴政策已经取消。东方证券预计,补贴取消之后,变频空调相对于变频空调的销售优势更加明显,未来销售占比将稳步走高。

## 记者观察 | Observation |

# 铁矿石价格成强弩之末

证券时报记者 周宇

铁矿石价格上涨已是强弩之末!或许铁矿石价格还能够从目前的160美元附近,再次攀上190美元的历史高点,但这已经无碍于疯狂的石头”,其在未来相当长的一段时间内将步入漫漫下行通道。

在过去的十多年间,铁矿石从20多美元一路上涨到近200美元,堪称疯狂。在此期间,虽然国内对三大矿山利用垄断地位谋取暴利不厚道的做法颇多指责,但不可否认的是,正是国内对铁矿石旺盛的需求造就了铁矿石的这一轮牛市。

数据显示,在2000年至2010年的这十年间,中国铁矿石需求年均增长16.2%;进口矿增长24.4%。与此相对应,中国粗钢产量也由2000年的1.3亿吨激增至2010年的6亿吨多。

但是现在基本开始发生变化了,中钢协期盼已久的“供求拐点”终于来临。首先是根据供求规律,市场供给与价格成同方向变动,即价格上涨,供给增加。铁矿石价格暴涨极大地刺激了全球范围内的投资。

我的钢铁网资讯总监徐向春介绍说,2010年国内铁矿产能约4

亿吨,平均成本约85美元/吨,这虽然远高于三大矿山的成本,但相比于目前的160美元/吨的价格仍然存在很大的盈利空间,这无疑刺激了国内矿山生产的积极性。

据了解,由于存在盈利空间,去年国产铁矿供应能力大增,并导致中国铁矿石对外依存度在近年来首次出现下降。数据显示,在“十一五”期间,伴随着铁矿石价格的节节升高,国产矿投资也大幅增长,从2006年的不足400亿已经增长到2010年的1066亿元。

暴利同样也刺激了全球范围内投资。据徐向春预测,未来三年中国之

外新增铁矿产能确定的有2.71亿吨,加上计划开工和有可能生产的共有6.78亿吨。而三大矿山方面,到2015年增量也将达到5亿吨左右。

但要不是两年,这些热情的投资者会沮丧地发现,需求并不会像他们想象的那么旺盛。中钢协早在年初就表示,“十二五”期间中国钢铁需求将会发生逆转,年均增速放缓至2.6%。对对应到铁矿石方面,就是进口矿需求将由“十一五”的年均增长17.46%放缓到3.1%,而整个“十二五”期间,中国铁矿石需求增量也仅仅约为2.5亿吨。

这真是一个令人沮丧的事实。因

为中国庞大的市场体量,即使是新兴经济体需求旺盛也不足以弥补中国市场需求下滑造成的损失。事实上,三大矿山也不相信目前的暴利能够持续多久,他们目前变得异常敏感,甚至于国内发生的电荒,他们都会仔细估量这可能会造成的损失。与此同时,这些巨头们也开始频频向中国示好。

澳大利亚农业资源经济局在今年3月的时候曾预测:到2016年澳矿价格将跌至93美元/吨。真是三十年河东,三十年河西,但如果中国钢铁工业仍然改变不了目前的散乱局面,届时即使如此,体现到盈利方面恐怕也难言乐观。