

亏损严重 中国铝企寄望海外投资

■ 本报记者 张龙

铝业的形势令人揪心。国内一家大型铝业公司内部人士告诉记者：“上个月亏损700万元，这个月亏损400万元，这已经是今年以来亏损额度最小的一个月了。”

“我正在重新学英语，希望有机会能去国外闯荡闯荡，国外尤其是中东那些地区的铝业企业还是赚钱的，去那里的话，等于没有丢本行。”该人士说。

事实上，中国铝行业的相关企业也一直在做着准备。中铝公司总经理熊维平曾公开表示，未来几年，中铝将把相当一部分产能转移到海外。“只要有资源、能源，中铝都可以考虑建厂。”熊维平表示，中国的相关产能严重过剩，环境承载能力也不允许更多的铝、铜生产项目，海外建厂符合当下产能转移的政策。

工信部原材料工业司在9月份的一个电解铝行业发展座谈会上表示，要加快“走出去”步伐，充分利用两个市场、两种资源。

稍早前发布的《“十二五”利用外资和境外投资规划》也明确指出：鼓励中国化工、冶金、建材等重化工业或其部分加工制造环节向境外转移。鼓励企业在能源矿产资源丰富、市场空间较大的国家和地区，发展钢铁、有色、炼化等深加工产业，并进而带动产品、设备和劳务输出，拓展企业国际发展空间。

国内企业日子艰难：上下游不给力

由于成本不算上涨，国内铝业企业的日子并不好过。

据中国铝业中报显示，上半年净利润大幅下滑，巨亏32.5亿元，经营活动现金流为-18.2亿元，负债合计高达1252亿元，资产负债率高达69.55%。

铝业的价格并没有给相关企业以足够的支撑。

现在一吨铝约为2100美元，与30年前相差不多，这在国际货币基金组织(IMF)跟踪的采矿类大宗商品中是表现最差的。同期内，铜价涨了将近3倍，铁矿石价格涨了50倍。

近日，花旗研究在商品研究报告中表示，全球铝市场仍然供应过剩，这对铝价造成了压力。该机构预测今年第四季度每磅铝的价格为93美分。

数据显示，在过去10年里，铝产量年均增长达到了近20%，到2011年，国内原铝产能已相当于2001年的6倍。

电价更是铝业企业敏感的神经。上述国内一家大型铝业公司内部人士称，现在感觉比金融危机时期还要差，现在最大的冲击来自电价的上涨。现在，公司是依靠电价来生存。电价决定了铝企的生死存亡。

自2009年至2012年，全国电价共经过两次全国范围的调整和一次专项高耗能企业优惠电价取消活动。2012年与2009年相比，中国铝业电解铝企业用电价格每千瓦时平均上涨0.1元，与2012年用电费用相比2009年增长了50亿元以上。



王利博制图

事实上，中国铝行业的相关企业一直在做着准备，中国铝行业产能严重过剩，环境承载能力也不允许更多的铝、铜生产项目，海外建厂符合当下产能转移政策。

在原料供应方面，国外一些国家开始动用一些手段限制出口。

印尼政府于2012年5月宣布，包括铝土矿在内的14种矿产不能以原材料出口，但有开采许可证的企业征20%出口税仍可以出口，2014年起全面禁止铝土矿等矿产资源出口。

海关统计数据表示，2011年中国进口铝土矿来源国主要包括印尼、澳大利亚以及印度等国；其中来自印尼的进口铝土矿占我国进口总量的79.65%。

上述国内一家大型铝业公司内部人士告诉记者，印尼的政策会使成本抬高100元以上。

从印尼方面可以看出，中国铝业企业对国外的原材料依赖性不断增加。海关数据显示，中国2012年上半年进口的2542万吨铁铝矾土当中，印尼供应就占约80%。

国土部的专家告诉记者，2011年我国铝对外依存度达到47%。

国外频抛“橄榄枝”：有利国内产业升级

“铝业属于国家的高能耗产业，国家是要严格调控的，未来发展空间显然是受到限制的，如果能去国外发展，反倒有利于国内产业的升级，减轻环境污染，省下来的电能、资金可以发展新兴产业。”山东一家铝业企业中层马先生说。

有专家表示，铝产业已属夕阳产业。铝产业需要大量用电，而国内电价太高，每生产一吨铝需要14500千瓦的耗电，所以能源已经成了制约铝业发展的瓶颈，如果中铝在上游煤炭价格上没有足够的控制，铝业主业亏损在所难免。

云南铝业股份有限公司近期发布的2012年第三季度业绩预告预告公告也显示，受2011年底国家上调电价的影响，公司用电成本与去年同期相比有所增加。

近日，国务院秘书长马凯明确表示，要积极推动以铝为代表的原材料工业的绿色化。

“中国正在成为铝业的大国，技术、能力在国际上也是认可的。国外

应该是欢迎的。”马先生说。

近期，国外一些国家不断发出邀请信号。

世界上最大的铝业生产商俄罗斯铝业公司(RUSAL)已向中国企业发出邀请，建议其考虑在西伯利亚投资并联合俄罗斯开发俄罗斯及中国以外的铝土矿。

中东当地已有包括沙特、巴林、阿联酋在内的多个国家向中国企业抛出“橄榄枝”，当地的多个投资机构频繁往返中国寻求高耗能企业转移产能，利用当地的能源优势，帮助当地经济向多元化转型。

巴林铝业首席执行官 Laurent Schmitt 曾公开表示：“中国在炼铝技术上拥有非常大的优势，因为中国拥有自主开发的技术，而且我们都承认，在整个炼铝行业当中，中国拥有的技术是非常先进的。中国的铝产量占了全球的42%，是重要的生产国。中国在这个方面非常有优势，完全可以成为炼铝领域的重要合作伙伴。”

“中东地区能源丰富。巴林有非常大的一个优势，那就是出口到一些国家(包括美国)的一些产品是免关税的，这对铝业企业来说是很大的利好。”有专家表示。

中投顾问发布的《2011—2015年中国铝工业投资分析及前景预测报告》也显示，目前，电解铝产业在全球的布局伴随着各个国家经济发展水平和工业化进程的差异，已经发生了重大的变化。近年来电解铝的布局呈现出新的特征：新兴经济体产能占比大幅上升，产能靠近资源丰富和能源充足的地区。

化、市场定位、公司扩张问题，跨地区经营的地域限制和地方保护等问题。”吴维海指出。

多方合力打造资本市场农业板块

今年以来，证监会、地方证监局、证券交易所和商品交易所，开展了大量资本市场服务“三农”的调研工作。

记者了解到，近几个月，深交所、上交所相继举办了有关现代农作物种业、涉农上市企业的研讨会，10月份以后，证监会还将召开涉及农业的会议。

专家指出，亟需多方合力打造资本市场农业板块。“国家应出台更多的优惠政策，减轻农业企业的财税等负担；另外，国家要投入更多的扶持资金和专项资金，发行财政债券；地方给予土地和税收等支持，并在人才软环境等方面提供好的基础。”

专家指出，农业企业的自身要提升管理和改善盈利水平、提高信用。农业企业和产业链条中的工业企业加强融合、相互持股，实现跨产业链的资本合作和项目运作。

据了解，今年3月，深交所已与我国唯一的农业高新技术产业示范区——陕西杨凌国家农业高新技术产业示范区签订了共建农业企业培育服务基地合作备忘录，以加快推动国内农业企业上市进程。

互联网金融

操作环节繁杂 政策支持缺失

P2P 网贷平台 资金托管无门

■ 本报记者 郭奎涛

“2007年成立以后，我们就开始寻求与商业银行的合作，希望将资金托管到商业银行并给我们定期出具监管报告，补上平台可以私自挪用用户资金的漏洞，但是至今没有取得阶段性的成果。”拍拍贷 CEO 张俊在接受《中国企业报》记者采访时说。

最新的数据显示，像拍拍贷这样的 P2P 网络信贷平台全国约有两三百家，民间借贷双方平台交易过程中的资金会在平台上停留一段时间，较大的网贷平台每天的资金沉淀多达三五百万元，这就为平台私自挪用用户资金乃至携款潜逃埋下了隐患。

然而，由于资金总额不高，而监管和审核成本方面负担较重，加上法律依据及央行态度模糊等政策支持的缺失，商业银行一直将 P2P 网贷平台的资金托管要求拒之门外。

寻求银行托管无果

尽管拍拍贷等 P2P 网贷平台渴求资金托管，商业银行却并不乐意买单。

“因为 P2P 平台的资金总额不高，承担托管的话在审核和监管成本方面负担较重。我们和央行一直有联系，和商业银行也谈过几次，但是始终没有取得阶段性成果。”张俊告诉记者，好点的平台每月资金流量也就几千万元，而对银行来说 10 个亿都还嫌少。

张俊认为，P2P 行业目前的局面和证券机构发展初期类似，证券机构当时也是把用户的资金放在自己手里，结果就容易出现证券经理携款跑路的事件，现在就是和银行合作，把资金托管到银行里，独立在证券机构之外，就有效遏止了平台跑路的事件。

“银行之所以愿意接受证券机构的托管，很大的原因是因为证券机构的资金流出比较单一，必须流向两个证券交易所，而 P2P 网贷资金的流向则是无数的个人，操作、审核成本都比较繁杂。”一位要求匿名的企业人士分析说。

另一方面，缺乏政策明确肯定的现状也直接影响了商业银行态度。P2P 网贷属于新生事物，法律依据及政策定位均比较模糊。例如，P2P 网贷平台从事的是金融服务业务，多数公司注册的是“网络信息服务公司”和“咨询类公司”，混乱局面由此可见一斑。

2011年9月，银监会办公厅发布了《关于人人贷有关风险提示的通知》，对于正在如火如荼展开的人人贷业务发出了七大警示，并强调各家商业银行与人人贷公司划清界限，以免银行贷款为人人贷公司提供资金支持。

在记者调查过程中，有用户向记者反映，红岭创投已经完成了和工行之间资金托管，部分报道也有类似说法。不过，红岭创投相关人士告诉记者，由于央行要求等等很多因素，暂时未能实现。

第三方支付充数

在向银行寻求合作无果的情况下，P2P 网贷平台退而求其次，转与第三方支付企业合作，资金由 P2P 平台的第三方支付账号进出，与 P2P 平台的自有资金分隔开来，并希望第三方支付平台起到一定的资金监管作用。

“借贷双方完全通过各自的第三方支付账号进行，完全独立在平台自有资金之外。”张俊还强调说，公司有明确的制度禁止用户资金注入系统内部。

但是，借贷的流程依然是从借方账号到平台账号再到贷方账号，依然没有改变大量的资金会在流入、流出的间隙滞留在 P2P 平台账号里的局面，只不过滞留的地点由原来的平台自己银行账号变成了现在的第三方支付账号。

“这叫什么托管啊，顶多算个批量垫付，资金所有走向，还是必须由网贷平台发出指令。除了减轻平台财务的工作压力，增加了投资者提现时间外，没看到有任何好处。淘金贷也是第三方支付托管的，照样跑路。”一位从事 P2P 网贷的用户评论说。

今年6月份，仅仅成立5天的 P2P 平台淘金贷携款潜逃，涉及约100名投资人的100万元资金。这一事件无疑为 P2P 网贷与第三方支付的资金托管模式敲响了警钟。

对于质疑，一位第三方支付企业人士坦言，资金托管不是资金监管，P2P 网贷平台还是能够对于资金的使用有控制的。但是此举可以从内部流程上确保用户的资金完全按照用户的指令来操作，并且将用户资金和安心贷自有资金完全分离开来。

“问题的关键是，第三方支付没有监管个人账户的权限，导致 P2P 平台能够轻易地将第三方支付账号里面的资金挪走。”张俊表示，希望政府部门加强监管，制定出公允的行业标准，规范行业的运行，这是我国网络小额信贷产业最迫切需要的政策支持。

民营化是解决高速公路问题的关键

(上接第六版)

《中国企业报》：民间有句俗话说“要想富先修路”，有些人认为，如果没有四通八达的交通网络，落后地区就很难快速发展起来，您如何看待这种说法？

傅蔚冈：把户籍和修路这两个问题放在一起比较，我觉得人口的迁移成本也许更低。从这个角度看，愚公移山这个故事的主角就不太明智，他明明可以从山里搬出去。像现在一些贫困老区，人口非常少，这样的地区不需要修路，人口迁出就可以解决问题。

《中国企业报》：今年“十一”黄金周的高速路免费政策，可算作一个希望还利于民的实验，此次试验为相关部门的政策制定、相关企业的经营管理带来什么样的启示和变化？

傅蔚冈：随着时间的推移，大部分路桥公司的使命已经完成，很多可以考虑退市或把经营权转移给更加专业的经营机构。希望现在的路桥公司能够在公路维护、成本节约、提高服务质量等方面多下功夫，期待出现更专业的路桥公司。

沪深两市 2400 余家上市公司中，农林牧渔企业仅 60 家

农企对接资本市场获政策加码

■ 本报记者 王莹

日前，证监会副主席姜洋的一番表态让农业企业为之振奋。姜洋称，未来证监会将进一步落实“十二五”规划和全国金融工作会议有关部署，全面加强资本市场与现代农业的对接。相关人士表示，这或将使得一向缺钱的农业企业迎来新的发展机遇。

随着中国工业现代化和城镇化的深入发展，农业现代化的短板现象愈加突出。与国外相比，中国农业产业化步伐明显滞后，而制约农业健康快速发展的主要因素就是资金不足。

分析人士表示，资本市场作为优化资源配置的重要平台，将对促进农业产业化发展起到至关重要的作用。

曾经，总资产只有49亿元人民币的汇源集团，通过授权资本，巧妙地将汇源果汁(01886)推向国际资本市场。此后，通过全资控股的汇源控股，坐收超过74亿港元的股份出让款。而这过程中新疆德隆并购汇源果汁，而后逐渐由于德隆体系的资金链断裂而分解，汇源果汁获得了独立，再到汇源果汁引入风险投资和上市，无不体现了资本的巨大作用。

刘永好的新希望(000876)同样在资本的推动下得到快速发展。同

时，刘永好投资民生银行，获得了巨大的资本市场回报，反过来推动了农业板块的发展。

河南省农业产业化龙头企业雏鹰农牧(002477)，2010年9月在深交所上市，首发融资超过10亿元，成为“中国养猪第一股”。三门峡生态养猪项目正是该公司利用资本市场融资之后，继续扩大产业化规模的范例。

但是，并不是所有的农业企业都能获得资本的垂青。

“筹资渠道太过单一，加上承贷条件较为苛刻，资金紧张的矛盾实在很突出”。日前，湖南某农业龙头企业的相关人士向《中国企业报》记者透露。

由于融资困难，农业企业在创新研发方面投入非常有限，多数农业公司实力较弱。据来自深圳证券交易所的信息显示，深交所现有的1537家上市公司中，农林牧渔企业仅31家，这些企业与国外农业龙头企业相比，实力较弱。如在深交所上市的8家种子企业，在研发上的投入总共才2亿元，而国外大企业往往在10亿美元以上。

“如果按照以农产品制造和加工为主的农业上市公司的口径，农业类上市公司比例不高，并且规模不大，并且管理规范有待提升，跨国经营的比例不多，上市和融资相对困难。”工信部副研究员吴维海告诉《中国企业报》记者。

融资难导致企业发展受阻，扩张减速，融资成本过高，甚至存在因使用过高的民间借贷而导致企业破产的现象。

赢利不高致融资上市受阻

据了解，造成农业企业融资困难的一个主要原因就是农企上市存在瓶颈。

专家指出，农业企业的盈利性不高，导致资本运作的难度加大。国家层面的农业企业扶持机制相对较少；地方政府的财政实力不足；金融机构的发展和风险管理制度导致农业企业获得信贷的难度和成本增加。

据了解，目前资本市场和农业企业的配合并不默契。资本市场对农业企业重视不够，大多数上市企业是非农业企业；另一方面，直接融资市场如银行贷款、发债等对农业企业的融资条件苛刻，农业企业的贷款利率和抵押都高于工业和服务业。

“而地方财政和专项资金对于农业企业的扶持也较少，加之农业企业资本运营的理念和能力不高，这些都制约着资本市场与现代农业的对接。”吴维海向《中国企业报》记者透露。

吴维海指出，“非上市农业公司面临的瓶颈最突出的是人才、资金和品种问题，还有产品的竞争性和差异