

# 新建航空公司闸门短期难开启

未来或提高准入门槛

□本报记者 汪珺

近期,多家地方航空公司欲建成立的消息接连传出,引发市场对新建航空公司闸门是否开启的猜测。中国证券报记者从民航局相关人士处了解到,出于资源、安全等因素考虑,闸门短期内尚难开启,但民航局正在修订“打开”的相关规定,研究提高准入门槛。

业内人士指出,成立新的地方航空公司,对地方政府和航企而言都有诉求。但在当前资源分配不均的情况下,即使未来闸口放开,预计成立完全独立的新航空公司也很难,多少还是会与四大航扯上些关系。

## 短期难开启

目前民航局对于成立新的运输航空公司的闸门不是完全封死,但也还是控制比较严的。”民航局发展计划司一位官员对于新建航空公司闸门是否打开的疑问这样回应。

他指出,出于以下几方面考虑,目前成立新航空公司的必要性不大:一是航线资源紧张;二是安全考虑;三是国内飞行员、机务人员紧张,若成立新航空公司,会影响现有航空公司的人员安排;四是目前运力充足,不需要增加新的航空公司;此外,目前全国大大小小共计20多家航空公司,竞争已很激烈。

近日有消息称,民航局审批新航空公司的大门或将开启,而



2007年7月,民航局下发通知,要求“从现在起到2010年暂停受理新设立航空公司的申请”。此后,该闸门一直未打开。  
新华社图片

地方组建航空公司的势头似也有愈演愈烈之势。去年10月,海航集团与福州市政府共同发起成立福州航空;1月21日,中航工业旗下的幸福航空又携手合肥市政府,签署了组建合肥市航空的协议;另据相关媒体报道,南山铝业母公司南山集团正在牵头筹建青岛航空,青岛市政府和中国国航旗下的山东航空也将参与其中。

对此,上述民航局官员指出,许多新成立或将要成立的地方航空公司或是借用合作航空公司的平台,变更公司名称,或是将股权结构做些调整,不涉及新航空公司成立审批。

对于合肥航空的组建,他预计双方可能也不会成立新的航空公司,而可能是幸福航空在地方建立基地,因此走的是基地审批。”该分析师认为,即使未来新建航空公司闸口放开,预计新成立的航空公司也会被四大航企所控制或相关,完全独立、新设的航空公司估计很难看到。

新建航空公司的大门将打开。不过他预计,新规的出台不会那么快,且即使出台,准入门槛也会提高。

## 四大航“瓜分”

2007年7月,民航局下发通知,要求“从现在起到2010年暂停受理新设立航空公司的申请”。2010年禁令即将到期之时,“8·24空难”发生,使得新设航空公司的申请之路再次被堵死。此后,该闸门一直未打开。

“当时要求暂停主要出于两方面的考虑:一是行业竞争比较混乱;二是当时经济环境不好,航空企业亏损严重。”一位航空业券商分析师对中国证券报记者表示。

他指出,其实成立新的地方航空公司,对地方政府和航空企业来说都有诉求:一方面,地方政府可满足其经济发展、产业转型的要求,吸引外来投资,增加税收收益;另一方面,即使航空公司经营航线亏损,但通过地方政府的补贴,也可以实现微利。

“其实一些支线的空域资源并没有那么紧张。但问题是资源分配不均。近年来新成立的地方航空公司很少有民营企业,多是国字头的航空公司携当地政府成立。”该分析师认为,即使未来新建航空公司闸口放开,预计新成立的航空公司也会被四大航企所控制或相关,完全独立、新设的航空公司估计很难看到。

年底至,部分工程停工,市场需求呈现递减状态。因此炼厂库存上升,销售压力增加,导致汽油批发价格随之下跌。而三地炼化率波动较小,短期调价的可能性不大,故加油站汽油价格持稳居多,批零价差也逐渐扩大。”

金银岛分析师董丽珠称。柴油方面,截至1月22日,柴油零售利潤多在300-350元/吨。分析师预计,这一价差可能在未来进一步拉大。

董丽珠认为,春节假期临近,下游客户多持币观望,市场需求也愈发清淡;预计近期汽柴油批发价或将延续稳中下滑之势,批零价差可能进一步扩大。

# 宝钢连续4个月上调钢价

□本报记者 李晓辉

1月22日,宝钢股份发布3月份钢价政策,主要品种较2月份上调100-300元/吨不等。其中热卷上涨200元/吨,酸洗上涨100-150元/吨,普冷涨100-200元/吨。

这也是宝钢连续第四个月提价,累计涨幅为500-570元/吨。本次上调幅度也较上二期更明显。

按照惯例,宝钢3月份钢价政策应该在2月10日前后发布,此次提前发布令市场有些意外。中国联合钢铁网分析认为,提前出台政策很大程度上是为了便于在春节前组织订货。

需求方面,中国联合钢铁网分析认为,宝钢2月份订单情况良好,汽车用钢等相关冷轧系列产品甚至出现超订现象。加上3-4

月份属于传统旺季,下游用钢企业开工积极。这也正是宝钢提前发布政策,并有足够底气较大幅上调价格的原因。

此外,去年9月以来,相关原料品种出现明显上涨,目前进口矿价格累计涨幅超过60%,焦炭价格累计涨幅达到25%。原料价格上涨导致钢厂平均成本增加200-300元/吨左右,出于转嫁成本的需要,钢厂也存在涨价的要求。

不过,钢铁业长期存在供应过剩,库存压力也再次出现。截至目前,钢材社会库存共计1434.2万吨,周环比上升31.4万吨。华泰证券分析认为,考虑到未来几周下游需求随着假期来临将进一步萎靡,短时间内库存将会持续上行。

# 粘胶春节前提价预期落空

## 走出寒冬尚需时日

□本报记者 顾鑫

受益于近期产品价格上涨和未来的提价预期,粘胶板块相关公司的股价大幅上涨。不过,中国证券报记者近日获悉,春节前提价的预期即将落空,受季节性因素影响,下游需求不支持行业继续提价,未来何时继续提价要看下游需求的变化,粘胶行业要真正扭亏尚需等待。

## 阶段性反弹结束

数据显示,粘胶短纤价格去年一路下跌,在去年12月中下旬跌至年内最低点,之后开始反弹。

2012年12月13日,粘胶短纤价格为13600元/吨,但是到2013年1月8日价格已上涨至14150元/吨,最新的平均价格为14500元/吨。

此前,市场人士预期,粘胶价格有望在春节前呈现一波集体上涨。但是按照当前的行业基本面

看,涨价的预期即将落空。第一纺织网分析称,1月14日,厂家拉涨意愿依然较强,但实际成交价格低于报价,大部分厂家反映新单的接单情况一般。到1月16日,大部分厂家则感到下游追涨积极性有所减退。

中国化纤工业协会有关人士认为,粘胶价格阶段性上涨已经结束,短期看下游需求较弱,涨价没有根基。第一纺织网总编汪前进则认为,春节临近,部分下游棉纺厂计划25-30日陆续放假,较晚的在2月初放假。预计后期粘胶短纤价格保持坚挺为主。

目前,行业运行较为平稳,开工率达80%,库存水平较低。大部分厂家都执行前期订单为主,多预售至2月中旬,较多者至3月初。

从棉花价格看,由于粘胶与棉花之间存在比价效应,当前的粘胶价格比棉花价格低4000-5000元/吨,看起来这可以构成粘胶价格上涨的理由。但是汪前进

## 走出寒冬仍需时日

受粘胶价格上涨影响,澳洋科技、南京化纤等相关公司的股价近期大幅上涨。分析人士认为,这主要是受益于预期改善所推动,按照14500元/吨的价格水平测算,部分公司已经达到动态盈亏平衡点,如果价格继续上涨,盈利空间将进一步增大。

不过,汪前进认为,当前的粘胶价格水平依然没有达到行业的盈亏平衡点,行业需要进一步提价才能够扭亏,这意味着相关公司2012年四季度的业绩仍不好看。展望2013年,粘胶行业预计会缓慢复苏,但是受整个纺织行业影响,走出寒冬仍需时日。

从棉花价格看,由于粘胶与棉花之间存在比价效应,当前的粘胶价格比棉花价格低4000-5000元/吨,看起来这可以构成粘胶价格上涨的理由。但是汪前进

认为,我国粘胶产能已达到300多万吨,还有一部分在建产能,供给较为宽松的格局导致当前粘胶与棉花之间的比价实际上处在正常水平。

目前,每月纺织用棉量维持在60万吨左右,远远低于纺织产能扩张时期的90万吨,以及前几年80万吨左右的纺织用棉量。第一纺织网判断,2012至2013年度国内棉花消费将徘徊在750万吨左右的历史低谷水平,这将对棉花价格的复苏产生较大压力。

除了棉花价格复苏存在一定难度会抑制粘胶价格,不断上涨的成本还在压缩企业的利润空间。近年来用工成本逐年水涨船高,低成本用工优势正在慢慢消失,并有被东南亚各国逐渐替代的趋势。2011年中国的劳动力成本是巴基斯坦的4倍左右,同时也比印度高出1倍,劳动力成本优势已逐步弱化。

数字电视接收模块,相关机顶盒产品应符合地面数字电视接收器国家标准。

业内人士表示,该意见的实施,对整个数字电视产业链发展具有深远意义。数字电视产业链涉及设备供应商、软件供应商、内容供应商、网络运营商、平台运营商和最终用户。伴随产业链上游和终端的普及,产业链其他部分包括网络服务和平台运营等配套环节也会迎来发展机遇。

世纪未来分析师王海霞对中国证券报记者表示,该意见的出台最直接的受益者是数字电视接收机生产厂商。数据显示,2011年我国电视机的保有量约5亿台,数字电视接收机累计保有量达1682万台。按照2020年全面实现数字电视接收机的计划,仅存量电视机对应的需求空间即达到约3.3亿台。此外,该意见也为数字电视生产厂商指明了未来主要发展方向,具备数字电视接收功能的数字高清一体机将逐步占据主导地位。

# 去年民航客运量同比增长9.2%

□本报记者 汪珺  
实习记者 任明杰

11.4%,共完成旅客运输量2563.2万人;货运量则在11月份创下5.7%的高增长后再次陷入低迷,同比仅微增0.2%,完成货邮运输量50.01万吨。

民航局近日公布民航业2012年12月份主要运输生产指标。2012全年我国民航累计完成旅客运输量3.19亿人,同比增长9.2%;累计完成货邮运输量541.60万吨,同比下降2.0%。货邮运输量虽然在个别月份出现反弹,但全年总体走势一直比较疲软。

从单月表现看,去年12月,我国民航客运量同比增幅继去年1月和8月后再次突破两位数,达到

6.1%。

业内人士预计,2013年民航业整体运行态势将有所改善,航空客运量同比增幅将略有改善、小幅增长”,但这些仍需看整体经济形势的“脸色”。

# 棉价短期预计呈平稳态势

□本报记者 顾鑫

准级皮棉销售均价的国家棉花价格B指数为19293元/吨,较上周上涨15元/吨,涨幅0.1%,同比上涨10元/吨,涨幅0.1%;新疆标准级皮棉销售均价19504元/吨,较上周上涨18元/斤,涨幅0.1%,同比下跌334元/吨,跌幅1.7%。

1月11日,中国储备棉管理公司发布《关于组织国家储备棉出库销售的公告》,宣布自2013年1月14日起,储备棉出库政策开始实施。从2013年第3周竞拍情况来看,平均成交价在18500元/吨上下,与市场价接近。

# 38家企业中22家预计净利润下滑

## 汽车“减速”殃及上游零部件企业

□本报记者 张怡

受宏观经济增速放缓、投资低迷影响,汽车与工程机械行业增速应声下滑。作为上游的汽车零部件供应商大多也预计2012年净利润同比下滑。

据中国证券报记者不完全统计,截至1月22日,共有38家汽车零部件行业上市公司发布了2012年度业绩预告,22家公司预计净利润同比下滑,占比近六成。产品和客户结构较为单一的企业业绩下滑更为严重。

## 需求下滑业绩乏力

2012年经济增速和投资增速放缓,商用车延续2011年的下滑走势,乘用车中自主品牌的形式依然严峻。这些整车企业上游配套企业的日子自然也不好过。

主营汽车离合器制造与销售的长春一东,预计2012年净利润的同比降幅将超过50%。公司表示,由于产品结构中重型卡车配套的销售额占据50%,而轿车及微车配套产品均供应自主品牌汽

车企业,这些均是2012年汽车行业中最低迷的领域,导致公司营业收入出现较大幅度下滑。值得注意的是,公司主要客户是关联方一汽解放汽车有限公司和一汽解放青岛汽车有限公司,产品和客户均较为集中。

万安科技预计2012年度净利润将同比下滑50%至80%。公司产品包括商用车气压制动系统和离合器操作系统,客户包括一汽集团、东风汽车、北汽福田、江淮等主要商用车厂商,以及比亚迪、奇瑞、吉利等自主品牌企业。美辰科技预计2012年度净利润为1800万元至2300万元,同比下滑54.29%至64.23%。公司主营业务集中在商用车特别是重中型卡车领域。

顺荣股份则表示,业绩下滑除了受经济和行业增速放缓的影响外,还由于同期财政补贴减少,而各项投入和摊销却增加。

## 业务转型面临困局

为了摆脱“靠天吃饭”的命运,不少汽车零部件公司主动求变,拓展业务规避风险。

主营汽车发动机水泵和排气歧管的西泵股份是该细分行业的龙头,公司预计2012年度净利润将同比下滑40%至50%。公司表示,2012年汽车行业增速持续低位徘徊,而公司新项目增多,各项费用上升;同时,公司主动调整产品结构,放弃部分水泵市场,导

致营业收入和利润减少。

据悉,西泵股份原本以商用车用户为主,2011年商用车市场下滑,公司就开始筹谋向乘用车领域转型,之后分别与上海大众、一汽大众、戴姆勒和博格华纳分别签下订单,并收购为长安汽车配套的重庆江利圣特公司,借此进入长安和长安福特的配套体系。业内预计,2013年之后,大众、通用和福特等大客户将拉动公司收入增长。

考虑到商用车需求的持续乏力,产品同质化日趋严重,云内动力则将发展方向转向轿车柴油机和符合国IV、国V高标商用车柴油机。不过,业内人士认为,轿车柴油机项目目前缺少政策支持,轿车销量难以大幅提升,整车厂商的积极性不足。

新朋股份则在传统精密钣金业务毛利率下滑的情况下,开始与上海大众合资合作,从事焊接业务、开卷落料业务和冲压件等业务,业务范围和订单量不断扩充。公司表示,预计整体盈利将稳步提升。