



**一、宏观、债市与评级要闻.....1**

宏观要闻.....	1
证券日报: CPI涨幅6月或升至2.5% 全年不超过3% .....	1
国务院: 研究激活财政存量资金 堵住跑冒滴漏 .....	2
证券时报: 美上周首次申请失业救济人数降至34.3万人 .....	3
中国经济网: 欧元在国际外汇储备中占比下降 .....	3
债市要闻.....	4
金融投资报: 国债期货获批已成定局 是否分流资金还需观察 .....	4
中国证券报: 央票发行继续暂停 公开市场净投放几成定局 .....	6
第一财经日报: “极寒”之后资金面回归常态 .....	6
证券时报: 7月初利率回落 银行票据贴现仍谨慎 .....	8
汇通网: 美公债价格下滑 投资人等待非农就业报告 .....	9
汇通网: 英债回吐稍早升幅 因英美国数据强劲 .....	10
评级动态.....	11
标普将塞浦路斯评级上调回CCC+ 因该国债务转置完成 .....	11
穆迪: 中国楼市展望稳定 .....	11
惠誉: 中国将谨慎推动资产证券化 .....	11
惠誉预测世界经济从2013年下半年好转 .....	12
上海证券报: 多家公司信用评级下调 折射钢铁等行业困境 .....	12
新产经: 垄断评级公司存在理论困境 .....	13

**二、行业新闻.....15**

石油和天然气.....	15
阶梯式定价或成居民用天然气价改方向 .....	15

2011 年与 2012 年世界天然气贸易 .....	16
2006-2012 年中东向中国出口的油气数量 .....	17
<b>煤炭 .....</b>	<b>18</b>
大企业降价，竞争的必然？ .....	18
兖煤年内第四次下调焦煤价格 市场无奈跟风 .....	19
<b>农业 .....</b>	<b>21</b>
每吨 4000 元，国内外棉花差价创下纪录 .....	21
5 月进口玉米成本为 2205 元/吨 .....	22
<b>化肥 .....</b>	<b>22</b>
我国化肥产业优惠政策的演变 .....	22
磷肥市场缺乏支撑看空为主 .....	24
<b>钢铁 .....</b>	<b>25</b>
中国主要钢厂矿石库存降至 3 年次低 .....	25
多家公司信用评级下调 折射钢铁等行业困境 .....	26
<b>有色金属 .....</b>	<b>27</b>
全球铝生产商降低产能之际 中国宏桥集团将增产 .....	27
稀选厂因治污停产半年 包钢稀土否认“停产保价” .....	28
<b>化工 .....</b>	<b>29</b>
新安股份拟全资购宏达新材下属有机硅子公司 .....	29
<b>化纤 .....</b>	<b>30</b>
贵州将建年产 30 万吨乙二醇工厂 .....	30
仪征化纤拟建年产 3000 吨对位芳纶项目 .....	30
<b>电力设备 .....</b>	<b>30</b>
上演“最后的疯狂” 超日债再夺公司债涨幅第一 .....	30
担忧中国提高多晶硅反倾销税 国内生产商大幅增产 .....	31
<b>汽车及零部件制造 .....</b>	<b>32</b>
通用拒绝再投资 PSA 标致家族欲借“东风”解困 .....	32
传祺 GS5 主攻公务车市场 广汽酝酿新工厂 .....	34
柴油车国 IV 排放标准被“放鸽子” 10 月实施 .....	35

<b>重型机械</b> .....	<b>37</b>
智能煤机成套装备试车成功 迈向"无人采煤".....	37
中国北车: 近日签总额 73.32 亿元重大合同.....	38
<b>通信设备制造</b> .....	<b>39</b>
电信设备商拟主动应对欧盟双反 提市场换市场.....	39
<b>电子信息技术</b> .....	<b>40</b>
金山拟发行 13.6 亿港元债券 用于还贷及运营.....	40
<b>医药</b> .....	<b>40</b>
发改委再启药企价格摸底 多家上市公司在列.....	40
昆明制药定增押宝四项目 引集团整合猜想.....	41
<b>家用电器</b> .....	<b>43</b>
格力等骗补背后: 虚标能效标识印 1 张 8 毛.....	43
<b>工程机械</b> .....	<b>46</b>
中国工程机械三大巨头出口分析.....	46
<b>房地产</b> .....	<b>48</b>
北京夏家胡同地块开拍 楼面价达 4.5 万/平米.....	48
万科 48.7 亿刷新沪年内总价地王纪录.....	48
绿地不否认借壳金丰投资 A 股上市.....	49
北京国土局: 下半年优先供应自住改善型住房用地.....	49
<b>建筑施工</b> .....	<b>50</b>
中国和黑山将签署在黑修建高速公路协议.....	50
太原市固定资产投资同比增长近三成.....	50
<b>建材</b> .....	<b>51</b>
水泥行业仍低迷 都江堰拉法基股权转让延期.....	51
<b>证券业</b> .....	<b>51</b>
质押式回购面临资金门槛 券商担心沦为通道性业务.....	51
<b>银行业</b> .....	<b>53</b>
银监会副主席: 我国银行业核心一级资本缺口仅 33 亿.....	53
<b>非银行金融机构</b> .....	<b>54</b>

单一信托发行增速下降偿还风险仍将有所上升 .....	54
<b>水务 .....</b>	<b>54</b>
贵州省居民生活用水实行阶梯水价 .....	54
<b>燃气 .....</b>	<b>55</b>
华润燃气拟加价 18% 转嫁非居民用气成本 .....	55
<b>地方政府及市政债券 .....</b>	<b>56</b>
以阳光化地方政府债券取代影子银行融资 .....	56
港报：中国城镇化之路不会一帆风顺 .....	56
<b>土地财政难改：多城市卖地能顶财政三成收入 .....</b>	<b>57</b>
地方财政双过半任务惊险压线 税总发力土地增值税征管 .....	58
中国城市规模划定标准将重设 众小城镇或变成市 .....	58
<b>城投（含园区） .....</b>	<b>59</b>
城投债发行“急刹车”风险管控“兜底”转向引导性约束 .....	59
国务院通过中国(上海)自由贸易试验区总体方案 .....	61
<b>收费公路： .....</b>	<b>61</b>
深高速旗下二级路免费 近 2 亿维修费亟待补偿 .....	61
<b>港口： .....</b>	<b>62</b>
日照市将投资 39.2 亿元用于港口建设 .....	62
上海自贸区建设提速 政策创新引注目 .....	62
<b>零售 .....</b>	<b>63</b>
会员制超市在华要逆袭 看好二三线市场 .....	63
<b>贸易 .....</b>	<b>64</b>
上海自贸区获批 .....	64
<b>铁路 .....</b>	<b>64</b>
6 月份全国铁路客运量同比增幅继续扩大 .....	64
<b>航空 .....</b>	<b>65</b>
全球 5 月航空客运需求增 5.6% .....	65
<b>航运 .....</b>	<b>66</b>
中国拟炼油能力增量 或促动 100 艘 VLCC 需求 .....	66



注：目录中标黄内容为行业负面新闻。

## 一、宏观、债市与评级要闻

### 宏观要闻

#### 证券日报：CPI 涨幅 6 月或升至 2.5% 全年不超过 3%

发布时间:2013-07-04 来源: 证券日报

本月 9 日, 国家统计局即将公布 6 月份居民消费价格指数(CPI)和工业生产者价格指数(PPI), 多位专家和机构预测认为, 6 月份 CPI 将会温和回升至 2.5% 至 2.6%。

中国国际经济交流中心咨询研究部副部长王军在接受《证券日报》记者采访时表示, 由于基数效应, 6 月份的 CPI 指数肯定会比去年同期有所上涨, 并且也会比 5 月份略微升高, 预计会在 2.5% 左右。

王军进一步分析指出, CPI 指数会出现略微上涨主要是食品价格反弹所致。但是 CPI 的总体走势还是会保持一种温和的趋势, 并且保持理想的增长水平和状态, 今年全年物价可能都会处在一个比较理想的状态当中。

交通银行研究中心高级宏观分析师唐建伟表示, 根据商务部和国家统计局公布的数据, 2013 年 6 月份以来, 食用农产品运行总体平稳, 预计本月食品价格相比上月可能基本持平。

唐建伟还认为, 考虑此前两个月非食品价格基本平稳, 预计 6 月份非食品价格同比涨幅与上月相比基本持平。此外, 6 月份翘尾因素相比上月回升 0.6 个百分点。综合以上原因, 初步判断 2013 年 6 月份 CPI 同比涨幅可能在 2.4% 至 2.8% 左右, 取中值为 2.6%, 在上月因蔬菜价格反季度回落带动下有所回调之后, CPI 同比重新回归小幅回升的态势。

此外, 申银万国证券研究所首席宏观分析师李慧勇预测, 6 月份 CPI 比上月小幅回升 0.2 个百分点, 其中食品和非食品价格分别上涨 3.5% 和 1.7%, 相比 5 月份分别回升 0.3 和 0.1 个百分点。

对于全年的 CPI 发展趋势, 王军认为涨幅不会超过 3%, 主要还是食品价格对全年 CPI 的影响比较大, 特别是目前猪肉价格还没有完全走出来, 另外粮食以及农产品价格今年上半年也保持了相对稳定的趋势, 没有受到灾害等因素的影响产生很大的波动, 所以全年的通胀是可以控制在年初所预期的范围之内。

而对于 PPI 的走势, 王军则认为, PPI 由于受到总需求疲弱的影响, 肯定还会延续负增长的状态, 并且处于通缩的状态之下。而产能过剩这种供给大于需求的总体格局将会持续的影响 PPI 未来的走势和状态, 今年这种负增长的趋势可能

很难得到扭转，并且将会持续很长时间。

[返回目录](#)

## 国务院：研究激活财政存量资金 堵住跑冒滴漏

发布时间：2013-07-03 来源：中国政府网

国务院总理李克强3日主持召开国务院常务会议，部署审计后整改工作，研究激活财政存量资金，通过《中国(上海)自由贸易试验区总体方案》和《中华人民共和国外国人入境出境管理条例(草案)》。

会议指出，日前审计署向全国人大常委会报告了中央预算执行和其他财政收支审计情况，并向社会公布了审计结果。对审计查出的问题，各部门、各单位既要积极整改，及时纠正各类违法违规行，又要针对一些方面存在的预算执行不到位、资金层层积淀等情况，以整改为契机，把挤占挪用的钱归位，把“跑冒滴漏”的钱堵住。特别是要进一步盘活存量，把闲置、沉淀的财政资金用好，集中有限的资金用于稳增长、调结构、惠民生的重点领域和关键环节，加大对棚户区改造、节能环保、公共服务业、城市基础设施和促进消费等方面的投入，不断释放内需潜力，促进经济转型升级，满足群众迫切需要，提高资金使用效益。同时要坚决把扶贫、社保资金等群众的“保命钱”看住。把积极财政政策发挥好、运用好。

会议强调，做好审计后的问题整改工作，事关政府公信力和执行力，事关法治政府、廉洁政府建设。要痛下决心去除“顽疾”、根除“病灶”，向人民作出负责任的交代。要立查立改，早动手、见实效，对每项整改工作都要有严格的时限要求。及时、全面、准确公开整改情况，接受群众监督。建立健全整改的督办、跟踪反馈和严格的问责机制。要把整改作为推进改革的“催化剂”，倒逼预算管理、审批制度、决策机制等方面的改革和创新。会议还要求按照中央八项规定的精神，进一步压缩一般性支出和“三公”经费，政府带头过“紧日子”。

会议原则通过了《中国(上海)自由贸易试验区总体方案》。强调，在上海外高桥保税区等4个海关特殊监管区域内，建设中国(上海)自由贸易试验区，是顺应全球经贸发展新趋势，更加积极主动对外开放的重大举措。要进一步深化改革，加快政府职能转变，坚持先行先试，既要积极探索政府经贸和投资管理模式创新，扩大服务业开放；又要防范各类风险，推动建设具有国际水准的投资贸易便利、监管高效便捷、法制环境规范的自由贸易试验区，使之成为推进改革和提高开放型经济水平的“试验田”，形成可复制、可推广的经验，发挥示范带动、服务全国的积极作用，促进各地区共同发展。这有利于培育我国面向全球的竞争新优势，构建与各国合作发展的新平台，拓展经济增长的新空间，打造中国经济“升级版”。

会议审议通过《中华人民共和国外国人入境出境管理条例(草案)》。实施这



一条例，对于扩大对外开放，促进贸易和投资便利化，推动旅游业繁荣发展，汇聚经济发展需要的高端人才，具有多方面的积极作用。会议要求，要围绕发展经济和改善民生，推动相关立法，加强法治政府建设，进一步为经济社会发展和改革开放提供法治保障。

[返回目录](#)

### 证券时报：美上周首次申请失业救济人数降至 34.3 万人

发布时间：2013-07-04 来源：证券时报

美国劳工部昨日发布的数据显示，上周首次申请失业救济人数连续第二周减少，表明就业市场正在稳步改善。

数据显示，美国上周首次申请失业救济人数为 34.3 万人，低于市场预期的 34.5 万人。此外，6 月份美国 ADP 就业人数增长 18.8 万人，远远超出市场预期的 16 万人。ADP 数据也被认为是美国公布非农就业报告的一个重要前哨指标。

[返回目录](#)

### 中国经济网：欧元在国际外汇储备中占比下降

发布时间：2013-07-04 来源：中国经济网

欧洲央行日前发布报告称，截止到 2012 年底，欧元在世界各国央行外汇储备中所占比例由 2011 年底的 25.1% 下降为 23.9%，欧元债券在国际债券市场上所占比例由 2011 年的 26.2% 下降到 25.5%。欧元在世界各国央行外汇储备中所占比例已经连续 3 年下降，并且降至自 2000 年以来的最低水平。

欧洲央行报告指出，欧洲主权债务危机令欧元区金融体系持续承受重压，挫伤了世界各国对欧元的信心，从而使欧元在国际储备货币和国际债券市场所占比例持续下降。新兴市场经济体央行大幅度减持欧元。2012 年，欧元在新兴市场经济体外汇储备中所占比例的降幅接近 3 个百分点。如果不是瑞士央行多次采取大规模购入欧元的方式来抑制瑞士法郎升值，欧元在国际外汇储备中所占比例的降幅可能会更大。在 2012 年底和 2013 年初，随着欧洲央行采取的直接货币交易（OMT）措施促使欧洲金融市场出现改善，外汇储备基金经理对欧元的担忧有所减缓。不过，欧洲主权债务危机导致国际投资者对欧元债券的兴趣减退。国际债券市场上的融资成本仍继续偏向于发行美元债券而不是欧元债券。

尽管欧元目前仍是除美元以外的第二大国际外汇储备货币，但是国际货币基金组织最新公布的数据显示，今年第一季度，世界各国央行仍在继续减持欧元。市场分析人士认为，导致欧元在国际外汇储备中所占比例下降的主要原因是欧债危机在 2012 年持续恶化，引发了市场的恐慌情绪，投资者纷纷减持欧元资产，世界各国央行在 2012 年基本上都削减了欧元在其外汇储备中的比例。



欧洲央行的报告指出，中国的人民币正明显地变得更受欢迎。中国在世界贸易中的影响力不断增强促使人们在国际贸易中越来越多地使用人民币。

[返回目录](#)

## 债市要闻

### 金融投资报：国债期货获批已成定局 是否分流资金还需观察

发布时间：2013-07-04 来源：金融投资报

近期市场上关于国债期货已获批即将正式上市的消息铺天盖地，国债期货也成为万众瞩目的焦点。对于国债期货的推出，业内人士普遍抱着较为乐观的期待。分析人士表示，国债期货的推出，对于丰富金融期货品种，推进国内利率市场化，加快金融市场化改革都意义重大。而对市场资金的影响，分析人士则多认为其分流影响有限。

#### 助力利率市场化

时隔 18 年之后，国债期货重返市场，无疑成为市场关注的热点之一。分析人士指出，国债期货的推出有望弥补人民币市场长期存在的衍生品空缺，成为利率风险管理的重要工具。“国债期货的推出对金融市场的进步和完善有着标志性的意义。它可以说是利率市场化改革的一个试水品种，将提供一个可以对冲风险、熨平波动、真实反映利息价格的交易品种，对于国内的利率市场化改革将有重要的意义。”五矿期货成都营业部总经理杨一兵在接受《金融投资报》记者采访时表示。

据了解，我国国债存量达 7 万多亿元，债券总规模在 27 万亿元以上。随着利率市场化进程的加快，金融机构风险管理的需求强烈。而自 5 月末开始，银行间市场流动性持续紧张，“钱荒”困境难解。机构违约、货币基金遭遇巨额赎回等消息不绝于耳。这让市场意识到，需要进行利率对冲的不仅仅是银行，而国债期货在此背景下推出似乎更是恰逢其时。

上海中期国债期货分析师刘文博分析指出，利率风险的对冲需要国债期货这样的产品，同时改革本身就要打通金融体系脉络，国债期货就是其中重要的一环。

瑞达期货高级分析师熊平也表示：“国债期货的上市将促进市场利率的均衡，也是推动中国利率市场化的重要一步。”

海通期货西南管理总部总经理蒋鲲告诉记者，国债期货在眼下的时点上推出，对利率市场化的推动作用已是毫无疑问的事情。同时，他补充道：“国债期货具体将对利率改革产生的影响程度有多大，还需要一段时间、一个过程来体现。其对利率市场的影响将是一个从小到大体现的过程。”

#### 分流市场资金有限

国债期货重返市场，是否将分流市场资金，尤其是分流股市的资金，也成为市场上津津乐道的话题之一。专业人士表示，国债期货对资金的分流将有限，甚至或将有可能为市场带来增量资金。“预计国债期货上市后交易可能会比较活跃。一方面国债市场本来就是一个容量很大的市场，期货上市后，成交量可能会比较大；另一方面，国债期货一手保证金只需3万左右，以往的历史经验表明，我国的期货市场上合约设计得比较小的品种，往往容易吸引更多的资金。不过资金分流作用应该不会特别明显，市场的投资者都是看哪个品种有赚钱的机会，资金就流向哪个品种。因此还需要看不同市场的状况来分析。”熊平向记者表示道。

杨一兵也认为，具体需要看国债期货上市后的活跃程度。

与此同时，海通期货和中证期货的有关人士则认为国债期货或将带来一定的增量资金。“目前国债期货的标的物，也就是5年期国债，大部分持有在银行手中。过去国债只能被动面对利率的变化，如果国债期货推出，其受众也将大部分与银行有关，这很有可能会促进银行投入更多的资金去做，为市场带来一定的增量资金。”蒋鲲分析表示。

此前中证期货研究部副总刘宾在接受《金融投资报》记者采访时也指出，国债期货推出后将为期货市场带来不俗的增量资金。这首先看整个债券市场的规模及其分类，其次，机构认识越充分，入场操作的资金量越大。最后，利率市场化越充分，利率波动越明显，入场的资金量也会越大。

不过，也有分析人士担忧，由于股市的长期吸引力不足，而作为高杠杆的国债期货也许成为股市投资者的新选择。

### **哪些机构虎视眈眈？**

据了解，目前中国国债规模有2/3在银行间市场托管，剩余部分则主要集中在券商、信托、基金及保险公司手中。国债期货上市后，机构投资者是否会参与其中以寻求保值增值？

针对这一问题，海通证券银行业分析师刘瑞向记者介绍道：“银行托管的国债主要是以持有到期，获取利息的方式为主。相比之下，券商同基金获利的方式则更为灵活，他们可以通过二级市场买卖来赚取价差。所以银行对国债期货的迫切性会远小于其它机构”。

海通期货国债分析师徐莹表示：“中金所在前期的会议上曾明确表态，第一批进入的机构很可能是基金和券商，银行会在国债期货运行一段时间，待比较稳定后再进入”。

基金公司则显得略微谨慎。记者了解到，目前大成、汇添富等基金均只处于讨论和研究阶段，并未制定具体的操作方案和招聘相关专业人员。汇添富基金徐一恒向记者介绍道：“国债期货的上市日期并未确定，一些交易规则无从把握，所以目前我们只是做下前期的研发准备。另通过已上市运行三年的股指期货来

看，机构投资者日后在进行国债期货交易时，很可能面临限仓和只准做套保等限制。”此外，接受记者询问的多家基金公司则反馈，目前还暂未针对国债期货的上市作准备。

不过，期货公司倒是激情满满。蒋鲲告诉记者，早在4月份，中金所的专家和讲师就已经为成都地区的的金融机构作了系统培训。而海通期货公司总部则为备战国债期货上市作了为期4天的封闭式培训，同时公司总部已经成立了专门的国债期货部门和专业团队。

杨一兵也表示公司目前在紧锣密鼓的筹备之中。

此外，记者还了解到，包括中证期货在内的多家期货公司在半年前便已着手国债期货上市的相关准备工作，一方面从银行高薪聘请债券交易方面的人才，另一方面积极对基金公司进行路演。

[返回目录](#)

### 中国证券报：央票发行继续暂停 公开市场净投放几成定局

发布时间：2013-07-03 来源：中国证券报

央行7月3日未公布新一期央票发行公告，本周央票发行继续全面暂停。分析人士预计，周四央行可能依旧不会在公开市场开展任何操作。

Wind数据显示，本周公开市场到期资金总量460亿元，如果周四公开市场操作继续暂停，全周市场将迎来460亿元的资金净投放。本周之前，央行已连续四周在公开市场上净投放资金。自6月20日央行发行最近一期央票以来，央行已连续两周暂停央票的发行。

3日早些时候来自交易员的消息显示，当日公开市场一级交易商可上报28天正回购、14天逆回购以及三个月期限的央票需求。

[返回目录](#)

### 第一财经日报：“极寒”之后资金面回归常态

发布时间:2013-07-04 来源：第一财经日报

银行间市场终于扛过了史上最难熬的6月。在这个大闹钱荒的日子里，无论股票市场、债券市场乃至票据市场和信贷市场，都受到了显著冲击。

在股票市场，上证综指全月跌幅高达13.97%，创下2009年8月以来最大单月跌幅；在银行间债券市场，各类债券发行量被腰斩，交割量亦创下近年来新低，一二级市场均跌入了谷底；在票据市场和信贷市场，票据贴现和贷款发放均受到了拖累。

上述事实，印证了安信证券首席经济学家高善文在钱荒爆发伊始的预测：第一波冲击是银行间资金的极度紧张；第二波是影子银行体系面临的冲击，表现为

票据和理财产品利率的飙升；第三波是对实体经济的冲击，信用收缩使得疲弱的经济加速下降。

就这样，原本炎热的 6 月，最终成为投资者心中的极寒之月。所幸，在 6 月下旬央行及时出手维稳之后，钱荒渐行渐远，市场逐步向常态回归。

### 债市遭遇极寒

中央国债登记结算公司（下称“中债登”）最新公布的数据显示，2013 年 6 月，银行间市场共进行了 69 次债券发行（扣除少量中票托管转移），累计发行量为 3147.90 亿元，远低于 5 月份的 6339.44 亿元，无论同比或环比，均缩水了一半。

这一切在预期之中。整个 6 月份，在农发债和国债相继流标之后，数十家发行人宣布延迟或变更既定的债券发行计划。其中，发行量缩减最严重的是中期票据。据《第一财经日报》记者统计，6 月份银行间市场共发行 29 只中票，发行总额为 363 亿元，仅为 5 月份的 1/3。

受监管政策调整和专项核查影响，今年以来，企业债发行逐渐陷入谷底，过去两个月，企业债单月发行规模分别为 197.50 亿元、251.00 亿元。相形之下，市场化程度较高的中票一直维持井喷态势，前 5 月发行量高达 4120.10 亿元。然而，受钱荒拖累，中票却在 6 月份摔了个大跟头。

二级市场同样备受打压。据中债登统计，今年 6 月，银行间市场债券交割量为 9976.47 亿元，环比减少近六成。今年 1~4 月，银行间债市每月交割量平均逾 6 万亿元；5 月份，受监管部门叫停债券关联交易的影响，这一数据降至 2.36 万亿元。

与此同时，债券市场短端收益率飙涨凶猛。据中债登公布的收益率数据，整个 6 月份，银行间 1 年期国债收益率从 2.86% 飙升至 3.48%，涨幅高达 62 个基点；1 年期政策性金融债从 3.31% 飙升至 4.08%，涨幅高达 77 个基点；1 年期央票收益率从 3.03% 飙升至 3.60%，涨幅高达 57 个基点。

另一方面，在钱荒的冲击下，基金类机构被迫大规模减持债券。中债登数据显示，基金类机构托管总量为 26497.99 亿元，较 5 月末减少 617.18 亿元，成为四类主流机构中唯一净减持债券的机构。

一位公募基金人士向本报记者称，在资金极度紧张之际，为保障自身流动性需求，保险等机构会对货币基金、债券基金进行大笔赎回，使得固定收益类基金对所持债券进行被动减持。

### 市场回归常态

尽管如此，在央行 6 月 24 日、6 月 25 日接连表态稳定流动性之后，随着市场预期的好转，钱荒很快进入下半场，资金利率不断下调，钱荒渐行渐远。本周以来，央行继续停止公开市场操作，维稳意图明显。



昨日，上海银行间同业拆放利率（Shibor）继续全线回调，多项利率已经逼近钱荒之前的水平。其中，隔夜利率下降 38.60 个基点至 3.40%，7 天利率下降 50.80 个基点至 4.24%，14 天利率下降 41.60 个基点至 4.66%，1 个月利率下降 60.00 个基点至 5.20%。

“央行表态之后，6 月底最后那几天，就没什么压力了，因为之前大家就储备了月末所需的资金。”一位券商交易员告诉记者，“目前市场预期基本回归正常，资金面趋于平稳，短期内应该不会太紧了。”

钱荒的过去，令债券市场迅速回暖。本周二，国开行启动了新一轮“福娃债”发行，得益于资金面持续转松，市场认购十分积极，其中 1 年期及 3 年期品种的认购倍数均达到 4 倍左右水平，创下今年 2 月份以来金融债招标倍数新高。

从股票市场来看，经历了 6 月份盘中 1849.65 点创下的 4 年半新低，近日上证综指迅速回到了 2000 点左右水平，市场极度恐慌的黑暗时光暂时告一段落。

与此同时，原本因银行流动性告急而水涨船高的理财产品收益率，亦随着钱荒的过去而大幅回落。从多家银行官方网站提供的产品信息来看，目前收益率在 6% 以上的银行理财产品已经绝迹，大部分都回落到了 5% 以内。

不过，在摩根大通中国首席经济学家朱海斌看来，未来数周银行间资金压力将得到缓和，但钱荒的影响尚未结束。一方面，信贷增速很可能放缓，实体经济部门将受到流动性紧缩的冲击；另一方面，如果金融机构将增加的融资成本传导至最终借款方，实际上相当于收紧了货币投放，将对经济活动造成下行压力。

“钱荒凸显商业银行理财和同业等业务结构性失衡的现状，给商业银行流动性风险管理敲响警钟。”中债资信分析师张文彬告诉记者，目前，中国银行业的整体流动性仍很充裕，央行对银行业的支持意愿和支持能力很强，由短期利率波动导致系统性风险出现的可能性极低。

### [返回目录](#)

## 证券时报：7 月初利率回落 银行票据贴现仍谨慎

发布时间：2013-07-04 来源：证券时报

经过 6 月底的大考，进入 7 月份，银行间市场资金利率持续回落，银行票据贴现利率、银行理财产品预期收益率亦出现回落。

受 7 月 5 日银行即将上缴存款准备金，以及中下旬企业税款上缴等因素影响，银行对资金面的变化普遍持谨慎态度，一些银行甚至在本月初即开始控制票据贴现余额的增长。

### 银行态度仍谨慎

“我们的票据贴现业务现在还在继续收缩。现在不仅贴现额度紧张，整个贷款额度也都比较紧。”一家股份制银行票据业务经理称。

“我们的票据转贴现业务以卖出为主，虽然现在还是月初，但还是很少买入。”另一家股份制银行票据业务负责人对证券时报记者称。

在月初即控制票据贴现余额增长并不是商业银行惯常做法，而在6月初银行信贷冲量时其中主力就是票据贴现，但后来随着银行闹钱荒，票据贴现业务一直处于压缩状态。票据贴现利率也因此在此时冲高。

进入7月份，随着银行间市场资金利率回落以及银行可使用7月份的贷款额度，票据贴现利率逐步回落，目前直贴年化利率回落至7%左右。

“这个月票据贴现能增长多少我们还没法确定。目前额度、资金均相对有限，我们还在观望资金面的变化趋势，总的来说，7月贴现新增额度肯定会比6月少。”上述股份制银行票据业务负责人称。

刚刚于6月下旬经历银行间市场同业拆借利率创历史新高的商业银行，7月份还不能彻底松口气。即将到来的7月5日，商业银行须按照存款新增情况补缴存款准备金，7月中下旬还面临财政存款上缴、企业税款上缴带来的流动性压力。

“我们预计，7月的资金利率不会像6月那样疯涨。但能不能回落到5月水平，还存在不确定性。”北京某股份制银行债券交易员称。

### 利率回落但仍居高位

自6月20日银行间市场资金利率创新高后，随着大行融出资金以及央行表态支持符合宏观审慎要求的金融机构，货币市场的恐慌情绪得到舒缓。与此同时，隔夜上海银行间同业拆放利率（Shibor）呈现逐渐回落态势。

随着各期限 Shibor 全面回落，长短期同业拆借利率倒挂现象有所缓解。但1个月、3个月期限 Shibor 仍在5%以上，而6个月以上期限的 Shibor 利率始终在5%以下，因此利率倒挂现象依然存在。

6月末时点刚过，7月新发行的银行理财产品的预期收益率也出现了回落，但银行理财产品预期收益率回落的速度显然不如货币市场利率。

### [返回目录](#)

## 汇通网：美公债价格下滑 投资人等待非农就业报告

发布时间：2013-07-04 来源：汇通网

美国公债价格周三(7月3日)下滑，独立日假期前今日市场提前收市，投资人翘首以待周五的就业市场数据，该数据可能有助于为美联储购债计划前景提供更多线索。美国债市今日提前至凌晨00:00收市，周四(7月4日)将因美国独立日假期休市一天。

市场将在周五(7月5日)重开，当日美国将公布非农就业数据。该数据将可能有助于解答美联储何时将可能开始缩减购债的问题。美国就业市场的体质是政策制定者下决定的主要因素。投资人和分析师仔细研读之前的就业报告以寻找线



索。

美国民间就业服务机构 ADP Employer Services 发布的报告显示，美国 6 月民间就业岗位增加 18.8 万个，高于分析师的预期的 16 万。美国劳工部报告也称，美国 6 月 29 日当周初请失业金人数降至 34.3 万人(预估为 34.5 万)，前一周为 34.8 万。

对美联储可能缩减购债的任何迹象都对美国公债不利。相反，如果经济数据疲弱可能提升美联储将维持支撑经济措施一段时间的看法。美国商务部公布，美国 5 月贸易逆差为 450.3 亿美元，预估为逆差 401.0 亿美元。该数据就一度提振美国公债。CRT Capital Group 高级公债策略师 Ian Lyngen 称：“贸易逆差扩阔意味着美国可能下修第二季 GDP 预估值。”

指标 10 年期公债跌 9/32，收益率由周二(7 月 2 日)收盘的 2.47% 升至 2.505%。但对避险的需求令美国公债不致于跌得太多。交易商担心埃及政局动荡以及葡萄牙内阁多位部长辞职可能影响该国退出国际救助的进程。

埃及总统穆尔西拒绝了军方要求其结束该国政治危机的最后通牒，并在周二表示，军方发布的声明并未征求他的意见，将推进自己关于全国和解的计划。

投资人关注周五的非农就业报告。美联储政策制定者希望看到失业率由目前的 7.6% 降至接近 6.5%，就业成长强劲且持稳。

Bank of Tokyo- Mitsubishi UFJ 董事总经理兼首席金融分析师 Chris Rupkey 表示：“公债收益率上扬需要强劲的就业数据支撑，若要 9 月初就缩减量化宽松政策，也需要强劲的就业数据。我们将拭目以待。”Rupkey 对 6 月新增非农就业岗位的预估值为 16.5 万，同市场预估值一致。他表示，整体请领失业金数据“支持失业率降低 0.2 个百分点至 7.4%”的预估。

#### [返回目录](#)

### 汇通网：英债回吐稍早升幅 因英美国数据强劲

发布时间：2013-07-04 来源：汇通网

英债周三(7 月 3 日)回吐稍早大量升幅，因此前英国公布的服务业数据以及美国就业数据强劲，盖过了稍早对葡萄牙政府命运的担忧。

英国 6 月 Markit/CIPS 服务业 PMI 升至 56.9，远高于 5 月的 54.9，且高于预估。该数据引发英债回落。

稍后，美国民间就业服务机构 ADP Employer Services 发布的报告显示，美国 6 月民间就业岗位增加 18.8 万个，高于分析师的预期的 16 万。美国劳工部报告也称，美国 6 月 29 日当周初请失业金人数降至 34.3 万人(预估为 34.5 万)，前一周为 34.8 万。

英债表现远逊德债，德债守住了稍早受葡萄牙政局不稳带动的多数升幅，收

高逾 50 个跳动点。

9 月英债期货结算价跌 11 个跳动点，报 112.37；10 年期英债收益率升 2 个基点，报 2.40%，其较可比德债收益率差走阔 6 个基点，至逾 73 个基点，为 6 月 21 日来最窄。

[返回目录](#)

## 评级动态

### 标普将塞浦路斯评级上调回 CCC+ 因该国债务转置完成

发布时间：2013-07-04 来源：汇通网

国际评级机构标普周三将欧元区财政困难国家塞浦路斯的主权债信用评级由原先的“选择性违约”上调回了 CCC+，原因是该国此前进行的 10 亿欧元债务减记转置工作已经得到顺利完成。

此前，标普曾于上周五将该国的评级由 CCC+ 下调至选择性违约，原因是该国进行的债务减记造成了事实性的违约局面。但标普当时即已指出，相关的债务转置工作实际上有助于该国财政流动性状况在日后保持稳健，并因而表示，一旦债务转置工作完成，就会将该国评级调回原有水平。因而，该机构也在周三履行了承诺。

标普当天在声明中同时指出，塞浦路斯的债信用评级前景目前为“稳定”，意味着其在近期内暂无再被下调风险。

[返回目录](#)

### 穆迪：中国楼市展望稳定

发布时间：2013-07-02 来源：发展导报

国际评级机构穆迪 6 月 30 日发布报告称，其对中国房地产市场展望依然为“稳定”，但预计销售增长将会放缓。该机构认为，城镇化和首次购房按揭贷款政策趋向宽松等因素会继续支持房地产需求和销售量，但今年 2 月政府出台更严厉调控措施将减缓房价上涨。

[返回目录](#)

### 惠誉：中国将谨慎推动资产证券化

发布时间：2013-07-03 来源：新华道琼斯手机报

惠誉称，2008 年底全球金融危机爆发后一度停顿的中国证券化市场已于 2012 年下半年重新启动，但预计 2013 年证券化活动仍会比较谨慎，原因是中国

政府希望确保证券化市场的充分发展和风险的全面覆盖。作为证券化市场的主导力量，中国政府希望通过该市场促进优先产业的发展。惠誉认为中国证券化市场的发育尚不完善。

[返回目录](#)

### 惠誉预测世界经济从 2013 年下半年好转

发布时间：2013-07-02 来源：商务部

国际文传电讯社伦敦 6 月 26 日讯，惠誉评级在最新发布的《全球经济展望》中预测世界经济将从 2013 年下半年开始好转，且 2014 年至—2015 年世界经济将持续增长，因为美国经济开始增长，欧元区经济已接近拐点。惠誉预测，2013 年世界经济增长 2.4%，2014 年增长 3.1%，2015 年增长 3.2%；并预测主要发达国家 2013 年经济增长 0.9%，2014 年增长 1.9%，2015 年增长 2%。新兴市场国家 2013 年经济平均增长 4.8%，2014 年增长 5.2%，2015 年增长 5.2%。同时，惠誉降低了对所有金砖国家 2013 年—2014 年经济增长预测。如中国 2013 年经济平均增长 7.5%（比先前预测下降 0.5 个百分点），2014 年增长 7.5%，2015 年增长 7%；俄罗斯 2013 年经济平均增长 2.2%（比先前预测下降 1.7 个百分点），2014 年增长 3%，2015 年增长 3%。此外，惠誉还预测 2013 年印度经济增长 5.7%（比先前预测下降 0.8 个百分点），巴西增长 2.5%（比先前预测下降 1.1 个百分点）。

[返回目录](#)

### 上海证券报：多家公司信用评级下调 折射钢铁等行业困境

发布时间：2013-07-04 来源：上海证券报

评级机构中债资信对天山股份的主体信用跟踪评级展望从稳定调整至负面。据记者统计，最近 3 个月以来，评级公司陆续对多家上市公司主体及债券信用等级下调，意味着相关公司债券的风险有所增加。这些被下调评级的公司主要分布在钢铁、风电等领域，折射出相关行业的“窘境”。

多家公司被下调信用评级

评级机构中债资信对天山股份的主体信用跟踪评级结果显示，信用等级为 AA-，维持不变，但评级展望从稳定调整至负面，评级时间为 2013 年 6 月 9 日。

中债资信指出，虽然公司为区域性的水泥行业龙头，但在新疆市场产能投放压制下，市场价格明显下滑，公司产能利用率或难有显著改善，经营风险较过往年度有所增加，同时财务指标也较往年显著弱化等等，基于诸多因素，给予上述评级结果。

一位长期跟踪债券研究员指出，虽然公司信用评级暂未改变，但负面的评级

展望暗指未来公司的信用评级有可能下调。

天山股份并不是孤例。据上证报资讯统计，今年以来，有近 20 家上市公司主体与债券信用评级均被降低。尤其值得关注的是，这一现象集中爆发于 4 月份之后。

据查，信用评级一般分主体信用评级和债项信用评级，简单来说，两者评级对象不同，前者对象是发债的主体，后者则是债券本身。一位长期跟踪债券研究员指出，从多数情况来讲，由于主体信用的好坏直接影响到债券本身，故两者是联动的。

上述研究员进一步指出，“部分公司的信用评级下调在 2012 年开始逐渐增多，2013 年以来，在宏观经济持续走弱的影响下，我们也发现近期被下调信用评级的公司的确有所增加。”

折射相关行业景气度低迷

查资料，天山股份所处的水泥行业持续低迷，海螺水泥等众多水泥公司业绩均出现大幅下滑。除此之外，下调评级的公司主要集中在钢铁、风电等多个行业。

今年 5 月份，评级机构中诚信对凌钢股份跟踪评级报告指出，公司主体信用评级结果为 AA，评级展望由稳定调整为负面，并将 2011 年公司债券的信用级由原 AA+ 下调至 AA。类似案例还有的安阳钢铁，中诚信同时对公司主体及债券信用等级均下调至 AA-。

对于下调评级的原因，给出的理由大同小异。中诚信指出，公司产品售价下滑，盈利能力弱化。同时，钢铁行业景气度依然低迷，下游市场短期大幅增长的可能性较低，这将对公司的业绩表现形成一定制约。

事实上，随着钢铁行业产能过剩等诸多问题出现，近年来，钢铁类公司业绩呈现不断下滑走势，相关公司股价也“跌跌不休”，大部分钢铁公司均已破净。

在持续走弱的风电行业，同样有多家公司被下调评级。今年 5 月份，华锐风电主体与债券的信用评级均被联合信用下调至 AA，湘电股份的信用亦被下调。

业内人士指出，信用评级是对债券风险进行评判，以帮助投资者进行决策，平衡风险和收益关系。换言之，债券的信用评级是衡量债券风险的一把尺子。债券评级下调后，意味着公司偿债能力减弱，从而影响债券的交易价格。另一方面，债券流动性亦会受到影响，如安阳钢铁信用被下调后，根据上交所《公司债券上市规则》相关规定，已不符合债券质押式回购交易的基本条件。

[返回目录](#)

## 新产经：垄断评级公司存在理论困境

发布时间：2013-07-04 来源：新产经杂志

早在 2011 年初，美国国会金融危机调查委员会公布的调查报告就已经指出，



“没有信用评级机构的批准,位于经济危机中心的抵押贷款相关证券是不能被发行和出售的。”2013年2月,美国政府以涉嫌欺骗投资者为名对标准普尔提起民事诉讼并寻求50亿美元索赔。美国司法部在诉状中表示,从2004年至2007年,标普“调整和延迟”了其评级标准和模型的更新。它忽视内部分析师关于住房市场趋于疲弱的警告,给予住房抵押贷款相关证券最高的AAA评级,包括债务抵押债券(CDO)。值得注意的是,美国三大评级公司当初给予美国此类债券的评级都是AAA级,因此都将难辞其咎。

美国三大评级公司如此作为,并非只是评级政策出了问题,而是整个评级理论、方法和标准的困境。全球信用危机只是为其已不适用人类信用社会发展的需要做了个有力的注解。

三大评级公司以违约率为核心的评级理论、方法和标准,是建立在事后检验基础上的怪胎,无法预期未来的风险,只能通过不断修正来接近真实事件的违约概率。一旦如标普般“调整和延迟”了其评级标准和模型的更新,其评级对风险的揭示能力距离现实世界只会越来越远。

这种建立在事后检验基础上的信用评级理论,由于难以事先准确地计算出信用等级对应的违约概率,于是普遍地利用违约率来估计违约概率。而违约率是指债务人未能按照合约规定履行其金融义务而发生违约的实际历史频率。由于社会经济条件越来越显著地在发生变化,这种根据历史信用数据统计得出的违约率,同对应时期内的真实违约概率显然是不同的,而无论这些地区是否经历了足够多的信用周期,样本容量是否足够大。用专业的术语说,用平稳随机过程来描述马尔可夫过程显然是不合适的,也是荒谬的。

早在1907年,俄国数学家A.A.马尔可夫就提出马尔可夫链,该过程的特性是:在已知目前状态(现在)的条件下,它未来的演变(将来)不依赖于它以往的演变(过去)。马尔可夫过程显然不同于在固定时间和位置的概率分布与所有时间和位置的概率分布相同的平稳随机过程。

三大评级公司显然也意识到了这个问题,但其方法论决定了其只能在现有基础上不断发展测度方法、调整迁移矩阵来修正违约率。然而,大多数外部冲击都带有一定的连续性,因此违约率较高的年份有更大的可能紧接着一个违约率依然较高的年份。而在冲击连续性的前提假设下,平均违约率的波动性将随着连续性程度的增强而迅速上升。此时要保证利用违约率来估计违约率时的精度将变得更加困难。时下流行的期权定价理论和风险中性理论之测度方法对应的也只是超短期的预测,并无法有效预测半年乃至一年以上的违约率的变化。

这正是三大评级公司的理论困境。然而,要颠覆上述评级范式显然是不易的。国际银行监管之巴塞尔协议也明确规定了违约率统计要求。而根据巴塞尔协议,中国在借款企业评级方面的数据积累期限也仅刚刚满足巴塞尔协议规定的违约

率统计要求。在如此国际评级体系下，中国等美国之外的评级公司于是便“理所当然”地失去了话语权，而全然无视长期以来多有严格审批及担保条件的中国债券发行迄今难以观测到违约现象的事实。作为中国包括主权债券之内的债券评级就是比美国为低，更全然无视中国是全球最大的债权国、美国是全球最大的债务国的事实。世界于是在如此错误的评级理论引导下越走越远。为此，降低对信用评级的依赖，从更全面系统专业的角度去看待信用风险问题，正是中国被 G20 会议采纳并写入联合声明的主张。

[返回目录](#)

## 二、行业新闻

### 石油和天然气

#### 阶梯式定价或成居民用天然气价改方向

发布时间：2013-07-03 来源：新华社

6月28日，国家发展改革委发出通知，决定自7月10日起调整非居民用天然气价格。本轮气价改革中，居民用天然气价格不做调整，这在理顺价格的同时，保证了居民基本生活不受影响。展望未来，专家认为以“多使用者多付费”为原则的阶梯式定价改革有望成为民用气改革的方向，既保障民生又可以体现公正公平，推动低碳节能。

#### 非居民天然气价改全国铺开

在广东、广西天然气价格改革试点开展近两年之后，自7月10日起，全国范围内的天然气价格改革将全面铺开。

根据国家发展改革委公布的方案，这次天然气价格只调整非居民用气价格，居民用气价格不做调整。同时，将天然气分为存量气、增量气两个部分。存量气门站价格每立方米提价幅度最高不超过0.4元，其中，化肥用气最高不超过0.25元。增量气门站价格按可替代能源（燃料油、液化石油气）价格85%的水平确定。

“与两广地区试点方案相比，即将实施的全国天然气价改方案相对缓和。”厦门大学中国能源经济研究中心主任林伯强分析称，本轮全国气价调整只针对非居民用气，体现了政府保障民生的意图。与此同时，还区分了存量和增量部分，虽然增量气提价幅度相对较大（相当于上涨了30%以上），但由于其整体份额占比较小，因此对下游消费压力影响不会太大。

#### 缓解进口气价格倒挂矛盾

据统计，2007年-2012年，我国天然气进口量从40亿立方米增加到425亿



立方米，5年增长9.6倍；进口依存度从2%升至27%，每年提高5个百分点。

气价上调也使得天然气生产和进口企业受提振。长期以来进口气价与国内气价价格倒挂，影响了企业生产和进口的积极性。数据显示，这次调价前的国内天然气出厂价格比中亚进口天然气到岸完税价格每立方米还要低1.5元。

“我国天然气价改已经到了迫在眉睫的程度。”易贸研究中心总监俞清表示，随着天然气进口管线不断延伸、海上液化天然气接收站数量不断增加，进口气价格倒挂的矛盾愈加突出。本轮气价上调有利于激励包括民营资本在内的投资者勘探开发和进口天然气资源的积极性。

中石油昆仑能源江苏华港燃气公司相关人士告诉记者，本轮气价上调幅度虽然不能完全覆盖进口成本，但可以在很大程度上为企业减负，缓解进口气价格倒挂的矛盾。

### 居民用天然气价改方向或定

本次天然气价格调整主要针对非居民用气部分，居民用天然气价格不作调整。在专家看来，未来国内居民用气价格改革的方向可能是采取类似阶梯电价的阶梯式定价制度。

自2012年7月1日起，全国居民用电阶梯电价全面实施。在迄今近一年的时间内，运行效果良好。阶梯气价、阶梯水价在国内多个城市也已经率先试行。

“阶梯式定价体现了多使用者多付费的公平原则，符合我国资源品价格改革的思路。”林伯强表示，阶梯式定价可以保证老百姓基本生活的稳定，同时对超过基本需求的部分，按照市场化定价，体现了公平公正。

华东电网发展规划部高级工程师杨宗麟表示，资源品阶梯式定价的目的并不是为了增收，而是对长期以来我国偏低的资源品价格进行修正，推动全社会低碳节能环保。

复旦大学能源研究中心副主任吴力波也认为，阶梯式定价比较符合我国民用天然气价格改革的方向。通过不同阶梯的划分可以区分不同消费群体，使得天然气定价更加科学且具有针对性。但在阶梯等级的划分时，需要充分考虑不同消费群体的承受能力，保障低收入群体的利益。

[返回目录](#)

## 2011年与2012年世界天然气贸易

发布时间：2013-07-03 来源：中国天然气工业网

2012年管输进口最多的国家是德国，进口量达868亿立方米，占世界总量的12.3%，其次美国，进口达838亿立方米，占世界总量的11.9%；而中国管道进口只有214亿立方米。液化天然气进口最多的国家是日本（1188亿立方米）、韩国（497亿立方米）和西班牙（214亿立方米），而中国为200亿立方米。

2011 年与 2012 年天然气贸易/亿立方米

国家	2011 年				2012 年			
	进口量		出口量		进口量		出口量	
	管输	LNG	管输	LNG	管输	LNG	管输	LNG
美国	883	100	407	17	838	49	451	8
加拿大	266	33	882	--	275	18	838	---
墨西哥	141	40	1	---	176	48	<0.05	---
特立尼达和多巴哥	---	---	---	185	---	---	---	191
其它中南美洲	148	106	148	52	169	152	169	58
法国	323	155	22	---	350	103	12	2
德国	840	---	117	---	868	---	125	---
意大利	608	87	1	---	597	71	1	---
荷兰	156	8	504	---	145	8	545	---
挪威	---	---	950	45	---	---	1066	47
西班牙	125	242	5	8	133	214	7	12
土耳其	356	62	7	--	349	77	6	---
英国	280	248	160	1	354	137	120	---
欧洲其它国家	1008	109	101	6	976	82	93	17
俄罗斯联邦	301	---	2070	142	298	---	1859	148
乌克兰	405	---	---	---	298	---	---	---
前苏联其它国家	353	---	630	---	323	---	688	---
卡塔尔	---	---	192	1004	---	---	192	1054
中东其它国家	321	46	91	282	292	46	84	259
阿尔及利亚	---	---	344	178	---	---	348	153
非洲其它国家	57	---	83	400	60	---	110	388
中国	143	166	31	---	214	200	28	---
日本	---	1070	---	---	---	1188	---	---
印度尼西亚	---	---	93	293	---	---	102	250
韩国	---	506	---	---	---	497	---	---
亚太地区其它国家	286	321	163	687	341	388	210	690
<b>世界总量</b>	<b>7000</b>	<b>3298</b>	<b>7000</b>	<b>3298</b>	<b>7055</b>	<b>3279</b>	<b>7055</b>	<b>3279</b>

注：本资料来源于 Cedigaz、CISStat、GHGNL、Poten、Waterborne。

[返回目录](#)

2006-2012 年中东向中国出口的油气数量

发布时间：2013-07-02 来源：中国天然气工业网

目前中东的形势是世界关注的重点。根据 BP 公司《Statistical Review of World Energy》的历年报告整理制成格，可以看出，中国向中东购买的石油比例较大，2012 年中东向中国出口石油为 1.444 亿吨，占中国石油总进口量的 40.8%，而中东向中国的天然气出口量也在上升，2012 年中国向中东购买天然气 77 亿立

方米，占中国天然气总进口量的 18.6%，但占了中国液化天然气总进口量的 38.5%，因为世界上最大的气田在中东。

2006~2012 年中国购买中东石油数量 (Mt/百万吨)

	中东向中国的出口量	中国石油总进口量	中东石油占总进口量的比例
2006 年	73.9	191.7	38.5%
2007 年	78.8	203.1	38.8%
2008 年	92.0	217.8	42.2%
2009 年	103.2	253.3	40.7%
2010 年	118.4	294.5	40.2%
2011 年	137.8	328.1	42.0%
2012 年	144.4	354.2	40.8%

2006~2012 年中国购买中东天然气数量 (亿立方米/10<sup>8</sup>m<sup>3</sup>)

	中东向中国的出口量	中国天然气进口总量		中东天然气占中国总进口量的比例
		液化天然气	管输天然气	
2006 年	----	10.0	----	0.0%
2007 年	0.7	38.7	----	1.8%
2008 年	---	44.4	----	0.0%
2009 年	6.4	76.3	----	8.4%
2010 年	23.9	128.0	35.5	14.6%
2011 年	43.0	166.0	143.0	13.9%
2012 年	77.0	200.0	214.0	18.6%

[返回目录](#)

## 煤炭

### 大企业降价，竞争的必然？

发布时间：2013-07-04 来源：中国煤炭报

从 6 月 24 日开始，国内部分主要煤企对几个品种的高热值煤进行降价，其中发热量 5500 大卡/千克动力煤的挂牌价降到每吨 582 元，比前一周下调了 18 元，发热量 5800 大卡/千克的动力煤降价到每吨 630 元，比前一周下调了 10 元。

大型煤炭企业此举令不少企业被迫跟随降价，一时间，国内动力煤市场充斥着恐慌情绪。

大企业带头降价，实际上是市场竞争的需要。这种竞争，恰恰是市场主体对煤炭供应过剩的正常反应。这种阵痛方式，或许不是恶性竞争，而是有助于尽快扭转供应过剩局面的做法。

目前，在动力煤主产地“三西”地区，大多数煤矿所开采的煤炭都位于地下几百米，装车前需要对煤炭进行洗选加工或配比，成本较高，加上铁路运费、港杂

费及海运费等，这些地区的煤炭到岸价一般都高于澳洲煤和印尼煤，没有竞争优势。

很多沿海电厂近年来对机组锅炉进行了改造，使其适合燃用进口煤炭，国内煤炭已经不是无可替代的产品了。大型煤炭企业需要通过降价来巩固市场地位，这对成本偏高的企业形成了倒逼的挤压力量，促使他们以销定产，甚至停止生产。

市场竞争原本就是残酷的。

沿海动力煤市场的持续疲软使得到港拉煤船舶数量创历史新低。6月，平均每日在秦皇岛港下锚的船舶只有35条左右，7月1日只有31条，其中没有1条船办完手续准备装货。6月30日，环渤海五大港口（秦皇岛港、曹妃甸港、京唐老港、国投京唐港、天津港）合计存煤2051万吨，较6月初增加220万吨，目前看，存煤还在增加，市场供大于求压力加大。

在南方，不但国内煤炭积压在港口，大量进口煤也堆在港口。6月下旬以来，电厂日耗煤数量增加10万吨左右，但主要消耗的是自身库存，对拉动煤炭采购并无明显帮助。

当前煤炭市场的竞争，不单纯是国内企业间的竞争，进口煤的长驱直入已经是一股不可忽视的力量。

今年前5个月，国内全社会用电量和GDP仍保持低速增长态势，但受全球经济不景气影响，进口煤大幅降价，国内煤价也被迫下降。

进口煤持续降价，我国电力企业和进口贸易商均掀起了进口煤热潮，进一步加大国内煤炭企业的销售压力。国内大型煤炭企业率先降价，正说明了进口煤在竞争中的强势。

在这样的降价竞争中，缺乏成本优势的企业会被挤出市场，这部分企业的退出会自然使市场供求趋于平衡。到那个时候，拥有成本优势的企业会最终稳住阵脚，赢得市场。

[返回目录](#)

## 兖煤年内第四次下调焦煤价格 市场无奈跟风

发布时间：2013-07-04 来源：每日经济新闻

昨日（7月3日），兖州煤业（600188，SH）再次下调焦煤价格的消息在业内传开。《每日经济新闻》记者从卓创资讯拿到的一份兖州煤业价格资料显示，兖矿气精煤价格再度下调，跌幅达到10%左右。

卓创资讯炼焦煤分析师边健伟告诉《每日经济新闻》记者称，这份已公示过的公告，是今年以来第四次下调挂牌价。据悉，兖州煤业的降价已引发山东地区企业跟风。

中煤远大咨询中心分析师张志斌向《每日经济新闻》记者表示，兖矿调价



也是出于无奈，“一边是国际国内炼焦煤供应十分充足、供大于求，一边是中国钢铁焦化产业低利润甚至亏损运行，炼焦煤各矿降价在所难免。”

### 年内 4 次调价

卓创资讯提供的资料显示，兖矿 1 号、2 号和 3 号精煤 7 月份挂牌价分别调整为 885 元/吨、830 元/吨和 800 元/吨，分别下跌 85 元/吨、80 元/吨、70 元/吨。

据大智慧通讯社援引兖州煤业内部人士消息称，6 月份实际成交价已经较挂牌价低 60 元~120 元/吨。所以这次降价，实际售价下降幅度在 20 元~30 元/吨左右。

据《每日经济新闻》记者了解，这已是兖州煤业今年以来第四次向市场发出调价公告，其年内第一次也是跌幅最大的一次调价出现在 4 月初。

据卓创资讯整理的资料显示，4 月 1 日起，兖矿精煤价格下调 130 元/吨，另有两家优惠政策，当时的调整，兖州煤业都与兖矿 1 号、2 号和 3 号精煤都下调了 130 元/吨。而当时的兖矿 1 号、2 号和 3 号精煤的挂牌价格分别为 1060 元/吨、1000 元/吨和 960 元/吨。

市场不济，兖州煤业焦煤的价格跌势延续，其后来在 5 月份、6 月份又分别进行两次调价，其中，5 月份对 3 种煤种价格挂牌价格下调 60 元/吨，6 月份对 3 种煤种都下调 30 元/吨。

日前，必和必拓与新日铁近期达成 2013 年第三季度硬焦煤长协价 FOB145 美元/吨，比第二季度下跌 27 美元/吨，较之前大幅下降。

安邦咨询分析师陈哲分析向《每日经济新闻》记者表示，在国际硬焦煤长协价下调的同时国内中煤神华等企业也持续降价促销，结合焦煤生产还有盈利的情况看，相对动力煤，兖州煤业价格下跌属于被动降价。

### 或引发降价潮

卓创资讯边健锋告诉《每日经济新闻》记者，兖州矿业是山东的龙头企业，基本上它的每一次价格下调都会引发市场跟风。“目前了解到的情况是，山东本地的煤矿基本上都已经开始跟风降价了，还没有降价的焦煤企业都是山东能源集团下属的一些企业，这些企业目前也在走降价审批的程序，但是已经确定要下调了。”

记者了解到，在焦煤市场，华东地区的兖州煤业是一个风向标，辐射范围包括山东、安徽和江苏，而在西北地区，风向标为山西焦煤，这两个企业价格的下调基本上都会辐射整个华东或西北区域。

另有消息称，6 月底市场上就传出山西焦煤在酝酿降价的消息，但是记者知道现在尚没有看到山西焦煤降价的正式公告。“目前都在等山西焦煤的消息，按照惯例，它的调价公告一般会在每月的 7 号左右发出。”边健伟告诉记者称。

安邦咨询分析师陈哲向《每日经济新闻》记者表示，兖州煤业价格的下调对整个焦煤市场价格的影响肯定是消极的，结合目前市场整体的悲观心态预计，接下来煤炭市场弱势周期还将拉长。另外《每日经济新闻》记者了解到，昨日（7月3日），钢材价格略有反弹，不过这点反弹并未给焦煤市场带来多大利好。张志斌表示，市场整体需求不行，在中长期内，无论是动力煤价格还是炼焦煤价格的下调都是一个大的趋势。“降价是趋势，现在没有办法预测什么时候能够见底。”

[返回目录](#)

## 农业

### 每吨 4000 元，国内外棉花差价创下纪录

发布时间：2013-07-03 来源：绍兴县报

在全县进口整体不振的情况下，棉质产品进口却一反常态，今年 1-5 月份，绍兴县棉质产品进口猛增了 15%。“这是今年国内外棉价倒挂所造成的。”业内人士分析说。

“国内棉花原料价格每吨比国外要高出 4000 元左右，在国际竞争中，我们的棉纺织品已输在了‘起跑线’上！”记者昨天在滨海工业区采访时，一家棉纺企业经营者向记者大吐苦水，国内外棉价大倒挂让企业很“受伤”。

据介绍，今年以来国际棉花价格持续下降，但国内棉花价格相对稳定。而因配额限制，棉纺企业只能对低价的国际棉花望“棉”兴叹。“想进口国外便宜棉花，就要按比例购买国内高价棉，厂里一个月就要用棉花 1000 吨，买就亏损，不买就关停。”

对于当前棉纺企业的“难熬”日子，华通色纺董事长季国苗深有感触。位于滨海工业区的华通色纺有限公司是我省唯一一家作为国家储备棉代储库的企业。据季国苗透露，当前国内棉花供应尚足，他们的代储库存有 5 万吨棉花，但在国内外高额的棉花差价面前，绍兴棉纺企业只能望而却步。“虽然为了缓解国内外棉价倒挂，今年起我国实施了 3: 1 的配额比例，即拍得 3000 吨储备棉允许进口 1000 吨国际棉。”季国苗告诉记者，但严重的棉价倒挂，还是让棉纺企业备感生存压力，成交率仅在 20-30%左右。

季国苗告诉记者，由于国内外棉花价格倒挂，给企业棉织品出口带来了很大压力，许多企业不得不减少出口，通过做棉纺品终端产品来消化这个劣势。为此，华通色纺从抓汉麻棉产品向生产服装、家纺等终端产品转变。

与“华通色纺”通过走产品提升发展之路，来寻求破解棉花价格之困不同，绍兴县不少棉纺及印染企业则通过来料加工贸易来规避这个“倒挂”风险。记者从县



商务局获悉，今年 1-5 月，绍兴县棉质产品出口额增幅只有 0.1%，而进口额则实现了 15%，在众多进口产品中表现最为强劲。县商务局有关负责人告诉记者，今年绍兴县出口大户——宝纺印染公司就是通过进口棉质白坯布，印染加工后再出口，有效避免了当前国内外棉价倒挂所造成的损失。

[返回目录](#)

## 5 月进口玉米成本为 2205 元/吨

发布时间：2013-07-03 来源：粮油市场报

海关数据显示，5 月份我国进口玉米 6.66 万吨，低于上年同期的 11.63 万吨，同比减少 42.73%；也低于上月的 41.95 万吨，环比减少 84.12%。

其中，从美国进口 6.2 万吨，从印度进口 0.41 万吨，从缅甸、老挝及俄罗斯进口较少，均为 100~200 吨。1~5 月累计进口玉米 151.14 万吨，同比减少 19.31%。截至 5 月，2012/2013 年度累计进口 260.94 万吨，比上年度同期减少 12.87%。

海关数据显示，5 月份我国进口玉米平均成本为 297.53 美元/吨（不含税），完税后 2205 元/吨，比上月增加 20 元/吨。若剔除 13% 增值税，到港完税价仅 1960 元/吨，意味着国营贸易商进口成本更低。与此相比，新季玉米进口成本更为低廉。据了解，目前我国贸易商采购美国新季玉米约 260 万吨，9 月份以后运抵我国，预计完税价在 2100 元/吨以下，若剔除 13% 增值税，到港完税价在 1900 元/吨以下。

海关数据显示，5 月份我国出口玉米 1774 吨，同比减少 50.97%，环比减少 31.66%。出口目的地为朝鲜，出口成本为 373.61 美元/吨，出口海关主要为大连海关。1~5 月我国累计出口玉米 1.58 万吨，同比减少 93.12%。

[返回目录](#)

## 化肥

### 我国化肥产业优惠政策的演变

发布时间：2013-07-03 来源：阔途化肥网

我国化肥流通体系的发展大致经历了三个历史时期：完全计划管理阶段、计划和市场管理相结合阶段、市场资源配置阶段。化肥产业政策的演变必然包含了化肥产业优惠政策的演变，所以理清了化肥产业政策的演变，也就理清了化肥产业优惠政策的演变。

化肥产业优惠政策的演变历史与现状

分配政策：新中国成立后，国家对化肥的流通实行统一计划、集中管理，从而催生了分配政策及专营政策的产生。随着农业政策、农产品价格等因素的变化，分配政策于 1998 年以后被彻底取消。

价格政策：经过“三种价格”、“双轨制价格”、“政府指导价格”政策、“限价政策”直至“市场调节价”。

税收政策：税收政策是调整化肥流通体系健康发展的重要举措，税收政策先后有较大的变动。

运输政策：早期的分配政策和价格政策中，包含了关于化肥运输政策方面的规定，变化保留至今。

储备政策：化肥储备政策是在国家指导下的淡季商业储备，储备政策从应对突发事件发展成为一种调控化肥市场供应、平抑化肥市场价格的重要手段。

关税配额政策：关税配额政策是我国加入 WTO 这一特殊历史背景下，国家为保证国内化肥供需体系而出台的政策，随着一体化市场的发展，政策还会继续调整。生产环节的电价、气价等优惠政策：从政策性支持化肥生产起源，必将随着国家资源性产品的价格改革而进行大幅度的调整。

中国化肥产业政策的指导方针，随着化肥产业的发展经历了“扶持、计划管理、调整”三个阶段。

目前国家对化肥产业仍然保留了四类优惠政策：一是原料价格优惠；二是运输优惠；三是税收优惠；四是淡季储备贴息政策。

为充分发挥市场配置资源的基础性作用，保护农民利益，保障国家粮食安全，经国务院批准，决定推进化肥价格改革，建立以市场为主导的化肥价格形成机制。在此政策取向下，国家有关部门对化肥产业优惠政策的调整，提出了分三步走的方案：第一步，结合铁路货运价格和天然气价格的调整，最终实现计划内、计划外天然气价格并轨；第二步，取消优惠电价，取消铁路优惠运价；第三步，取消增值税优惠。这种调整已经开始实施。

#### 化肥产业优惠政策调整的相关背景

氮肥及磷肥从短缺到平衡、从平衡到过剩局面的形成。随着化肥工业快速发展，我国氮肥、磷肥的产能已从短缺到过剩，预计还将大量长期过剩。以尿素为例，2010 年产能将过剩 1600 万吨。氮肥及磷肥从短缺到平衡、从平衡到过剩局面的形成，而且是在低化肥利用率情况下的过剩，客观上为化肥产业取消优惠政策，进行市场化改革提供了可能。

另外，化肥产业优惠政策出现了诸多负面效应。过量施用化肥、化肥平均利用率过低的重要原因是化肥价格偏低。享受着多种优惠政策的中国化肥产业，向中国农民提供着相对低价的化肥（尤其是氮肥、磷肥）产品。农民不愿意改良施肥方法和减少施肥量。如果减少或取消对氮肥生产和流通行业的财政补贴和税收优

惠，而将化肥成本和价格适当提高，还原化肥的商品属性，则应该会使农民更重视施肥方法的改进，并更合理、节约地施用化肥。

限价政策的效果不佳。回望中国化肥市场的发展历程，在“看得见的手”和“看不见的手”的较量中，化肥高价时候限不住，低价的时候限价又没有意义，农民并没有因为限价得到真正的实惠。在市场经济环境下，只有化肥价格的市场化才是化肥企业完全解放的根本出路。

加入世界贸易组织的影响。中国 2001 年加入世界贸易组织做出了四个方面的承诺，即降低关税、减少和消除非关税壁垒、农业方面的承诺和服务业的开放。截至 2010 年，中国的所有承诺已全部履行完毕，建立起了符合规则要求的经济贸易体制，成为全球最开放的市场之一。

而市场化的形成，也必将推进化肥产业的市场化进程，助推化肥产业优惠政策调整。

“化肥国六条”的出台。“国六条”的推出，适时将化肥价格由政府指导价改为市场调节价，取消对化肥生产流通的临时价格干预措施。虽然暂时保留对化肥生产用电、用气、铁路运输价格的优惠政策和税收优惠政策，但随着进出口调控、提高粮食收购价、商业淡储、农民直补等政策基本的完善，形成以市场为主导的化肥价格形成机制。

天然气和电力等资源价格改革的大背景。天然气和电力产品具有资源和能源的双重属性，市场化改革的迫切性尤为突出。对化肥企业来说，气价改革或电价改革都意味着涨价，都意味着与市场接轨。

政策是时代的产物。化肥产业政策也在不断地调整，这种调整必然有其价值取向。如果认真梳理，化肥产业政策调整的脉络是清晰可循的。化肥生产流通环节的优惠政策为保证国内化肥供应、服务中国农业所作的贡献不容置疑，但是综合考虑能源战略、环境保护、节能减排和农业可持续发展，这些有“计划性”特色的优惠政策逐步减少直至取消的方向却越来越明晰。对于一个产业的生命力，产业政策的影响是决定性的。

[返回目录](#)

## 磷肥市场缺乏支撑看空为主

发布时间：2013-07-03 来源：中国农资网

磷铵市场持续低迷表现，一铵除了大型国有工厂正常开车，民营企业和中小工厂要么维持低负荷开车，要么检修，且没有明确报价。二铵工厂开工稳定，国内市场发货与贸易商联储为主，主要是秋季肥和冬储，目前暂不定价留待后期结算。

据分析：近期化肥市场氮、钾价格在供应偏紧的支撑下出现止跌反弹，复合

肥企业也准备酝酿秋季政策和出台新价。但这些消息似乎并没有拉动低迷的化肥市场，尤其是磷肥市场目前仍找不到任何利好支持。笔者认为，尿素、钾肥止跌反弹是供应能力相对下降的原因，但并不是说需求有所提升，长期仍是看跌；磷肥市场同样看跌，跌幅会大于氮、钾肥跌幅。

[返回目录](#)

## 钢铁

### 中国主要钢厂矿石库存降至 3 年次低

发布时间：2013-07-04 来源：我的钢铁网

据 Mysteel 矿石部人士透露，全国主要钢厂铁矿石库存降至近三年次低水平，只有 15 天左右的用量。对此，分析人士预计，随着矿价企稳，以及后期粗钢产量预估保持高位令部分钢厂开始采购，短期内矿价料将坚挺。

“一季度，大部分钢厂仅内矿库存就将近一个月，外矿至少也有十多天。”唐山迁安轧一钢铁采购部人士透露，“现在多数钢厂内矿库存有十多天，外矿库存还不到一周，规模小的钢厂库存量更小。”

多名业内人士均作出预估，认为目前河北地区钢厂铁矿石库存量到了近三年次低水平。

今年以来，铁矿石低库存已成钢厂常态。一季度，河北地区多数钢厂铁矿石库存量还能维持一个月，而目前只有 15 天左右的用量。

我的钢铁网矿石部统计的库存数据显示，目前这一库存水平为近三年次低，最低水平为 2012 年 3 季度。

“大中型钢厂的库存低点出现在去年 9 月份，平均使用天数 12 天。最近比较接近这个水平，差不多有 15 天。”我的钢铁网统计数据负责人指出。

#### 短期内矿价或将受力支撑

“钢厂也有买涨不买跌的心理，前段时间矿价下滑，钢厂采购量比较小。”分析师表示，“但现在价格有企稳的趋势，采购量随之会有所增加。”

据一位长期关注铁矿石行业的人士透露，本周已有部分钢厂买入矿石，这一举动势必对矿价形成有力地支撑。

7 月 2 日普氏指数涨 2 美元至 118.75 美元/干吨，7 月 3 日唐山 66% 铁精粉湿基不含税价格涨 10 元至 790 元/吨。

端午节后，由于部分钢厂进行补库，矿价出现拉涨。中钢协最新统计数据显示，预计 6 月中旬全国粗钢日产量环比增长 0.4% 至 216.4 万吨，其中，重点企业粗钢日产量为 174.6 万吨，旬环比增长 0.8%。

唐山国丰钢铁有限公司内部人士据此推断，6 月下旬粗钢产量仍将维持高



位，钢铁生产对铁矿石的需求量趋稳，将在短期内对铁矿石价格形成支撑。

[返回目录](#)

## 多家公司信用评级下调 折射钢铁等行业困境

发布时间：2013-07-04 来源：我的钢铁网

昨日，评级机构中债资信对天山股份的主体信用跟踪评级展望从稳定调整至负面。据记者统计，最近3个月以来，评级公司陆续对多家上市公司主体及债券信用等级下调，意味着相关公司债券的风险有所增加。这些被下调评级的公司主要分布在钢铁、风电等领域，折射出相关行业的“窘境”。

### 多家公司被下调信用评级

评级机构中债资信对天山股份的主体信用跟踪评级结果显示，信用等级为AA-，维持不变，但评级展望从稳定调整至负面，评级时间为2013年6月9日。

中债资信指出，虽然公司为区域性的水泥行业龙头，但在新疆市场产能投放压制下，市场价格明显下滑，公司产能利用率或难有显著改善，经营风险较过往年度有所增加，同时财务指标也较往年显著弱化等等，基于诸多因素，给予上述评级结果。

一位长期跟踪债券研究员指出，虽然公司信用评级暂未改变，但负面的评级展望暗指未来公司的信用评级有可能下调。

天山股份并不是孤例。据上证报资讯统计，今年以来，有近20家上市公司主体与债券信用评级均被降低。尤其值得关注的是，这一现象集中爆发于4月份之后。

据查，信用评级一般分主体信用评级和债项信用评级，简单来说，两者评级对象不同，前者对象是发债的主体，后者则是债券本身。一位长期跟踪债券研究员指出，从多数情况来讲，由于主体信用的好坏直接影响到债券本身，故两者是联动的。

上述研究员进一步指出，“部分公司的信用评级下调在2012年开始逐渐增多，2013年以来，在宏观经济持续走弱的影响下，我们也发现近期被下调信用评级的公司的确有所增加。”

### 折射相关行业景气度低迷

查资料，天山股份所处的水泥行业持续低迷，海螺水泥等众多水泥公司业绩均出现大幅下滑。除此之外，下调评级的公司主要集中在钢铁、风电等多个行业。

今年5月份，评级机构中诚信对凌钢股份跟踪评级报告指出，公司主体信用评级结果为AA，评级展望由稳定调整为负面，并将2011年公司债券的信用级由原AA+下调至AA。类似案例还有的安阳钢铁，中诚信同时对公司主体及债券信用等级均下调至AA-。

对于下调评级的原因，给出的理由大同小异。中诚信指出，公司产品售价下滑，盈利能力弱化。同时，钢铁行业景气度依然低迷，下游市场短期大幅增长的可能性较低，这将对公司的业绩表现形成一定制约。

事实上，随着钢铁行业产能过剩等诸多问题出现，近年来，钢铁类公司业绩呈现不断下滑走势，相关公司股价也“跌跌不休”，大部分钢铁公司均已破净。

在持续走弱的风电行业，同样有多家公司被下调评级。今年5月份，华锐风电主体与债券的信用评级均被联合信用下调至AA，湘电股份的信用亦被下调。

业内人士指出，信用评级是对债券风险进行评判，以帮助投资者进行决策，平衡风险和收益关系。换言之，债券的信用评级是衡量债券风险的一把尺子。债券评级下调后，意味着公司偿债能力减弱，从而影响债券的交易价格。另一方面，债券流动性亦会受到影响，如安阳钢铁信用被下调后，根据上交所《公司债券上市规则》相关规定，已不符合债券质押式回购交易的基本条件。

[返回目录](#)

## 有色金属

### 全球铝生产商降低产能之际 中国宏桥集团将增产

发布时间：2013-07-04 来源：全球金属网

据彭博社7月3日消息，在全球铝供应过剩，中国政府寻求削减产能之际，中国最大的非国有铝生产商中国宏桥集团及其竞争对手将提高产量或维持产量不变。

中国宏桥集团执行董事秘书兼投资者关系主管王雨婷说，该公司今年的产量将增长约10%至200万吨。信发集团和东方希望集团表示他们并没有计划减产。这三家公司在中国铝生产商排名中名列前茅。

他们的态度可能阻碍中国铝业、俄铝和美国铝业等全球顶尖铝生产商为了缓解全球铝供应过剩所作的减产努力。中国总理李克强提出2015年完成的落后产能淘汰任务将提前至2014年底完成，铝产业也包括在内。

为了减少过剩产能，“中国铝业和中国必须采取更多措施，”Sanford C. Bernstein & Co.高级分析师Vanessa Lau在香港表示。她说，如果其他中国生产商继续扩张，那么净减少的产能将有限。

[返回目录](#)

## 稀选厂因治污停产半年 包钢稀土否认“停产保价”

发布时间：2013-07-04 来源：每日经济新闻

据每日经济新闻7月3日报道，包钢稀土旗下年产10万吨精矿的稀选厂将停产半年。7月1日此公告一出，昨日（7月2日）包钢稀土股价较前一日下挫2.3%，收于20.78元。

多位接近包钢稀土的人士告诉《每日经济新闻》记者，包钢稀土并非因为业绩下滑要停产保价而暂停稀选厂，而是出于此前计划的治污环保所需。

据悉，影响包钢稀土销售和利润的不在精矿选冶厂，在中游的分离冶炼厂，此次稀选厂的停产并不涉及分离冶炼厂的运行。继去年三次停产保价之后，包钢稀土今年是否再动用此手段，则要看9、10月份的市场行情。

### 因环保治污搬迁停产

包钢稀土7月1日晚间公告称，为有效执行国家稀土矿产品总量控制政策，促进稀土市场供求平衡，引导稀土行业平稳健康发展，同时为配合包钢（集团）公司氧化矿上山（即氧化矿选矿整体迁移至白云鄂博矿区）项目的实施，做好公司稀选厂整体搬迁至白云鄂博的相关准备工作，公司决定自7月1日起，下属的稀选厂停产半年。

多位接近包钢稀土的人士向《每日经济新闻》记者表示，此次稀选厂的搬迁，皆因包钢集团在实施尾矿坝治理工程。因环评越来越严格，最近包钢稀土高层很着急，还召开附近的冶炼分离厂开会，研究废水处理问题。

公开资料显示，包钢稀土选矿厂位于包钢集团厂区北端，是包钢主要的铁精矿和稀土精矿生产基地，始建于1958年，于1965年8月投产。

上世纪50年代，包钢建厂后，从白云鄂博矿山中提炼出铁矿石及小部分稀土后，将剩余材料堆积起来，筑坝围湖，日积月累形成了今天的尾矿坝。

虽然尾矿坝中含有品位较高的稀土，富含铈矿、钍矿，但其是悬湖，又靠近黄河，污染风险大。包头地区的稀土废物污染特别是钍的放射性和氟的污染相当严重。中国科学院院士徐光宪曾与业界人士联名上书要求处理尾矿坝污染问题，内蒙古自治区政府亦重视此环保隐患，并计划投资60亿元用于治理包头尾矿坝污染，包钢稀土亦为环保投入22亿元。

由于上述尾矿坝问题，去年包钢稀土两次未上符合环保要求的稀土企业名单，直到去年8月底，包钢稀土将尾矿坝治理剥给包钢集团，才获得环评通过，也因此获得了2012年第二批稀土出口配额资格。

包钢集团近两年正在逐步实施尾矿的治理工作，具体包括“600万吨氧化矿选矿生产线和稀土选矿生产线搬迁工程”、“尾矿库周边地区生态环境系统恢复工程”、“尾矿库防渗工程”、“尾矿库及周边地区保护工程”、“电厂灰渣坝综合治理

工程”和“周边农牧民搬迁安置工程”等。

稀土市场“旺季不旺”

上述消息之所以引发市场关注，与包钢稀土之前采取过“停产保价”的措施有关。根据包钢稀土发布的公告，稀选厂停产，公司冶炼分离及功能材料等中下游产业可使用公司近年来储备的稀土精矿正常生产，不会影响公司中下游产业的发展，也不影响公司全年业绩目标的实现。

“确实不会影响中游的分离冶炼厂。”包钢稀土下属的一家分离冶炼企业人士《每日经济新闻》记者表示，“稀选厂停产一年都没事。”

去年，稀土市场低迷，包钢稀土为保价曾三次停产，停的都是中游的分离冶炼厂。今年稀土市场好于去年，但传统的四、五月份销售旺季，并没有给业界带来太多惊喜。根据百川资讯统计的 30 个稀土税号，今年 5 月稀土出口量为 1717.076 吨，环比 4 月的 2219.741 吨，降幅为 22.65%；与去年 5 月的 1044.751 吨相比，上涨 64.35%。

5 月过后，国际需求量有所下滑，稀土行业进入淡季；6 月，除镧铈出口量大幅增加外，其他主要产品出口量均大幅下滑。出口价格亦出现下跌，6 月氧化铈出口均价为 9.24 美元/千克，比 5 月份下降 0.73 美元/千克。

在旺季不旺的颓势下，记者获悉上半年包钢稀土只在 6 月底抛了 2000 吨金属镨钕。此前，包钢稀土也调低今年的销售收入计划至 75 亿元，较去年下降 18.85%。

在这样的情况下，是否还会“停产保价”？百川资讯稀土分析师杜帅兵对《每日经济新闻》记者表示，下半年市场不明朗，如果 9、10 月份再不旺，包钢稀土可能又要停产保价。

[返回目录](#)

## 化工

### 新安股份拟全资收购宏达新材下属有机硅子公司

发布时间：2013-07-03 来源：中一财网

新安股份周一晚间发布公告，6 月 28 日，公司已就收购宏达新材全资子公司江苏利洪硅材料有限公司(以下简称利洪公司)100%股权一事与宏达新材签署了《股权收购(转让)意向书》。

利洪公司 2012 年曾整体收购宏达新材长江分公司，现有年产 7.5 万吨有机硅单体生产装置，另有一套年产 7 万吨硅氧烷(约 14 万吨单体)的生产装置正在建设中。公司 2012 年末总资产 13.5 亿元，净资产 6.1 亿元，2012 年销售收入 3.01 亿元，亏损 4200 万元。



新安股份表示，收购利洪公司有利于公司草甘膦、有机硅两大产业的进一步做强、做大，实现资源的优化配置，拓宽公司新的发展空间。

[返回目录](#)

## 化纤

### 贵州将建年产 30 万吨乙二醇工厂

发布时间：2013-07-03 来源：中化新网

6月28日，中蓝建设工程局和贵州泰佳和能源投资有限公司在贵阳签署了战略合作协议以及乙二醇项目建议书技术咨询合同。双方计划用3~5年时间，分三个阶段投资100亿元，在贵州建设年产30万吨乙二醇工厂。

[返回目录](#)

### 仪征化纤拟建年产 3000 吨对位芳纶项目

发布时间：2013-07-03 来源：中国证券报

仪征[化纤](#)公布，为加快实现向研发生产高科技、高附加值产品转型发展，加速特种纤维和新型材料基地的建设，公司拟采用自主研发技术，建设年产3,000吨对位芳纶项目，目前该项目已开始前期准备工作。

对位芳纶是三大高技术纤维之一，其高端产品可应用于航天和军工领域。

[返回目录](#)

## 电力设备

### 上演“最后的疯狂” 超日债再夺公司债涨幅第一

发表时间：2013-07-03 来源：中国证券报

7月2日，11超日债净价大涨逾3%，再度拿下沪深公司债涨幅榜第一。对于一支站在“退市”边缘的债券而言，这一幕多少有点像是“最后的疯狂”。市场人士提醒，超日债将于7月8日正式暂停上市，且未来彻底丧失流动性、出现实质违约的风险很大，理性投资者应及时止损卖出。

\*ST超日近期持续公告，11超日债将于本月8日（下周一）起正式在深交所集中竞价系统和综合协议交易平台暂停上市（如果复牌期间出现公司债全天停牌的情况，则暂停上市时间将相应顺延）。按理说，在这“退市”前最后关口，投资者当把握所剩无几的止损机会，及时离场，然而本周前两个交易日，11超

日债却一反常态，连续大涨。

据 Wind 数据显示，7 月 1 日（周一）11 超日债收盘净价上涨 2.322 元，涨幅 3.80%，位列公司债市场第一；2 日，11 超日债收盘报 65.83 元，涨 2.397 元或 3.78%，再度拿下涨幅榜第一。从收益率上看，近两日超日债到期收益率累计下行 285.75BP。伴随成交价上涨，超日债成交量亦显著放大，近两日日均成交 1.76 万手，是前五日均值的 2.2 倍。

市场人士指出，投资者此时参与超日债交易，无疑是抱着赌博的心态。倘若公司未来如期完成兑付，可提供超过 20% 的到期收益率，对于一些高风险偏好的投资者而言具有一定的吸引力。然而，超日债的风险却不仅仅是暂时丧失流动性，未来其出现实质违约的风险不容小觑。

中金公司一份研究报告指出，超日债实质违约的风险很大。从最新的情况来看，超日太阳公司主业大幅亏损，内部流动性枯竭。同时，公司面临大量债务诉讼，外部流动性也已举步维艰。若最终清算，在没有其他外部资源支持的情况下，投资者最终获得受偿的比例可能会很低。

中金公司认为，虽然理论上公司上市壳资源仍具有潜在价值，存在重组的可能，但大额债务负担构成其重组的重大障碍，债券投资者能因此获益的可能性微乎其微，投资者应抓住最后的止损机会。

[返回目录](#)

## 担忧中国提高多晶硅反倾销税 国内生产商大幅增产

发表时间：2013-07-04 来源：环球网

美国彭博社 7 月 2 日消息，由于市场担忧中国提高对多晶硅的反倾销税，这一太阳能电池板原料的进口开始减少，中国国内生产商已大幅增加多晶硅的产量。

中国是太阳能电池板的最大生产国。而在 5 月份，两位知情人士称，中国正准备对进口多晶硅征收反倾销税。商务部声明中国正在决定惩罚性关税是否将以回溯的方式针对美国、欧盟和韩国的供应商。

当月，进口额即跌落至六个月以来的最低点。根据中国海关总署的数据，中国五月份进口了 5859 吨多晶硅，比去年同期下降了 19%，为去年十一月以来的最低值。

报道称，作为多晶硅行业领军者的协鑫集团和大全集团正借助进口减少的机会提高产能。

大全集团的投资者关系经理 Kevin He 称，该公司将于第二季度在第一季度基础上提高约 1/3 的多晶硅产量。协鑫集团多晶硅部门的副经理 Lv Jinbiao 表示协鑫也会扩大生产，但并未透露细节内容。

彭博社数据显示,中国的反倾销税可能导致去年下跌了 25% 的多晶硅价格获得上涨。驻北京的彭博社新能源财经频道分析师 Wang Xiaoting 认为,在买家进行抄底囤积原材料之后,五月份进口额更加接近实际需求,“现货价格约为每千克 16.9 美元,并将在七月份保持稳定。”

[返回目录](#)

## 汽车及零部件制造

### 通用拒绝再投资 PSA 标致家族欲借“东风”解困

发布时间: 2013-07-04 来源: 每日经济新闻

持续下滑的欧洲汽车市场,令标致雪铁龙集团(以下简称 PSA)日渐捉襟见肘,其控股股东标致家族也坐不住了。

日前有报道称,PSA 向通用汽车寻求援助,寻求后者新一轮注资。2012 年 2 月,通用汽车和 PSA 结盟,计划从 2016 年开始联合发布新车,通用汽车还斥资 3 亿欧元收购了 PSA 大约 7% 的股份。但通用汽车 CEO 丹·艾克森对此明确表示,近期“无意向 PSA 再次投资”。

报道还指出,除通用汽车外,PSA 也在寻求东风汽车的援助。PSA 三成股权或将被出售给后者,标致家族由此将放弃对 PSA 的控股权。对此,东风公司方面未予置评。

近年来,PSA 与东风汽车合资的神龙汽车在华业绩增速较快。5 月末到 7 月初,PSA 监事会主席蒂埃里·标致两次奔赴中国,向中国合作伙伴寻求援助的意味浓重。

#### PSA 控制权或易主

PSA 财务数据显示,去年 PSA 净亏损额达 50.10 亿欧元,其股价也大幅“跳水”。去年 2 月~8 月,PSA 市值已蒸发 56%。今年 5 月,欧盟 27 个国家的汽车销量锐减,PSA 前 5 个月销量也再度下滑 17%。照此预计,2014 年 PSA 还将再消耗 15 亿欧元资金。

为摆脱困境,PSA 已先后实施了包括裁员、出售子公司股份及总部房产在内的多项措施。截至目前,PSA 财务状况并未出现根本性好转。

此前,海外媒体报道称,困境中的 PSA 或将易主,而接盘者可能是已参股的通用汽车。然而,6 月 19 日,通用汽车 CEO 丹·艾克森在凯迪拉克金桥专属工厂奠基仪式上明确表示,近期没有向 PSA 再投资的计划。事实上,由于 PSA 财务状况不佳导致资产减值,通用所持其股份价值已减半。

随后,又有消息称,标致家族或将出售三成股权给东风汽车公司。上述消息并非空穴来风。

今年5月28日，蒂埃里·标致在集团执行副总裁、亚洲运营首席执行官奥立维的陪同下，访问东风汽车公司，对神龙汽车公司位于武汉的基地进行考察，并与东风汽车公司董事长徐平、总经理朱福寿、副总经理刘卫东进行密切洽谈。

7月2日，蒂埃里·标致再次带领PSA总裁菲利普·瓦兰和四个监事来到武汉，参加神龙公司举行第三工厂投产和新爱丽舍下线仪式，显示出其对中国合资伙伴的依赖与重视。

目前，中法双方均未对“出售股权”的消息作出回应。不过，PSA亚太区相关负责人表示，东风作为中国国企，“不可能去收购一个国外私企”，PSA的相关高层到中国参加神龙第三工厂的投产，是为了与东风方面出席的领导“级别对等”。

### 神龙的支撑力显现

“现在和未来几年，是公司发展的最好时期，也是我们股东双方融合的最好时期。”在接受记者采访时，神龙公司总经理邱现东多次强调，目前外方对于中方的支持“不遗余力”，中方对于技术研发的介入程度也是“空前”深入。

神龙汽车发布销量数据显示，今年上半年，神龙公司共计销售276896辆汽车，同比增长33%。而前5个月，PSA在华销量已超过欧洲市场，中国成为PSA全球第一大乘用车市场。

除了销量增幅高于行业平均水平外，神龙公司的销售收入也同样令股东双方满意。官方数据显示，去年神龙公司实现销售收入460亿元；今年上半年，这一数字就已达307亿元，同比增长43%。

事实上，继去年日系车遭遇市场波动后，包括韩系、法系在内的车企都趁机增长，神龙公司也开始驶入快车道。

官方数据显示，2012年神龙公司共计销售44万辆，同比增长8.8%，在PSA全球销量的占比也由2011年的约10%上升至15%左右。

这样的数字，对于深陷欧债危机的PSA而言，显得弥足珍贵。

根据神龙公司2010年推出的“5A计划”规划，到2015年，神龙公司将实现产销75万辆的目标，同时市场份额将由现在的不足4%提升至5%。

今年伊始，神龙公司迫不及待地推出了“三年倍增计划”，宣布到2015年，将实现销量相比2012年倍增。随后，神龙旗下两大子品牌也宣布了各自的执行战略，分别从产品、技术、服务等方面做出了详细规划。

神龙公司此前“5A计划”中，今年的产销目标被明确上调至54万辆。邱现东向记者表示，完成这一目标“难度不大”。

[返回目录](#)



## 传祺 GS5 主攻公务车市场 广汽酝酿新工厂

发布时间：2013-07-04 来源：每日经济新闻

**从车型推广之初就瞄准公务车市场的广汽乘用车，开始收获订单。**

日前，在中国人民解放军总装备部机关公务车竞标项目中，传祺 1.8T 系列车型以领先优势，成为此次竞标的最终赢家。据了解，未来三年，广汽传祺每年可从该项目获得超过 1000 辆采购订单，首批车型将于 7 月交付采购方。

广汽乘用车总经理吴松告诉记者，未来会把传祺 GS51.8T 作为公务车采购的主打车型。

数据显示，广汽今年销售呈现快速增长。按照广汽乘用车计划，今年传祺销量有望冲破 8 万辆，准备再建新工厂；到 2017 年左右，广汽乘用车预计形成 50 万辆产能。

### GA3 与 GS5 并肩作战

“（公务车采购）订单加在一起的话，现在占（广汽乘用车销量的）比重不超过 10%。”吴松告诉记者，公务车采购对于自主品牌企业而言，提升品牌的作用远超过销量贡献。吴松介绍，未来会把传祺 GS51.8T 作为公务车采购的主打车型，而即将于 7 月中旬下线的传祺全新中级车 GA3，将与传祺 GS5 系列一起在公务车市场并肩作战。

吴松表示，从今年 7 月开始，广汽乘用车将主打传祺 GA51.8T，单月目标销量定位在 1000 辆。但是对同为轿车产品的传祺 GA3，今年吴松并没有销量上的要求。

由于产能原因，传祺 GA3 今年上市后尚不能大规模生产。“但明年 GA3 将成为主力之一。”吴松补充道。据统计，在全国 30 多个省市中，目前传祺已经进入公务车采购目录的达 20 多个。

对于目前势头正劲的红旗品牌，吴松表示：“国家（领导人）带头坐红旗，实际上对所有自主品牌是一件好事，大家会对中国品牌有一个全新的认知。”

而对于启动的公务车市场，未来广汽乘用车将形成这样的局面：“对于 16 万元以上的公务车市场，一汽红旗将担当重任；传祺有望在 16 万元以下的公务车市场占据有利地位。”吴松判断，无论是地方政府官员身体力行，还是“1816”新规即将出台，都将成为推动公务车改革的催化剂，改变过去公务车采购注重“大中排量、高价位”车型的局面，而“中小排量、中低价位”的车型将成为公务车主流。

### 酝酿建设新工厂

分析认为，过去数年间，由于传祺项目投资巨大，一度出现亏损，广汽集团从研发到销售的核心业务团队，也承受着巨大的压力。今年，这一情况开始好转。

在去年 3.3 万辆销量的基础上，今年广汽乘用车希望延续销量成倍增长的势

头,争取达到8万辆。“如果今年能实现8万辆销量,我们计划再建一个新工厂。”吴松透露,新工厂未来产能计划为20万辆,一期工程将实现10万辆产能。

[返回目录](#)

## 柴油车国IV排放标准被“放鸽子”10月实施

发布时间: 2013-07-04 来源: 南方都市报

7月1日,对于国内商用车生产厂家及经销商而言,属于一个颇为特殊的记忆点。据南都记者走访了解,原定于去年1月1日起执行的商用车(尤指柴油车)国IV排放标准,被推迟至今年7月1日。但受限于现阶段诸多实际条件,上述政策再度遇挫,被迫“放鸽子”——暂推迟至今年10月起执行。那么,柴油车国IV排放标准的推行遇到哪些现实障碍,本土相关经销商又面临哪些问题呢?

### 【政策背景】“推迟”已成招牌动作

近日,柴油车国IV排放标准(下称“柴油国IV”)成为汽车业界的热点话题,而事实上,近年来柴油国IV已被国内媒体“翻炒”多次。据了解,柴油国IV的推行可谓曲折坎坷,有关该排放标准的实施时间,最早可追溯至2011年1月1日,后推迟至2012年1月1日,后来又推迟到2013年7月1日,而据南都记者最新获悉,中山地区柴油国IV的实施时间将推迟至今年10月1日。本土某商用车经销商对此表示,回首过去几年,“推迟”已经成为推行柴油国IV的招牌动作,“尽管每次都有预感会推迟执行,但每次都会忐忑不安,如果真的实施了,我们该怎么办?”对于柴油国IV的实施,经销商到底有什么担忧呢?

### 【市场扫描】争分夺秒,清理国III柴油车库存

据南都记者了解,早于今年6月上旬,中山市公安交警支队车管所及环保局等相关部门已召集本土商用车经销商,就柴油国IV事宜进行沟通协商。最终各方达成共识,由于现阶段实施柴油国IV的条件暂未成熟,车管所可为经销商现有的库存柴油商品车(记者注:均为国III排放标准)备案,上述产品于2013年10月1日之前均可办理上牌业务。庆铃汽车中山经销商负责人范经理表示,已有备案,故不会出现以往(详见下文)降价向外地甩卖的情形,直至卖光为止。

柴油国IV的推迟实施,虽让上述经销商松了一口气,但摆在他们面前的则是积压如山的库存。本土业内人士表示,每年7、8、9月属于商用车市场销售淡季,能否快速清空库存具体要看“库存深度”。南都记者走访本土市场了解到,目前主流商用车品牌如庆铃、江铃和江淮汽车,其库存量分别为约500辆、约200辆和200余辆。江淮汽车中山骏杰店负责人董经理表示,早在2008年,国内柴油车排放标准由国II升级至国III,经销商在政策临实施前几天才得知消息,完全没有留给他们过渡的时间,几乎令所有商用车经销商都猝不及防,“当时我们店积压了100多辆库存商品车(即国II排放标准柴油车),只能通过厂家协

调或自己想辙向全国各地清理，降价不在话下，而且得自己找物流渠道去消化。”

由于政策的推迟实施，多数商用车经销商(记者注：销售汽油车型的商用车品牌除外，下同)表示，本次缓冲时间较为充裕，赶在政策正式实施前清空囤积的国III排放标准柴油商品车，“应该问题不大，关键问题是10月以后怎么办？”

### 【话题探讨】价格：国IV技术成本引发产品价格“水涨船高”

在面临排放标准升级问题上，并非每家经销商都能顺利过关。据南都记者了解，排放标准的升级涉及相关环保设备的加装，而相关设备的成本则变相转嫁到市场消费者身上。据本土业内人士透露，在柴油车国III排放标准执行前，原位于105国道沙朗路段的某一汽红塔经销商年销量曾突破600辆，但后来因环保设备的加装，产品价格随之“水涨船高”(约涨价8000元/辆)，进而导致销量快速下滑，最终以倒闭收场，“尽管属于个案，但也给其他品牌经销商敲响了警钟。”

排放标准由国III升级至国IV，同样面临技术成本加重的问题。江淮汽车中山骏杰店负责人董经理告诉南都记者，目前该品牌厂家已经具备生产符合国IV排放标准柴油车型的能力，但单车成本将上涨4000至6000元不等，“不光是我们品牌，其他竞争对手也将面临成本上涨的问题，每一次排放标准升级，即意味价格的新一轮上浮，无疑给经销商带来更大的生存压力。”

### 配套：油品及尿素添加站缺位

“还没学会走，就想跑了？”对于国内柴油国IV的推行方式，本土某商用车经销商负责人直言，当年执行柴油车国III排放标准时，国内很多地方甚至都没有符合国III标准的柴油供应，有些偏远地区至今仍在售卖国II标准的柴油，“此举属于典型的‘大跃进式’发展思路，难道有比这更讽刺的吗？”据南都记者走访了解，在柴油车国III排放标准实施之初，中山地区多数商用车经销商都曾遇到“油品与技术不匹配”的问题，本土某商用车经销商负责人告诉南都记者，由于中山或偏远地区没有国III柴油供应(也有车主加错油的情况)，导致车辆出现故障，为安抚消费者情绪，厂家及经销商只得自掏腰包为车辆加装特殊装置以降低故障率，但也因此弱化了车辆的动力表现，“目前仍未有国IV柴油供应，试问我们敢不敢卖，假如广东地区有售，但广西或偏远地区只能加国III柴油，那又怎么办？”

据南都记者了解，国内商用车生产厂家的柴油车国IV升级，通常采用SCR(选择性催化还原)技术，即利用尿素溶液对尾气中的氮氧化物进行处理，符合国IV排放标准的柴油车型需定期补充尿素(车上安装有尿素罐)，但目前国内没有专门的尿素添加站。

[返回目录](#)

## 重型机械

### 智能煤机成套装备试车成功 迈向“无人采煤”

发布时间：2013-07-03 来源：中华机械网

向实现“无人采煤工作面”迈出重要一步

日前，国内首套大功率井下智能成套装备在太重煤机工业园试车成功，这标志着中国向实现“无人采煤工作面”迈出了重要一步。

中国煤炭机械工业协会理事长张勇对此表示，该项目的成功不仅将提高我国综采技术装备的智能化水平，使我国综采装备智能化水平基本接近国际先进水平，也意味着我国煤炭机械技术发展进入了一个崭新阶段，提高了煤炭生产的高效性和安全性，同时可以直接带动常规产品的设计、制造技术提高，为使用企业和制造企业带来良好的经济效益。

试车成功取得阶段性成果

据了解，该项目由太重集团煤机公司和山西焦煤集团西山煤电公司牵头承担，并联合平阳重工、山西煤机、山西科达、汾西重工、罗克佳华、向明机械、中国矿大等单位共同完成。该套设备将落户在西山煤电公司，建成的千万吨级安全高效示范工作面，将实现采煤机、液压支架和运输系统的智能化控制。

太重煤机副总经理郝尚清介绍说，该项目是国家“十二五”智能制造发展专项的重点项目之一，设备总重量1万多吨，项目总投资4.4亿元，其中，国家补贴1亿元予以支持。

记者了解到，煤炭综采成套装备智能系统开发与示范应用项目，是由国家发改委、财政部、工信部共同批复的国家“十二五”智能制造装备发展专项项目，已列入国家战略新兴产业发展专项资金计划。据称，它是“十二五”国家智能装备发展专项中，资金补贴最大的项目。

据介绍，该项目由采煤机智能控制系统、支架围岩智能耦合电液控制系统、刮板输送机智能控制系统、综采工作面集中控制系统等组成。最终建成的智能型千万吨级安全高效工作面，将实现煤炭综采工作面自动化生产，采煤机、液压支架和运输系统智能化控制。此次试车成功标志其完成了综采成套装备制造及地面联合调试工作，项目已经取得阶段性成果。

业内人士介绍说，这套成套设备的智能化水平已达到较高水平。以太重煤机研制的智能采煤机为例，它能自动完成采煤工艺所要求的各种采煤工序，实现与液压支架及刮板输送机协调控制，具备完善的自诊断、故障预警及通讯功能。采煤机智能化系统包括以DSP为核心的中心模块、感知模块、故障分析模块、网络远程通讯控制模块、安全检测应急模块、智能切割模块、人机接口等功能模块。



通过这些智能化模块，能有效地实现煤岩识别、滚筒高度自动调节、牵引速度自动调节，并具有采煤机运行工作状态电流、电压、功率及截割部、牵引部关键部件的转矩、转速、振动、温度等信号进行在线监测、诊断、预警功能，反应速度能在 0.001 秒间作出。

[返回目录](#)

## 中国北车：近日签总额 73.32 亿元重大合同

发布时间：2013-07-04 来源：Wind 资讯

香港万得通讯社报道，中国北车 7 月 4 日公告，公司于近日签订了若干项重大合同，合计金额约为人民币 73.32 亿元。

公告称，公司控股子公司长春轨道客车股份有限公司分别与南昌轨道交通集团有限公司、长春市地铁有限责任公司及武汉地铁集团有限公司签订了金额约为人民币 7.34 亿元、16.41 亿元及 14.41 亿元的地铁车辆供货合同；与中国机械进出口（集团）有限公司签订了出口巴基斯坦发电车买卖和技术转让合同，金额约为人民币 2.47 亿元。

公司全资子公司齐齐哈尔轨道交通装备有限责任公司与中储粮北方物流有限公司签订了总金额约为人民币 2.19 亿元的供货合同，提供 L70 型粮食漏斗车；与必和必拓铁矿公司签订了总金额约为人民币 1.10 亿元的矿石车出口合同；与力拓集团签订了总金额约为人民币 0.46 亿元的运煤敞车出口合同；与皮尔巴拉基础设施有限责任公司签订了总金额约为人民币 1.40 亿元的矿石车出口合同。

公司全资子公司唐山轨道客车有限责任公司与广州铁路（集团）公司签订了总额约为人民币 5.9 亿元的 CRH3C 型动车组四级修检修合同；与中国铁路总公司下属各铁路局签订了总金额约为人民币 4.02 亿元的客车检修合同。

公司全资子公司北京二七轨道交通装备有限责任公司与中国铁路总公司签订了总金额约为人民币 3.38 亿元的多功能综合作业车供货合同。

公司全资子公司西安轨道交通装备有限责任公司与中国铁路总公司下属各铁路局及大秦铁路股份有限公司签订了总金额约为人民币 1.86 亿元的客车检修合同。

公司全资子公司长春轨道客车装备有限责任公司与中国铁路总公司下属各铁路局签订了总金额约为人民币 5.40 亿元的客车检修合同。公司全资子公司太原轨道交通装备有限责任公司与中国铁路总公司下属各铁路局签订了总金额约为人民币 4.33 亿元的韶山型电力机车检修合同。公司全资子公司中国北车集团沈阳机车车辆有限责任公司与中国铁路建设投资公司签订了总金额约为人民币 2.65 亿元的货车检修合同。

[返回目录](#)

## 通信设备制造

### 电信设备商拟主动应对欧盟双反 提市场换市场

发布时间：2013-07-03 来源：C114 中国通信网、经济参考报

面对欧盟可能对我电信产品发起的“双反”调查，国内多家电信设备商正筹划主动应对。有电信设备商向《经济参考报》记者表示，计划以“市场换市场”的方式来解决和欧盟之间的摩擦，即给予欧盟电信设备商在中国合理的市场份额，以此使国内电信设备商获得进入欧盟市场，从而获得更大的国际发展机会。

5月15日，欧盟宣布计划对我无线通信设备及组件发起反倾销、反补贴“双反”调查；6月21日，欧盟贸易委员德古赫特在北京表示，欧盟暂时不会对中国电信企业发起“双反”调查，但希望双方就此进行进一步协商和谈判。业内认为，德古赫特的表态是在继续对我企业施压，以帮助欧洲企业在中国市场获得更多市场份额。

据知情人士介绍，爱立信、诺基亚西门子和阿尔卡特-朗讯等欧洲企业，正计划借助欧盟对我施压，在中国移动4G网络建设招标中，拿下合计四成左右的市场份额。

一家国内主流电信设备商高层人士向记者表示，希望从长远出发，与欧盟积极谈判，最终解决争端。

该人士介绍，在中国移动4G一期招标中，欧洲厂商的中标份额约30%左右，希望在二期招标中至少确保30%左右的份额，约5亿美元，并期望获得更多份额。该人士认为，这个份额是合理的，也是可能实现的。如有必要，国内部分电信设备商可以适当降低在国内市场的份额。

在采访中，多位企业人士和专家表示，“市场换市场”是解决我国电信设备商和欧盟之间争端的有效方法。

华为高层人士介绍，2012年华为11%的收入来自欧洲市场，2013年这一比例会超过15%。假如欧盟对中国厂商实施制裁，未来两年将导致华为经济损失超过48亿美元，影响2万人就业，间接影响上下游产业超过10万人就业；一旦欧盟“双反”蔓延到其他通信产品，对企业造成的不利影响会更大。

中兴通讯研究部研究员邱昊向《经济参考报》记者表示，一旦欧盟对我企业发起“双反”制裁，还会使国内企业丧失技术领先优势和产业标准主导权。由于华为、中兴等企业参与了欧洲的3G建设，在此过程中不但获得了技术上的长足进步，还和欧洲企业共同推进了3G标准，并取得了一定的业界影响力。如果我们赢得欧洲市场，不但能让最新的技术得到全球市场的验证和推广，还能获得未来全球通讯市场和IT业技术标准的制定权和决策权。

[返回目录](#)

## 电子信息技术

### 金山拟发行 13.6 亿港元债券 用于还贷及运营

发布时间：2013-07-04 来源：新浪科技

金山软件昨日发布公告称，拟发行总额为 13.6 亿港元的五年期可转换股债券，用于偿还短期银行贷款、一般公司用途和补充运营资金。摩根士丹利和摩根大通为本次债券发行的联席全球协调人。本次发行的债券将在新加坡交易所上市。

公告显示，金山本次发行的债券可按每股股份 16.9363 港元(可调整)的初步换股价格转换为股份。这一初步换股价较金山 7 月 1 日的收盘股价溢价 25.27%。本次发行的债权可转换为约 8006 万股金山股份，占发行及转换后总股本的 6.4%。

金山方面称，本次发债主要是用于偿还短期银行贷款、一般公司用途和补充运营资金。金山从 2011 年下半年确定了转型移动互联网的策略，推动旗下杀毒软件、快盘和 WPS 等主要业务的移动互联网化。此外，金山新成立了金山云和金山安全系统两个子公司，发力云计算和企业安全业务。这两块业务在前期投入大，尤其需要资金支持。

根据公告披露的信息，此次债券发行后，金山第一大股东雷军的持股比例将由 14.83% 摊薄至 13.89%。第二大股东腾讯公司的持股比例则由 12.65% 摊薄至 11.85%。雷军是金山的董事会主席，曾在今年 4 月收购腾讯公司所持的 2.5% 金山股份，成为金山第一大股东。

去年以来，金山梳理业务谋求移动互联网转型的同时，也在通过资本动作谋求各业务的良性运作。3 月，金山安全系统公司成立。这一公司由金山网络的企业版杀毒软件事业部拆分而来，后通过 MBO 模式实现独立运营。6 月，金山软件与腾讯共同出资增持金山的子公司金山网络，其中腾讯斥资 4698 万美元、金山斥资 522 万美元。

[返回目录](#)

## 医药

### 发改委再启药企价格摸底 多家上市公司在列

发布时间：2013-07-04 上海证券报

上证报记者获悉，发改委近日下发通知表示，为了解掌握药品生产流通过程中的成本、价格和有关情况以及及时制定调节药品价格，决定对部分医药企业进行成本调查和出厂（口岸）价格调查，其中多家上市公司在列。

根据《通知》要求，发改委药品价格评审中心将组成调查组，从7月开始到10月底期间赴有关企业进行实地调查，其中对于出厂价格调查，调查内容主要为企业2012年度政府定价药品出厂价格以及生产企业财务经营等基本状况等。

此次出厂价格调查名单共含33家医药企业，其中包括双鹭药业、金陵药业、众生药业、昆明制药等上市公司，此外广州药业集团公司广州医药和五粮液集团宜宾制药等相关公司也均在列。

对于成本调查，《通知》部署此次调查内容主要为企业2010-2012年度连续三年全部药品生产、销售、成本费用及价格等有关情况，其中除了企业基本情况和药品基本情况之外，包括企业在2010年-2012年如财务报表、账簿资料及各类凭证、票据、合同等财务资料均需向调查组一并报送。包括誉衡药业、恒瑞医药、海正药业、西南药业、科伦药业等上市公司均在此次成本调查名单中。

记者了解到，今年以来发改委一直在对医药企业药品成本价格进行摸底，目前已经进行了数轮调研以为接下来的价格调整做准备。而根据部署，包括新版基药目录新增药物、地方增补重点基药和中成药等都将是今年调价重点。

业内人士表示，目前发改委对药价调查的具体内容正越来越细，最新一轮摸底已经要求到企业实地调研各类票据既是一大体现。据介绍，此次入围的公司除了上市公司外亦包括大型外企，其中大部分均有新版基药入围品种甚至独家品种，相关品种未来或将面临价格调整。

[返回目录](#)

## 昆明制药定增押宝四项目 引集团整合猜想

发布时间：2013-07-04 每日经济新闻

7月3日，昆明制药（600422，收盘价28.79元）发布增发招股意向书，计划以25.97元/股的价格发行不超过6800万股股票，募集7亿元投向高技术针剂示范项目等4个项目。募投项目达产后，预计每年将新增营收约30.98亿元，利润3.16亿元。

记者了解到，昆明制药此次募投的高技术针剂示范项目（以下简称针剂项目）是由国际化制剂项目变更而来，主要生产昆明制药的拳头产品血塞通。值得注意的是，该产品的主要原料三七价格已连续4年暴涨，而适合三七种植的土地则急剧减少，其产能的释放存在一定挑战。

此外，昆明制药募投的创新药物研发项目主要致力于注射用蒿甲醚的相关研究，而蒿甲醚正是以青蒿素为基础的高端复方药Coartem的原料之一。分析人士认为，这一举动意味着集团层面可能将启动新一轮内部资源整合。

### 三七或成高技术针剂项目阻碍



根据公告，昆明制药本次计划募集资金总额 7 亿元，用于针剂项目、小容量注射剂扩产项目、创新药物研发项目以及中药现代化基地建设四个项目。其中针剂项目最受市场关注。

公告显示，针剂项目建成后可年产注射用血塞通冻干粉针 7000 万只。《每日经济新闻》记者了解到，血塞通是昆明制药拳头产品。2012 年，公司实现营业总收入 30.16 亿元，比上年同期增长 33.94%，其中注射用血塞通系列的收入同比增长高达 85.20%。

“血塞通主要用于心脑血管领域，该领域无论放在国内还是国际市场，都属于大治疗领域。”方正证券分析师甘翔表示。据统计，心脑血管药物目前已成为我国仅次于抗感染药物的第二大类产品，约占总药品销售规模的 15%，在 2007~2009 年间，其市场规模年均复合增长率达到 18.55%，而该领域的中成药在此 3 年间的复合增长率为 21.95%。

值得注意的是，在 2010 年国内前 20 名医院用药中心脑血管用药占据 10 个席位，一般为中成药，包括血栓通、舒血宁等均榜上有名，其中并无昆明制药的血塞通。不过昆明制药表示，根据南方医药经济研究所《2011 年全国九大城市抽样调研》数据，2011 年，其生产的血塞通注射液市场份额从 2010 年 31.83% 提高到 45.55%。

尽管市场前景明朗，昆明制药近三年来规格分别为 200mg 和 400mg 注射用血塞通的产销率有所下滑：以 400mg 的规格为例，2011 年产销率为 109.14%，2012 年则为 83.93%。

尤为引人关注的是，昆明制药血塞通系列产品的主要原料为三七，近四年来价格暴涨，但成品药价格却被限制上涨，甚至可能面临进一步下调，其产品利润率保持存在难度。

据公开资料，今年 4 月，除 60 头三七和三七干花比上月略有下降外，其余所有三七种类价格都有不同程度的上涨。其中，涨幅最大的是 20 头三七，4 月文山 20 头三七每公斤平均价格 1146.80 元，3 月为 1041.94 元，1 月为 892.90 元，而去年 1 月价格为 512 元，2009 年以前，这类三七的价格还不到 100 元。

不过昆明制药已加大三七的种植量，去年其三七产能在 6400 万支左右，今年还有 7000 多万支的产能正在种植中。但由于全国有 1200 多家药厂在生产以三七为原料的药品，云南当地适合三七种植的土地正在急剧减少，不少种植户目前都面临无地可种的尴尬。这对昆明制药的针剂项目不算是好消息。

#### 控股股东或启动内部整合

《每日经济新闻》记者注意到，创新药物研发项目主要研发领域包括注射用蒿甲醚，以完成蒿甲醚对抗疟疾、白血病实验性治疗作用、抗肿瘤作用等研究。

公开资料显示，目前世界上以青蒿素为基础的高端复方药物包括诺华的 Coartem 以及华立集团旗下的 Artekina，而诺华的 Coartem 已向 WHO 及其合作组织供应，昆明制药生产的蒿甲醚正是 Coartem 的原料之一。

值得注意的是，昆明制药年产 40 吨的蒿甲醚项目和 30 吨青蒿素技改项目均已投产，2012 年度天然植物药系列占主营收入的比例高达 46.18%。而华立集团为昆明制药的控股股东，早在上一轮青蒿素产业热潮中，华立集团便提出了 2007 年青蒿素产业突破 8 亿元销售收入的目标，不过国内青蒿素产业的泡沫破裂，令该集团遭受冲击，被迫于 2010 年将青蒿素业务从旗下上市公司华智控股（当时名为华立药业）剥离。

分析人士认为，华立集团为国内最大的青蒿素产业平台，旗下的化学药、生物制药主要集中在华方医药科技有限公司（以下简称华方医药），植物药平台则集中在华方医药旗下的昆明制药，其中青蒿素产业则主要集中在北京华方科泰医药有限责任公司。“青蒿素作为从植物中提取的化学药，未来被整合进上市公司的可能性比较大。”

与此同时，近期华方医药对旗下医药类上市公司的动作也引人关注。昆明制药 5 月 8 日发布公告称，大股东华方医药在 2012 年 6 月 18 日至 2013 年 5 月 6 日期间，累计减持公司股份 1222.47 万股，占公司总股本的 3.89%；而武汉健民则在 3 月底公告，大股东华方医药已增持公司股票 1,798,611 股，占总股本比例 1.17%，并承诺在未来 6 个月不再买卖该股。

“目前集团内还有一些优质医药资产未纳入上市公司，现在看来，未来集团启动内部整合的可能性较大。”一位不愿具名的业内人士表示。

[返回目录](#)

## 家用电器

### 格力等骗补背后：虚标能效标识印 1 张 8 毛

发布时间：2013-07-04 来源：法制周末

空调的能效标识原本应当代表其能耗高低，但由于种种原因，能效标识存在着被虚标或滥用的情况，能效标识能否代表产品的能耗水平也备受质疑。这种乱象的背后，是能效标识监管力度欠缺以及企业违规成本偏低的现实。

近日，格力、格兰仕、美的等 8 家家电企业身陷国家节能补贴“骗补门”，审计署公布的数据显示，这 8 家企业骗取国家节能补贴共计 9061.84 万元。

由于能效标识与国家 2012 年 5 月出台的节能家电补贴政策直接挂钩，达到一级、二级能耗标准的家电将得到政府补贴，此事引发了消费者对空调等家电能效标识虚贴或滥用的诸多质疑。

长期从事制冷空调产品能效标准研究的天津大学热能研究所教授马一太告诉记者：“有关能源效率的标准和标识，我国有一套严格的管理办法，不过在执行中确实存在着不法商家钻空子的现象。”

“某些企业有符合国家规定的检测室，其产品的能效检测往往就由自身检测室来完成。”从事电器能效标识检测工作多年的赵武(化名)告诉记者，很多国内大型空调厂商都是自行完成检测认证的，这样一来难免会出现一些“灵活操作”的现象。记者在采访中还发现，能效标识造假的违法成本偏低，这也让很多不法商家为此铤而走险。

### 能效标识可随便“定制”

“国家在能效标识的使用方面有明确规定，主要依据是 2004 年国家发展和改革委员会、国家质量监督检验检疫总局联合颁布的《能源效率标识管理办法》。”马一太告诉记者，“我国目前在能效标识管理方面实行的是备案制，即企业向国家有关部门申报，进入国家制定并公布的《中华人民共和国实行能源效率标识的产品目录》。”

“根据规定，企业要先在国家认定的权威检测机构进行检测，再凭借获取的检测结果备案，否则能效标识是不能随便贴的。”谈及能效标识具体的出炉过程，多年从事电器能效标识检测工作的赵武表示。

但据赵武透露，一直以来确实存在着一些不知名的空调生产企业，其产品往往并没有经过权威检测与信息备案，就自行定制不符合实际情况的能效标识贴在产品上，一定程度上扰乱了正常的市场秩序。记者在调查过程中发现，淘宝网上就有提供能效标识不干胶标签定制业务的商家，对方表示只要能够提供相应的空调参数，就能做出“合格”的标签来。“1000 张起印，每张 0.8 元。”某印刷公司的淘宝店负责人告诉以采购身份与其交流的记者，“我们经常做(这个业务)的，质量你放心。”交流过程中，该负责人只要求记者提供相关空调产品的具体参数，而对于这些数据的真实性，对方并不关心。据记者了解，提供以上能效标识服务的公司并不只有淘宝网的这几家店铺，网上还有很多其他提供此类服务的公司存在。那么，作为附在耗能产品或其包装物上、表示产品能源效率等级等性能指标的一种信息标签，能效标识究竟有多大魔力，让它如此备受重视呢？记者走访了北京市几家大型电器商城后发现，随着人们节能意识的不断提高，节能空调受到了越来越多消费者的青睐，且一款低能耗的空调往往要比同类高能耗产品价格高上几百元到上千元不等。

### 新老标准并行

“您看的这款空调是三级能效的，旁边的那款是二级能效，比刚才这款更节能。”听着眼前空调导购人员的介绍，北京市民李女士似懂非懂地点着头。

其实李女士心里还是有些疑问：“现在很多空调都标着二级能效，究竟怎样才算是二级能效呢？国家有没有统一的标准？为何有的空调的能效标识有五个级别，有的空调能效标识有三个级别？”马一太告诉记者，我国制冷产品的能效等级有严格的国家标准，如《房间空气调节器能效限定值及能效等级 GB12021.3-2010》、《转速可控型房间空气调节器能效限定值及能源效率等级 GB21455-2013》等。最初的能效标准规定空调能效分五级，现行的标准有所更改，能效分三级。“过去五个级别的能效标准中，每级之间的间隔过小，有的企业就可能在某些三级能效产品上贴上二级能效标识。”马一太说，自从标准改进为三级能效制度以来，这种现象在空调产品中就不容易发生了。但记者发现，在实践中，新标准的执行也存在一定问题。“现在能效标识上面显示三个级别的空调是定频空调，显示五个级别的是变频空调。”就在记者采访中，一位空调导购人员如此解释。“这种说法并不科学。2013年6月1日开始，我国变频空调开始执行2013年新标准即三级能效标准，但现在商场里许多变频空调的能效标识依据的还是2008年的标准。”马一太补充说，原则上空调的能效标准等级每5年要更新一次，在标准更新的一年之内，市场都会有惯性，难免会出现新老标准并行的现象。

### 企业可自检自贴能效标识

“空调具体的能效等级，既可由已在能效标识中心备案的生产厂家自行检测，也可由在能效标识中心备案的第三方检测机构检测。”国家商用制冷设备质量监督检验中心常务副主任刘小鹏对记者表示。

“国内很多大企业都有经过备案的检测室，它们的产品的能效检测往往就是自己完成的。”赵武告诉记者。《能源效率标识管理办法》第十条规定，生产者或进口商应当根据国家统一规定的能源效率标识样式、规格以及标注规定，印制和使用能源效率标识。马一太由此分析，这说明企业可以按标准规定自行印刷或采购后粘贴。刘小鹏还介绍说，上述模式也是世界通行的做法，这主要是考虑到能效标识体系的实施成本。这也就意味着，从检测空调能效等级到粘贴空调能效标识，都可以由企业自行完成。“我国的房间空调生产商主要是年产量在百万台以上的大型生产企业，这些企业都具有自行研发新产品、自己检验产品性能的能力。”马一太认为，这些知名大型企业违反能效标识相关标准的可能性很小，一旦发生这样的情况，企业内部也会迅速改正。但对于企业自己检测自身生产的产品、最终由企业来贴标识这样一种模式，赵武还是很难认同。在赵武看来，由第三方机构来进行检测可以保证检测结果的公平与公正，如果由企业自己操刀检测，企业既当裁判又当选手，就很难保证中间环节不出现不透明的地方。

### 企业违规成本偏低



据刘小鹏介绍，欧美国家一般是由政府制定相关法律指导能效标识的实施，但相关标准实施过程中的监督管理则委托给第三方专业社团机构，如行业协会。由于欧美社会诚信体系完善，所以作假现象较少。

“我国的相关监管均由政府部门直接负责，监管面广、量大，社会诚信体系又相对薄弱，所以出现一些作假情况不可避免。”刘小鹏表示。

在赵武的记忆中，国家相关部门几乎每年都要对家电能效标识进行一到两次的全面检查，并取得了一定的整顿成果，而且每次都会发现一些违规、违法操作的现象。

不过在赵武看来，光靠这种突击式的监管远远不够，应该考虑建立一种长效监管机制，毕竟企业的生产是时时进行的，监管周期过长难免会产生太多的“漏网之鱼”。“现阶段有关管理部门应加大市场抽查和监管的力度，并对违规企业和产品给予不留情面的曝光。”刘小鹏表示，“同时还应鼓励消费者和竞争对手查询、举报违规的企业和产品。”谈及对违规企业的查处，刘小鹏表示我国对能效标识违规行为的处罚力度较轻。“在国外一旦发现作假，会根据相关法律予以重罚，涉事企业往往会得不偿失。”刘小鹏告诉记者。《能源效率标识管理办法》规定：“违反本办法规定，有下列情形之一的，由地方节能管理部门或者地方质检部门责令限期改正和停止使用能源效率标识；情节严重的，由地方质检部门处1万元以下罚款。”该管理办法提到的情形包括：未办理能源效率标识备案的，或者应当办理变更手续而未办理的；使用的能源效率标识的样式和规格不符合规定要求的。

[返回目录](#)

## 工程机械

### 中国工程机械三大巨头出口分析

发布时间：2013-07-04

来源：慧聪工程机械网

德国机械设备制造联合会日前发布的数据报告显示，2012年全球机械设备产品出口额增长8%，达9310亿欧元。其中德国占比16.1%，居世界第一位。美国以12.1%列第二，中国以11.2%超越日本升至第三位。2012年我国工程机械进出口贸易额为243.12亿美元，比2011年同期下降4.13%。其中中国工程机械三大巨头的出口额较多。

#### 徐工出口大跃进

截止2012年9月份，徐工混凝土机械出口超4.5亿元，较去年同期，实现翻番；混凝土泵车出口连跨两个台阶，首超百台，跃居中国混凝土机械出口前列。2012年徐工全年实现营业收入超1000亿元人民币，打造了行业首个“千亿集团”，

出口总额更是再创新高，突破 16 亿美元。徐工，今年 4 月份向泰国出口 8 台随车起重机，而在去年宝马展期间，徐工与泰国经销商一举签下 200 台起重机的经销协议；2012 年，徐工连续出口印度 7 台 QUY650 和 10 台 QUY150 履带起重机。日前，徐工铲运机械事业部再次向东南亚地区出口 20 台 LW280 小型装载机，全力迈向东南亚市场开疆拓土。在中国海关总署发布的 2012 年中国出口 200 强榜单中，徐州工程机械集团进出口有限公司 2012 年出口 10.8 亿美元，位列 2012 年中国出口 200 强第 139 位，成为中国工程机械企业首次入榜的中国出口 200 强企业。

### 中联混凝土机械与建筑起重机械出口份额大

今年以来，中联重科海外出口一直保持了良好的发展态势，多系列产品出口销售额位居国内行业领先地位。火热的海外销售形势，也对中联重科的全球响应能力提出了更高的要求。据有关资料，今年 1 至 4 月，国内混凝土机械四大类产品出口总额超过 13 亿人民币，其中自营出口占绝大部分比重。在各自营出口厂家中，中联重科出口份额占比最大，占行业出口总额的 20%，占行业自营出口额的 36%。从 2010 年至今，中联重科混凝土机械出口增幅一直高于行业发展水平。近年来，中联塔机海外出口增长迅速，从 2009 年至今，年复合增长率约 70%，2012 年出口额稳居中国品牌塔机出口份额第一。

中联塔式起重机产品在这些国家的市场占有率逐年提高，2012 年达到了 9%，2013 年预计将突破 15%。去年，东南亚地区的销售额占到中联重科建筑起重机械产品海外销售总额的 40% 左右。

### 三一出口大单

5 月份，三一集团旗下风机制造商三一重能与中国水电顾问集团签署埃塞俄比亚 ADAMA 二期风电场工程风电机组设备采购合同。该项目总装机容量达到 153MW，合同金额超 6 亿元（人民币，下同），是迄今为止中国最大单笔风机出口订单。三一设备在埃塞俄比亚的保有量有 100 多台，而此次是三一的风电设备首次进入埃塞市场。

6 月 24 日，来自印度尼西亚的码头运营商与三一港机事业部签订采购合同，该公司将向三一港机采购集装箱岸桥 STS、轨道式集装箱场桥 RMG 等港口设备，合同价值超亿元。该运营商总部位于新加坡，主要为全球港口运营商提供全套的工程方案，如港口设备现代化升级、重装及维修，设备租赁及销售等，是全球最具实力的港机方案供应商之一。

[返回目录](#)

## 房地产

### 北京夏家胡同地块开拍 楼面价达 4.5 万/平米

发布时间：2013-07-04

来源：和讯地产

北京夏家胡同地块重新开拍，经过 62 轮竞拍，懋源地产最终以 17.7 亿加 3.8 万平方米公租房摘得该地块，溢价率 35.1%，假设公租房的回购价格与建安成本基本相当，纯商品住宅部分的楼面均价约在 4.5 万/平方米。

夏家胡同地块作为近年来北京市供应的三环内少有的住宅用地，在两个月前就被开拍，但在开拍前，经历了叫停出让等“小插曲”。据北京地产界知情人士透露，就在夏家胡同地块恢复竞拍的前一天，北京市国土局已经紧急召集部分业内人士以及媒体进行了小型内部交流会，重视程度可见一斑。

伟业我爱我家集团副总裁胡景晖认为，这是一宗“名副其实”的住宅单价地王，由于夏家胡同地块周边二手房价约在 3.2 万-3.8 万之间，“面粉”高于“面包”的情况再次出现，这对当前房地产市场预期的影响在所难免，今年以来的调控成果很有可能不复存在。

[返回目录](#)

### 万科 48.7 亿刷新沪年内总价地王纪录

发布时间：2013-07-04

来源：证券时报

坚称不拿地王的万科，又一次刷新了上海地王纪录。

7 月 3 日，万科经过 323 次加价后，挑落保利地产、中海地产等大型房企，以总价 48.7 亿成功竞得位于上海的一块商住用地，溢价率高达 88.6%。这是上海年内总价地王第四次刷新，也是万科在 7 天内第二次拿下地王。

据了解，这块位于上海浦东新区张江高科技园区中区的商住地块，吸引了包括万科、保利地产、中海地产、招商地产、融创中国在内的 8 家房企参与竞拍。资料显示，浦东新区张江高科技园区中区 C-11-3、C-11-4、C-12-2、C-12-3 地块。土地性质为商住，土地总面积 7.95 万平方米，起拍价就高达 25.82 亿元。根据出让要求，该地块住宅面积 100% 均为装配整体式住宅，其中 90% 为全装修住宅，项目必须采用张江高科技园区中实施的集中供暖方案。

值得注意的是，万科总裁郁亮在近日刚刚强调“坚决不拿地王”的态度，但不到一周时间，该说话即被万科的行动所驳回。事实上，这并不是万科第一次刷新上海地王纪录。早在去年年底，万科不拿地王的誓言就已不攻自破。

[返回目录](#)

## 绿地不否认借壳金丰投资 A 股上市

发布时间：2013-07-03 来源：证券日报

7月1日晚，金丰投资突然发布停牌公告，表示公司于2013年6月28日晚接到控股股东上海地产（集团）有限公司通知，称大股东将研究有关涉及公司的重大事项，公司股票自2013年7月1日起停牌。随后，有消息称，绿地将借壳同属上海国资委控股的金丰投资，实现A股上市。

对于借壳金丰投资，绿地集团董事长张玉良在接受《证券日报》记者采访时并没有否认，只是表示目前不便回答此事。金丰投资方面则回应，公司只是收到了大股东的通知，停牌的具体原因他们也不清楚。

资料显示，金丰投资与中华企业是上海地产集团旗下涉房的双平台，上海地产集团控股金丰投资38.96%，同时控股中华企业36.17%。由于三者均经营房地产开发项目，上海国资委方面一直希望解决上海地产集团与金丰投资、中华企业同业竞争问题，但此前整合效果并不理想，而这也给绿地的介入留下了空间。随着本次绿地集团的介入，困扰上海地产集团多年的同业竞争问题也有望迎刃而解。

[返回目录](#)

## 北京国土局：下半年优先供应自住改善型住房用地

发布时间：2013-07-03 来源：观点地产网

北京市国土局7月2日表示，下半年将继续稳妥均衡推进土地供应，预计年底前可推出经营性用地600至700公顷。同时该局将按照北京市“国五条”细则的相关要求，继续试点完善“限房价、竞地价”交易方式。优先在房价、地价上涨较快，房价预期较高的朝阳、海淀、丰台、大兴、通州、顺义等区域选择部分商品住房用地通过“限房价、竞地价”方式出让，进一步增加自住型、改善型住房的土地供应。

据北京市国土局统计，截至目前，采用“限地价，竞保障性住房面积”交易方式竞建出的保障性住房面积约77万平方米，由此减少的土地出让收入约150亿元，为社会增加各类保障性住房约1.7万套。此外，北京市国土局还尝试采用将商服用地与保障房用地搭配出让、融合报价的交易方式，在控制溢价率的同时加快保障房用地的供应。

数据显示，今年上半年，北京市共推出经营性用地56宗，面积约598公顷，相当于去年同期的378%；其中住宅用地28宗，约436公顷，相当于去年同期的397%；商服用地28宗，约162公顷，相当于去年同期的336%。在已成交的土地方面，截至6月30日，土地市场共成交经营性用地57宗，土地面积约586



公顷(商品房用地 374 公顷, 保障房用地 60 公顷, 商服用地 152 公顷), 相当于去年同期的 3.7 倍, 成交额约 649 亿元, 政府土地收益约 254 亿元。

[返回目录](#)

## 建筑施工

### 中国和黑山将签署在黑修建高速公路协议

发布时间: 2013-07-04

来源: 中国网

黑山共和国首都波德戈里察市市长米奥米尔·穆戈沙 3 日在重庆参加“中国中东欧地方领导人会议”时, 向本网记者独家透露黑山将于本周四(4 日)和中国签署价值 8.6 亿美元在黑修建高速公路的协议。

奥米尔·穆戈沙在会议期间接受本台记者的独家专访, 他向记者透露这条国家级的高速公路将贯通黑山南北, 把首都波德戈里察同北部国家塞尔维亚相连。由于黑山北部多山南部靠海, 地理环境较为特殊, 尤其北部山区交通相对较差。因此在黑修建高速公路被称作是在欧洲最为艰难和苛刻的一项工程。为了加强公路基础设施建设, 进一步推动黑山旅游业, 同时为了更加方便黑山商品货物出口到塞尔维亚和欧洲其他国家, 黑山决心修建贯通南北的高速公路。

据悉, 中国在黑山投资修建高速公路将是黑山独立以来最大的基础设施项目, 这对黑山经济的发展必然起着强有力的推动作用。

[返回目录](#)

### 太原市固定资产投资同比增长近三成

发布时间: 2013-07-04

来源: 山西日报

太原市统计局发布最新数据, 前 5 个月, 太原市固定资产投资完成 286.56 亿元, 比上年同期增长 27.5%, 其中, 来自民间的投资达 124.69 亿元, 占太原市投资的比重为 43.5%, 民间投资加速增长, 几乎占据了半壁江山。

前 5 个月, 太原市第一产业投资 4.55 亿元, 比上年同期增长 109.2%; 第二产业投资 110.44 亿元, 增长 39.0%, 第三产业完成投资额 171.57 亿元, 占太原市投资的比重为 59.9%。第三产业对太原市投资增长的贡献率为 46.1%, 拉动投资增长 12.7 个百分点, 对太原市投资增长贡献率正不断提高。其中, 商贸业投资 6.05 亿元, 同比增长 39.1%; 卫生业投资 2.04 亿元, 同比增长 33.9%; 房地产开发投资 81.84 亿元, 同比增长 12.5%。

前 5 个月, 太原市投资增长的另一显著特点是民间投资加速增长。民间投资 124.69 亿元, 占全市投资的比重为 43.5%。记者了解到, 本年投资额较大的项目

有，山西华夏动力科技有限公司的“新建年产 100 万套电动车电机项目”投资 1.40 亿元。龙岭投资有限公司的“五龙森林公园绿化工程”投资 1.34 亿元。据悉，前 5 个月，太原市新开工的项目有 118 个，比上年同期增长 56 个，亿元以上新开工项目达 33 个。

[返回目录](#)

## 建材

### 水泥行业仍低迷 都江堰拉法基股权转让延期

发布时间：2013-07-03

信息来源：成都商报

从 5 月 31 日开始，西南联合产权交易所就挂出了都江堰拉法基 11.8665% 股权的转让公告，转让价格约为 4.3 亿元，转让方为成都工业投资集团有限公司。第一轮挂牌期满日期为 6 月 28 日。但记者昨日发现，其挂牌期满日期已经延长到了 7 月 12 日。西南联合产权交易所相关人士告诉记者，如果在第一轮挂牌期内，无人报名或仅有一个买家报名，标的物则会进入第二轮挂牌期。

仍旧不明朗的水泥行业现状，或许是此次股权转让第一轮挂牌期内乏人问津的原因之一。记者翻查过去的记录发现，在去年 7 月，持有都江堰拉法基 50% 股权的第一大股东四川双马曾意欲收购都江堰拉法基 25% 股权，但在今年 3 月，这起收购却遭遇搁浅。四川双马曾在公告中表示，搁浅的原因是“鉴于目前的资本市场条件和四川水泥市场现状。”

[返回目录](#)

## 证券业

### 质押式回购面临资金门槛 券商担心沦为通道性业务

发布时间：2013-7-4 来源：21 世纪网

7 月 3 日晚间，国元证券发布公告表示，其开展股票质押式回购交易业务的申请获得深交所批准。这是自 6 月 24 日，9 家首批获得试点的券商后，又一家被批准参与股票质押式回购业务的券商。

据本报记者统计，自 6 月 24 日至 7 月 3 日，已有 16 家上市公司在公告中明确表示，股东将所持股票质押给券商做股票质押式回购业务，质押股份数目达到了 4.35 亿股，期限分为 1 年、730 天和 3 年。

其中，做股票质押式回购业务最凶猛的当属国泰君安、海通证券和中信证券。在这段时间里，国泰君安做了 4 单，海通证券和中信证券分别做了 3 单，他们质

押股权数目分别为 0.6 亿股、2.77 亿股和 0.46 亿股。

股票质押式回购业务的推出令券商再次受惠，但是一个最核心的问题依然很无奈。

“券商做股票质押式回购业务目前主要来自自有资金。”北京某大型券商人士指出，如果券商通过再融资或债券融资的规模跟不上的话，恐怕还得依靠强大的银行，那么演变为通道性业务的可能性很大。

### 有助全产业链

6月24日，股票质押式回购业务开闸，首批9家券商获得试点资格。

而8天过去了，券商这项业务的开展非常迅速。

目前已经开门迎客的券商有华泰、中信、海通、广发、招商、光大、国泰君安等8家券商。

“这一块市场需求是很大的，我们跟信托和银行之间也是互相合作。”某券商华南区一位销售主管表示。

为了发展股票质押式回购业务，券商上下也是总动员。从营业部到财富管理部，再到投行，券商利用了一切可以利用的资源。

“跟信托和银行相比，券商做股票质押式回购最大的优势就是客户资源，我们天然的优势就是拥有大量以股票为基础资产的存量客户；其次是券商对股票的估值定价及研究实力。”上述券商人士表示，尤其是前者，是一个类似产业链延伸的概念。

上述券商人士认为，券商要探索全产业链金融服务，股票质押融资其实是一个很好的切入口。

“以前券商投行帮客户做IPO上市，大股东如果把股票变成现金，使资产流动起来做其他产业，只能找银行、信托，其实很别扭的。如今券商可以直接帮其全盘规划，即前期帮上市公司发股融资，后续协助其进行市值维护和变现融资，后者指非卖出套现的融资。”他说。

目前股票质押式回购业务的主要盈利渠道有两个，一个是借钱给上市公司股东的利差，据一位券商人士透露，一单的利差在2%-3%。另外就是借股票给中证金的利息。

而据本报记者了解，有些券商将股票质押式回购业务就交给了融资融券部门负责。

### 担心沦为通道

但是，券商跟信托、小额贷款公司一样，都没有吸储的功能，目前的资金能支撑多少单股票质押式回购业务？

以目前券商业老大中信证券为例，其一季末的货币资金约500亿元。在目前10家可进行股票质押式回购业务的券商里，货币资金最多的应该是海通证券，

一季末其货币资金为 530 亿元，华泰、招商、广发等有 300 多亿元。

而钱包里的钱最少的是国元证券，一季末其货币资金仅有 72.8 亿元。

不难发现，除了国泰君安、齐鲁证券和国信证券外，其余试点券商均为上市券商。一是他们的基本面相对较好，另外就是融资渠道比较多，除了发债还可以从股市再融资。

今年以来，首批试点的 9 家券商里有 6 家发了短融和公司债，分别是中信、广发、招商、华泰、国泰君安、光大等，共融资逾千亿。其中最多的是中信证券。今年以来共发行 6 期短融，一期公司债，分别为 290 亿元和 150 亿元。

另外，光大证券非公开发行 6 亿新股的申请日前获得证监会批准，融资额约为 70 亿元。其今年共发了 5 期短融，合计 125 亿元。

“在目前的体制下，银行可比雨水和大海，其他再怎么闹腾，无非是小河流而已。”上述券商人士无奈道，如果券商通过发股或债券融资的规模跟不上，这项业务很可能沦为通道性业务。或者还有条路子，就是依靠资管计划、柜台产品等创新业务找钱。

按照 5 月份发布的《股票质押式回购交易及登记结算业务办法》（试行），融出方可以为证券公司管理或证券公司资产管理子公司管理的集合资产管理计划或定向资产管理计划。

目前已有券商在试图将股票质押式回购业务跟资管计划进行对接。华泰证券 5 月份发布了名为“华泰紫金投融资宝”的限定性集合资产管理计划，最高募集规模 5 亿份，投资范围就包括“在监管层准许之后，本集合计划可参与股票质押式回购业务”。

“华泰证券的这款产品是为投资股票质押式回购业务提前留了一个口子。”一位知情人士透露，但得在监管层允许之后才能投资。

[返回目录](#)

## 银行业

### 银监会副主席：我国银行业核心一级资本缺口仅 33 亿

发布时间：2013-7-4 来源：Wind 资讯

银监会副主席王兆星在最新的一期《中国金融》撰文指出，新资本办法对包括我国在内的新兴市场国家短期冲击不大，今年一季度末，在不考虑过渡期的情况下，我国银行业的核心一级资本缺口仅有 33 亿元，对市场的冲击微乎其微。

王兆星同时指出，但长期来看我国仍存在较大的资本补充压力，主要原因有二：一是信贷规模增长刚性，产生新的资本补充压力；二是缺乏优先股等其他一级资本工具和二级资本工具。



[返回目录](#)

## 非银行金融机构

### 单一信托发行增速下降偿还风险仍将有所上升

发布时间：2013-7-4 来源：Wind 资讯

在继银行资管券商受牵连后，钱荒或将波及房地产行业，尤其对此前大量依靠信托融资的开发商影响开始显现。相关资料显示，中华企业在 2012 年末的净资产负债率高达 158.34%，公司共持有 15 只信托基金，而今年年内到期的信托规模高达 22.3 亿元。

据中华企业 2012 年报显示，中华企业及旗下子公司发行过的部分单一信托至少在 20 亿元以上。比如与平安信托设立单一信托筹资 11 亿元，以及通过旗下子公司与建信信托设立单一信托融资 4 亿元等。业内人士认为，中华企业目前尚无海外融资渠道，如果未来遇到资金问题，可能会降价跑量，甚至可能出售旗下写字楼、土地等资产来快速回笼资金，加快销售或成最后的救命稻草。

[返回目录](#)

## 水务

### 贵州省居民生活用水实行阶梯水价

发布时间：2013-07-03 来源：金黔在线-贵州都市报

据悉，《贵州省城镇供水价格管理办法》3 日起正式施行，水价按照使用性质即居民生活用水、非居民生活用水、特种用水三类定价，这三类按照 1:1.5:5 的比价核定。其中居民生活用水实行阶梯式水价，三级等价比为 1:1.5:2。

记者 2 日从省物价局获悉，经省政府同意，由省物价局、省住房和城乡建设厅、省水利厅共同制定的《贵州省城镇供水价格管理办法》今日起正式施行。据了解，水价按照使用性质即居民生活用水、非居民生活用水、特种用水三类定价。其中，居民生活用水主要指城镇居民家庭的日常生活用水，包括社会福利机构用水、学校教学和学生生活用水、集体宿舍及持所在城市居住证租用住房的流动人口日常生活用水等。

#### 三种水价比例 1: 1.5: 5

据介绍，居民生活用水实行阶梯式水价，水量基数原则上按 3 人为一户确定户均用水量，居住人口在 3 人及以下的，按户均用水量计算水量基数；居住

人口在4人及以上的，按人均用水量计算水量基数。居住人口为4人及以上的用户（包括集体宿舍、出租房屋的用户）需到供水企业办理实际居住人口数申报手续，具体申报办法由当地自行确定。对居住人口超过3人但未申报的用户，自动视为居住人口在3人及以下。

居民生活用水阶梯式水价水费按下列公式计算：计量水费=第一级水量水价×第一级用水量+第二级水量水价×第二级用水量+第三级水量水价×第三级用水量。各级水量水价标准按照以下原则确定：第一级水量水价按核定的基本水价确定；第二级水量水价按第一级水量水价的1.5倍确定；第三级水量水价按第一级水量水价的2倍确定。

办法规定，居民生活用水、非居民生活用水、特种用水价格，原则上按照1:1.5:5的比价核定。

### 新建住宅“一户一表”安装费用计入房价

根据该办法，城镇中有多个水厂独立经营的，允许不同水厂执行不同上网水价，但对同城同类用户，必须执行同一终端销售价格。城镇供水应当实行装表、抄表到户，计量收费。推行“一户一表”改造而增加的改造、运营和维护等费用可通过用户出资、供水企业自筹等方式筹措。新建住宅“一户一表”的建设安装费用应当计入房价，房地产开发企业不得在价外以任何方式另行收取。

此外，办法还规定，因水质达不到饮用水标准，给用户造成不良影响和经济损失的，用户有权到供水行政主管部门、消协和司法部门投诉，城镇供水企业应当按照《中华人民共和国城市供水条例》规定，承担相应的法律责任。

[返回目录](#)

## 燃气

### 华润燃气拟加价18% 转嫁非居民用气成本

发布时间：2013-07-04 来源：阿斯达克财经网

继发改委日前宣布上调非居民用气中存量气门站价格后，华润燃气拟上调城市非居民用气价格每立方米0.5元或18%。

主席兼执行董事王传栋表示，公司自2010年6月1日至今三年无调整价格，相信加幅合理，客户可以接受。更重要是，按相同热含量比较，加价后仍然较燃油和电力平30%；车辆使用方面，仍比汽油便宜约40%。再者，加价只限于非居民用户，而华润燃气多与地方政府合作，将有利于加速通过成本转移。

[返回目录](#)

## 地方政府及市政债券

### 以阳光化地方政府债券取代影子银行融资

发布时间：2013年07月04日 来源：第一财经日报

自2010年6月《国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知》（国发〔2010〕19号）发布以来，财政部和银监会采取了诸多政策措施和制度安排，融资平台公司的清理整顿工作取得了一定成效。但2012年以来，经济增长下行压力加大，融资平台公司的基础设施投资对宏观维稳起着关键作用，其融资负债态势因此有扩张趋势，并通过“影子银行”以更隐蔽、成本更高的方式进行，今年一季度呈井喷状态。

我们认为，要从根本上解决地方政府融资平台公司问题，应适当降低今后宏观经济增长目标到7%左右，同时显著增加地方政府债券发行至3万亿元左右存量规模；并以此为突破口，配之以多项政策优化、制度改革措施。

详见：<http://stock.sohu.com/20130704/n380632670.shtml>

[返回目录](#)

### 港报：中国城镇化之路不会一帆风顺

发布时间：2013年07月04日 来源：新华网

香港《南华早报》7月3日发标题为《中国城镇化之路不会一帆风顺》的文章称，城镇化不仅仅是中国新一届政府经济政策的核心内容。据热衷者宣称，它是中国未来发展的引擎，可为大力投资提供依据，并推动转向更可持续的消费型增长模式。

文章指出，相信城镇化富有潜力的人指出，如今只有略多于一半的中国人口生活在城市。假如这个比例要在今后20年升至75%，达到富国的水平，估计就必须有3亿人从农村移居城镇。

文章说，为了容纳这些人，中国将不得不在今后20年里每年建造一个与上海差不多大的新城市。那就需要大力投资于住房和基础设施，从日用品到房地产的价格都会得到支撑。

此外，热衷者称，由于城镇居民比乡下同胞挣得多，城镇化会促进消费者需求，加快中国的经济再平衡。然而遗憾的是，有迹象表明，中国的城镇化并非其拥护者所期待的万灵药。

首先，城镇化未必涉及大规模迁徙。事实上，它甚至根本不需要多少新的建设。在许多情况下，城镇化只是对已经开发但仍被界定为农村的区域进行重新分类。那也许会有助于政府官员达到他们的目标，但本身不会促进经济发展。

当然,城镇化的确经常涉及建筑业,例如当农民离开土地住进新建的高楼时。但经济的受益方模糊不清。城镇化往往是政府官员攫取农村土地然后卖掉赚钱的一个借口。

文章还指出,城镇化政策的一个主要内容就是改革将中国家庭分为农村户口和城镇户口的户籍制度。通过逐渐废除这种划分,北京希望给予农村家庭和流动人口健康保险、就业保护以及受教育权和住房权,这些都是城镇居民已经享有的。

政府的想法是,如果能获得这些社会福利津贴,农村家庭就不会再觉得必须把大部分收入存起来以防范未来的困境。家庭支出会增加,中国的经济就会再平衡。

文章说,这是一套很不错的理论。但事情恐怕没这么顺利。诚然,中国的国民储蓄率——储蓄总额占国内生产总值(GDP)的比重——很高,但这并不说明中国消费者格外节俭。家庭储蓄率——家庭储蓄额占总收入的比例——与其他亚洲经济体不相上下。

文章指出,消费支出只占GDP的区区36%的真正原因在于,家庭收入相对于总产出而言比较低。同样的,储蓄率高是因为中国的相当大一部分国民收入掌握在国家和企业的手里。

因此,城镇化和户籍改革只有伴以慎重的政策,将更多财富从国家和企业转移到消费者的口袋里才有可能取得成功。

[返回目录](#)

## 土地财政难改: 多城市卖地能顶财政三成收入

发布时间: 2013年07月04日 来源: 第一财经日报

30家来自全国各地的房企“围抢”3块热门土地、年内总价地王与溢价率纪录在一日内被双双刷新、单日卖地“收金”超过75亿元,业内人士用“好多年都没见过”来形容昨日出现在上海土地市场上的“盛宴”。

事实上,下半年上海土地市场的“开门红”仅仅是今年以来全国土地市场“发烧”的一个缩影。伟业我爱我家市场研究院统计数据显示,今年1月~6月全国306个城市共交易土地15493宗,土地出让金高达1.13万亿元,与去年同期相比大幅增长60%。其中北上广三地上半年经营性土地出让金已超1739亿,接近2012年全年的1934.92亿元。

根据记者的计算,多地土地出让收入能占到地方公共财政收入(即一般公共预算收入,不包括含土地出让金的政府性基金预算收入)的三成以上,“土地财政”势头依旧不减。尽管土地出让收入中相当一大部分将用于征地支出等,真正的土地收益并不多,但迅猛的土地出让增幅仍让各界忧虑地方财政转型出路。

详见: <http://gz.focus.cn/news/2013-07-04/3557185.html>



[返回目录](#)

## 地方财政双过半任务惊险压线 税总发力土地增值税征管

发布时间：2013年07月04日 来源：上海证券报

相比往年年中各省几乎均为55%以上的预算收入完成进度，今年的双过半任务几乎为压线完成，凸显今年财政收入工作之艰巨。更有专家认为，今年财政收入或将进入个位数增长阶段。

上半年已过，每年此时都将进行年中财政收入“时间过半、任务过半”任务完成情况回顾检查。目前各地已开始陆续公布半年财政收入统计情况，而根据已公布地区的上半年财政收入状况来看，今年许多地区的“双过半”都呈低空踩界过线态势，财政收入工作正面临严峻考验。

上证报记者获悉，国税总局已发文要求狠抓土地增值税监管，并将从本月开始赴各地进行专门监督核查。多位经济学家接受上证报记者采访时均提醒，地方财力增长放缓或将提高其融资需求，未来地方政府偿债能力需更加重视。

详见：<http://tax.hexun.com/2013-07-04/155768571.html>

[返回目录](#)

## 中国城市规模划定标准将重设 众小城镇或变成市

发布时间：2013年07月04日 来源：经济参考报

记者独家获悉，目前正在广泛征求意见并抓紧修改完善的“国家中长期新型城镇化规划”对城市规模划定标准进行了重新设定。未来我国城市规模划分将打破行政等级限制，根据城市所具备的承载力，人口集聚能力等方面进行认定。

接近发改委人士透露，由于我国原有的城市规模划定标准已经不能适应城市发展和管理需要，应根据我国城镇化发展新特征新趋势，重新制定城市规模划分标准。

“随着我国城市快速发展，各城市间发展不均衡问题逐渐突出，也带来人口集聚度的逐步增加。”上述人士表示，因为产业引导等问题，越来越多的人集聚到同一个城市中，因此我国一些城市规模划分大大落后于其人口集聚力，甚至有些镇人口可达百万以上。

据介绍，《规划》中城市规模认定标准根据市区常住人口规模进行认定。与90年代的城市划分相比，小城市人口认定从20万以下提升至50万以下，中等城市认定从之前的20至50万上升至50至100万，大城市从之前50至100万上升至100至500万。此外，增加对超过500万人的城市认定为特大城市。

事实上，这并非是我国首次对城市划分标准作出改变。对此，上述人士指出，

此次城市规模划定标准与之前不同的是，不仅增加对特大城市认定，而且对城市规模认定过程中不再拘泥于城市等级限制，真正依靠市场配置，根据城市所具备的承载力，人口集聚能力等方面进行认定。

“标准改变后，我国城市数量会大幅提升。”上述人士表示，我国只有 658 个建成市，而日本虽然占地面积、人口与我国相比相差甚远，却有 2000 余建成市。因此，在认定标准改变后，我国 1.9 万多个小城镇中有很一部分有望改变成“市”。

《规划》也指出，我国应调整完善整县改市，切块设市等模式，并探索小县合并，联合设市等多元化设市模式，适度增加中小城市数量。并完善市辖区设置标准，因地制宜推进县(市)改区，在城市群地区适当增设重要城市市辖区，适度设置其他中心城市市辖区。

镇与城虽只是一字之差，但其中蕴含的利益却相差很大。在三甲医院建设、警力配置等公共服务方面，镇都有限制。例如中山市小榄镇，2011 年第六次人口普查时其常住人口 31.56 万人，如果按照此次划分标准，小榄镇属于中等城市规模，但是在此之前其只是镇配置。“由于是镇配置，公安、派出所只能按照镇配编，小榄镇政府不得不聘请多位协管员。”

此外，减镇放权我国也早有先例，2009 年，绍兴市试点扩权强镇，“城镇化的快速推进，经济社会的发展，客观上要求赋予一些乡镇更大的发展自主权，”绍兴市常务副市长陈长兴说。

基于此，绍兴将原属县级的部分行政审批权、决策权、人事权授予中心镇，编制了放权指导目录，涉及 15 个方面、72 项事权，至此中心镇具有了部分县级经济社会管理权限。

放权 4 年以来，绍兴市 28 个中心镇的地区生产总值、财政总收入、农民人均纯收入分别增长了 66%、85%、47%，经济总量占全市的 35%。中心镇的布局规划更趋合理、环境得以改善、医疗教育等公共服务和城市基本实现了均等化。

但值得注意的是，上述人士指出，城镇规模变化不仅仅是数字变动，而是重在改革。但现阶段《规划》中所涉及的仍只是初步划分改变。“因此，小城镇改为市后是否完全拥有与城市规模相匹配的管理权限，具体下放哪些，怎么改还没有具体定论。”

[返回目录](#)

## 城投（含园区）

### 城投债发行“急刹车”风险管控“兜底”转向引导性约束

发布时间：2013-07-04 来源：经济日报

在监管逐步收紧的情势下,目前,城投债发行几乎陷入停滞状态。记者查阅中国债券登记结算公司网站发现,6月21日之后,中债登没有公布任何城投公司的发行公告文件。

国家发展改革委于4月19日发布《关于进一步改进企业债券发行审核工作的通知》,并要求地方融资平台公司进行自查,并于6月初组织专人开始进行核查后,对于城投债发行的管控效果开始显现。

从2011年爆发云投事件以来,每一次与城投债有关的“风吹草动”都让市场“提心吊胆”。

让市场更为忧心的是,城投债的规模正在不断膨胀。据统计,目前仍未到期的城投债还有2206只,涉及规模超过2.2万亿元。更有业内人士预计,2013年,城投债发行规模或将突破万亿元大关。

监管层已经意识到了城投债潜在的风险。2012年12月24日,财政部、发改委、银监会联合发布《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》,明确指出,除法律和国务院另有规定外,地方各级政府不得向非金融机构和个人借款,不得通过金融机构中的信托公司等直接或间接融资。

为了严格发行机制,4月19日,国家发改委出台了《关于进一步改进企业债券发行审核工作的通知》,对企业债券发行申请,按照“加快和简化审核类”、“从严审核类”以及“适当控制规模和节奏类”三种情况进行分类管理。对于“连续发债两次以上且资产负债率高于65%的城投类企业”以及企业信用等级较低、负债率高、债券余额较大或运作不规范、资产不实、偿债措施较弱的公司要从严审核。6月初,国家发改委启动了对企业债券发行申请部分企业进行专项核查的行动,同时收紧了城投债发债的申请审批。

“近一周来,城投债发行完全陷入停滞状态。”中信证券分析师对记者表示。自6月21日景德镇市国有资产经营管理有限公司发布发行公告后,没有其他城投债的发行公告。“这是非常少见的,在3月份、4月份,每天至少有七八只城投债发行;即使在发行量较少的5月、6月,每天也有1至2家发行的消息。

据统计,3月城投债发行规模近1400亿元,创历史次高点;从4月份开始,城投债发行出现趋缓迹象,当月城投债发行量仅为886亿元;5月城投债发行规模876亿元,基本与上月持平;6月共发行城投债533亿元,较5月减少340亿元之多,跌至今年以来的最低水平。

在华泰证券分析师郭春燕看来,在多部门相继发文管控城投企业融资风险以及在专项核查的作用之下,对城投债的约束体系已经开始发挥作用。将这些政策结合起来看,已初步对城投企业融资构成了一个多层次的约束体系,专项核查则宣告这一约束体系开始正式发挥效用。对城投债进行短期约束更多的是为了长期引导,对城投债风险的管控也正在从“兜底”的思路中跳出来,转向“引导性约

束”。

[返回目录](#)

## 国务院通过中国(上海)自由贸易试验区总体方案

发布时间：2013-07-04 来源：解放日报-新华社

会议原则通过了《中国（上海）自由贸易试验区总体方案》。强调，在上海外高桥保税区等 4 个海关特殊监管区域内，建设中国（上海）自由贸易试验区，是顺应全球经贸发展新趋势，更加积极主动对外开放的重大举措。要进一步深化改革，加快政府职能转变，坚持先行先试，既要积极探索政府经贸和投资管理模式创新，促进贸易和投资便利化，扩大服务业开放；又要防范各类风险，推动建设具有国际水准的投资贸易便利、监管高效便捷、法制环境规范的自由贸易试验区，使之成为推进改革和提高开放型经济水平的“试验田”，形成可复制、可推广的经验，发挥示范带动、服务全国的积极作用，促进各地区共同发展。这有利于培育我国面向全球的竞争新优势，构建与各国合作发展的新平台，拓展经济增长的新空间，打造中国经济“升级版”。

[返回目录](#)

## 收费公路：

### 深高速旗下二级路免费 近 2 亿维修费亟待补偿

发布时间：2013-07-04 来源：21 世纪报

7 月 2 日晚，深高速发布《关于清连二级路取消收费的提示性公告》，称广东省交通运输厅近日发出通告，按照广东省收费公路专项清理工作部署并经广东省人民政府同意，广东省部分公路项目自 2013 年 6 月 30 日 24 时起取消收费。据此，公司控股子公司广东清连公路发展有限公司（“清连公司”）所持有的清连二级路（又称“原国道 107 线清连路段”）自 2013 年 6 月 30 日 24 时起取消收费。

深高速披露的提示公告显示，清连二级路原经批准的收费期至 2028 年 2 月止。根据清连二级路的实际状况，清连公司自 2010 年 9 月下旬起已暂停清连二级路的收费并对其进行封闭维修，清连二级路在 2010 年 10 月至今的暂停收费期间的收入为零。

实际上，2010 年 9 月初，广东省运输厅正式向清连公司发出了具体的整改通知，2010 年 11 月，清连公司自筹资金 1.7 亿元，全面启动了恢复整治工程，2012 年 6 月 28 日召开交工验收会，全线工程完工通车。

从自筹资金进行封闭维修到全线工程完工，深高速自 2010 年 10 月至今对清连二级路的收费为零，现如今又被通知取消公路收费，这近两亿元的改造投入如



何回收深高速仅在提示性公告中透露,本公司将进一步与政府主管部门协调和落实有关取消收费所涉及的具体安排,以及评估该事项对本集团经营和财务状况的影响,至于未到规定年限收费被提前取消如何补偿则讳莫如深。

[返回目录](#)

## 港口:

### 日照市将投资 39.2 亿元用于港口建设

发布时间: 2013-07-04 来源: 中贸物流资讯网

日前,耙吸船“通恒”号对日照港石臼港西区二期工程港池进行浚深(疏浚、深挖)施工。目前,日照港石臼港西区工程正在加紧建设,从市港航局获悉,今年日照市将投资 39.2 亿元用于港口建设,新建、续建 10 项港口建设项目。

[返回目录](#)

### 上海自贸区建设提速 政策创新引注目

发布时间: 2013-07-03 来源: 证券时报网

据证券时报报道,上海市口岸服务办公室最新发布的《2012 年上海口岸运行分析》报告指出,上海口岸在海关特殊监管区域功能的拓展和新型业务的发展为上海自由贸易区创造了有利条件,今年将重点试点建立相关配套措施。

上海口岸服务办公室的数据显示,2012 年,上海口岸外贸货物吞吐量累计达 3.6 亿吨,同比增长 5.9%,上海港继续保持货物和集装箱吞吐量世界第一大港地位。外高桥港区完成 1536 万标准箱,连续八年蝉联全国国际船舶吞吐量最高的港区。

上海口岸服务办公室在报告中指出,2013 年上海口岸将推进上海口岸贸易便利化措施取得实效。以贸易便利化为目标,进一步深化口岸单位的联动合作,推进航空口岸保税货物和口岸货物同步运作常态化;同时还将推进海关特殊监管区域功能实现新拓展,推进海关特殊监管区域融资租赁、期货保税交割和仓单质押以及保税船舶登记等新型业务发展;试点建立自由贸易园区相关配套措施。

#### 五大开放五大创新 上海自贸区政策猜想

上海自由贸易区作为新一届政府拉动经济增长的新引擎,其筹备进展一直为各方关注,但其所涉及的具体方案却始终未能公开。从证券时报记者现在掌握的信息来看,方案最终将可能落实到金融、贸易、航运等五大领域的开放政策,以及管理、税收、法规等五个方面的一揽子创新。

#### 人民币资本项目开放 已被提交至自贸区方案中

在刚结束不久的陆家嘴论坛上,上海市市长杨雄表示,自由贸易区的确正在

申请试点人民币资本项目下开放，而且这一改革方向不会因为短期的流动性变化、热钱流向的变化而变化。

### **自贸区将争取 15%企业所得税优惠**

在上海自由贸易区的新政策中，上海将推动税收创新，包括离岸贸易、金融采用低税率，对境外投资收益采用分期缴纳所得税等优惠政策支持自由贸易园区内企业发展。

证券时报记者从知情人士处获悉，为鼓励企业发展，上海将在税收方面采取低税率，其中将包括对自由贸易区内符合条件的企业减按 15% 的税率征收企业所得税。

### **贸易领域将实施创新监管新模式**

在贸易领域，上海自由贸易区将实施“一线逐步彻底放开、二线安全高效管住、区内货物自由流动”的创新监管服务新模式，这是较目前上海综合保税区的主要区别。

### **构建离岸金融中心 需行政法规创新**

日前，上海已向国务院申报将综合保税区建设成为自由贸易区，使区内中外企业享有区内贸易自由、人员进出自由、货物进出自由、货币流通自由、货物存储自由等五大权益。而离岸金融业务是自由贸易区的重要组成部分，因此上海建立自由贸易区的同时也需构建离岸金融市场。但是上海在探索建立离岸金融市场的同时，也面临法规的障碍，因而需要制度的创新。

### **借自贸东风 国际航运中心建设或有新突破**

证券时报记者获悉，上海自贸区关于航运发展将延续此前国务院“建设国际航运中心”的政策，即大力发展船舶交易、船舶管理、航运经纪、航运咨询、船舶技术等各类航运服务机构，拓展航运服务产业链，延伸发展现代物流等关联产业，不断完善航运服务功能。

[返回目录](#)

## **零售**

### **会员制超市在华要逆袭 看好二三线市场**

发布时间：2013-07-03 来源：联商网

在零售企业纷纷迫于大环境放缓开店之时，外资会员制超市却在华上演逆袭。昨日，记者获悉，继麦德龙提出今年的开店数至少为 13 家后，沃尔玛也宣布未来 2-3 年将在二三线市场连续开出 7 家山姆会员店。这几乎相当于该品牌入华以来的开店总和。在业界看来，二三线城市大卖场业态区域饱和、中产阶级阵营逐步壮大，给会员制超市的逆袭创造了机遇。

不过，众多优势并不意味着会员制超市的未来没有挑战。此前，长春、昆明的山姆会员店都因无法被当地消费者接受而被迫转型为大卖场。因此有业内人士认为，开会员超市需要对当地经济情况有着详细的调研。

[返回目录](#)

## 贸易

### 上海自贸区获批

发布时间：2013-07-04 来源：腾讯财经

7月3日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，通过了《中国(上海)自由贸易试验区总体方案》，标志着上海自由贸易试验区将成为国内首个符合国际惯例的海关特殊监管区。此举将成为推进改革和提高开放型经济水平的“试验田”，“形成可复制、可推广的经验，发挥示范带动、服务全国的积极作用，促进各地区共同发展。”

详见：<http://finance.qq.com/a/20130704/001760.htm>

[返回目录](#)

## 铁路

### 6月份全国铁路客运量同比增幅继续扩大

发布时间：2013-07-03 来源：人民铁道报

本报北京7月2日电（记者张依）6月份，各铁路局认真贯彻落实中国铁路总公司要求，围绕小长假运输、有效货源组织，大力开展客货营销，积极组织挖潜提效，努力保持经营效益稳定，全国铁路客运量同比增幅达11.5%，继续保持扩大趋势。

6月份，全国铁路旅客发送量累计完成17365万人，同比增加1789万人，增长11.5%，同比增幅比上月提高了3.8个百分点。由于今年端午小长假期间各地文化、民俗活动丰富，高考刚刚结束，以学生、家庭为主的旅游客流增多，铁路多项客运指标创新高。端午期间，全国铁路4天发送旅客2787.6万人，创历年端午期间旅客发送总量新高；高峰日发送旅客784.3万人，刷新了历年端午小长假单日旅客发送量纪录。

6月份，由于旅游客流大幅增加，高铁客运产品优势明显，各条高铁和客专线客流同比增幅较大。各铁路局不断创新客运营销手段，上海铁路局自6月1日起在沪宁、沪杭高铁车站发售中铁银通卡，并进一步做好与春秋航空公

司的空铁联运工作；济南铁路局组织站段主动加强与厂矿、旅游企业和政府机关的联系，主动招揽团体、会议、旅游、休假客流，加大旅游专列开行组织力度，实现了运量稳步增长。

货运方面，在宏观经济形势影响下，6月份全路日均请求车继续低迷。受货源影响，全国铁路货物发送量累计完成31015万吨。针对货源实际，各单位加强日常组织，提高运输效率，确保货运改革取得实效。同时，铁路部门还加强各项重点物资运输组织，积极做好迎峰度夏期间电煤运输工作，继续做好国家第二批跨省移库粮运输工作，加大对乌鲁木齐铁路局的棚车调配力度，保障新疆地区棉花装车需求。

6月份，全国铁路煤炭运量完成18214万吨，同比增长2.2%；石油运量完成1162万吨，同比增长8.8%；粮食运量完成826万吨，同比增长6.2%。

[返回目录](#)

## 航空

### 全球5月航空客运需求增5.6%

发布时间：2013-07-03 来源：wind 资讯

国际航空运输协会（IATA）公布5月全球航空数据，客运需求增长5.6%，客运运力增长5.2%，载客率增长0.3个百分点，至78.7%。货运方面，货运需求与去年同期持平，但货运运力增长2.1%，导致载货率跌至44.9%。航协首席执行官汤彦麟表示，全球经济表现仍然疲软，但航空客运需求持续增长，惟货运方面未见复甦。

汤彦麟表示，尽管市场仍然艰难，但受惠于新兴市场的崛起，同时企业经营环境也较去年中有较大改善，料航空客运市场在今年下半年有乐观因素。至于货运方面，包括中国在内的发展中国家经济增长放缓，直接影响航空货运市场需求。此外，全球商业信心指数趋平，在个别发展中国家甚至出现下跌，未来数月好转的机会不大。

他坦言，虽然中东地区航空公司的货运量有增长，但亚太区航空公司表现较差，抵销了上述地区的货量增幅。数据显示，去年底航空货运复甦迹象只是幻影。他续说，代表全球经济表现的航空货运，现时正是“假死”状态。

纵观各地区航空公司国际客运表现，随着欧洲消费者信心和商业信心的恢复，5月欧洲航空客运需求增长5.6%，客运运力增长4.4%，载客率增长0.9个百分点至79.1%。至于亚太区航空公司，受到亚洲主要经济体商业信心下跌影响，特别是中国首季GDP增长低于预期，导致该区客运运力增长超过需求，客运需求增长3.7%，运力增长5.5%。载客率下跌1.3个百分点至74.1%。



北美方面，5月国际航空客运需求增长3%，运力增长1.7%，载客率增长1.1个百分点至83.4%。而中东、非洲及拉丁美洲均录得大幅增长，国际客运需求分别增长11.7%、9.8%和7.9%，客运运力分别增长12.8%、7.4%和8.9%。

反观各地区航空公司货运情况，5月欧洲及中东地区表现突出，而亚太区及北美区情况不乐观。亚太区航空公司经营困难，货运需求跌0.5%，但运力反增0.3%，载货率进一步受压。期内，货运量跌2.5%。美国货运需求续跌1.2%，运力增长0.1%。至于欧洲方面，货运需求增长1%。分析指出，尽管欧洲地区货运需求在过去数月仅有微量增幅，或持平，但该区经济及商业信心均有所改善。有迹象显示，在未来数月，贸易量和航空货运量将有积极因素。另增长最快的中东地区航空公司，5月货运需求大增9.7%。

[返回目录](#)

## 航运

### 中国拟炼油能力增量 或促动 100 艘 VLCC 需求

发布时间：2013-07-03 来源：TradeWinds

如果中国雄心勃勃的炼油计划达成，则可以支撑近100艘超大型油轮(VLCC)的新船订单，据Poten & Partners说道

随着中国人口增长走缓，并逐步转型为消费型经济大国，该国两位数的经济增长态势似已成为过去，这家基于美国的公司周报中说道。

但中国计划到2018年增加420万桶/日的炼油能力，显示出该国对超大型油轮的需求会持续增加，Poten说道。

西非和阿拉伯湾的贸易航线主要被世界上最大的原油承运商们占据，它们占到中国所有海运进口量的94%。

“根据我们对超大型油轮需求的测算，为了满足(中国)计划中炼油能力的增量，可能需要添加96艘超大型油轮来服务这些线路，”Poten分析说。

“如果这些计划成真，基本上可以将目前的运输需求翻倍，那么显然将大大促进对超大型油轮的需求，”该公司补充说道。

但Poten警告说，目前的经济指标也提出了质疑，是否所有计划中的炼油能力都能真正达成。

中国石油公司目前控制了约35%的超大型油轮市场，但这一市场占有率近年来一直保持稳定，没有多少涨幅。

目前全球超大型油轮船队中有625艘船，另有57艘在订中，据Clarksons的数据显示。

[返回目录](#)