

## 发改委财政部等八部门 要求落实棉花临时收储政策

国家发展改革委、财政部、农业部、工信部、工商总局、质检总局、供销社和农业发展银行八部门昨天联合召开全国棉花工作电视电话会议。会议要求，要落实好临时收储政策，确保不拒收、不限收、不压级压价；严格执行皮棉收储价和籽棉收购参考价挂钩的办法；做好收储库点安排、交易、入库和结算等各项工作。

会议认为，在2011年度国内外棉花形势变化较大的情况下，国家统筹运用多种调控手段，合理把握调控节奏和力度，稳定市场预期，较好地保护了棉农利益，保障了纺织用棉需要。预计2012年度我国棉花需求较为平稳，在临时收储政策有力支撑下，通过有效利用国际市场资源和储备调节，能够保持国内棉花供求总量基本平衡和市场平稳运行。

会议还强调，要做好保供和调控市场工作。加强新疆棉花产销协调，根据国内外供需和市场运行情况，合理安排进口和储备投放，保障市场供应。加强棉花市场和质量管理。严把市场主体准入关，加强对棉花购销行为的监管，维护正常的流通秩序。

(周荣祥)

## “黄金周”南京商品房 认购量创5年新高

今年“黄金周”，南京商品房认购量创下近5年来国庆假期的最高值，在8天长假期间达到1696套，实现成交量589套，认购量、成交量分别相比去年国庆7天的701套、196套双双实现翻倍增长。

据南京网上房地产数据显示，9月24日至9月30日，南京商品房共认购1958套，成交1749套，而10月1日至10月7日共认购1459套，成交450套，黄金周期间认购量环比下滑2成，成交量也下跌了7成之多。黄金周南京楼市呈现“两头热”，开发商优惠打折活动减少。

据365地产家居网首席评论员尹霄飞介绍，十一长假并非成交旺季，开发商一般会在假期前后开盘，其中某些个盘的热销，就形成了南京楼市出现的假期“两头热”现象。

据了解，7、8月份是南京楼市的传统淡季，然而进入下半年以来，南京楼市淡季不淡。曾被寄予厚望的“金九”却黯然失色，变身“铜九”。根据365地产家居网数据显示，9月南京楼市共成交商品住宅6562套，相比8月的6615套有所下滑，亦无法媲美火热7月8528套的成交量。

对此，尹霄飞表示有三个原因：其一，开发商涨价趋势明显，9月份单月上涨0.69%，是今年单月最大涨幅。经过上半年低价快跑以及7、8月份淡季旺销，四季度伊始，大多数开发商均已完成全年销售量任务，逐渐转向追求利润为主。其二，银行于9月底取消首套房贷8.5折优惠，提高了贷款门槛。其三，南京购房者仍以刚需为主，基于前两点，购房者观望情绪加重，延缓了其购房行为。

(袁源 胡越)

## 中海油服 再添一座半潜式钻井平台

记者昨日从中海油服(601808)获悉，公司新购置的一座二手半潜式钻井平台顺利完成交割并抵达深圳，该平台加盟公司后，命名为“南海八号”。

“南海八号”平台最大作业水深4600英尺，最大钻井深度2.5万英尺，生活区定员120人，采用锚泊定位。平台经过恢复性维修后可满足中国海域800米左右水深的作业需求，计划于2012年底前后投入钻井作业，目标市场是中国海域。该平台的购置，将进一步优化公司的钻井装备结构，提升公司深水钻井服务能力。

(刘征)

## 九州通与华北制药 签订增资协议

九州通(600998)与华北制药(600812)的合作再进一步。两公司今日双双发布公告称，双方签署合作意向书后，按照意向约定，确定了增资数额等协议相关内容。

九州通公告称，经双方履行相关审核程序后，于10月9日正式签署《增资协议》。根据协议，九州通以现金的方式认购华药国际新增出资，认购价为6172.2万元。增资完成后，新公司的注册资本为8471万元，其中九州通持有华药国际49%股权，华北制药持有华药国际51%股权。新公司业务分为国际医药贸易、国内医药贸易两个部分，将建立统一的药品进出口业务平台和统一的采购中心。

公告称，双方此次合作将有利于拓展两公司的国际医药进出口业务、国内医院药品配送与托管，参与河北省内的基药配送、医药分销与终端配送，提高公司核心业务的覆盖能力和市场竞争力水平。

(张莹莹)

# MDI/TDI涨价逾三成 行业迎来盈利曙光

见习记者 张奇

今年，化工行业中MDI(二苯基甲烷二异氰酸酯)、TDI(甲苯二异氰酸酯)两个子行业迎来了盈利拐点。

据化工在线数据显示，9月中旬至月底，华东地区聚合MDI价格上涨35%至2.6万元/吨，纯MDI也有所上涨至2.3万元/吨；自8月中旬以来TDI则上涨33.17%至2.95万元/吨。2012年以来，聚合MDI、纯MDI分别上涨了63.5%、36.9%。面对如此凶猛涨势，不少业内人士认为这两个行业的盈利将进入拐点。

## 两行业龙头纷纷提价

华泰证券研究院吴剑平告诉记者，自2007年MDI和TDI产能盈利能力达到高峰后，最近几年处于行业景气度下滑期，2011年沧州大化(600230)TDI业务甚至出现了亏损。在经历了连续四年的下滑期后，去产能化和去库存化基本完成，最近几年MDI、TDI产能扩张速度双双放缓，行业的供求关系发生了重大变化。吴剑平认为TDI处于行业拐点，MDI行业将延续景气度上升。

记者从烟台万华(600309)证券事务代表肖明华处了解到，9月末，烟台万华发布其MDI产品的10月挂牌价，聚合MDI、纯MDI的挂牌价格分别为2.25万元/吨、2.42万元/吨，较9月分别大幅上调2700元/吨、1000元/吨，上调幅度分别为13.64%、4.31%。而外资企业拜耳、巴斯夫、亨斯迈等MDI挂牌价也有同步上调；与此同时，国内MDI市场价在近期也出现显著上涨，华东市场的聚合MDI、纯MDI价格近一个月的涨幅分别达24%和8%。

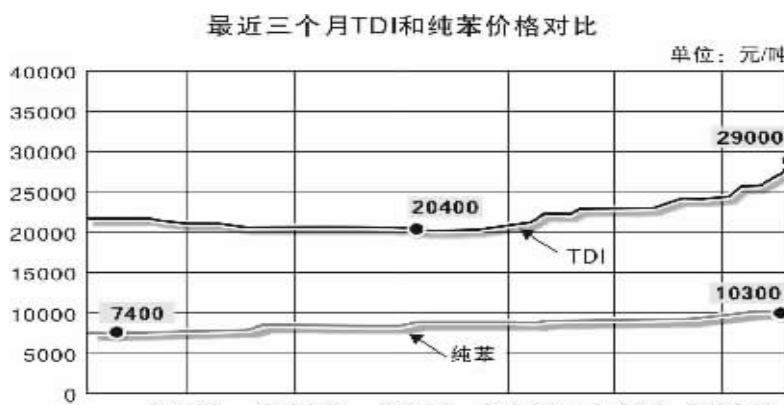
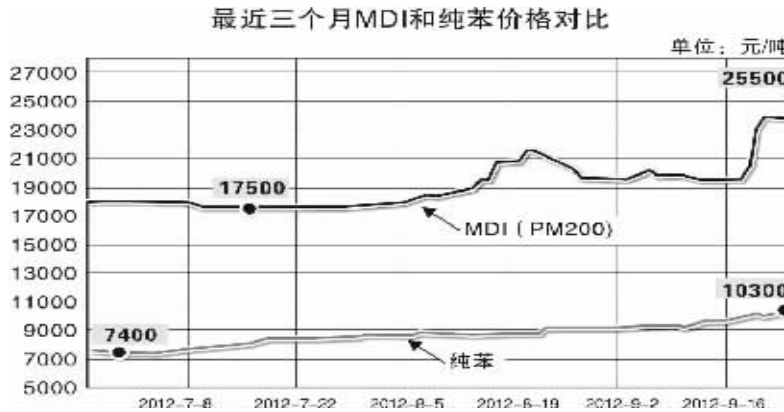
肖明华告诉记者，价格上调主要是由于货源紧张，公司位于烟台的20万吨MDI产能在本月6日停产检修，下个月才能复产。至于之后会不会上调出厂价，公司则有价格变动机制去调整，目前尚不确定。

沧州大化同样也上调了10月的出厂价，沧州大化10月份TDI挂牌执行2.8万元/吨(预付款价)，较9月上调6200元/吨，上调幅度超过28%。9月份结算价在2.4万元/吨~2.6万元/吨，其中华北执行2.4万元/吨，华南执行2.6万元/吨，其他执行2.46万元/吨。



科技部“863”重点攻关项目——大庆石化120万吨年乙烯改扩建工程于国庆节期间成功投产。大庆石化120万吨年乙烯改扩建工程是在原有60万吨年乙烯装置基础上进行的。新建装置和成套技术全部实现国产化，打破了长期以来国外的技术垄断，节约了上千万美元的技术引进资金。该项目经国务院批准，总投资129亿元，于2010年9月动工建设，比原计划提前一年时间完工。

IC/供图



其3万吨/年TDI装置开始投料，产品缓慢填充市场，其12万吨/年装置9月份正常供应。

沧州大化董秘金津在接受证券时报记者采访时表示，公司产品库存周期正常。业内分析师则认为，

经过前三年TDI低位运行时的消耗，国内整体库存消耗较大，行业整体的供需呈现暂时性的失衡。

## 盈利能力增强

吴剑平称，MDI和TDI是纯苯

下游重要衍生产品，纯苯占其成本的比重约50%，因此纯苯价格的影响较大。

数据显示，6月底至今，纯苯价格由7400元/吨上涨至1.03万元/吨，上涨幅度为39.2%。同期原油价格上涨19.2%，期间最大上涨幅度27%。纯苯价格上涨幅度远高于原油价格上涨幅度，纯苯价格的上涨带动下纯苯衍生物价格大幅上涨。

吴剑平认为，从最近三个月的价格走势来看，纯苯价格涨幅远远高于原油价格涨幅，而其它产品均低于原油价格上涨。因此，纯苯价格的上涨除了原油价格的上涨带动因素外，供求关系已经发生了较大的变化，纯苯价格将脱离依赖原油的定价体系走出特立独行的走势。

目前，我国纯苯总产能在900万吨以上，2011年产量突破660万吨。从当前纯苯及其下游扩张的规模和速度来看，我国纯苯产能的增加远不能满足下游产业链扩张的需求，也就是说，一定阶段内国内纯苯产量将处于相对不足的状态。

化工在线给出的最近三个月MDI-纯苯、TDI-纯苯价差分析显示，目前价差相对6月底有较为明显的增加，MDI和TDI产品盈利能力增强。

今年6月底，MDI-纯苯的价差为1.01万元/吨，而到了9月底则达到1.52万元/吨；6月底时TDI-纯苯的价差为1.36万元/吨，9月底时已扩大到1.87万元/吨。

价差的扩大，意味着纯苯作为原材料占产成品的成本将大大降低，MDI、TDI的利润率也就大幅飙升。

## 景气周期持续

长城证券分析师凌学良告诉记者，从今年开始，MDI行业几大企业就有联产保价的措施，包括一些外资企业也参与其中，各公司的开工率都有所下调，以达到价格稳定上涨的供需关系。

而短期内MDI供应量将持续偏紧，烟台万华10月起将进行一个月的停车检修，影响产能20万吨；拜耳10月份也有检修计划；NPU日本MDI装置处于停车检修状态；韩国三井及巴斯夫装置受原料供应不足影响，开工率降至30%左右；且日本由于钓鱼岛事件进出口贸易受到影响，影响量大约20万吨。

聚合MDI产品主要用于保温隔

热，三季度是传统旺季，尽管北方保温工程开工还较少，但市场预期在供应偏紧主导下的价格拉升过程中被快速放大，聚合MDI价格走出一波大幅拉涨行情。

凌学良预计，烟台万华三季度MDI毛利率将有较为明显的提升。从销量上来看，宁波90万吨产能正常运行，大于去年同期的80万吨产能，而经销商的折扣幅度已经从5、6月份最低的4折左右提升到当前6、7折的水平，经销商渠道的销量也有较为明显的提升。

因此从毛利率和销量上考虑，烟台万华三季度业绩同比和环比都将提升。此外，由于去年第四季度MDI行业处于低谷，部分国外厂商基本处于亏损状态，而烟台万华凭借成本优势仍然保持盈利，无论从产品均价、价差及公司单季度业绩上来看，今年四季度业绩同比提升不是难事。

此外，TDI行业中，去年行业龙头沧州大化出现了亏损，而今年迎来了转机。

沧州大化中报提到，今年1月~6月，TDI市场平均税后价格达1.8万元/吨，高于公司2011年全年的1.56万元/吨；按照市场平均价格测算，公司平均成本为1.57万元/吨，与2011年全年平均成本持平。

但随着三季度到来，TDI的价格涨幅远超过其上游的纯苯涨幅，公司成本上升远低于TDI价格的涨幅，利润率也将大幅提升。沧州大化中报曾预计，供给端理性回归使得行业盈利有望维持并稳步提升，公司聚海分公司7万吨投产后，权益产能达13.5万吨，TDI每上涨1000元，可增厚公司每股收益0.39元。

仅仅在9月份，沧州大化的TDI结算价就在2.4万元/吨~2.6万元/吨之间，相较于上半年平均值上涨超过6000元。

吴剑平预计，MDI和TDI产品价格的上涨趋势将至少维持至年底，预计MDI产品毛利率将在35%以上，TDI产品毛利率在20%以上。

名称	6月底	9月底
纯苯	7400	10300
MDI	17500	25500
TDI	21000	29000
MDI-纯苯	10100	15200
TDI-纯苯	13600	18700

单位:元/吨  
数据来源:化工在线 吴比较/制图

# 国开行调整 12家光伏企业授信名单

证券时报记者 李娟

日前，有媒体报道称，国家开发银行近日加强了光伏产业的金融信贷扶持，重点圈定赛维LDK、中能太阳能、尚德电力、英利、天合光能和晶澳太阳能等“六小”企业，以及阿特斯、晶科、阳光电源、中电光伏、新奥和昱辉阳光等“六小”企业，确保其授信额度。然而，昨日证券时报记者从相关人士获悉，国开行认为上述名单和事实不符，“六小”只是一个动态的企业名录，该行会根据企业综合情况不断调整。

## “六小六小”今年有变

国开行信贷重点扶持的“六小六小”光伏企业，实际上是一个动态的企业名录，并非一成不变。一家光伏上市企业负责人向证券时报记者表示，他和国开行相关人士确认，上述媒体报道的“六小六小”名单是2011年的“过去时”，去年底国开行结束光伏企业复审后，圈定的新名单和去年有所不同。

记者获得的这份2012年新名录显示，和去年相比，“六小”没有变化，“六小”企业中，阳光电源、新奥太阳能、昱辉阳光三家企业则被锦州阳光、海润光伏和大全

太阳能取代。

从贷款情况看，记者了解到，上述12家光伏企业都与国开行有一定深度的合作。以新上榜企业海润光伏为例，记者获悉，截至目前，该公司及其子公司从国开行累计获得的授信额度接近3亿欧元，折合人民币约25亿元。

今年国开行圈定重点扶持“六小六小”光伏企业的第二年，从新名单看，既有尚德、赛维LDK等和国开行合作较早的企业，也有海润光伏等合作较晚企业。”上述负责人称，从去年底的摸底情况看，企业综合经营现状是国开行决定是否重点扶持的首要因素，至于是否境外上市则不是必要条件。

对于有媒体质疑赛维LDK的入选资格，上述光伏上市企业负责人表示，贷款名单是去年底今年初敲定的，赛维财务危机事件一季度爆发，所以不存在入选资格的问题。

## 电站建设待资金支持

众所周知，国内光伏行业现状是“两头小中间大”：中端组件产能严重过剩，但终端电站建设和平价上网却迟迟没有迈出实质步伐，导致行业严重依赖出口。随着日前工信部和能源局密集出台一系列利好政策，国内光伏企

业终于在暗夜中看到一丝曙光。

作为最重要的金融支持部门，国开行是通过“六大大小”名单来圈定重点扶持的光伏企业。不过，按照浙江省太阳能行业协会秘书长沈福鑫的理解，国开行贷款只是用于12家企业建设光伏电站，并不是为缓解企业的流动资金紧张，这是两个概念，也是外界误解最多的地方。”

沈福鑫的说法在企业那里得到了证实。一家新上榜公司负责人向记者表示，企业正抓紧时间上报电站建设项目。有一个上报一个，走国开行的评审程序。”他表示，从上半年审批情况看，并不是每个电站项目都能获得通过。

在光伏业看来，国开行圈定重点扶持名录，其意义不仅是表明自身态度。光伏行业资深人士吕蓬蓬就认为：或许能在一定程度上影响其他商业银行的贷款政策，但效果还有待观察，银行系统一味收缩光伏企业贷款规模，企业融资环境进一步恶化，难保不会出现挪用电站专项贷款。”

相关部委推行光伏发电应用试点，总体来说是推动产业发展的，但短期推动作用恐怕有限，毕竟从政策落实到项目建设、电站评估验收的周期较长，分布式试点还有很多配套政策要落实和细化。”21世纪新能源网主编张松对时报记者表示。

# 福瑞股份 健康科技园医疗中心开工奠基

证券时报记者 高璐

福瑞股份(600049)健康科技园医疗中心昨日在内蒙古自治区乌兰察布市集宁区正式举行开工奠基仪式。乌兰察布市委书记王学丰、市长陶淑菊以及内蒙古自治区卫生和药监局的领导与福瑞股份董事长王冠一同出席了奠基仪式。

福瑞股份总经理张绥勇在出席活动时表示，建设“内蒙古福瑞健康科技园项目”就是要发展壮大企业，实现更高的经济利益，体现更

好的社会效益。通过新项目的实施，充分发挥福瑞公司在医疗领域的资源优势和经营特色，使企业综合生产经营能力和科学管理水平得到大幅度提升，成为集药品研发、生产、诊疗设备研发、生产、医药物流、医疗卫生为一体的大型综合医药服务企业。

据介绍，内蒙古福瑞健康科技园项目总投资12亿元，建成后预计实现销售收入10亿元，实现利润2亿元，上缴税金1.2亿元，预计新增2000多个就业岗位。福瑞医院建成后，还将引进台湾医院管理的先进模式。

# 城投控股 垃圾填埋气发电项目并网

证券时报记者 张莹莹

城投控股(600649)今日公告，公司下属全资子公司上海环境投资有限公司投建的上海老港垃圾填埋气发电项目将于10月10日正式并网运行，预计年电费收入约为7000万元。

公告称，该项目总投资额约为1.78亿元，是目前亚洲地区最大的垃圾填埋气发电项目之一。预计于2013年中期达到设计规模后，每

年可减少填埋场区约8100余立方米的可燃易爆填埋气排放，同时向上海电网输送约1.1亿千瓦时的绿色电力，解决约10万户居民的日常用电。

此外，城投控股称该项目为甲烷回收利用类型CDM(清洁发展机制)项目，已经在联合国清洁发展机制执行理事会(EB)成功注册，第一个7年计入期内年均二氧化碳减排量约66万吨，可通过碳交易市场进行交易产生销售收入。