

# 受益PTA涨价 涤纶公司产销两旺

证券时报记者 马玲玲

在精对苯二甲酸(PTA)限产提价的带动下,涤纶产业链也随之提价。证券时报记者通过采访了解到,涤纶工业长丝和民用长丝在此番行情中收获利好,涤纶下游在买涨不买跌的心理作用下也纷纷囤货。但多位业内人士直言,市场发生了结构性变化,这样的行情能持续多久令人担心。

自逸盛石化、恒力股份、翔鹭石化三大PTA巨头联合减产,PTA价格5月中旬以来持续上涨,涤纶长丝价格也随之持续走高。生意社数据显示,6月19日,涤纶预取向丝(POY)参考价为每吨1.05万元,比6月1日每吨9293.33元上涨了13.41%。

据了解,在此番行情中,涤纶生产企业皆有不错的收获。以生产涤纶工业长丝为主业的海利得,2013年年报显示,涤纶工业长丝收入占公司营业收入的64.60%。公司董秘吕佩芬表示,6月份以来原材料上涨明显,下游的销售价格也随之提升,由于下游生产厂商买涨不买跌的心理比较明显,产品销售情况很好。

涤纶价格自今年2月份以来陆续上涨,在此推动下,相关企业今年上半年大多保持了低库存的状态。吕佩芬透露,公司今年上半年销售情况都不错,与去年同期相比库存下降显著,此前库存周转为一个多月,目前为20天左右。

另一生产涤纶民用长丝的企业内部人士向记者表示,上游PTA价格的持续上涨使得市场发生结构性变化,涤纶企业也随之提价,公司盈利能力有所提升。同时,此前公司库存周转一般为10天左右,目前已降至5天-6天。

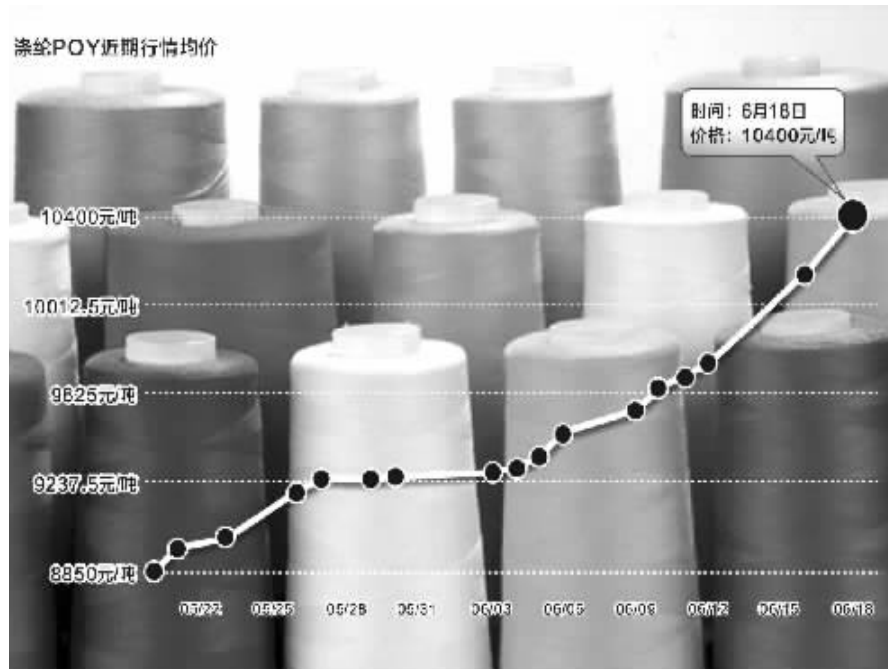
上述内部人士介绍,公司涤纶民用长丝下游主要为江浙中小纺织企业,预期PTA及涤纶价格将持续提升,下游企业皆有囤货的举动。

目前涤纶民用长丝下游企业主要为纺织服装企业。家纺企业富安娜董秘胡振超表示,目前家纺行业原料主要以棉花为主,涤纶多用于生产配饰,占比较小,因此对公司影

响不大。一家不愿具名的浙江纺织企业内部人士表示,纺织行业处于淡季,囤货现象虽有,应该只是短期现象,主要是基于原材料价格不断上涨的担心,但同时也受到终端购买需求不振的制约。

生意社PTA产业链分析师夏婷认为,涤纶价格经过连续上涨后,目前处于虚高状态,上周下游企业囤货现象比较明显,本周下游企业多数处于观望状态,终端加单和织造产品跟涨乏力,企业追涨采购的积极性不高。谈及原因,夏婷分析:“下游企业主要为中小企业,资金量有限,只能做些小单,囤货也很有限。”

在经历多日上涨后,昨日PTA及涤纶价格有所回调。夏婷表示,涤纶价格逐步趋稳,但仍要看PTA企业与聚酯企业的博弈情况。据了解,PTA下游追涨动力有限,聚酯负荷已由5月中的82.9%下滑至目前的76%,江浙织机负荷则由76%下滑至69%。



涤纶预取向丝(POY)价格近日持续走高

张常春/制图

## ■记者观察 | Observation |

# 化工产品涨价实为触底反弹

证券时报记者 颜金成

最近,众多化工行业产品价格出现明显上涨,也带动了相应上市公司的市场表现。从精对苯二甲酸(PTA)到涤纶长丝,从乙烯、丙烯到维生素、氯纶,价格均有所上涨,化工领域似有复苏迹象。对此,证券时报记者采访了众多上市公司、行业分析师,各方给出的行业回暖理由却五花八门。

在采访上市公司的过程中,无论针对哪一种产品,记者了解到的涨价原因不外乎以下几个:环保因素减产、景气度太低、价格战暂停、限产或新增产能少了等等。

这些五花八门的理由让人怀疑化工各子行业的复苏是偶然事件,并非来自于经济复苏的共性因素。倘若如此,这样的复苏迹象无疑是低于期望值的。毕竟一个细分行业的复苏不仅范围小,而且

受大环境影响,其自身的趋势也难以持续太久。

当我们开始怀疑化工各个子行业的复苏仅是昙花一现,又不断有子行业不断涌现出复苏的态势。在这种纠结的困境中,我们或许会发现另一共性的原因,那就是很多化工产品,前期的确跌得太惨了,浸淫资本市场已久的股民都知道,股票跌多了,自然就会涨。同样,一个行业低迷期太长,自身就会进行整合、淘汰。和二级市场类似的是,化工产品价格上涨并不是偶尔发生,很多摆在台面上的原因,未必就是真实的答案。

从最近涨势喜人的PTA来看,期货的主力合约上涨近20%。分析师们给出的理由是,国内PTA工厂持续实施“限产保价”模式,装置停车检修消息不断。截至目前,国内PTA即时开工率降至63%左右。由于PTA工厂集中限产,库存大幅降低,市场货源紧张加剧,现货价

格连续大幅上扬。而关于乙烯、丙烯的上涨理由,则有观点认为是受国际原油上涨波及,也有说法称是短期厂商备货造成的。

其实,近几年来,由于经济不景气、产能过剩,大部分化工产品的价格都遭遇了腰斩,甚至跌了70%以上。无论是前期出现复苏的草甘膦,还是最近备受关注的PTA,市场价格可以说已经跌得惨不忍睹,企业的生存已经非常困难。在这种背景下,企业的处境也开始触底反弹。一方面,相关部门是否会决过剩产能的上马要求,已经上马并造成污染的,要予以关停。另一方面,对企业自身而言,以往经济度高的时候,可以打价格战、抢占对方市场,现在大家的日子都不好过,就容易携手作战,对付上下游。

从这个角度来说,化工行业的复苏是大势所趋。而复苏的原因,看似五花八门,其实只是触底反弹的一个由头罢了。

# 七部委九大政策支持电影产业发展

具体包括实行税收优惠,支持电影企业上市等

证券时报记者 徐满

昨日,财政部、发展改革委、国家税务总局等七部委联合发布了《关于支持电影发展若干经济政策的通知》,该通知表示,为推动中国电影事业的发展,国家将推行对电影产业实行税收优惠、金融支持等九项政策。

该通知显示,为了提高我国电影产业整体的实力和竞争力,将实行若干政策予以扶持,包括加强电影事业发展专项资金的管理,加大电影精品专项资金支持力度,通过文化产业发

展专项资金重点支持电影产业发展,对电影产业实行税收优惠政策,实施中西部地区县级城市影院建设资金补贴政策,加强和完善电影发行放映的公共服务和监管体系建设,对电影产业实行金融支持政策,实行支持影院建设的差别化用地政策,以及狠抓落实,加强管理。

具体而言,在精品专项资金支持方面,中央财政将继续安排电影精品专项资金促进电影创作生产,每年安排1亿元资金,采取重点影片个案报批的方式,用于扶持5部-10部有影

响力的重点题材影片。

在税收优惠方面,政府将自2014年1月1日至2018年12月31日,对电影制片企业销售电影拷贝(含数字拷贝)、转让版权取得的收入,电影发行企业取得的电影发行收入,电影放映企业在农村的电影放映收入免征增值税。

在金融支持方面,政府将鼓励银行业金融机构加快推动适合电影产业需求特点的信贷产品创新,积极推动适合电影产业需求特点的服务模式创新,同时大力推进电影企业直接融资,支持符合条件的电影企业上市。

与此同时,政府还将鼓励电影企业发行公司债、企业债、集合信托和集合债、中小企业私募债等非金融企业债务融资工具,引导私募股权投资资金、创业投资基金等各类投资机构投资电影产业。中央财政对国家重点支持的电影基地、企业和项目,给予一定比例的贷款贴息和保费补贴。

北京华鼎世纪国际文化有限公司负责人魏昕表示,国家政策的支持对影视行业存在利好,但相关企业的发展不能只依靠政策的支持,作为高风险的电影产业,做好风控还得依靠自身的实力。

# 发改委出台海上风电价格政策

风电开发商认为价虽偏低,但已可保盈利

证券时报记者 魏书光

国家发改委昨日正式出台海上风电价格政策,确定2017年以前投运的、非招标的海上风电项目上网电价。对非招标的海上风电项目,区分潮间带风电和近海风电两种类型以确定上网电价。

潮间带风电项目含税上网电价为每千瓦时0.75元,近海风电项目含税上网电价为每千瓦时0.85元。

对于2017年及以后投运的海上风电项目,国家发改委表示将根据海上风电技术进步和项目建设成本变

化,结合特许权招投标情况另行研究制定上网电价政策。发改委表示,鼓励通过特许权招标等市场竞争方式确定海上风电项目开发业主和上网电价,以促进技术进步。通过特许权招标确定业主的海上风电项目,上网电价按照中标价格执行,但不得高于同类项目政府定价水平。

对于发改委此次出台的上网电价,多家风电开发商均感觉价格偏低,但普遍认为已经可以保证盈利,如果未来各地方继续出台补贴政策,盈利空间将进一步增加。

分析人士认为,海上风电价格政

策的出台,将促进我国海上风电产业发展,进一步优化能源结构。同时,有利于优化海上风电项目布局,鼓励投资者优先开发优质海洋风能。

目前,中国海上风电产业尚处于发展初期,已投产的装机容量只有40万千瓦左右。根据中国风能协会统计,截至2013年底,我国海上风电建成装机容量42.86万千瓦,仅占全国风电装机总容量的约0.5%,其中近海项目12.81万千瓦。2013年,海上风电进展缓慢,仅有东汽、远景和联合动力3家企业在潮间带项目上有装机,新增容量39兆瓦,同比降低69%。

海上风电装机容量发展离十二五规划要求还有较大差距。按照十二五规划要求,到2015年投入运行海上风电装机容量500万千瓦,2020年达到3000万千瓦。重点开发建设上海、江苏、河北、山东海上风电,加快推进浙江、福建、广东、广西和海南、辽宁等沿海地区海上风电的规划和项目建设。

海上风电发展滞后的重要原因之一,是海上风电上网电价一直不明朗。加之海上风电涉及海洋部门、渔业、能源、国防等多个部门,风电场规划与海洋功能区划、海岸线开发规划、国防用海规划等协调难度大,导致行业进展缓慢。

# 首份半年报高送转预案出炉 天银机电董事长提议10转10

证券时报记者 杨苏

沪深两市2014年半年报首份高送转预案出炉。创业板冰箱行业公司天银机电(600342)今日公告,公司实际控制人、董事长赵晓东提议2014半年度资本公积金转增股本预案,计划每10股转增10股。该预案尚需提交公司董事会和股东大会审议。

赵晓东称,根据天银机电2014年上半年的实际经营情况,为了让广大股东分享公司成长的经营成果,增加公司股票在二级市场的流动性,提议以目前天银机电股份总数1亿股为基数,以资本公积金向全体股东按每10股转增10股,共

计转增股本1亿股,转增股本后公司总股本变更为2亿股。

天银机电称,公司6名董事讨论后认为,上述预案充分考虑了对广大投资者的合理投资回报,与公司经营业绩及未来发展相匹配,均书面承诺在公司董事会审议上述预案时投赞成票。

据2013年年报,天银机电处于冰箱行业,是目前全球最大的冰箱压缩机用吸气消音器供应商。不过,2014年6月10日,天银机电预测2014年半年报净利润同比下滑-20%~0%。公司解释,主要因为家电市场疲软、冰箱消费需求下降,以及新开发产品刚刚处于小批量出货阶段,还未对公司盈利能力产生影响。

# 逾2亿融资年底到期 中都集团董事长失联

证券时报记者 李小平

中都控股集团董事长杨定国失踪的消息,一夜间传遍杭州的街头巷尾。面对蜂拥而来的债权人,杭州市余杭区政府不得不发布“寻人启事”。

对于杭州人来说,中都集团旗下中都百货一定不陌生。然而,在没有任何征兆的情况下,位于杭州庆春店、临平、安吉等地多家中都百货门店,于6月18日悉数接到通知——“暂停营业”。至于什么原因能确认的是,中都百货老板杨定国的手机,一直处于关机状态。

据悉,中都集团董事长、实际控制人杨定国,生于1970年,旗下的产业涉足房产、百货、酒店、金融、园林、物业等,公司业务涉及浙江、安徽、江西、河南等多个省份。但就是这样一名资产庞大的企业家,却在近日玩起了失踪,一波波债权人闻讯赶来。

据记者不完全统计,除了员工工资、供应商货款,目前可以查询的中都集团债务,至少包括2.1亿元银行和信托融资,且将于今年年底左右到期。

其中,华鼎控股(03398.HK)公告显示,2012年12月24日,该公司通过交通银行,向杭州中都购物中心放贷3000万元,期限24个月,贷款利率为18%。

此外,2012年6月14日,浙江中都百货流动资金贷款集合资金信托计划成立,中铁信托为中都百货提供了1.3亿元的信托贷款,期限为30个月,年化收益率水平为8.7%~11%。

2013年7月15日,长城信托向浙江临安中都置业有限公司发行了5000万元的信托贷款,即长城财富5号中都青山湖畔贷款集合资金信托计划,产品期限18个月,该资金主要用于青山湖畔一期项目的景观、绿化建设。

杭州余杭区政府昨日发布通知,6月18日,中都集团下属中都百货(临平店、庆春店)暂停营业,引起部分群众聚集,经属地东湖街道向公司核实,由于公司管理层自6月17日起一直联系不上董事长杨定国,为保护各有关方面的利益,公司作出商场暂停营业的决定。目前,余杭区有关部门正在积极帮助中都控股集团寻找杨定国,以便于进一步了解具体情况,妥善解决。

# 中国南车中标 埃塞俄比亚电力机车订单

中国南车(601766)株洲电力机车有限公司昨日签定埃塞俄比亚35台交流传动电力机车合同,包括32台货运电力机车及3台客运电力机车。这些电力机车将在埃塞俄比亚首都亚的斯亚贝巴和吉布提共和国的跨国铁路线上运行。按照项目计划,首台车将在2015年10月交付。

据介绍,该合同是中国南车在非洲市场的又一次丰收,今年3月份中国南车获南非单笔金额超过20亿美元电力机车项目订单,创造了中国轨

道交通装备制造出口历史上最大订单纪录。该合同也是中国南车于2011年签订埃塞俄比亚机车动车组“建厂”项目后,公司在埃塞俄比亚的又一订单。中国南车株洲机技术专家康明明介绍,设计人员充分借鉴了既有大功率电力机车成熟技术,为这批机车作了多方面的“私人定制”,吸取了国内高原电力机车和出口南非电力机车等多方面优点,并在此基础上作了全面的技术升级,适合在高温、高原和沙漠地区运行,堪称“耐热型”机车。(刘征)

# 方兴地产 分拆酒店资产赴港上市

方兴地产(00817.HK)分拆旗下酒店公司金茂投资(06139.HK)昨日起公开招股,拟全球发售6亿个股份合订单位,每个股份合订单位5.35到5.65港元,集资金额最多约33.9亿港元。拟于7月2日在香港联交所上市。据了解,此次募集资金的近80%将用于部分结算应付给方兴地产的首次公开募股(IPO)前股息;

近20%将用于偿还贷款;余下1%用于支付顾问服务费。

金茂(中国)投资控股主席及非执行董事何操说:“对方兴分拆并独立上市,能释放酒店资产的价值,以及对资源进行更明确及有效的配置。我们相信通过政策支持,自贸区的出台以及境内外旅客人数的增加,能为金茂投资及公司带来长期可持续的发展。”(张达)