

产业焦点 | ChanyeJiaodian

如果迁钢注入首钢上市公司资产,就意味着迁钢将划归到北京市国资委,原来上缴给地方的税收也将随之变化。而这一点也是首钢和地方政府无法达成平衡的最大症结所在。

迁钢注入首钢再“难产” 地方利益挡路是最大症结

□ 杨烨 吴黎华

距离首钢股份停牌已经过去8个月之久。6月30日,本应是首钢股份承诺“资产注入方案公布”的大限之日,但在众多投资者的期待中,首钢股份却再次“食言”。

6月30日下午,首钢股份一纸公告宣布,“重组和资产注入”一事再度“难产”,何时复牌也没有给出具体时间表。记者获悉,尽管“迁钢注入上市公司基本方案”已定,但是由于首钢和地方利益无法达成一致,重组事宜只能无奈“一拖再拖”。

现实困境 地方利益难平衡

按照首钢此前公告中承诺,6月30日应该是首钢公布重组方案的大限,但是投资者“翘首企盼”等来的,却是首钢的再度“食言”。截至目前,首钢股份已经停牌8个月之久。

这其中究竟暗藏何种玄机?记者30日从首钢内部权威人士处获悉,实际上,首钢资产注入的方案早已确定,就是按照资产置换的原则,把迁钢整体注入上市公司,但是迁钢旗下的矿山并不在注入资产范围之内。

实际上,因为曹妃甸项目亏损不符合上市条件,因此无论从资产规模还是盈利的稳定性而言,迁钢都是首钢股份资产注入的不二选择。更为重要的是,迁钢在去年年底已经获得了国务院的批复。

可查阅到的公开数据显示,2009年迁钢产生生铁483万吨、粗钢485万吨、钢材381万吨;实现营业收入159亿元,净利润2亿元。

上述权威人士告诉记者,因为迁钢地处河北省唐山市,上述资产注入方案能否通过,一个关键环节就是当



地主管部门的批准通过。

上述人士说,如果迁钢注入首钢上市公司资产,就意味着迁钢将划归到北京市国资委,原来上缴给地方的税收也将随之变化。而这一点也是首钢和地方政府无法达成平衡的最大症结所在。

“目前形势非常麻烦。”另外一位参与重组事宜的首钢内部人士对《经济参考报》记者“直言不讳”地指出。他坦言,目前他和其他的同事一周有三四天的时间都在唐山,和相关的部门进行沟通和商谈,但是难度非常大。基本上无法达成共识。

历经曲折 重组停牌已达八个月

记者了解到,2005年年初,首钢

集团的搬迁方案正式获批,按照搬迁方案,北京石景山地区的钢铁产能将在2010年底之前全部停产。其中,首钢股份是首钢集团在A股市场唯一平台,随着2010年首钢搬迁完成后,因为需要新的资产注入,几乎已经成为一个“空壳”的首钢股份自2010年10月29日开始停牌。

面对这一现实情况,在首钢搬迁计划实施同时,首钢总公司发布了《首钢总公司关于履行北京首钢股份有限公司置换相关承诺的补充承诺函》,其中首钢总公司作出承诺,在2010年底将经营稳定、具有发展前景的钢铁资产注入上市公司,但这一重组并未能在上市公司停产前实施完毕。记者了解到,停牌半年后,由于首钢重组丝毫没有进展,曾经一度激起众多中小投资者的不满,并且就讨要“知情权”将

首钢股份告上法庭。

而8个月过去了,首钢股份再度“食言”。

记者注意到,与前次不同的是,在首钢6月30日公布的这份文件中,既没有明确说明重组方案的具体内容,也没有给出此次资产注入的时间表。“从这个情况来看,首钢的确是下定决心要把迁钢注入上市公司。”一位分析师对记者表示。

前途未卜 首钢股份或被迫转型

资产注入的再度难产,正使得首钢股份未来的命运正面临着越来越多的不确定性。

“迁钢注入如果能够谈下来,当然是一个利好。”钢铁行业分析师刘俊

清对记者表示,如果谈不下来的话,首钢的品牌和资产的运作将面临重大难题,其后生存都将面临重大的不确定性。“首钢总公司在北京的钢铁资产很少,如果没有可行的钢铁资产的注入方案的话,首钢未来或将被迫面临转型,这样复牌对于首钢股份就没有任何意义。”她表示,现在尚不清楚河北省的底线,这个问题如果谈不下来的话,包括迁钢、曹妃甸项目等钢铁资产未来都有可能被并入河北钢铁集团。

分析人士认为,从目前的情况来看,出于税收因素考虑,河北省显然是不希望其辖区内的钢铁资产被注入北京的上市公司,而首钢可能会提出税收分成方案,这个方案对方能否接受还不好说,而即使迁钢注入的问题能够谈下来,未来,在曹妃甸等位于北京之外的钢铁资产被注入北京的上市公司的时候,也将面临同样的问题。这就意味着,首钢股份的重组和钢铁资产注入的道路未来注定不会平坦。

“从上市公司的角度来说,单纯的钢铁资产上市盈利能力很弱,再融资的能力也比较弱,对企业的发展,更新换代、淘汰落后等都形成了制约。”一位钢铁行业业内人士则表示,如果从这个意义上来看,即使把迁钢、曹妃甸等项目注入上市公司,对这只老牌钢铁股的“崛起”也不会有什么实质性的变化,因此这是一个利好还是利空,目前还不好说。

据了解,2010年全年钢铁行业利润率为261%,远远低于工信部统计的工业全行业利润率。



诺基亚或将继续开发 MeeGo 系统智能手机

据科技新闻网站 Techradar 报道,此前诺基亚 CEO 史蒂芬·埃洛普(Stephen Elop)称,诺基亚 N9 将是最后一部搭载 MeeGo 操作系统的手机,这一消息可能被误读了。诺基亚 N9 首次亮相引起的反响很好,不过据芬兰网站 MTV3 报道,埃

洛普“证实”这将是最后一部搭载 MeeGo 操作系统的手机。该网站并未直接引用埃洛普的话。

Techradar 就此情况询问了诺基亚,并获得了以下回应:“我们的主要智能手机平台将是 Windows Phone,这一点我们说得很清楚了。

我们将集中精力和资源发力 Windows Phone。诺基亚 N9 上的许多创新之处也将运用到以后的诺基亚产品中,对此我们感到很高兴。”

这一声明可以被诠释的地方很多,“诺基亚 N9 上的许多创新之处”可以指 MeeGo 操作系统中的三

主屏界面,也可以指其智能的 NFC 蓝牙配对技术。因此,如果诺基亚 N9 如此前所展示的那样受到消费者追捧,诺基亚就不大可能砍掉 MeeGo 操作系统,诺基亚 N9 也不大可能是最后一部搭载 MeeGo 操作系统的手机。

(和讯)

两巨头今起联手抬价 碳酸锂拉开上涨序幕

智利 SQM、美国 FMC、德国 Chemetall 三巨头主导着全球 70% 以上的碳酸锂产能。后两者将从 7 月 1 日起联手抬价。在业内看来,这意味着碳酸锂价格即将摆脱近 3 年来的疲软态势,步入上升通道。

业内人士表示,我国多家资源型企业有望从中受益。

两巨头捅破涨价“窗户纸”

一直以来,上述3家公司拥有碳酸锂的定价权。就在一周多前,德国 Chemetall 率先宣布从 7 月 1 日起全面上调碳酸锂等锂产品价格。该公司称,此次提价主要是考虑到能源、原材料及运输成本增加。

记者另从美国 FMC 获悉,该公司也将于 7 月 1 日起对碳酸锂大幅提价,价格涨幅达 20%,包括氢氧化锂、氯化锂、锂盐、锂电池材料在内的下游产品也提价 15%-25%。

“在此情况下,其他大厂提价只是时间问题。”华泰联合证券电力设备与新能源分析师王海生近日表示,此次价格上涨将提高碳酸锂行业的盈利能力。

据他介绍,目前国内 99% 和 99.5% 纯度的碳酸锂价格已分别达到 34 万元和 4 万元,而成本大多

在 15-25 万元之间。如果国内企业跟随提价,幅度可能在 10%-15% 左右,扣掉成本的增加,毛利率还是能够有所上升。

记者了解到,天齐锂业等公司已表达跟涨意愿。

需求复苏支撑碳酸锂涨价

值得注意的是,此次碳酸锂巨头联手提价除成本压力外,需求复苏也是一大主因。早在 5 月底,智利 SQM 就预测 2011 年全球锂市场增速有望达 10%。

“我们认为,目前碳酸锂价格仍处于历史低点,在我国整治‘血铅’污染令大量铅酸电池企业停产的情况下,锂电需求有望出现明显增加,长期来看上涨空间乐观。”中银国际证券分析师乐宇坤说。

中银国际的一项研究显示,此轮环保整治后全国可能有 50% -60% 的铅酸电池产能受到影响,将近六成电动自行车厂商面临无电池可用。

5 月底,公安部、工信部、工商总局、质检总局等四部委发布联合公告,要求电动自行车车身重量小于 40 公斤,而电动车所用的铅酸蓄电池重量通常约为 13-17 公斤,以

之为动力的电动车重量普遍大大超过 40 公斤,不符规定。

相比之下,当下市场上用于电动自行车的同等规格的锂电池重量仅为 4 公斤,整车质量完全满足小于 40 公斤的要求。有媒体引用中国自行车协会理事长马中超的话称,电动自行车行业将用三五年时间,将锂电池的使用比例从 25% 提高到 20% 左右。替代铅酸蓄电池已成为锂需求的重要增长点。

事实上,这种替代效应已可从作为行业风向标的展会上得到反映。记者从今年 9 月将在上海举行的“第三届中国(上海)国际电池产品及技术展览会”筹备组了解到,今年报名参展的锂电池企业比去年多了一倍,和往年铅酸蓄电池企业占主导相比,锂电池企业已成为今年参展的主力军,这进一步验证了电池行业结构调整的趋势。

电动汽车吹响碳酸锂需求号角

“未来,随着新能源汽车、储能等行业的发展,碳酸锂的资源属性将进一步加强。我们测算,每 10 万辆新能源汽车将拉动 5000-8000 吨的电池级碳酸锂需求,相当于全球碳酸锂需求量新增 5%-8%。”王

海生说。资料显示,我国目前已将新能源汽车试点城市扩展到 25 城,并有 5 个城市进入私人购买新能源汽车试点。按照各个城市的推广计划测算,2012 年前我国新能源汽车保有量有望达到 25 万辆,2015 年前有望达到近 20 万辆。

在业内人士看来,拥有完整产业链的上市公司有望率先从碳酸锂需求增加、价格上涨的过程中受益。公开资料显示,西藏矿业拥有世界第三大、国内第一大含锂盐湖扎布耶盐湖 20 年的独家开采权,西藏城投则于近日公告了第二个盐湖结则茶卡矿区的储量、品位及矿权情况,经券商测算其碳酸锂总储量达 390 万吨,成国内又一大锂资源拥有者。

天齐锂业则是目前锂行业中产量和销售规模最大的企业;中信国安则拥有青海西台吉乃尔盐湖的采矿权,已建成 2 万吨碳酸锂项目。华泰联合证券认为,此次碳酸锂提价有望向下游电池材料领域传导,涉及生产锰酸锂、三元材料、钴酸锂和电解液等企业,如当升科技、江苏国泰等也有提价预期。

(陈其玉)

首航直升机公司 正式运营 海航高调进军 通航产业

海航集团旗下北京首都航空直升机有限公司(以下简称首航直升机公司)一架欧直 AS350B3 直升机在北京八达岭机场升空,首航直升机公司及北京八达岭机场正式投入运营。这是自去年 11 月国务院、中央军委印发《关于深化我国低空空域管理改革的意见》,明确在北京、兰州等 5 个飞行管制区分类划设低空空域以来,我国通用航空产业的一次进步和突破。

通用航空是除商业定期航班、航空运输和航空作业外的飞行活动,3000 米以下空域是其主要使用空域,具有经济拉动效应高、对其他产业带动作用大的特点。作为少数亟待开发的产业之一,我国通用航空产业的发展目前严重滞后。截至 2006 年底,中国通用航空年作业飞行小时数 98700 小时,是美国的 1/250;中国通用航空全行业飞机数量为 707 架,是美国的 1/300。

航局不久前公布的民航“十二五”发展规划中,首次将“通用航空规模快速扩大”列入发展主要目标,提出要“促进通用航空快速发展”。业内人士认为,作为我国经济结构调整中的“新兴增长点”,通用航空在未来 10 年或迎来爆发式增长,并将带动相关产业链的迅猛发展。

而北京市“十二五”规划中也明确提出加快发展通用航空产业。2010 年初,北京市政府与海航集团签署战略合作框架协议。在协议中,海航集团承诺将成立直升机队,完善北京城市功能。首航直升机公司正是在此背景下应运而生,由海航旅业(控股)集团有限公司出资 3 亿元人民币筹建。

首航直升机公司成立后,将主要以政府公共基础服务业务为依托,开展直升机陆上通航业务,并逐步拓展海上通航业务,打通直升机产业上下游市场,成为全方位、专业化的直升机飞行、维修、采购、托管服务提供商。

同时,公司已经计划依托海航集团的资金支持,通过资本运作等方式率先兼并或重组一批通用航空产业,将业务从北京扩展至环渤海、长三角、珠三角、海南地区以及西北地区。八达岭机场管理有限公司正是由首航直升机公司通过并购民营企业巨头精功集团下属的精功(北京)通用航空公司 51% 的股权后共同组建而成。

首航直升机总裁徐立冬告诉网易财经,“初期在做好政府飞行合作项目基础上,将逐步进入高端公务飞行、私人直升机托管等项目。”而公司未来的盈利目标,徐立冬表示暂不便透露。

据了解,目前该公司拥有 2 架 6 座直升机,今年还将引进 3 架豪华商务直升机,未来计划将机队总数扩展至 50 架。

首航直升机近期已经推出了“体验式飞行服务”,在新闻发布会上徐立冬坦承,“目前的价格还很贵”。据了解,目前乘坐飞行 15 分钟的“体验价”为每人 1500 元。一位工作人员告诉媒体,年底还将推出直升机驾驶员私照及商照培训服务,预计培训价格在 20 万左右。

(任杰)



好马要吃回头草 百思买重新杀回 中国市场

全球最大的消费电子零售商百思买完成调兵遣将后,正在酝酿重新杀回中国市场。百思买已悄然启动市场调研,年内有望在上海重整旗鼓另开新店。不仅如此,百思买还低调筹划在中国市场电子商务方面的布局。如果百思买市场调研顺利,其有可能在近期公布开店的具体信息。

百思买方面曾表示,“会利用在中国市场上自有品牌的能力,加强其自有品牌商品在全球的销售。”除此之外,百思买也将在数码和电子商务方面不断扩展。

时至今日,国内家电连锁格局已发生了一些变化,百思买的自营模式也不再是独步天下。日本山田电机在沈阳站稳脚跟后已南下天津开出第二家店,苏宁正式宣布在北京、上海等城市引入旗下日本 Laox,实行全自营模式。苏宁副董事长孙为民表示,公司将 Laox 引入中国,实施双品牌战略,同时还将扩大 Laox 在日本的布局,为国际化进一步奠定基础。

重回中国市场的百思买不仅要审慎考虑适合中国国情的经营模式,还要忧虑其被下调的评级。惠誉评级 6 月 27 日将百思买公司的长期违约评级下调两档,从“BBB+”降至 BBB-,为投资级别中的最低一级,评级前景稳定。惠誉指出,截至 5 月份的第一财季,百思买的同店销售额下降 17%,并预计这一指标将持续下滑。

(伊人)