

第一时间看行业

# 煤炭供求紧张关系有所缓解

煤炭价格将稳中有升、涨幅减小

□记者 刘敏慧

国家发改委价格监测中心的最新调查表明,今年1、2月份煤炭市场价格呈现出高位运行、小幅攀升的走势。价格涨幅有所减小。预计3月份煤炭市场以平稳运行为主,供求紧张关系有所缓解,煤炭价格涨幅将进一步下降。

据统计,1月份全国流通环节原煤价格指数环比上涨1.21个百分点,同比上涨19.13个百分点,比去年年底同比上涨指数下降了2个百分点。

产量增加缓解供需矛盾

价格检测中心的专家分析,1、2月份煤炭市场之所以出现难得的平静,价格波动幅度不是很大,原因在于煤炭企业开足马力,煤炭产量增幅较大,在一定程度上缓解了市场供需矛盾。根据国家煤炭安全监察局的数据,2004年我国煤炭总产量比上年度增加2亿吨以上,增加幅度超过10%。截止到2005年2月15日,全国原

企业家论坛

房贷利率调整

“回归常态”而非“遭遇寒流”

□万科集团总经理 郁亮

□对于央行的本次政策调整,应更关注其市场化导向的意义,而不是对购房者轻微的实际影响。

□住房贷款采用低于贷款基准利率的优惠利率,主要出于历史原因,现在情况已经发生变化,房贷利率向基准利率回归是完全正常的结果。

□面对经济增长和城市化带来的旺盛需求,房地产行业并不需要额外的“呵护”,个别本属多余的“利好”的消失,毫无疑问对行业有利,对行业内优秀企业有利。

市场导向意义远大于实际影响

中国人民银行公布的住房贷款政策调整通知包括两个方面:一是住房贷款利率朝向一般贷款基准利率回归;二是房价上涨过快地区的住房贷款比例上限可降低一成。其中有实际影响的是第一个方面。

通知关于房贷比例的部分有三个要点,第一是适用于“房价上涨过快城市或地区”而不是全国;第二是最低首付款比例“可”调高到30%而不是必须调高;第三是具体的调整方案由商业银行法人自行决定而不是一刀切。其实在此之前,商业银行本身就有权根据对贷款风险的判断,自行决定提高个人住房贷款的比例上限。

事实上,目前深圳、上海等主要城市的商业银行的个人住房贷款最低首付款比例,已经普遍调整到30%甚至以上。由此可见,这一部分更多地是央行对商业银行的一个风险提示,并不包含任何强制性调整内容。

通知关于房贷利率的部分有一定实际影响,但比较小。以5年期以上个人住房贷款为例,相当于按揭贷款局部加息0.20%。由此导致的月供款增加,每10万元贷款额度,月供增加不超过20元。

因此,对于央行的本次调整,更多地应该关注其市场化导向的意义,而不是对购房者轻微的实际影响。

房贷利率的市场化回归

贷款利率是信贷市场的价格,市场价格根据供需来自然调整,并在供求双方自愿交易的前提下形成,这是最健康的状态。随着中国信贷市场的不断成熟,利率市场化将是大势所趋,也是央行利率政策的导向所在。2004年10月底的加息调整,更重要的是基准利率小幅度上调,而是完全放开了商业贷款的上浮空间。而在本次调整决定中,央行反复强调,商业银行法人可以根据实际情况,自主确定利率水平和内部定价规则,自行确定住房贷款最低首付款比例。

利率市场化不仅有利于商业银行加强风险管理,降低金融风险;也有助于凸现贷款企业风险程度的差异,并反映为差别化的贷款利率,这能促进所有行业的风险管理水平提升和行业规则的完善。而对于那些规范经营、风险控制能力强的企业而言,无疑也将强化他们的

煤产量完成20734万吨,同比增加了510万吨,增幅达到33.4%,超过去年全年煤炭产量增幅20%以上。

此外,春节期间,多数耗能、耗煤企业没有生产,需求减少。而电力企业及运输部门都加大了煤炭的库存及运输量,煤炭社会库存出现回升。1月份全国主要港口煤炭转运量达到3127.6万吨,同比增加613.1万吨,增速达创记录的24.4%。其中,内贸煤炭转运完成2482.2万吨,同比增加1042.3万吨,增长72.4%。

根据河南神火集团对华东地区的市场调研显示,不少地区出现两年来少有的煤炭库存积压现象,原来供不应求的局面局部有所缓解。

电煤供应有所保证

去年影响煤炭价格大幅度上涨的主要原因是许多电厂用煤短缺,四处寻找煤源。今年电煤订货合同量有了很大的提高,对稳定煤炭市场价格有很大的好处。根据中国煤炭工业协会公布的数据,全国重点煤炭产运输衔接会议共签

竞争优势。

另一方面,即使是进行了本次调整,个人住房贷款利率仍然低于同期限档次贷款基准利率。因此要冷静评价本次调整,就必须首先对“房贷利率长期低于基准利率”这一历史事实进行全面解读。住房贷款是信贷产品的一个品种。由于相关因素尤其是风险程度的差异,各种信贷产品的利率存在差异是一个合理的现象。这种差异应该基于商业银行的判断,并由银行行使利率定价的自主权。对住房贷款实行低于基准利率的优惠利率下贴,从历史的角度看,带有鼓励住房贷款推广和补贴购房人的性质。

中国的货币化分房还只有不长的过程,而按揭贷款在中国更只有短暂的历史。中国家庭的传统理财观念是不到万不得已绝不举债,“不用未来钱”。因此在中国推广住房贷款业务需要一个过程。数据表明,美国在2000年的时候,住房贷款余额占GDP的比重超过50%,而中国2003年为10.1%,低于美国1950年的水平。为了加快这一推广过程,银行采用比较优惠的利率,是正常的市场安排。

另一方面,经济发展和城市化带来大量城市新增居民,他们都希望尽快获得自有住房,但一次性支付高额房款,对于大多数年龄在35岁以下的购房者来说,短期资金需求是最大的瓶颈。因此较一般贷款利率为低的住房贷款利率,客观上起到了贴补购房者的作用。

但是,进入2004年之后,情况发生了变化。从1998年到2003年,中国房价的增长连续六年低于居民收入增长,更远低于居民储蓄余额增长速度。长期的购买力积累,到2004年终于表现为极为旺盛的市场需求。另一方面,城市化速度一直没有放缓,而城市化驱动财政收入、财政收入再驱动土地开发存在一个滞后的过程,迅速增长的城市人口和住房需求,与难以同步增长的土地供应之间出现了脱节。土地资源供给取代一次性资金支付,成为新增居民购置自有住宅的最大瓶颈。

受以上因素影响,2004年以来,各商业银行住房贷款业务普遍兴旺,通过优惠利率吸引客户的必要性迅速降低;同时,对于已经高度旺盛的购房需求,再通过优惠利率予以贴补,显然已经不是合理的安排。

在此情况下,商业银行住房贷款利率取消优惠,向一般利率水平回归,是料想之中的正常举措。

优质房地产商的长期利好

本次住房贷款政策的调整,无论从实际影响还是心理影响来看,对于购房需求都会产生正面的平抑作用。但据此而认为房地产市场“遭遇寒流”,则是严重夸大了问题的性质。

房地产市场目前的状况,不是需求不足,也不是供求平衡,而是需求明显过剩。无论导致需求过剩的原因是什么,由此产生的“没有卖不出去的房子,没有不赚钱的发展商”这种局面,对于房地产行业都不是好事情。

温室里只能长出娇艳一时的花朵,却长不出百年长青的大树。没有优胜劣汰,行业不可能获得进步;没有竞争和风险,优秀企业不可能脱颖而出。一个没有利好因素的行业,必然是一个江河日下的夕阳行业;但是一个好因素太多的行业,在娇惯中也无法获得健康的成长。

面对经济增长和城市化带来的旺盛需求,房地产行业并不需要额外的“呵护”,个别本属多余的“利好”的消失,长期来看对行业有利,对行业内优秀企业有利。

订煤炭订货合同7402份,合同量9.14亿吨,比上年增加8000万吨,其中重点合同3841份,合同量6.18亿吨,比上年增加1.44亿吨,增幅为30%。在重点合同中,电煤4.22亿吨,比上年增加1.29亿吨,增幅为44.45%,其中五大发电集团公司1.91亿吨,占电力行业的45.35%,合同数量比上年增长4807份,增幅为33.6%。

专家分析,随着冬季取暖用煤需求减少,煤炭市场进入一个淡季阶段。再加上目前市场煤炭价格和海上煤炭运价都比较高,市场观望气氛比较浓厚,预计3月份煤炭市场以平稳运行为主,供求紧张关系有所缓解,煤炭价格涨幅将下降。

煤炭价格仍将稳中有升

但专家也强调,促使今后一段时期煤炭价格上升的因素依旧不少。首先,从供给看,煤炭短期产量出现大幅增长的可能性不大;从需求看,目前上马的众多电力项目都将在未来数年内陆续投产,对煤炭的需求将不断增大。因此总

今日视点

最新消息,阿根廷、巴西、西班牙纺织业加入要求对中国产品设限的行列。虽然欧盟此前表态,不急于对中国纺织品设限,但随着限制中国产品的呼声越来越高,制裁利剑已确凿无疑地悬在纺织业头顶

## 纺织出口面临“设限”大考

□主持人:刘敏慧

嘉宾:巨田证券研究所 卜忠东  
国泰君安 李质仙

全球纺织服装配额取消后的第一个月份,中国纺织服装出口额达37.36亿美元,同比增长13.93%。美国、欧盟11日同时对中国纺织品发出设限警告。阿根廷纺织基金会15日发表公报,要求政府采取保护措施,限制中国产品的进口;由纺织工业企业家和工会组成的西班牙纺织工业监察大会16日也要求政府采取紧急措施,限制从中国大量进口纺织品。

低价纺织出口四面楚歌

主持人:中国纺织业后配额时代的路看来阻碍重重。全球范围看,已经受到哪些制裁措施,还有哪些可能的制裁措施?

卜忠东:欧盟已宣布将在2005年底取消对中国纺织行业的普惠制,这意味着中国纺织品和服装所缴纳的关税由目前的平均9%上升至12%,将使中国企业每年为此付出超过1亿美元代价。美国商务部纺织服装办公室已受理了12个纺织团体提出的“特保”申请,对中国纺织品采取紧急限制措施;欧盟也将对中国12类纺织服装进口产品启动特别机制。此前,日本已制定了应对中国纺织品特别措施。俄罗斯也对中国纺织品进行海关全程监控。土耳其、孟加拉、墨西哥、印度、越南、泰国等国家也对中国纺织品采取措施。3月初,巴西、埃及也表态要对中国纺织品及成衣等产品严格监管。中国纺织业必须改变低价纺织服装出口增长过快的局面,否则将会招来世界各国的特别保护措施和反倾销保护措施。

欧美限制在预期之中

主持人:这些不断加强的限制措施是否

木地板价格  
将上涨15%-20%

□记者 王维波

根据有关部门监测,来自东南亚的原木价格在春节后已上涨了10%,由于实木地板与原木价格的密切联动性,因此预计国内实木地板价格将因此明显上涨。

数据显示,目前国内市场原木材“菠萝格”的价格已经从春节前的每立方米3000元左右,上升到了3300元,涨幅10%。其它如柚木、黑胡桃、印尼白木、金丝柚木等东南亚几乎所有原木材都普遍出现了8%-10%的涨幅。

专家分析,原木价格上涨将直接波及到市场上的实木地板产品。根据原木与产品的比例关系,预计国内市场上的实木地板产品将出现15%-20%的涨幅。

据业内人士介绍,就家庭装修的整体市场来看,春节过后普遍要经历一个时间较长的“淡季”。进入4月之后,随着商品房市场变得活跃,家装行业也随之进入真正的旺季。因此,东南亚原木价格上涨的影响,将在4月之后才会真正显现出来。

体来看,在相当长一段时间里,煤炭紧张的状况不会有根本改变,而价格将稳中有升。

其次,煤炭水上运输费用出现反弹的迹象。据统计,2005年1月份,秦皇岛至上海方向2-3万吨船舶的煤炭运价由11月份的不足60元/吨回升到70元/吨左右;秦皇岛至广州方向3-4万吨船舶的煤炭运价由11月份的不足80元/吨回升到100元/吨左右;同时,江、河等水上煤炭运输的价格也出现了不同程度的上涨。

第三,国家安监总局升格以及国务院组织的煤炭安全大检查将刺激煤炭价格的上

36个大中城市部分煤炭平均交易价格

	1月份			2月份		
	平均价格	环比(%)	同比(%)	平均价格	环比(%)	同比(%)
烟煤(炼焦用洗精煤9级以上)	474.39	20.19	4.32	489.01	20.98	3.08
烟煤(工业锅炉混煤粒度≤50mm)	430.18	35.83	4.97	418.32	31.78	-2.76
天然气(工业用)	1.97	-1.99	0	1.97	0	0
煤气(工业用焦炉煤气)	1.29	3.2	0.78	1.29	3.2	0

(单位:元)

扬。国务院安全生产委员会决定从2005年2月23日至3月10日对全国20个主要产煤地区的国有煤矿企业进行安全检查。地方政府也加大乡镇煤矿的关停整顿工作,如北京关停了二一半乡镇煤矿;贵州勒令停产整顿330个小煤矿;江西停产了60家煤矿,山西大同地区有近2/3的乡镇煤矿到2月底还处于停产状态。考虑到乡镇煤矿的产量增幅在总产量增幅的重要性,这次大规模的整顿工作肯定会影响到煤炭市场供应,可能促使煤炭价格出现上扬的态势。这个原因将是影响3月份煤炭市场最重要的因素,值得关注。

## 纺织出口面临“设限”大考

对中国纺织业构成重大冲击?

卜忠东:欧美的“特保措施”可能会遏止中国纺织品出口的迅猛增长。由于中国纺织业对此早有预期和准备,应不会造成过大冲击。这些措施在限制中国出口增长的同时,也加快了中国纺织业的结构调整,增加高附加值出口,促使中国纺织出口早日改变“以量取胜”的状况。

此外,纺织产业不断向中国转移是近年来世界产业转移的一大趋势,一些欧美企业曾有意在配额放开后进驻中国设厂生产,而由于美欧频频发出“封杀”中国产品的信号,致使这些欧美制造商裹足不前。实际上也限制了欧美本土企业在“后配额时代”的战略调整,令其不能更好地参与全球竞争。

出口增幅预计25%—30%

主持人:这些措施是否在量上已抵消配额取消带来的市场开放的好处?

卜忠东:由于全球纺织生产能力继续过剩并有扩大之势,2005年配额取消后,世界纺织服装贸易竞争将会更加激烈。发展中国家,如中国、印度、巴基斯坦、墨西哥、土耳其和加勒比海地区,在全球纺织品市场都希望获得更大的份额。根据2000年劳工工资平均水平,印度为0.58美元/小时,巴基斯坦为0.37美元/小时,均低于我国0.69美元/小时,巴基斯坦等还有天然原料优势。印度和其他一些国家已经将取消配额看成本国纺织服装业发展的绝佳机遇。因此,配额取消后,我国纺织业面临着其它发展中国家挑战,并不能完全享受到市场开放的好处。

中国的纺织业出口到设限地区的总额只占全部出口的10%左右。2005年取消配额后,这部分对设限地区的出口应该有一个合理的

生物产业发展战略研究报告提出  
打造生物经济强国

□记者 上官卫国 北京报道

《中国生物产业发展战略研究》结题会日前在京召开。研究报告提出,我国应实施生物经济强国战略。

研究报告建议,我国应力争通过10-15年的努力,将我国生物产业发展成为产业规模大、科技含量高、增长速度快、具有突破性重大带动作用的新兴主导产业;在战略性生物技术领域掌握自主知识产权,基本具备开发核心技术能力,大幅度提高生物产业的自主创新能力;

□记者 李云平 王宇天

中国乳制品工业协会理事长宋昆冈日前介绍,目前我国液态奶的产值已超过奶粉产值,2004年,全国生产液态奶800万吨,产值逾400亿元,占乳品行业年产值626亿元的65%左右,标志着中国液态奶发展已经进入了新阶段。

据宋昆冈介绍,伴随着我国乳品加工企业

的竞争,奶粉已逐渐失去竞争优势,液态奶成为最重要的营销产品。目前,我国城市型、城郊型乳品企业以生产巴氏消毒奶、保鲜奶为主;内蒙古伊利、蒙牛公司等基地型企业则利用低价优质奶源的优势,大力发展超高温灭菌奶。

目前,我国十大乳品企业内蒙古伊利、蒙牛、上海光明等生产的液态奶占到我国液态奶总产量的50%以上。

奥运场馆  
设备需求将公布

□记者 陶俊

记者昨日从北京市发改委获悉,今年4月18日,由北京市发改委牵头主办的“奥运经济市场推介会——奥运场馆建设运营国际论坛”将在北京举行,届时主办方将发布奥运场馆建设材料、设备的采购需求信息和针对赛后运营商的招商信息。

据介绍,从今年开始,北京奥运场馆相关设施的建设、设备材料的采购将全面展开,奥运筹办工作进入了一个新的阶段,相应材料设备的需求应该相当可观。

北京市发改委副主任刘志称,在论坛上,主办方将推出奥运场馆主体建筑、体育场、附属设备、信息化建设、智能化建设、室外工程等所需材料、设备的相关信息。其中主体建筑包括建筑材料,建筑工程所需设备及材料;附属设备包括看台座椅、升降系统、场馆照明设备、电子显示屏、通讯广播设备、综合布线等;信息化建设包括网络系统设备、网络技术产品、网络解决方案、网络安全系统、网络数据库技术与产品、系统集成技术与产品、计算机硬件设备、无限网络技术与设备、新一代移动通信技术与产品、办公自动化系统等;而智能化建设包括场馆音响设备产品、空调设备产品、电梯设备产品、电子监控设备产品、电子防火设备、电子防盗设备、体育游戏类电子设备等。

据悉,根据政府总体规划,采购方倾向于采购体现绿色、人文、科技理念的产品。

发改委提示

大豆压榨风险

□记者 王维波

近日,针对我国大豆压榨能力严重过剩问题,国家发改委进行了风险提示,要求社会各方投资者理性地正视大豆压榨能力过剩的现实,慎重抉择,谨慎投资。

近年来我国大豆压榨能力超常规快速扩张,已大大超过资源供应能力。据中国植物油业协会调查,截至2004年底,全国年加工能力为7010万吨。但从我国大豆压榨的资源供给来看,2004年我国大豆压榨业的原料供给为2900多万吨,远远低于7010万吨的大豆压榨能力。

从豆粕的市场需求量来看,2004年我国豆粕市场容量不到2200万吨,约折合大豆2700万吨左右。现有大豆压榨能力是豆粕市场实际需求的2.6倍以上,而大豆压榨业的年综合平均开工率不足40%。

建筑用钢材  
近期涨幅增大

□记者 闵辉

上周(3月7日—3月11日)我国钢材价格继续小幅上涨,部分钢材品种上涨速度加快,其中建筑用钢材价格周环比涨幅提高了2-3个百分点。

线材价格方面,12mm螺纹钢、22mm螺纹钢、普线6.5线材、高线6.5线材全国平均吨价分别为3890元/吨、3799元/吨、3808元/吨、3863元/吨,与上周相比分别上涨4.27%、4.71%、4.44%、4.81%,与年初相比分别上涨8.32%、8.82%、7.80%、9.04%。

专家分析,推动建筑用钢材价格上涨的因素主要有以下几个方面:一是春节过后,建筑施工施工逐渐展开,建材和型材用量增加,经销商库存压力降低,价格抬头回升。二是由于进口铁矿石价格上涨,市场对钢材价格上涨的预期增强,一些钢铁厂提高钢材出厂价格,使部分钢材市场销售价格出现较大幅度上涨。预计今后一段时期,国内钢材需求会进一步恢复,价格将继续呈上升态势。

钨精矿价格  
突破5万元大关

□记者 李兴文

来自中国钨业协会消息,截至3月中旬,每吨钨精矿的价格已经突破5万元大关,比2003年年末每吨钨精矿价格2.45万元上涨了一倍多。

自2003年底以来,国内钨精矿价格持续上扬。钨业界专家认为,对于一路高走的钨精矿价格要理性分析,其中既有供求矛盾等市场因素的推动,也有中间贸易商囤货操作,有意抬高钨品价格的原因。专家预测,今年国内钨精矿价格仍有可能稳中有升,但其中也有诸多不确定因素,钨业生产经营仍未雨绸缪,警惕钨精矿价格持续上扬潜伏的后市风险。

据专家介绍,虽然近年来市场需求不断增长,但国内钨精矿的产量也开始增加,供需矛盾并非变得相当严重。2004年,中国有色金属工业协会统计的全国钨精矿产量是8537吨,比上年增长25.9%;当年钨品的进口量大大幅增长,全年进口钨品2355.3吨,增幅达52.5%。

专家认为,钨用途大,用量小,市场有限,今年钨的需求增长不会显著增加。

## 我国液态奶产值已超奶粉

力;主要生物技术产品能够满足国内人民群众的

基本需求;形成一批具有较强国际竞争力和国际化经营能力的现代生物企业。

为实现上述目标,研究报告建议,我国生物产业的发展,要努力推进投融资、创新和政策法规三大体系建设,加快实施全民健康、生物兴农和创新创业三大工程,重点发展生物农业、生物医药、生物制造、生物能源、生物环保和生物服务六个产业领域和若干生物产业基地,组织实施优质高产生物育种、重大疾病药物、中医药、绿色生物制造等九大专项。