

农机工业总产值 将连续4年20%以上增速

农业部昨日发布的信息显示，截至 11 月 30 日，今年中央财政农机购置补贴资金 175 亿元已全部落实到户，共补贴各类农机具约 564 万台（套），受益农户约 439 万户。

据介绍，补贴政策进一步加快了农业机械化进程。今年全国耕种收综合机械化水平预计超过 54.5%，同比提高 2.2 个百分点。粮食作物机械化薄弱环节快速发展，水稻机插秧、玉米机收水平预计达 24%、33%，同比分别提高约 3.5 个百分点和 7 个百分点。

2011 年全国农机总动力预计达 9.7 亿千瓦，同比增长 4.5%。补贴资金重点投向大中型、高效复式和薄弱环节的农具具，全年大中型拖拉机、水稻插秧机、玉米联合收获机拥有量预计达 430 万台、40 万台、17 万台，同比分别增长 18%、30%、38%。

农机工业产值保持高速增长态势，1 至 10 月，规模以上农机工业企业总产值和销售产值均超过 2300 亿元，同比增长 34%以上。预计全年农机工业总产值超过 3000 亿元，将连续 4 年保持 20%以上的增速。（伊振茂）

移动互联网投资火爆 无线增值业务居首

今年中国移动互联网投资创 2005 年来投资新高。产业资本越来越多关注移动互联网，2010 年以来，以盛大、联想、新浪等为代表的产业资金快速转向中国移动互联网行业。

清科研究中心研究数据表明，2005 年至 2011 年上半年，中国移动互联网行业投资事件为 158 起，其中已经披露投资金额的案例有 128 起，披露投资金额为 11.19 亿美元，平均单笔投资金额为 874 万美元。2011 年上半年，中国移动互联网已经披露的投资案例数量为 33 起，其中，披露金额的投资案例数为 25 起，投资金额总额为 3.20 亿美元，平均单笔投资金额为 1278 万美元。毫无疑问，自 2009 年移动互联网市场投资回暖以来，2011 年移动互联网投资必然创历年新高。

从披露的投资案例数情况来看，无线增值业务及其相关领域披露的投资案例数位居榜首，达 31 起，占投资案例总数的 19.62%。其次，手机游戏领域投资案例数也较多，达 30 起，占投资案例总数的 18.99%。此外，无线搜索、无线广告、手机客户端软件、手机支付等领域也是投资方关注的热点领域。（杨浩）

国际资源 获得1亿美元循环信贷

国际资源（01051.HK）昨日宣布，已与三家银行包括法国巴黎银行、恒生银行及三井住友银行签订 1 亿美元循环信贷融资合约。

国际资源董事局主席赵渡表示，此项备用融资安排只会在必要时用于项目的建设，以及在有需要时作为营运资金或一般企业用途。

国际资源董事局副主席欧文指出，在目前的经济环境下，欧洲银行均逐渐收缩对亚洲地区的信贷，而这三家世界级银行与国际资源以标准条款签订备用融资合约，是给国际资源投下信心的一票。

对于 Martabe 项目的进展，国际资源行政总裁 Peter Albert 表示，Martabe 项目进展顺利，预计公司在 3 月底前投产黄金的目标能顺利达到，并预计明年全年生产 14 万盎司黄金，2013 年将增至 25 万盎司黄金。

欧文表示，公司未来长远的目标是要达到每年生产黄金 100 万盎司，而未来要达到这个目标还需要通过收购，公司目前还在留意合适的收购项目。（徐欢）

阿里巴巴与PayPal 年费纠纷二度开战

自今年 8 月阿里巴巴与 PayPal 终止支付合作以来，昨日该“口水战”再度升级。

数日前，PayPal 向其竞争对手全球速卖通（阿里巴巴旗下小额外贸交易平台）的客户发了一封邮件，内容提及“还在为速卖通的年费而发愁吗？”对此，阿里巴巴迅速回应，称其为恶意挖角。

昨日，全球速卖通相关人士对记者表示，速卖通从未对会员收取过年费，个人、网店或者企业都可以免费方式注册，只需缴纳一定比例的交易佣金。

对于这一事件，分析人士称，eBay 中国目前主要的业务方向就是海外贸易，与全球速卖通本是竞争关系。目前越来越多的海外买家转投速卖通采购，已对 eBay 的外贸业务造成一定的冲击。

阿里巴巴今年第三季度财报显示，全球速卖通与 PayPal 终止合作的影响较预期轻微，其日均商品交易总额已再次回稳向上。同时，全球速卖通在该季度推出了交易保障和退款计划，以加强对买家的保障。（朱凯）

11月化工品价格跌多涨少 停产保价非长久之计

证券时报记者 李娟

在需求持续低迷的制约下，11 月近八成化工产品价格出现环比下跌，上涨产品数占比仅为 14.7%。其中电石、粗苯、钛白粉等为数不多的品种之所以出现反弹，大多由于行业装置负荷被迫降低或主动“停产保价”的努力。而有效需求不足，让这些化工品价格反弹的持续性被打上了问号。

根据生意社监测的价格数据，上个月化工产品延续了 10 月份的跌多涨少现象。其中上涨产品数占比为 14.7%，电石、粗苯、溴素等产品居涨幅榜前列，但下跌品种的比重高达 76.5%，其中环氧乙

烷、硫酸等产品的月跌幅甚至超过了 15%。

相关价格数据显示，11 月电石价格止跌反弹明显，主流厂商的月末报价较月初上调 5%以上。西部某氯碱一体化上市公司证券办人士告诉记者，电石价格出现上涨，既有三四季度行业出现成本价格倒挂时的停、减产因素，也有氯碱厂在前期集中检修后开工率提升、拿货意愿增强的因素。

不过，谈及电石价格上涨的持续性时，上述工作人员谨慎表示，考虑到下游氯碱的严重过剩现状，电石涨价能否被持续消化，目前还不好判断。

和电石一样，粗苯在经历 10

月深跌后，11 月的价格也逐步回升，月末的市场主流成交价在 6300~6500 元/吨，较月初上涨近 3%。事实上，11 月初钢厂纷纷下调出厂价时，曾导致粗苯价格出现短暂下跌。不过，在焦化行业的限产努力下，粗苯价格回升明显。

中宇资讯分析师徐煜皓告诉记者，在粗苯价格连续下跌和下游采购不力的压力下，上个月部分焦化厂无奈选择限产，一些地区的限产力度甚至高达 50%以上，货源紧缺加之原油价格高位运行，使得上个月粗苯价格不断小幅上涨。

不过某焦化行业上市公司人士对记者表示，虽然 11 月下旬至今，国内粗苯供应紧缺，但下游焦化苯

仍处于开工低位，粗苯的续涨动力并不大。

除电石和粗苯外，钛白粉也在国内龙头的保价协议下，先是 11 月下旬出现局部地区领涨，随后蔓延到全国形成跟涨，下游购买心态也随之有转变。

但是，相比上述产品保价成功的“幸运”，两碱类、聚合 MDI（二苯基甲烷二异氰酸酯）、己内酰胺等产品虽然也有限产行为，却处于价格难保的尴尬状态。

证券时报记者前期采访了解到，在 11 月产品价格加速下跌的压力下，四川、天津和青海等地的纯碱装置开工率被迫降至五到七成；但由于盈利空间仍在，纯碱协会号召

限价令引发观望 秦皇岛港日均煤炭库存飙涨

证券时报记者 魏曙光

国家发改委 11 月 30 日做出规定，自 2012 年 1 月 1 日起，秦皇岛港等环渤海地区主要港口发热量在 5500 大卡的市场电煤平仓价最高不得超过每吨 800 元。就在规定发出的第一周，截至 12 月 4 日，秦皇岛港煤炭铁路调入量、港口吞吐量均出现下降，港口煤

炭库存量继续增加，日均存量超过 700 万吨。

根据秦皇岛港生产动态数据显示，上周秦皇岛港日均库存量达到 724.79 万吨，较 9 周前日均（408.2 万吨）增幅高达 77.56%。与前一周（664.84 万吨）环比增加 59.95 万吨，增幅 9.02%。这也是自 2011 年 10 月初以来秦皇岛港煤炭库存量已经连续 8 周上

涨。统计还显示，环渤海煤炭库存量由上周的 1376.3 万吨，增加至 1520.3 万吨，环比增加 144 万吨，增幅达 10.41%。

港口煤炭铁路调入量和调出量也大幅萎缩。来自秦皇岛煤炭网港口中心的消息显示，上周秦皇岛港煤炭铁路调入量共计 487.8 万吨，较前一周（490.4 万吨）减少了 2.6 万吨，跌幅 0.53%，日均调入煤炭

69.69 万吨。而秦皇岛港上周煤炭调出量为 416.7 万吨，较前一周（520.9 万吨）的吞吐水平减少了 104.2 万吨，日均 59.53 万吨，较前一周（74.4 万吨）下降 19.99%。此外，受下游需求量减弱，加上大风等恶劣天气封航影响，环渤海各港装船量不高，港口锚地船舶继续减少。

市场观望情绪明显，全港的

人民币汇率连续4日触跌停 出口企业密切关注

证券时报记者 向南

无本金交割的远期人民币汇率（NDF），出现罕见的持续 4 日触及跌停。分析师认为这是由于短期内大量资金在购买美元所致，人民币汇率将会进入一个平台整理期。跟外汇关系密切的上市公司已关注此事，并有可能调整策略。

针对本次人民币升值途中突然出现贬值，招商证券分析师谢亚轩表示，国内一些企业购买美元的积极性比较高，造成人民币供给过大，美元供不应求，购汇原因是看到美元有走强的趋势性。

人民币走弱，跟央行宣布降低存款准备金率、外贸走弱等都有关系。资料显示，9 月份我国新增外汇占款为 2472 亿元，10 月份新增外汇占款则出现 248 亿元的负增长，11 月以来人民币实际贬值约 0.55%。

谢亚轩认为，短期来看人民币汇率升值可能在未来一到两个季度内处于一个平台整理期，但不能就此认为升值趋势已经完结。人民币升值趋势缓解，理论上对外资企业有利。

民生证券分析师张磊则认为，官方外汇牌价并没有出现明显下

跌，而国内外汇企业的结汇价格都是以官方外汇牌价为依据，所以利好有限。官方外汇牌价会比较容易影响 NDF，但 NDF 不容易影响官方外汇牌价。

中国不少出口型企业正是由于外汇升值而蒙受损失。金飞达（002239）董秘郑维龙表示，公司一般情况下会有 1000 万美元左右的应收账款，这部分以美元计价的账款，会受到汇率变化影响，去年在人民币升值情况下有百万元汇兑损失。而如果人民币贬值，这部分美元应收账款将增加公司收益。除了汇兑损益，币值情况还会影响产品在国际市场的价格竞争力。

不过郑维龙认为，在美国政府一直促使人民币升值的情况下，升值趋势不可能就此终结。

中远航运（600428）董秘薛俊东则表示，将会仔细研究人民币升值趋势是否会逆转，中远航运 97%以上的收入是以美元计价，由于认为人民币对美元升值是趋势，公司的做法是持有美元负资产，而使用人民币到期偿还。如果发生逆转，公司将会进行策略调整。

另一方面，如果人民币升值过程逆转，持有大量美元借贷的航空公司，以及从海外进口原料的造纸行业将蒙受损失。

联姻华润 片仔癀实施多元战略

证券时报记者 常小安 陈勇

手握国家绝密中药配方的片仔癀（600436），近期在二级市场的表现颇为吸引眼球。产品年内两次提价带来的业绩预期，刺激公司股价在近两个月时间里逆市上涨近 30%。然而管理层并未停留于单纯提价的增长模式，而是对外与华润合资，对内加大人工养麝力度，加快新产品研发推广。片仔癀为何选择华润集团合作？面对原料瓶颈采取哪些举措？带着上述疑问，证券时报记者独家采访了片仔癀董事长冯志铭。

联姻华润 突破营销短板

11 月，片仔癀与华润集团旗下华润医药签订协议，共同出资 10 亿元建立合资公司。新公司计划在漳州建立占地 300 亩医药产业园区，片仔癀携 8 种产品及资金占 49%股权，力争 3 年内生产销售额超 2 亿元。产品营销能力薄弱一直是片仔癀的短板，此次联姻央企，冯志铭到底有何算盘？

片仔癀有好的品牌和高质量的产品，但企业的规模小、营销能力较弱。华润集团具备较先进的经营管理理念和运营机制，集团下属华润医药拥有强大营销队伍和庞大的终端销售网络。两者合作可以实现优势互补。”冯志铭答道。

冯志铭介绍，首先，华润承诺片仔癀注入合资公司的 8 个产品未来 3 年在现有销售基础上将实现近 10 倍增长，这将带动公司业务迅速增长；其次，公司将加强与合资公司的人才流动，为片仔癀培养核心管理人才；第三，华润集团营销网络中 1000 多家药店零售终端和零售业商超销售渠道，对公司重点发展的化妆品、日化牙膏等产品销售有极大的助推作用。此外，合资公司的建立还可以促进公司内部利用本地资源，尽快研发推出保健品系列和创可贴、伤湿膏、卫生敷料等新产品。

在与华润的合作中，片仔癀选择了将 8 个产品注入不具控股权的合资公司中，这在外界看来，无异于“把亲生儿子拱手让人”。对此，冯志铭并不认同，8 种产品中护肝片是基本药物，润喉糖属食品类，实际上真正有自主知识产权的核心品种为 6 种，而上述产品自身发展比较慢，去年合片仔癀的销售问题，而且公司还占 49%的股权，是一种双赢。另外，公司选择将 8 个外围产品进行合作，也是鉴于同行业发展的经验教训，对华润医药的合作信心和经营能力进行必要的考验，为将来双方进一步合作奠定基础。”

人工养麝 保障原料供应

天然麝香一直是拥有数百年历史的国药片仔癀不可或缺的重要原料。但麝种 2002 年被列为国家一级保护野生动物后，国家林业局曾在 2003 年对市场天然麝香库存进行核查登记，近期市场有按照当时掌握的数据预测天然麝香市场库存大体使用年限的传言。

对此，冯志铭表示，上述传言并不属实，目前市场上有关 2015 年天然麝香的库存核销完毕是基于国家林业局 2003 年核查数据做出的推测。事实上，在实行配额管理后，国家林业局支持散在民间和药材流通领域的天然麝香集中到批准使用的企业手中，公司在此期间也加大天然麝香收购力度。他向证券时报记者证实，目前公司库存的使用年限将比预测的市场平均年限长一些。

据记者了解，早在 2007 年，公司就着手进行人工养麝的两个实验。截至目前，公司四川和陕西两个养麝基地共存栏林麝达 1200 头左右。不过，由于麝的大规模圈养疾病防控尚未取得有效突破，圈养繁殖增长率只能维持在 20%~30%，产业化仍处于起步阶段。

冯志铭介绍，目前公司正继续利用麝香库存延续时间加大养麝的力度，明年将投入更多的资金，加大对养殖户的支持力度，加速扩大

养殖规模。针对大规模圈养存在的疾病防控难题，公司已摸索出“公司+基地+农户养殖”的运作模式，为保障片仔癀麝香原料长期稳定供应奠定坚实基础。

开发新品 实施多元战略

发展化妆品和日化品牙膏是冯志铭摆脱片仔癀对单品过度依赖所采取的战略步骤。

冯志铭介绍，公司在化妆品方面与韩国最大的化妆品科研生产企业 COSMAX 合作，将民族传统中药与国际现代化妆品技术进行有机融合，开发药妆产品。去年建立自己的化妆品销售队伍，采取先专卖店，再药妆店、大卖场的营销策略后，今年上半年化妆品营收同比增长 85%，已实现利润 300 万元。日化品牙膏方面，公司现已推出 12 个品规。目前正筹划在上海与法国企业合作建设家化研发中心，进一步加强日化研发力度。11 月份起片仔癀系列日化牙膏已在联合利华和沃尔玛商超上架，屈臣氏的推广正在洽谈中。未来 5 年片仔癀药妆和片仔癀牙膏将是公司的主要增长点，预期 2015 年销售达到 5 亿元。

冯志铭强调，除了化妆品和牙膏，公司将通过医药连锁、中药材饮片以及本部蘑菇提取物保健品等多品类、多方位的推进，实现片仔癀单品在公司的利润占比逐年下降。

的行业限产保价建议，并没有被有效执行。就 MDI 行业而言，在上海巴斯夫、拜耳和部分上市公司报出检修和减量供应计划后，MDI 价格虽然试探性上涨，但仍缺乏下游需求的实质性配合。

展望化工品的后市表现，生意社总编刘心田认为，大部分产品同比去年仍处于高位，深度整理在所难免，行业整体弱势的格局不会有根本改变，但 11 月 PTA（精对苯二甲酸）、LLDPE（线形低密度聚乙烯）、天胶几个“触底”品种值得关注，因为其在去年四季度和今年一季度积累的泡沫已基本被消化殆尽，在原油继续走稳的情况下，有机会出现触底反弹。

上周逾八成城市 住宅成交量同比下跌

虽有存款准备金率下调的利好，但对楼市的刺激不明显，全国楼市继续低迷。中国指数研究院的最新监测数据显示，上周逾八成城市住宅成交量同比下跌，一线城市中，上海和深圳的商品住宅成交面积环比回升。同时，全国住宅用地成交量有明显下滑。

中国指数研究院上周监测的 35 个城市中，有 30 个城市楼市成交量同比下降，其中长沙同比降幅最大，达到 80%。重点城市成交量均同比下降，其中天津跌幅最大，达 58.08%。

一线城市中，北京上周商品住宅成交 2110 套，成交面积 21.43 万平方米，成交面积再度下滑。上海上周成交有所回升，商品住宅成交 2614 套，成交面积突破 25 万平方米水平，为 26.57 万平方米。深圳上周成交面积环比大幅回升，涨至 5 万平方米水平，达到 5.03 万平方米，商品住宅成交 559 套。广州上周成交基本维稳，商品住宅成交 1105 套，成交面积为 13.08 万平方米。

与此同时，上周 20 个主要城市土地市场依旧冷清，供应量在持续两周上涨之后上周出现下跌，而成交量则继续呈现下滑趋势。中国指数研究院上周监测的 20 个主要城市共推出各类土地 204 宗，较前一周减少 63 宗，合计推出土地面积 1099 万平方米，较前一周减少 31 万平方米。上周住宅用地仅成交 9 宗，较前一周减少 13 宗，成交面积 56 万平方米，较前一周减少 36 万平方米，其中成交量最多的城市为广州，成交面积为 25 万平方米。（张达）

上周沪产权市场 计算机业成交金额居首

上海联合产权交易所最新公布的数据显示，上周，上海产权市场计算机通信业成交金额居首位，一周成交 8 宗，成交金额合计达到 36.02 亿元。其次是制造业，一周成交 29 宗，成交金额合计 17.77 亿元。此外，文化影视行业、批发零售业和房地产业一周成交金额分别达到 9.61 亿元、1.18 亿元和 1.45 亿元。（孙玉）