

## 干散货运输需求弱势上涨 BDI仍处低位

证券时报记者 李娟

上海国际航运中心发布的《国际干散货运输市场月报》显示,3月份国际干散货运输市场虽然延续了2月份的弱势涨势,但仍总体处于低位。从三大干散货细分市场看,海岬型船市场运价呈单边下行走势,巴拿马型船市场和灵便型船市场则均表现出稳步回暖的走势。

BDI指数上涨贯穿了整个3月。截至3月30日,经过连续26日上涨后,BDI指数报收于930点,环比涨幅超过20%。不过上海航运研究中心分析师张永锋认为,按照现有的油价成本,干散货船公司盈亏平衡点对应的BDI指数在3000点左右,因此眼下的BDI指数仍处于低位。

3月份,全球铁矿石、煤炭和粮食等三大干散货货种运输需求均有不同程度的上涨。煤炭运输需求方面,报告指出,粮食运输需求受益于主要谷物生产国天气良好,以及贸易商补货的双重拉动,3月份全球粮食海运需求大幅上涨;3月份的煤炭海运需求主要来自亚太国家,由于天气温暖、燃气发电比例不断提高,欧洲供暖和燃煤电厂对煤炭需求量下滑;铁矿石运输方面,由于亚太钢市低迷,钢厂采购原材料谨慎,因此海岬型船市场相对低迷。

## “十二五”铁路将节能5% 投资步入平稳发展期

证券时报记者 李强

近日,铁道部编制、印发《铁路“十二五”节能规划》,规划明确,“十二五”时期,我国铁路单位运输工作量综合能耗降低5%,从2010年的5.01吨标准煤/百万换算吨公里下降到2015年的4.76吨标准煤/百万换算吨公里。专家表示,规划的实施将对电力设备、金属、钢材等板块带来利好。

据了解,规划提出了“十二五”铁路节能减排的6项主要任务,即完善铁路节能管理体系,加快构建节能型铁路运输结构,加大铁路重点领域节能力度,大力推进铁路节能机制创新,加强铁路节能管理基础工作,加快淘汰落后产能。

中投顾问交通行业研究员申正远认为,近年来,我国铁路基础设施快速发展,电气化设备也不断更新,技术落后的高耗能设备也将逐渐被先进设备所取代,新能源以及可再生能源将大力推广。与此同时,随着我国网络信息的快速发展及应用,铁路部门将会全方位建立网络系统,大大提高工作效率。

申正远说,节能规划的提出,首先,电力设备、金属、钢材板块这些与铁路设备息息相关的板块,电气化改造以及淘汰高耗能设备设施都必将给上游板块带来新的投资机遇;其次,新能源及环保相关板块,新型能源、可再生能源、高效节能技术和装备、高效节能产品、节能服务产业、先进环保技术和装备、环保产品等领域都将带来利好。申正远还称,今年我国机车采购计划为860亿元,同比下降10%左右,铁路行业从高速成长期转入平稳发展期。

## 大华农疫苗招标价回升 今年计划新开50家直营店

证券时报记者 叶峰

当前国家有关强制性动物疫苗的政策并没有改变,相反农业部还加强了重大动物疫病强制免疫疫苗监管工作。”大华农(300186)总经理陈瑞爱在公司昨日召开的2011年度股东大会上表示,除去常规的生物制品销售平稳增长外,公司未来业绩增长将依靠水产药业、饲料添加剂、宠物药业、GSP(药品经营质量管理规范)连锁经营等四大新业务。

陈瑞爱介绍说,去年农业部针对疫苗招标价格不合理竞争的问题进行了调研,今后可能会有一些改变,大华农在招标疫苗价格方面今年比上年有所提高。同时,公司这两年其他疫苗品种逐步增加,业绩规模不断上升,这都将给公司经营效益带来好的效果。

大华农有关人士透露,2012年利润会好于2011年,另外今年公司计划新开50家GSP直营店,届时公司GSP连锁店总数接近80家。业内人士表示,在政府招标采购和终端用户直销贡献了大华农九成以上主营收入的背景下,未来规范化营销渠道的拓展将成为公司争取更多市场份额的一大利器。

大华农表示新项目的实施将成为公司新的盈利增长点。据了解,公司募投项目之一“猪蓝耳病疫苗产业化技术改造项目”已开工建设,预计2013年6月完工;“家禽多联系灭活疫苗产业化技术改造项目”新增鸡新城疫-传染性支气管炎-禽流感(H9亚型)三联灭活疫苗新兽药生产批文,新建1条细胞苗生产线和1个仓库,预计2012年4月完工。

# 大秦线检修运量减少 国内煤价稳中回升

证券时报记者 魏曙光

由于大秦线春季检修,导致秦皇岛、曹妃甸等环渤海主要中转港口煤炭库存下降,加上下游季节性旺季逐步到来,国内动力煤价格出现稳中回升态势。

据煤炭海运网的统计显示,上周,环渤海地区港口发热量5500大卡市场动力煤综合平均价格报收782元/吨,环比上涨了5元/吨。这也是该价格第五周上涨,累计上涨了10元/吨。当前,秦皇岛港发热量5500大卡市场动力煤交易价格的中准水平维持在780元/吨,低于电煤最高限价水平20元/吨。

煤炭行业专家李朝林表示,秦皇岛煤炭港煤炭库存大幅下滑,一方面受大秦线检修运量减少,另一方面下游需求用户采购意愿增强,沿海等地电厂煤炭库存已经由原来的20多天减少到15天左右。

他还表示,大秦线铁路检修启动,动力煤价将全线反弹。预计4月份煤价将继续稳步上升,部分缺少优质煤种的地区有可能还会出现大幅上涨。据介绍,近日,国家能源局《特殊和稀缺煤炭开发利用管理暂行规定》征求意见稿已完成各方意见的征集,

从4月1日的665.5万吨降至4月10日的561.9万吨,减少了100多万吨。

此外,山西等煤炭产地煤价也连续两周总体稳定。截至4月9日,秦皇岛煤炭网价格频道发布的最新一期山西地区动力煤车板价格显示,朔州地区发热量4800大卡动力煤车板价格为455元/吨,发热量5200大卡动力煤车板价格为560元/吨。大同发热量5500大卡、5800大卡、6000大卡动力煤价格分别为685元/吨、700元/吨、725元/吨。忻州地区发热量5000大卡动力煤车板价格为545元/吨,太原地区发热量5000大卡动力煤价格为650元/吨。

煤炭专家李朝林表示,秦皇岛煤炭港煤炭库存大幅下滑,一方面受大秦线检修运量减少,另一方面下游需求用户采购意愿增强,沿海等地电厂煤炭库存已经由原来的20多天减少到15天左右。

他还表示,大秦线铁路检修启动,动力煤价将全线反弹。预计4月份煤价将继续稳步上升,部分缺少优质煤种的地区有可能还会出现大幅上涨。据介绍,近日,国家能源局《特殊和稀缺煤炭开发利用管理暂行规定》征求意见稿已完成各方意见的征集,



资料图

国家将对特殊和稀缺煤炭将实施生产总量控制。

不过,李学刚也提醒,环渤海地区动力煤市场仍然面临的一些不利因素,抑制了这一地区市场动力煤价格上涨。其中,主要发电企业电煤库存

再度回升。据中能电力工业燃料公司统计,受电煤消费增速放缓的影响,3月份全国主要发电企业的电煤库存结束了此前连续三个月的下降局面,再度出现回升,3月31日达到7688万吨,比2月末增加了371万吨,比

去年同期增加了2600多万吨。

3月底以来,国内主要航线的船舶煤炭运价普遍出现下挫,表明沿海地区消费企业对国内动力煤采购热情降温,也增加了沿海地区动力煤市场的观望气氛。

# 文化企业热衷上市 专家建言资本扶持应审慎

证券时报记者 李强

从种种迹象来看,文化企业上市融资有望迎来高潮期。业内专家预计,“十二五”期间,每年至少有50家文化企业申请IPO(首次公开发行)。与人民群众生活密切相关的文化企业上市有望获得监管部门优待,如演艺娱乐业、动漫游戏业、网络业、影视业、出版发行业等。但专家同时也建议,文化产业经营性风险高、无形资产为主的特性决定了资本市场在支持文化产业方面应更加审慎。

## 资本市场“文化味”不浓

目前,文化企业在国内资本市场的占比较小,据深交所综合研究所提供的资料显示,截至今年1月底,我国A股上市的文化企业共77家,总市值为2059.82亿元,占市场总市值的0.92%。这实际上是文化产业总体不强所致。”中银国际一位行业分析师表示。

文化部文化产业司副司长施俊玲对证券时报记者坦言,虽然近年来,我国开始重视文化产业的发展,但是产值依然很不乐观。以经济总量比重大约为2%,距离文化产业占国民生产总值5%的支柱性产业的要求相去甚远。

中银国际上述行业分析师说:“改革开放以后,我们过于重视经济发展,文化产业发展滞后。我国近些年来把很多的政府财力物力投入到了公共文化事业中去,如公共

图书馆、博物馆、农村电影工程等,而对于满足个人文化精神需求的文化产业投入相对不足,国有企业的转体改制难度也很大,所以民间的文化产业机构发展相对缓慢。”

中央财经大学文化创意研究院执行院长魏鹏举则表示,我国民营文化企业除了自身不强之外,投融资主体不清晰,导致文化产业领域的资本运营存在比较明显的结构问题。比如,传媒概念上市公司股权结构过分集中,国有事业型文化传媒单位往往拥有上市公司绝对的财务与人事权,公司的内部与外部治理结构不完善,不当的关联交易可能导致的国有资产流失与损害中小股民利益。

中投顾问文化行业研究员沈哲彦表示,由于行业的发展特性,决定了文化企业的经营风险较大,民营文化企业在上市融资时审核难度会相应提高,进程可能不如预期的快。

深圳证券交易所总经理宋丽萍近期在参加一个论坛时透露,2010年至今,在深交所上市的文化企业已经超过30家,占文化上市公司总数的将近40%。今年2月底,深圳市场传播文化成分指数的市盈率将近36倍,比深证300指数17倍的市盈率高出100%。这么高的市盈率,文化板块套利跑路的嫌疑非常大。”上述中银国际的分析师表示。

## 支持文化企业上市应审慎

从2009年华谊兄弟上市以来,国内文化企业陆续陆续上市融资,企业引进了资本的活水,为文化企业近年来的发展奠定了

基础。同时,随着文化体制改革的深入,转企改制工作大面积展开,有关部门也在相应促进行业内大中型企业的兼并重组工作,并适时启动了上市的进程。新闻出版总署署长柳斌杰接受证券时报记者采访时就表示,中国出版集团的上市工作已经启动,并且上报了国务院,有望在今年实现上市融资。

## ■记者观察 | Observation |

# 扶正文化产业这条腿

证券时报记者 李强

文化事业和文化产业是我国文化大发展的双轮和双翼,只有双轮驱动和双翼齐飞,我国文化产业才能实现大繁荣大发展,但是现实情况是文化产业相对疲软,文化发展有点跛足,文化部部长蔡武这样认为。

改革开放以后,我国文化领域各项事业突飞猛进。乡村图书馆变多了,借书、上网越来越便宜了,一般小城里的博物馆也多了,各种形式文化便民设施也占据了大街小巷。

这得益于国家对公共文化事业的长期大资金投入。以“十一五”期间为例,各级财政对文化的投入大幅度增加,全国文化事业经费累计超过1200亿元,年均增长率为19.3%。其中,国家对城市和农村地区文化建设的投入5年间增幅分别达到

110.6%和226.1%,均已实现翻一番。2010年,全国文化事业经费为323.06亿元,与2005年的133.82亿元相比,增幅达141.4%。

实际上,长期以来,我国文化一直处于行政管控的状态下。由于文化事业是我国文化的核心,具有政府部门主导的公共性和公益性的特征,因此投入一般都较大,也很少考虑回报。

蔡武认为,这就是文化产业相对滞后的一个重要原因。文化产业属性是经营性的,是逐利的,是通过市场交换来体现价值,而正是这种属性特征,文化产业的繁荣发展能满足广大人民群众多样化的文化需求。

而对于文化产业,政府部门的眼睛可谓是“半睁半闭”,对于文化产业,除了投资基金、奖励性资金、扶持资金、专项资金等小额金融补贴

外,还有鼓励性的政策,但是对于民营文化企业而言,吸引投资难、银行贷款难等一些困难因先天性不足接踵而至。

可喜的是,从去年党的十七届六中全会以来,文化事业企业转企改制的步伐已经提速,一批国有老剧团已经改制成功,国字号文化企业越来越多,一批改制后的文化企业也不断谋求兼并重组,吸引民间资本,搞活经营。另一方面,中小文化企业在特色业务上发力,除了吸引PE/VC等资本外,还通过当地的优惠政策,发行企业债和融资券,渐渐做大规模。

文化事业和文化产业是文化发展繁荣的两个基础,不可偏废。如果偏重文化事业,那么人民群众的个性化精神追求便无法获得有效满足,如果过于偏重文化产业,那么社会的公共文化设施和服务就难以得到保障。

# 3月汽车市场回暖 全年产销有望正增长

证券时报记者 张达

汽车市场季节性回暖势头开始显现。证券时报记者昨日从中汽协获悉,3月汽车产销量环比和同比均出现增长,为历年3月份产销最高水平;一季度产销同比小幅下降,降幅趋缓。中汽协认为,根据今年一季度产销完成情况,今年全年实现正增长的可能性大于负增长。

数据显示,3月汽车产销量分别为188.06万辆和183.86万辆,环比增长16.9%和17.3%,同比增

长3.4%和1%。一季度汽车产销量分别为478.42万辆和479.27万辆,同比下降1.83%和3.40%。

中汽协助理秘书长朱一平认为,3月是季节性高点,今年情况符合历史规律。一季度汽车产销同比小幅下降,主要原因是上年同期基数较高。

从各车型来看,3月各车型产销环比均呈现不同程度的增长,除MPV和半挂牵引车增速低于10%外,其余车型产销增速均高于10%。同比来看,轿车增速略高于整体增速;SUV产销两旺,增速超

过30%。1月~3月乘用车同比下降1.25%,SUV同比增长18.05%,依然是各车型中增长最快的。

从1~3月乘用车同比增长情况看,只有日系低于上年同期,德系、美系、法系和韩系增长,其中德系增长达13.4%,远高于其他系列增速;从市场份额累计同比看,各系均上升,其中德系上升明显。

中汽协认为,目前企业库存处于正常水平。3月末,汽车企业库存为73.33万辆,比2月末上升了4.1万辆,但比2011年末下降1.23万辆。

另据中汽协不完全统计,一季度汽车整车企业生产节能与新能源汽车8626辆,其中,纯电动汽车1655辆、混合动力1300辆,代用燃料汽车5671辆;销售新能源汽车10202辆,其中,纯电动汽车1830辆、混合动力1499辆,代用燃料汽车6873辆。

另外,据中汽协统计的1月~2月汽车工业重点企业(集团)主要经济指标快报显示,17家重点企业(集团)营业收入、利润指标同比呈不同程度下降,降幅分别为1.8%和7.9%,利润降幅高于营业收入。同期汽车产销分别下降4.9%和6%。

## 龙泉股份 三地路演昨日启动

国内PCCP(预应力钢筋混凝土管)行业龙头龙泉股份(002671)开始在深圳、上海、北京的三地路演。昨日,公司在深圳路演顺利结束。公司拟发行股份2360万股,此次募资2.63亿元投向PCCP生产线博山建设项目、辽阳扩建项目和朔州扩建项目。

针对我国输水工程区域分布广、产品运输半径受限的业务特点,龙泉股份确立了“走出山东、面向需求、异地建厂”的经营方针。目前公司产品已销往山东、山西、河南、河北、北京、天津等省市,成为国内跨流域引水、城市供水、大型发电厂补水工程用PCCP管骨干供应商。(卢青)