

## 搜于特上半年开店近180家

证券时报记者 甘霖

搜于特(002503)巧打“淑女牌”，在服装市场的激烈竞争中独辟蹊径杀出一条血路，取得了超常规的发展速度。据中信证券行业研究员李鑫预测，搜于特今年上半年的收入和净利大约可实现70%左右的增长，全年基本可维持此增幅。

搜于特的品牌“潮流前线”旗下有三大系列：时尚、校园、淑女，其中淑女系列定位于高中毕业到白领这个年龄段，设计风格典雅、清新、甜美，以良好的性价比在中国的三四线城市具有较高市场份额，每年对公司销售收入的贡献超过三分之一。

为了俘获淑女们的芳心，搜于特采取有针对性的广告策略并加大广告投入，全年广告投入将超过8000万元。借助广告攻势，公司也加大抢占三四线城市的空白区域，上半年开店近180家，开店进度符合预期。

据悉，搜于特将提高加盟商的门槛，不仅注重加盟商的可持续经营能力，对一些硬件设施提出更严格的标准。公司将积极培育有实力的加盟商做强做大，力争未来实现年销售额2000万元以上的加盟商达到100家。

## 正和股份 拟6亿元购买商业房产

见习记者 张莹莹

正和股份(600759)今日公告称，为了提升公司发展潜力，提高公司稳定盈利能力，做大做强公司商业房地产业务，同意公司全资子公司北京正和弘毅资产管理有限公司购买公司参股子公司北京正和鸿远置业有限责任公司所拥有的“国赫宫大厦”商业房产项目，合计购买金额预估约为6亿元。

资料显示，“国赫宫大厦”项目所属地块属于北京核心区，总建筑面积约为4.37万平方米，地上三层至八层为行政公馆，地上一层、二层和地下一层为商业房产，商业房产部分总建筑面积约为1.25万平方米。目前该项目预售许可证审批材料已被相关部门受理。

正和股份表示，“国赫宫大厦”项目所在地，土地价值高且稀缺，具备良好的升值潜力。

## 中国建筑与海航集团 签署战略合作

证券时报记者 张宇凡

日前，中国建筑(601668)与海航集团有限公司签署战略合作协议，双方将建立长期的项目合作关系，开展强强联合。中国建筑将发挥在工程建设领域的全产业链服务优势，支持并参与海航集团在建筑工程、房地产开发、港口码头等基础设施建设、勘察设计等方面的项目实施。海航集团将充分发挥自身的资源和专业优势，为中国建筑提供航空旅游、现代物流、金融服务等方面的服务和配合。

中国建筑董事长易军表示，此次全面合作协议的签订，标志着双方合作进入一个全新的阶段，而不断深化的强强联合，也必将显示出强大的市场生命力。

海航集团董事长陈峰介绍，此次与中国建筑的合作，为海航集团发挥“现代服务业综合运营商”的运营优势揭开了新的篇章，双方将成立合作委员会，并根据需要设立相关专业板块联络执行小组，负责对双方在各产业的具体合作项目交换意见和推动落实。

## 龙力生物： 燃料乙醇前景可期

证券时报记者 卢青

龙力生物(002604)将于今日进行网上申购，发行价格为21.50元/股。公司主营业务为以玉米芯、玉米为原料，采用现代生物工程技术生产功能糖、淀粉及淀粉糖等产品，并循环利用功能糖生产中产生的玉米芯废渣生产第2代燃料乙醇等新能源产品。

龙力生物董事长、总经理程少博表示，公司已与中国石化(600028)签订了合作意向共同申报国家燃料乙醇定点，目前已报国家发改委，待定点批复后公司即成立燃料乙醇生产企业。公司将遵循生物资源综合利用的发展道路，发展功能糖、新能源、新材料产业。

据悉，燃料乙醇的下游行业主要是燃油行业，短期内受政府制定的混配比例、定价政策及石油价格、燃料乙醇发展目标等政策的影响，严格按照政府的相关政策安排生产和销售。但从长期看，受石油资源减少、环保压力加大的影响，燃油行业必然加大对燃料乙醇的需求量，燃料乙醇行业有望持续发展。

# 资源税改铺开在即 行业落实待博弈

证券时报记者 范彪

近日，有媒体报道称，7月16日，国家税务总局办公厅副主任郭晓林在2011年全国税法知识大赛新闻发布会上表示，扩大资源税改革试点方案已上报国务院。资源税改革将按照由从量计征改为从价计征，征收范围在石油天然气的基础上扩展到其他资源产品。资源税改革的下一步，不仅是扩大从价计征范围，而且是择机向全国范围推广。

证券时报记者采访发现，虽然资源税改革的趋势明朗，但落实到具体的行业上，仍然有较大的不确定性。煤炭行业推进面临着通胀压力，而有色行业里面，也可能只是部分子行业有资源税改革预期。

### 油气行业先行

近年来，我国一直在尝试资源税改革，而试点则首选了石油天然气领域。2010年6月1日，我国率先在新疆实施石油天然气资源税改革，同年12月1日，又将新疆资源税改革方案扩大到西部内蒙古、甘肃等12个省区。

在业内人士看来，油气行业垄断性强、定价能力强是率先推进的重要原因。另外，油气行业对国民经济的影响较煤炭行业小也是一个原因，煤炭在我国能源结构中占比将近70%，而油气在能源中占比约20%。

中金公司分析员关滨认为，资源税改革政策推广到西部12个省

份，是最终在全国范围内实行的中间步骤。

如果被加征资源税，油气业受到影响最大的势必是拥有较多国内原油天然气资源的中海油和中海油。如果油气资源税率从5%增加到10%，且在石油系统全面推广，企业的压力将会骤然上升。

在化工行业里面，油气的资源税改革推动较快，但化肥领域则被认为推动难度较大。国元证券研究员张晓辉跟证券时报记者分析，如果钾、磷矿等进行资源税的改革，则可能提高肥料的价格，最终转嫁到终端产品上，从而导致物价上涨压力加大。

### 煤炭行业改革短期存阻力

本次改革中，煤炭会否被纳入从价计征范围一直是热议的话题。

神火股份证券事务代表吴长伟对证券时报记者表示：“我们企业当然希望能够把税定低点，具体要政策出来才好说对公司的影响。”而当被问及，如果资源税导致企业成本提高，企业能否转嫁时，他表示：“从现在的景气度来看，需求还是比较旺盛的。”

靖远煤电证券部杨姓工作人员也不愿意过多地对尚未明确的资源税发表看法。现在只能是等待政府出台具体的政策后才好说。

现在这个时候把煤炭纳入到按价征收，可能不是很合适。”海通证券煤炭行业分析师刘惠莹认为当前物价压力较大，而煤炭在我国能源结构中占比大，一旦实施，下



资料图片

游的火电、化工等会承压，从而给物价带来压力。此前相关部门虽然在油气领域推进资源税改革比较快，但在煤炭领域，却只是在从量征收的基础上进行了价格上调，说明这一块难度比较大。这里的压力，不仅仅是物价的压力，也涉及到复杂的利益分配。”

上海一位煤炭行业分析师表示，煤炭行业推行资源税减了好多年，但是一直没有进展，这次也不应有太强烈的预期。

天相投顾化工小组认为，煤炭行业现存税费种类繁杂，资源税的改革将新增企业负担，并且现存税费中的项目征收目的与资源税相近，在推行煤炭资源税改革过程中，可能会对目前的税费体系进行整合。

同时，天相投顾化工小组指出，

相对于从量计征，从价计征环境下，煤炭市场价格波动的弹性增强。在煤炭市场供给偏紧、煤炭价格持续上涨的阶段，煤炭企业的税负成本随煤价上涨而增加，此时，较强的成本转嫁能力将促使煤炭价格进一步上涨，甚至出现持续交互式上涨；反之，在煤炭市场供给宽松、煤价下行的阶段，煤炭企业税负成本下降则加剧市场煤价回落。

### 有色改革或在个别子行业

有色金属矿产是不可再生资源，有色金属行业的资源税改革也备受关注。

此前，景气度较高的稀土行业就进行了资源税的调整。经国务院批准，4月1日起，统一调整稀土矿原矿资源税税额标准。由原来按0.4-3

元/吨征收的税额标准调整为：轻稀土，包括氟碳铈矿、独居石矿，60元/吨；中重稀土，包括磷钇矿、离子型稀土矿，30元/吨。

我觉得能源类的资源税改革推进会比有色快，就是煤炭也会比有色快。”金元证券有色行业分析师孙凡对证券时报记者说，资源税改革这个事情说了很多年，从大趋势来说，肯定是要征收的，由从量变为从价征收。”

孙凡认为，短期而言，有色行业即使推动资源税改革，可能也是先推动一些比较赚钱的子行业。现在铝、钢铁这些行业，其实不是很赚钱，推进难度大。别的一些行业，如果要推进，不排除在继续推行从量征收的基础上，抬高价格。但最终的趋势还是要过度到从价征收。”

## 吉恩镍业拟定增募资60亿 投建印尼红土矿冶炼项目

见习记者 张莹莹

吉恩镍业(600432)今日公告称，公司拟以不低于20.36元/股的价格，非公开发行股票不超过3亿股，募集资金总额不超过60亿元，投资建设“吉恩镍业印尼红土矿冶炼(低镍硫)项目”。

吉恩镍业称，该项目的建设投资为65.33亿元，流动资金为4.23亿元，含全部流动资金的项目总投资为69.56亿元，超出募资金额部分，由公司自筹资金解决。项目建成达产后将实现年平均营业收入28.81亿元，年净利润7.28亿元。项目投资内部收益率12.9%，投资回收期8.67年。

公告称，印尼红土矿冶炼(低镍硫)项目是一个大型的冶炼工程，包括冶炼厂、办公及生活区和

公共设施三大部分。公共设施中包括了1套2x150MW的燃煤电站以及位于西边矿区的码头等。项目采用红土矿生产低镍硫，低镍硫产品运回吉恩镍业股份有限公司进行深加工，选择低镍硫含镍为15%，另外，生产的低镍硫也可以外售。冶炼厂设计规模每年处理干矿148.15万吨，每年生产低镍硫16万吨，服务年限为20年。项目建成达产后年产16万吨含镍15%袋装低镍硫(含镍共2.4万吨/年)。

吉恩镍业表示，近年来镍的需求增长强劲，在印度尼西亚建设镍冶炼工厂，产品有良好的市场需求。该项目建设地不仅具有可靠的镍红土矿资源保障冶炼厂的原料需求，还具有一定的水陆交通、火电建设计划和较好的外部建设条件。

据了解，印尼2009年新《矿业法》要求投资者必须在印尼境内

处理所有金属原料，以发展本土工业，不得直接出口未精炼之矿产品，必须先由印尼精炼完成后方可出口。并规定自2014年1月1日起，镍含量大于或等于6%的镍产品，印尼政府才允许出口。吉恩镍业表示，这就意味着中国镍生产企业必须在印尼建厂，将红土矿变成粗制镍产品(中镍铁、低冰镍)，才可以运回国内。为保障公司的原料供应，参与世界红土镍矿的开发，在海外开发镍矿资源并建立大型镍冶炼基地成为决定企业未来发展的重要因素。

资料显示，我国镍矿资源种类较为单一，国内可供近期开发利用的后备资源储量不足。再加上我国对镍资源的消耗增长速度远远大于镍精矿的产量增长速度，使得镍矿山原料生产与供给严重不足。据估算，2012年我国对红土镍矿的需求量将达3500万吨~4000万吨。

## 上海产权市场 上半年成交402亿元

证券时报记者 孙玉

今年上半年，虽然上海产权市场总体成交项目宗数和金额有所下降，但通过市场化方式运作的挂牌项目数量有所增加，挂牌成交金额进一步提高。证券时报记者获悉，上海产权市场今年上半年累计完成产权交易项目821宗，同比下降6%；成交金额402亿元，同比下降22%；增资项目7宗，成交金额近5亿元。

上半年，国企产权成交量基本持稳，央企参与的交易项目有所减少。上海国有企业合计出让产权262宗，同比增长22%；成交金额233亿元，同比下降20%；上海国有企业在场内受让产权项目宗数和金额同比有所减少，受让项目148宗，同比减少2%；成交金额185亿元，同比减少32%。

央企上半年产权交易项目成交宗数和金额较去年同期均有所下降。据统计，出让项目145宗，同比下降21%；成交金额62亿元，同比下降36%。央企受让产权项目宗数和金额也呈现下降态势，上半年受让产权50宗，成交金额15亿元，同比分别下降52%和79%。

与央企产权交易下降相反，今年上半年非公企业在上海产权交易市场表现活跃。其中，外资企业出让产权和受让产权均较去年同期大幅增长。据统计，出让产权18宗，成交金额13亿元，同比分别增长约13%和97%；受让产权29宗，成交金额52亿元，同比分别增长16%和593%。民营企业及自然人出让和受让金额分别为32亿元和82亿元，也分别较去年同期增长25%和75%。

值得关注的是，今年以来，上海产权市场竞价项目增值率出现明显提高，产权交易所价格发现功能得到充分发挥。

数据显示，今年以来，上海产权交易市场挂牌项目数和挂牌率不断上升，挂牌成交项目421宗，同比增长20%，成交金额160亿元，同比增长7%，挂牌项目数占进场交易项目数814宗的52%，较去年同期提升近10个百分点。其中，国有挂牌成交项目数353宗，占当期国有产权转让项目数431宗的82%，同比提升近10个百分点。

同时，竞价项目增值率出现明显增加，今年上半年上海联合产权交易所的竞价项目成交金额较评估价增值89.5%，同比提高约25个百分点。在竞价项目中，国有竞价项目61宗，成交金额14亿元，较评估价增值68%。

### ■半年报看点

## 滨化股份上半年净利翻倍

见习记者 张莹莹

滨化股份(601678)今日公布半年报显示，公司报告期实现营业收入23.28亿元，较去年同期增长37.34%；实现营业利润4.82亿元，较去年同期增长131.65%；实现归属于母公司的净利润3.53亿元，较去年同期增长126.93%，每股收益0.54元。

滨化股份表示，上半年公司业绩好于去年，有较大幅度增长，主要原因是上半年全国化工行业景气度上

升，公司综合配套和循环经济产业链得到良好发挥，公司装置满负荷运行，主要产品环氧丙烷、烧碱产品价格大幅度上涨，另一方面，去年底完成的四氯乙烯新增产能得以发挥，也是公司实现效益增长的主要原因。同时，滨化股份发布公告称，公司拟非公开发行不超过1亿股，募集资金不超过18亿元，用于化工分公司整体搬迁及综合技术改造项目、3万吨/年过氧化氢装置、废渣综合利用制砖项目、水质处理剂项目的建设。

## 科大讯飞上半年净利润 同比增长35%

证券时报记者 王非

科大讯飞(002230)今日公布了2011年半年报。报告期内，公司实现营业收入2.2亿元，较去年同期增长40.86%，实现利润总额4792.2万元，较去年同期增长45.94%，归属上市公司股东的净利润4011.5万元，较去年同期增长35.15%，实现每股收益0.16元。

科大讯飞表示，公司上半年营业收入的大幅增长主要得益于语音支撑软件和行业应用产品的销售增长，而营业利润的增幅大于营业收入的增幅

主要是产品毛利的增长所致，归属上市公司股东净利润的增长超过30%得益于公司业务的增长。报告期内，公司技术和产业优势进一步增强，并且在语音、自然语言理解、手写识别等核心技术方面不断取得进展，公司在语音支撑软件业务以及面向移动互联网方向的“语音云”平台建设都得到迅速发展，公司语音应用软件和行业应用产品也得到健康发展。此外，公司上半年通过定向增发募投的“电信级语音识别产品研发及产业化项目”等5个项目，将为公司的长期发展打下坚实基础。

## 三维工程煤化工市场开发 助推业绩增长

证券时报记者 卢青

三维工程(002469)今日发布了2011年半年报。报告期内，公司实现营业收入8342万元，同比增长16.23%，实现利润总额3088万元，同比增长25.02%。公司总体经营业绩稳步增长，公司预计2011年1-9月归属于母公司所有者的净利润比上年同期增长30%-50%。

三维工程表示，业绩增长的主要原因是公司不断加大石油化工、尤其是煤化工市场的开发力度，有效调动

员工的积极性和创造性，继续研发新技术、新设备以优化设计方案，继续扩大非硫磺回收项目设计和总承包(EPC)业务，同时合理地控制成本和费用。今年下半年，公司将继续强化工程设计和技术服务，保持硫磺回收品牌优势，扩大非硫磺回收业务市场；同时，加快北京节能减排工程技术研发与应用中心建设，进一步提升石油化工和煤化工等节能减排新技术的自主开发与创新能力。此外，公司继续加大总承包业务的承接力度，抓住现代煤化工迅速发展的大好时机，继续扩大煤化工市场占有率；加大开发海外市场的力度，扩大公司国际市场。