

5元/w以下很难盈利

# 光伏组件厂商技术升级求生存

□本报记者 李晓辉

5月17日,国内最大的光伏企业之一 昱辉阳光 NYSE:SOL) CEO李仙寿对中国证券报记者表示,今年德国和意大利市场的需求应该是会下降,但全球市场整体需求还是会有一定幅度的上升,公司对下半年的预测会比较乐观。

而全球最大的光伏用银浆生产商贺利氏(Heraeus)公司副总裁Andy London预计,今年光伏市场的销量将与去年持平,但是价格仍然会有走低空间,由此将带来销售金额的下降,预计整个光伏行业的寒冬到2013年才会过去。

## 世界黄金协会：中国黄金需求逆势增长10%

□本报记者 何雨欣 王胜先

世界黄金协会17日发布的《黄金需求趋势报告》显示,2012年第一季度,在全球黄金需求下滑的背景下,中国黄金需求逆势增长10%,创下历史新高。

根据报告,2012年第一季度,全球黄金需求1097.6吨,下降5%;黄金需求价值约合597亿美元,同比增长16%;黄金平均价格为每盎司1690.57美元,同比高出22%;黄金投资需求(包括金条、金币及类似产品)达到389.3吨,同比增长13%。

从中国来看,2012年第一季度,中国黄金需求逆全球下滑趋势增长10%,达到255.2吨,创季度需求新高,其中,金饰需求为156.6吨,增长8%,占全球需求的30%,这使中国连续三个季度成为全球最大的金饰市场,投资需求上涨13%,达98.6吨的季度纪录。

世界黄金协会远东区董事总经理郑良豪表示:近年来,中国黄金需求增长迅速。我们预计,中国的需求增长将继续受益于收入水平上升、城市化加快、经济增长等。正如我们此前预测的,中国在2012年很有可能成为全球最大的黄金市场。”

## 六成受访者关注亚太市场机会

□本报记者 李香才

国际知名律师事务所高伟绅(Clifford Chance)日前发布的调查报告称,亚太地区的公司正在亚太区内寻求并购机会,而现金储备是最受青睐的并购融资来源。

报告指出,约60%的亚太地区受访者认为在新兴和高增长市场存在发展机会,其中29%的受访者也同样关注发达国家市场。该结果表明,亚太地区的企业仍最注重该地区的业务发展,尤其是东南亚、中国、澳大利亚和新西兰地区,被各行业普遍认为拥有最佳并购机会。全球范围内,27%的调查对象认为中国是并购活动的首选地。

在亚太地区受访者中,最具有并购意愿,而非依赖自身增长的行业为电力(占75%)、矿业(占67%)、医药保健(特别是中国地区,占61%)、石油和天然气(占47%)。

按照不同行业对受访者的调查发现,消费零售业、石油和天然气,以及科技、媒体、电信(TMT)领域的受访者偏向通过企业自身成长获得增长。而金属和矿业、电力以及医药保健领域的受访者则更青睐通过并购来实现发展。

调查报告还显示,利用积累的现金储备是亚太地区受访者进行并购交易融资的首选方式。两年前,外部银行借贷在相同的受访者中被视为并购交易的主要融资来源。

### 技术升级求生存

在SNEC第六届(2012)国际太阳能光伏大会暨(上海)展览会现场,中国证券报记者看到的一个明显变化是,很多主流大型光伏企业及产业链相关公司推出了不少新产品。记者接触到的多位光伏行业内人士均表示,当前不能指望行业反转,在整个市场不好的情况下,企业要生存,只有推出更高效、低成本的产品,提升差异化的竞争优势,以此获得市场,在品牌和产品上追求利润附加值。

在展会现场,贺利氏展示了银量仅含52%的新浆料产品。Andy London表示,公司的客户是

光伏行业做电池的厂商,现在他们很少有挣到钱的,提供更低成本的产品,是公司同客户一起发展的唯一出路。降成本,要么开发出每瓦成本更低的银浆,要么单位产品中用到的银浆更少。

昱辉阳光也发布了两款最新技术研发的产品。其中,树脂金刚石切割线可以提高单台设备的产能,同时大幅度减少在生产过程中COD(化学耗氧量)的排放。昱辉阳光方面介绍,公司目前一年投入研发费用大约在2-3亿元。

### 5元/w是盈亏点

今年4月,甘肃张掖50MW光伏电站项目进行招投标,具有国有企业背景的宁夏银星能源报出

组件4.85元/w的最低价。当时国内共有12家光伏组件厂商参与竞标,除宁夏银星外,报价均在5元/w以上,主流报价均在5.2元/w,而在此前招标中曾报出超低价的英利此次报价为5.4元/w。

国内光伏电站经过几年的发展,盲目报价的情况已经比之前减少,而关于成本底线的问题说法则不一。李仙寿对中国证券报记者表示,光伏产业链成本的问题,本质上是多晶硅成本问题。目前全球主流的最大几家多晶硅厂商平均成本在25美元/公斤左右,综合测算所有环节,组件5元/w是一个成本价。如果在质量合格的前提下,此价格之下无法想象如何保本。

随着去年多晶硅从超过100

一跃成为全球最大不锈钢企业

# 奥托昆普计划加大在华特钢投入

□本报记者 于萍

在2月宣布收购蒂森克虏伯集团 Thyssen Krupp)旗下的Inoxum公司不锈钢业务后,芬兰奥托昆普集团 Outokumpu)一跃成为全球最大的不锈钢企业。公司首席执行官Mika Seitovirta在接受中国证券报记者专访时表示,中国将成为奥托昆普未来重要的业务区域,公司计划在完成与Inoxum公司的重组后,逐步加大在中国的特钢业务投入力度。

### 整合上下游产能

今年年初,奥托昆普宣布以27亿欧元的总价收购蒂森克虏伯的Inoxum不锈钢业务。业内预计,收购完成后,公司每年的冷轧产能将从95.5万吨增长到344.5万吨,并将成为世界最大的不锈钢生产商。

“自2月份宣布收购以来,两家公司的重组工作正在稳步推进,预计今年9、10月份反垄断等相关管理部门将与公司进行接洽,12月份有可能完成审批。”

Mika Seitovirta表示,公司此次重组主要是看重两家公司在业务上的互补,并且希望平衡上下游产品的比重。

据了解,奥托昆普主要经营奥氏体和双相不锈钢,而Inoxum除奥氏体外,还经营铁素体不锈钢及部分高端精良的合金产品。两家公司合并后,销售网络将得到极大扩充,并形成较好的规模效益。

Mika Seitovirta指出,为了应对欧洲经济增长疲软的不利影响,公司计划关闭在欧洲的部分产能。“目前热轧产品产能过剩,公司将通过关停两个炼钢厂来平衡热轧与冷轧的业务比例,预计将减少欧洲市场热轧产能140万吨。”Mika Seitovirta坦言,关闭两家工厂将使公司的固定成本下降,在整合后可以提升资产利用率。根据目前市场和产能状况,公司预计与Inoxum的整合完成后,资产利用率将从2011年的70-75%提升至85-90%。

与此同时,奥托昆普也在加大对上游资源端的投入力度。公

司已投入4.4亿欧元将旗下的铬矿产能翻番,目前公司铬铁合金已实现自主供应。

### 看好特钢领域发展

奥托昆普主要业务集中在欧洲地区,在此次将欧洲业务重组的同时,公司也将目光投向了亚洲特别是中国。

“今年全球不锈钢消费增速约为4%,但欧洲地区的增速并不明显,北美地区的增速高于欧洲,而最高的增长则来自于中国。”Mika Seitovirta表示,中国将成为公司未来重要的业务区域。公司在完成与Inoxum的交易和整合后,将寻求在亚洲特别是中国的投资机会,有可能会进行一些整合。

奥托昆普高级副总裁Austin Lu表示,奥托昆普主要从事普通钢、特种钢和采矿三大业务。特种钢的增长领域主要在亚洲特别是中国,因此公司将把特种钢的发展重点放在中国,并根据本土化需求提供更多产品。“公司在中国的客户覆盖面比较广,主

要在工业领域,如能源、水处理、交通、化工等行业。还有一部分运用在民用领域,如日常用品等。”

Austin Lu介绍,以双相不锈钢为代表的特种钢大多应用在中高端工业领域。“对于中国而言,未来需要使用特钢的机会越来越多。尤其是在战略性新兴产业中,先进制造业广泛使用到特种钢材。随着经济结构调整,更多高端的应用需求也将使用特钢。”Austin Lu认为,包括不锈钢在内的特种钢材需求量将保持较快的增长速度。

2010年,奥托昆普在昆山设立了加工及配送中心。此次通过收购Inoxum也将把上海克虏伯不锈钢有限公司(SKS)揽入囊中。据了解,上海克虏伯不锈钢有限公司是由宝钢集团上海浦钢公司和蒂森克虏伯合资建设的不锈钢板卷生产厂。对此,Mika Seitovirta表示,未来将在现有基础上继续投资,扩张在中国的机构和人员规模,希望覆盖更多市场。

### 八大优势投资方向

电力设备平均毛利率下滑,并不等于全部产品的毛利率下滑,对于高科技设备和某些领域的创新设备来说,尚有较大的利润空间。选择投资以下相关产品的公司,是在现有电力设备平均毛利率走低的情况下的唯一出路。

一是特高压设备或大型电力设备,包括特高压直流设备和特高压交流设备;

二是创新型智能电网设备,如光电互感器、高端的电力监测设备;

三是具有“一次设备智能化”概念的产品,如线路在线监测智能技术(在线路上直接安装)、柱上智能分界开关等;

四是具有创新的或者是最新应用的低压电力设备,如真空永磁开关等;

五是具有节能减排功效的新材料应用,如碳纤维导线、非晶合金变压器等;

六是具有较强的系统集成能力的、可以提供整体解决方案的企业,由于具高附加值,其毛利率必然相对较高;

七是进口替代产品,如特高压绝缘产品、电子式直流断路器、高压电缆附件等;

八是环境检测设备,如脱硫、脱硝后的检测设备。

## 山东生猪价格反弹乏力再次回落

□本报记者 张志龙

记者17日从山东省畜牧兽医局获悉,上周5月7日-5月13日)山东省生猪批发价格环比下降1.83%,同比下降9.34%。此前山东生猪价格曾连降12周,经过3周小幅上涨之后,生猪价格再次回落。

山东省畜牧兽医部门表示,上周是今年生猪价格连续监测的第19周。根据山东省畜牧兽医信息中心对全省25个集贸市场价格定点监测,本周活猪价格为13.98元/公斤,环比下降1.83%,同比下降9.34%。猪肉价格为23.44元/公斤,环比下降1.01%,同比下降3.34%。

山东省畜牧兽医部门表示,生猪价格由涨转跌,主要还是短期内生猪供应充足导致。由于近

期出栏的生猪入栏时间是在去年12月前后,而当时肉价正处于高位,养殖户补栏积极,因此目前是生猪出栏的小高峰。另外,夏季是肉类消费的“淡季”,供大于求的情况下价格出现下调也属正常现象。

监测显示,上周山东仔猪价格为22.18元/公斤,环比增长0.36%,同比上涨5.32%。仔猪存栏量较上月略有回落,随着生猪行情的一路低迷,部分养殖户选择淘汰母猪,甚至出现放弃治疗仔猪疾病的情况,导致仔猪死亡率上升,仔猪价格涨跌波动频繁。

业内人士分析,预计进入今年下半年,生猪出栏量将会有所减少,加上政府部门开始收猪,供大于求局面将会有所缓解,猪肉价格可能会出现小幅回升,并逐渐趋稳。

### 中国棉花协会：

## 今年棉花产业形势不乐观

□本报记者 董峻

中国棉花协会会长周声涛17日说,在国际国内大环境下,中国纺织业劳动力低廉等传统优势正在逐步丧失,亟须进行结构调整。棉花生产也面临人工成本持续上升、机械化水平低、比较效益差、生产出现萎缩的局面,2012年棉花播种面积下降,形势不容乐观。

2011年,在上年度棉花价格创历史高点的刺激之下,全国棉花生产面积和产量双增,但纺织行业运行出现较大困难,主要指标增速全面放缓,棉花市场成交清淡,棉价急剧下跌。据中国棉花协会调查,2011年植棉成本上升了17%,其中人工成本占植棉总成本的58%,植棉比较效益下降,棉农积极性受挫。国家启动了棉花临时收储预案,累计收储棉花313万吨,托市作用明显,棉花市场保持了总体稳定。

周声涛同时表示,尽管我国棉业纺织业面临新的困难,但产棉大国、纺织大国的地位短期内不会改变。棉花是大宗农产品中单产贡献率最高的农作物,是棉

区发展、棉农增收的支柱性产品。我国拥有庞大的国内市场需求,同时已形成了棉花产业链,纺织品服装出口保持较强的竞争力。因此,我国棉业应立足于发展棉花生产和国内供给为主,扩展国际竞争力。

经过十几年的棉花市场化改革,多元化的市场格局已经形成,市场决定价格的机制已经建立,中国棉业正逐步走向成熟,但稳定面积的任务还很艰巨。”周声涛说,“本世纪以来,我国棉花种植面积最低时6276万亩,最高时8540万亩,上下浮动2000多万亩,稳定面积的任务还很艰巨。棉花价格最高时达31000元左右,最低8400元/吨左右。”

周声涛提出,在依靠市场配置资源的基础上,亟待建立明确有效的产业扶持政策,建立稳定可持续发展的模式。同时,应通过加大科技投入,加快农技推广,加强农业人才队伍建设,加快组织化进程,降低成本,提高效率,提升科技对棉花生产的保障能力和对农民增收的支撑能力,确保植棉的比较效益。

## 上海房地产市场“量价齐落”

□本报记者 王蔚 叶锋

上海市统计局最新公布的数据显示,今年1-4月份上海市商品房销售面积442.58万平方米,下降15.9%。其中商品住宅销售面积392.7万平方米,下降8%。

上海坚决贯彻楼市调控政策,房地产市场的投资投机型需求已基本遏制。不仅商品房销售数量有所下降,而且房价也有所回落。

## 4月全国写字楼租金普涨

□本报记者 于萍

中原集团研究中心数据显示,4月各地甲级写字楼租金指数普涨,其中北京、上海租金环比涨幅分别达到4.48%和5.65%,其余6大城市甲级写字楼租金涨幅则小于1%。

除深圳、杭州外,其余6大城市的空置率均呈现环比持平或下降,北京、上海的空置率降幅分别达到14.42%及31.87%。今年前四个月,北京、上海、广州、成都、南京的空置率均出现下降。

统计显示,4月北上广深四大城市写字楼供求环比均小幅回落,总供应面积50.39万平方米,环比下降23%;销售面积为32.75万平方米,环比下降32%。1-4月,四大城市写字楼供应面积同比增长54%,而成交面积同

比减少17%,供求比为1.18:1,呈现供略大于求的格局。在此背景下,各大城市写字楼价格出现分化。其中,深圳受写字楼价格偏高及未来经济走势不明朗等因素的影响,投资者心态日趋谨慎,4月写字楼价格环比下跌4.75%。目前价格从高位已滑落10%。相比之下,成都的写字楼价格则延续了上升趋势,4月价格环比增长1%,前四月已累计上涨4.23%。

北京中原市场研究部总监张大伟认为,在住宅市场宏观调控后,写字楼等商用物业市场明显升温。目前,写字楼租金的回报率已超过住宅市场。但需要注意的是,由于近两年的过量投资,写字楼市场可能出现分化,位置、品质相对较差的区域价格可能会出现下调。

## 纯电动车技术条件国标正式发布

□本报记者 刘兴龙

5月11日,由工信部组织、全国汽标委牵头,天津清源、东风、奇瑞、长安、上汽等企业及清华大学、同济大学等高校共同参与制定的《纯电动乘用车技术条件》,获国家质量监督检验检疫总局、国家标准化管理委员会批准,成为国家标准 GB/T 28382-2012)。该项标准将于2012年7月1日起正式实施。

纯电动乘用车技术条件标准

## 联通首推企业云服务产品

□本报记者 陈静

中国联通副总经理姜新表示,作为国内首家提供企业云服务的运营商,中国联通将信息服务与通信基础设施服务创新融合,实现了在云服务市场的扩展与增长,提升了企业差异化竞争能力。

据悉,联通企业云服务定位

在成为云基础资源的“供应者”、公众云服务的“提供者”、行业应用云的“托管者”。联通同时提出了5项战略举措:统一部署、绿色的云服务基础资源池;提供高效、安全的云服务产品;打造企业私有云的托管服务中心;建设面向应用支撑的共享孵化平台;构建

开放、合作的云服务生态环境。

业内人士认为,云服务业已成为中国联通转型发展的重要业务之一,中国联通正在科学规划、统筹安排、务实推进。此举将进一步推进国内云计算技术和产业的蓬勃发展,对国内信息通信行业产生积极影响。