

客机制造业空前繁荣

空中客车再次击败波音

本报记者 尹涛

过去的2005年,大型民用飞机制造业空前繁荣,两家寡头厂商空中客车公司和波音公司的订单均创下历史新高。两家全年获得的订单合计达到2057架。

空中客车公司昨日宣布,2005年无论是在获得的飞机新订单数量、飞机交付量还是创收方面都创造了历史新高。其中,在获得的飞机新订单数量上,空中客车公司连续第五年超越竞争对手;在飞机交付量方面则是连续第三年超越竞争对手。

空客公司称,2005年公司获得的新飞机毛订单总数为1111架,总价值达到了959亿美元,市场占有率达到52%,连续第五年领先竞争对手。其中,新飞机的净订单总数为1055架,包括:918架单通道飞机、166架A330、A340和A350系列飞机、20架A380系列飞机以及4架A300货机。

此外,空客公司交付飞机总数达到378架,总收入近223亿欧元,也创下历史新高。而截至2005年底,空中客车储备订单总数更高达2177架,创造世界民航史最新记录。这也是空客公司连续第六年在储备订单总量方面超过波音。

此前,波音公司曾宣布,2005年全年获得了1002架民用飞机的净订单,也创下了公司年度飞机订单数的高高。其中,波音公司的737、777和787三个飞机项目都创下了各自的年度销售记录,净订单数分别为569架、154架和235架。

“十一五”公路延伸近40万公里

本报记者 刘敏慧

交通部部长李盛霖日前明确,“十一五”期间,我国将新增38万公里公路总里程,其中高速公路增加2.4万公里,与过去5年相当,另外,二级及以上公路13万公里。

按照规划,到“十一五”期末,我国公路总里程将达230万公里,高速公路总里程达6.5万公里,基本形成国家高速公路网骨架,全部建成“五纵七横”国道主干线和西部开发省际通道。其中,东部地区基本形成高速公路网;长江三角洲、珠江三角洲和京津冀地区形成较完善的城际高速公路网;中部地区承东启西、连南接北的高速公路通道基本贯通。

“十五”期间,我国累计完成交通建设投资21957亿元,超过建国以来51年完成投资的总和。其中高速公路建设实现历史的跨越,新建高速公路247万公里,是“八五”和“九五”建成高速公路总和的1.5倍,高速公路总里程稳居世界第二。

按照《国家高速公路网规划》,我国将用30年左右的时间完成包括7条首都放射线、9条南北纵线向线和18条东西横线共8.5万公里的国家高速公路网,总投资初步估算为两万多亿元人民币。

业内人士预计

大量资金关注社会服务网络

本报记者 申屠青南

业内人士日前在纵横合力·联络家沙龙论坛上预言,一些风险投资商今年可能会把大笔资金注入社会服务网络(SNS)领域,新一波互联网热潮将于2007年到来。

联络家公司CEO许德凯介绍说,SNS是新兴的互联网领域,这些网站的会员相互间组成一个社会关系网,利用商务人脉找工作、谈生意、寻求合作伙伴等。2005年SNS领域也出现了多方抢食市场的局面,但SNS不同于搜索、网上支付等领域,每家SNS都是一个分支,互相之间定位不同,也很难去相互模仿。2006年SNS市场将会持续热下去,一些风险投资商可能把大笔资金注入SNS领域,2005年只是一个准备和观望期,2006年SNS将开花结果。

业内人士还预计,电子商务、搜索、即时通讯和Web2.0将成为2006年我国IT领域的四大热门和投资重点。“在电子商务这一块,下一个热点是互联网和主流经济相结合,而不再是像以前大家只在网上海点二手商品。”北京6688电子商务有限公司副总薛坤认为,电子商务将进入2.0时代。

去年玩具出口略增

本报记者 陈刚

中国轻工工艺品进出口商会18日公布的数据显示,截至2005年11月,我国玩具出口连续4年保持增长。2005年1—11月,我国玩具出口60.8亿美元,同比增长4.2%。

从贸易方式看,加工贸易出口37.7亿美元,占玩具总出口额的62%,同比下降了4.5%。一般贸易出口17.3亿美元,占玩具总出口额的28.5%,同比增长了22.2%。保税仓库进出境和保税区仓储转口货物5.5亿美元,占9.1%,增长了22.7%。

从出口企业性质分析,国有企业出口20亿美元,占玩具总出口额的34.5%,同比下降了7.2%。外商投资企业出口27.3亿美元,占玩具总出口额的44.9%,增长了2.9%。集体企业出口3.4亿美元,占5.5%,减少了0.4%。民营企业出口9.2亿美元,占玩具总出口额的15.1%,增长了56.4%。

■2006行业景气展望之一

港口“投资热”升温

本报记者 徐晏 深圳报道

行业的景气变化特别是转折性的变化,对业内上市公司经营的影响至关重要。因此,掌握行业景气状况的变化趋势就成为各方人士的不懈追求。从今天开始,我们将对那些受关注而对其发展趋势又存在严重分歧的行业进行采访报道,供投资者参考。

本报记者 徐晏 深圳报道

我国的港口业在迎来一波投资狂潮的同时,供给过剩的风险正在悄悄逼近。一方面是各地港口建设一路高歌猛进,一方面是专家学者对产能过剩的担忧;一方面是各地政府、外资大佬加大对港口的投资,一方面是基金等投资者在股市上大幅减持曾经重仓的港口股……港口行业,这个正处“盛世”的行业,正遭遇着业界理性的“危言”。

“盛世”:以港兴市风起云涌

新年才过了9天,招商局国际宣布新增1.3亿拓妈湾泊位,这似乎表明2006年的港口投资将继续去年的热潮。2005年11月,和黄与深圳市盐田港集团签约,共同出资110亿元投资盐田港三期扩建工程;7月,九龙仓与深圳市签署协议,两者将投资70.73亿元,共同建设深圳大铲湾集装箱码头一期工程;3月,湛江港5000亩用海获国务院批准,将成粤最大港口……广东仅是全国港口建设热潮的一个缩影,而2005年也只是多年来港口建设热潮的其中之一。

据统计,“十五”期间,我国相继建成投产集装箱、原油、矿石、煤炭等专业化码头泊位920个,至2005年底,全国港口拥有万吨级以上生产泊位1030个。新增港口吞吐能力5.4亿吨,从2003年开始已连续3年位居世界第一。至2005年底,全国共有10个港口跻身世界亿吨大港行列,其中上海港货物吞吐量达到4.43亿吨,已跃居世界第一大港。即便如此,中国港口的吞吐能力仍嫌不足,沿海港口总能力缺口达五亿吨,与2010年需要相比,缺口将达到二十亿吨以上。为此,交通部“十一五”规划要积极促进沿海港口健康发展,使沿海港口新增吞吐量80%,适应度接近一比一。到2010年,沿海港口通过能力达到50亿吨,集装箱码头能力达到一亿标箱。

在需求的推动与政策倾斜下,无论是政府还是外资都有了巨大的投资建设港口的动力。仅就媒体报道的不完全统计,提出“以港兴市”的城市就有近20个,除深圳、上海外,天津要“建设现代物流中心城市”,宁波提出“要完成从地方内河港到国家级海港、再到洲际大港的惊人‘三级跳’”,福州要“五年内冲刺亿吨大港”,等等。

我国沿海主要港口2005—2010年新增能力情况			
港口	2004年底吞吐能力 (万TEU)	05—10年间新增吞吐能力 (万TEU)	年均增长速度 (%)
大连港	220	620	30.73
天津港	480	600	17.61
青岛港	650	450	11.1
环渤海港口合计	1350	1670	17.47
上海港	835	1500	22.83
宁波港	300	1140	36.85
长三角港口合计	1135	2640	27.17
深圳港	620	805	18.11
广州港	420	420	14.87
珠三角港口合计	1040	1225	16.84
厦门港	370	460	17.54

资料来源:中国航贸网,中信证券研究部

■产业前瞻

数控机床 未来五年年均增长30%

渤海证券研究所 高晓春

近年来我国机床需求快速增长,我们预计,未来5年我国数控机床的年均增速在30%以上。

我国是世界第一机床消费大国

由于机床下游行业固定资产投资连续几年快速增长,国内机电产品市场需求年均增长30%,带动了机床市场需求30%以上的增长。从2002年开始,我国就成为世界第一机床消费大国。2004年,国产金属切削机床年产量达到38.94万台,数控机床产量5.19万台;2005年前三季度,我国金属切削机床和数控机床产量分别达到34.08万台和4.33万台。

从机床结构看,2001年以来,金属切削机床产量快速增长,增长态势呈现出明显的倒U形,年均增长21.23%(算术平均);而同期数控机床产量高速增长,年增长速度基本保持稳定,没有出现比较大的振幅,年算术平均增长率更是高达34.60%,明显快于普通金属切削机床的增长速度。

由于数控机床的增长速度明显快于普通金属切削机床,数控机床在金属加工机床总量中的比重逐年上升,我国机床的数控化率逐年提



盐田港码头一角

外资财团的投资冲动则来自于港口的稳定收益,同时由于港口建设所需资金大、投资周期长,国家政策也鼓励具有雄厚资金和港口管理经验的财团进入港口业。

“危言”:五年之后过剩堪忧

在港口投资的激情形成鲜明对比的,是学术界以及行业研究员的理性声音。

长期来看,产能的过快投入将导致码头利用率下降以及加大区内港口的竞争。据平安证券行业研究员田亚琳介绍,以深圳和广州两个主要港口为例,未来3年计划投入的泊位共有33个,产能达到1620万,而按照8%的复合增长估计珠三角的箱量增长,仅有1000万。南沙、大铲湾、盐田3期扩建等几个大型项目已经进入竞争时期。在北方,天津、青岛和大连这3个港口为了争夺北方航运中心的地位,近年来在港口建设上投资巨大,未来仍将是鼎立的局面,而天津港集装箱码头目前的产能利用率不足70%,同时目前有新建码头将于2006年陆续投产,未来3年内码头产能利用率仍难以有明显的提升。

从全国来看,根据中国航贸网的数据统计,到2010年,我国主要港口集装箱吞吐能力达到1.4亿标箱,比交通部规划的1亿标箱多了4000万标箱。根据业内人士对外贸增长的预期,集装箱量的增速明显低于港口能力投放速度,2005年底集装箱港口的实际吞吐能力将能满足实际需求。据此推测,整个集装箱装卸行业供过于求的矛盾将基本得到解决。据田亚琳分析,之所以出现目前这样“超前建设成风”的情况,是由于港口业目前流行的理念是“不能等到要用港口的时候才来建港口”。在这样的风气下,即使是理性的经营者,也不得不参与其中“跑马圈地”,因为一旦不跟随,就可能失去既有的优势。

更大的担忧来自于未来的不确定性。王国文认为,港口开发完之后,有没有足够的业务量能够支持这么多港口和泊位的发展,这取决于对未来经济发展的预期,其中有两个未知数,一是外贸、进出口的发展速度,目前的增速已经在放缓,以后的增速会保持怎样的速度;二是“世界工厂”是否能够保持这么大的比例,决定着腹地对港口的经济支撑。

招商证券的报告预测,2006年,持续扩大的吞吐能力和外贸的结构性调整使行业的盈利能力难以维持持续的高速增长,缺乏足够的业绩惊喜是港口行业今年的主要特性。证券分析师认为,股价的下跌已经较为充分的反映了这种“回归”预期。

“从高速增长到平稳增长”,应该说港口业踏上了“回归”行业本来面目的路程。

调控:科学分工防止浪费

在新增泊位的同时,一些港口的资源却没有得到充分的利用。

王国文认为,各个地方政府都希望把本地的地方经济搞上去,有可能造成重复建设,因此涉及到区域经济一体化协调的问题。他认为,港口是长期的基础设施投资,同时岸线资源是不可复制的,一旦建成,不能转为他用,因此港口的竞争不能完全靠市场竞争,宏观调控应发挥作用。

他同时也承认,让一些象招商局国际、和黄这样的管理港口专家去整合港口资源、提高港口管理效率,这是好事。但是,整合并不是大发展,不是盲目扩张,应该从量的扩张向质的整合方面转型。

交通部的“十一五”规划已经注意到了这个问题,提出近期加快港口建设,远期防止重复建设和资源浪费,将确定沿海各港口的定位和分工,从区域影响和专业分工角度规划我国港口建设和布局,形成“布局科学、结构合理、层次分明”的港口体系。《全国沿海港口发展战略》和《长江三角洲、珠江三角洲、渤海湾区域沿海港口建设规划》也体现了这一思路,将决定我国18,400公里海岸线上的150多个沿海港口今后的建设与定位。

但近年来国产数控机床的市场占有率逐年下降,从2000年的30.1%下降到2003年的28.1%,为此每年需要花费几十亿美元进口高档数控机床。这种受制于人的局面长此下去,必将对我国经济安全运行构成威胁。因此,大力发展国产数控机床、提高数控机床特别是高档数控机床的国产化比率,是未来5到10年内机床行业的艰巨任务。

重点关注沈阳机床

根据机械工业联合会的统计,截至2005年9月底,我国普通金属切削机床生产企业315家,数控机床生产企业166家,高精度机床生产企业31家,大型机床生产企业40家。但产业集中度低是我国机床业面临的一大问题。

目前我国比较大的机床集团有沈阳、大连、上海、济南、秦川等几家,但这些龙头机床集团在国内的市场占有率不是很高,远没有达到垄断统治的地步。单纯从产量来看,2005年前三季度,全国生产切削机床34.08万台,同比增长14.26%;其中前十大企业生产14.92万台,集中度仅为43.78%。龙头企业沈阳机床集团市场占有率也只在14.07%。

数控机床市场集中度同样较低。截至去年前三季度末,全国生产数控机床4.33万台,其中前十名企业产量2.04万台,占比仅47.09%,但高精度和大型机床市场相对较为集中。2004年,在4353台的高精度机床产量中,以安徽双龙为代表的前十名企业产量占比达95.27%;大型机床产量7151台,沈阳机床等前十名企业产量占比80.53%。

从投资者的角度看,我们认为可重点关注沈阳机床。目前沪深两市共有机床工具类上市公司4家,分别为沈阳机床、秦川发展、交大科技和青海鼎鼎。从产品结构、销售规模和盈利能力等方面比较来看,沈阳机床和秦川发展优势比较明显。蓬勃发展,需要大量数控机床进行装备。预计未来5年我国数控机床的年均增速在30%以上。

“双绿指令”全面实施

家电“绿化”迫在眉睫

本报记者 张莲娜 北京报道

今年,被我国家电业称为“欧盟双绿指令”的《废弃电子电气设备指令》(简称WEEE指令)和《关于在电子电气设备中限制使用某些有害物质指令》(简称ROHS指令)将全面执行。“双绿指令”将家电产品的绿色、环保门槛再度加高,对我国家电企业的生产、出口产生一定的压力。

在欧盟双绿指令的影响下,被称为“中国RoHS指令”的《电子信息产品污染控制管理办法》将于近期颁布,明年起生效。

“双绿指令”抬高出口门槛

2003年2月,欧盟颁布了《废弃电子电气设备指令》和《关于在电子电气设备中限制使用某些有害物质指令》。WEEE指令规定,自2005年8月13日起,欧盟市场上流通的电子电气设备的生产商(包括其子公司和经销商),必须在法律意义上按其产品所占市场份额的比例,承担支付自己报废产品回收费用的责任。ROHS指令要求,2006年7月1日以后,投放欧盟市场的电气和电子产品不得含有铅、汞、镉、六价铬、聚溴联苯和聚溴二苯醚等6种有害物质。

分析人士指出,“双绿指令”涉及的产品主要包括大型家用电器、小型家用电器、IT和通信设备、消费产品等10大类、近20万种产品,几乎涉及所有的电子信息产品,并且多是我国主要的出口电子电气产品。中国家电协会的最新统计表明,中国出口欧盟的家电产品占家电出口总量的比例超过三成。

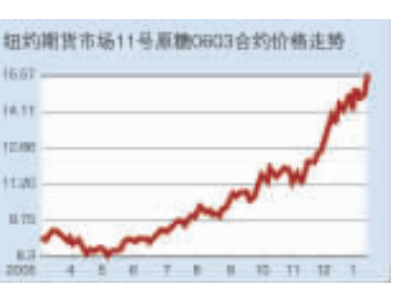
业内人士估算,根据欧盟双绿指令的要求,电器回收总成本和对家电厂商原材料限制这两项加起来大约会使我国家电企业的出口成本提高10%左右,而一些达不到指令要求的生产企业和低技术产品将被排斥出欧盟市场。

也有分析人士认为,欧盟双绿指令并非想简单地限制我国家电产品出口,而是想利用新规定来输出自身制造技术获利。双绿指令导致家电产品原材料生产技术水平提高,而这些技术及相关产业在欧盟各国都是需要转移的,于是依靠产品制造技术的输出,这些国家有望再次谋得巨大利益。

家电企业积极靠拢“绿色”

有业内人士对WEEE指令影响的评价是“水涨船高”,并主要反映在经销商环节。这是由于中国家电产品在欧盟大多是通过当地经

供需缺口推升糖价



本报记者 王维波

去年以来,国际糖价一路飙升,纽约期货市场11号原糖0306合约17日收盘价达到了15.57美分/磅,与2004年初的9美分/磅相比,涨幅达到了73%。与此同时,南宁糖业股票价格在最近一个多月时间上涨了60%。业内人士分析,由于供求关系出现变化,在今后一个较长的时期内,糖价将在高位运行。

创出10年新高

17日,纽约原糖期货市场11号0306合约收盘价为15.57美分/磅,创出了1995年以来的新高。与此同时,18日伦敦期货市场5号白糖0306期货价格达到378.1美元/吨,也创出了10年以来的新高。

国内食糖市场价格也紧随国际市场的步伐。18日广西食糖中心批发市场交货时间为0602的品种收盘价达到4603元/吨,而南宁的现货价格为4550元,这一价格比2004年初的2670元上涨了70%。同时,食糖主要消费区的价格也水涨船高,北京、石家庄、哈尔滨等现货价格都在4700元/吨以上。而国家储备局为平抑国内糖价两次投放市场近20吨,但两次的竞拍价格都处于一个比较高的水平,达到4558元/吨。

产需缺口较大

究竟是什么原因导致了这一轮糖价的持续快速上扬?

华泰证券研究所的张芸认为,价格是由供求决定的,糖价近年来的上涨是由于食糖供求关系发生了变化。

从供给看,世界主要产糖大国巴西减产,从而使国际市场的供应减少。而从需求方面看,食糖需求一直保持了稳定的上升趋势(大约为2—3%)。因此,导致了供求出现缺口。据国际糖业组织(ISO)预测,05/06年度食糖供需缺口为150—200万吨,而此前该组织曾预测缺口在101.5万吨。

海通证券研究所丁频认为,欧盟减少对糖农的补贴对国际糖价产生了重要影响。按照新达成的糖业改革方案,欧盟将在

经销商销售,在采购产品时,回收费用已含在价格中,不需要中国企业额外承担,尤其是为国外品牌OEM的中国家电企业,回收责任和费用主要由品牌企业和当地经销商负责,中国企业受影响较小。但如果是中国企业在欧盟当地销售自有品牌,中国企业就将承担更多的责任。

ROHS指令曾令业内一度出现恐慌,而分析人士认为问题并不严重。这是由于对大部分家电来说,要将含铅焊料替换成无铅焊料,会造成成本上升,但不会影响洗衣机、电风扇这类家电产品的质量,只有较为精密的医疗器械、CPU等集成电路,可能会因为无铅焊料熔点较高,对电子元件提出更高要求。针对欧盟的“双绿指令”,我国的一些家电企业已经积极行动起来。据悉,海尔集团投入近400万元在青岛总厂改造了3条液晶电视生产线,推行“零铅工程”;海信集团也完成了生产线的无铅焊改造等工艺流程,进行相关替代品的选择或研制等;TCL目前建立了三条符合欧盟要求的无铅生产流水线,实现在生产过程中的“无铅焊接”;中兴通讯为应对欧盟指令,已经在去年底生产出国产第一款无铅手机,并开始销往英国。

值得注意的是,欧盟对电子产品往往检测的是元器件,而不是整机。因此,企业改造自身生产技术的同时,还要力争实现产品的上游配件无铅化。创维、松下等公司实施“绿色采购计划”,要求上游供应商提供的电容电阻进行“无铅化”改造,从源头上杜绝6种有害物质的出现。

“中国ROHS指令”将出台

分析人士认为,在欧盟双绿指令的影响下,我国国内出台类似的环保指令指日可待,这将促使众多家电企业生产“绿色”产品。

来自国家信息产业部的消息表明,被称为“中国ROHS指令”的《电子信息产品污染控制管理办法》有望于近期颁布,明年起生效。

据悉,这项由国家发改委、国家环保总局、商务部、信息产业部等七部委联合签署的《管理办法》从2001年起着手准备,经多次审议修订,将于本月发布。《管理办法》规定,所有含铅、汞、镉、六价铬、多溴联苯和多溴联苯醚等国家限制物质的电子信息产品,进入市场前将被要求要在包装、说明书或标识上详细标注原材料与零部件构成,以后还将受到“目录管理法”的约束,被列入“目录”的产品通过3C认证后方可进入市场。



未来4年内分阶段削减食糖扶持价格,2006年削减20%,随后三年的削减幅度分别为25%、30%和36%。

其对国际食糖市场将产生深远的影响主要表现在:一是时间上将是长期的,因为欧盟对糖农减少补贴是一项政策,今后将在很长的时间内发挥作用,因此其对国际糖市场供求的影响就不是暂时的。二是这项政策将推高糖价的重心。由于补贴的存在,不仅推动了糖农种植甘蔗的积极性,从而扩大了糖的产量,而且也使国际糖价的重心下移。而大大减少补贴后则会从相反的方向影响糖价,既减少了产量(据预测欧盟产量将从目前的600多万吨下降到100多万吨),也推升了糖价的重心。这样,国际糖价格平均看将在一个较高的价位上运行。

国内方面,由于国际与国内市场的联动性,国内市场也处一个价格上升的过程中,从国内糖市场的供求情况看,虽然甘蔗主产区去年种植面积有所扩大,但由于气候不佳导致了产量减少,而需求在稳定上升,据预测年增长速度为5—7%。在供求的作用下,价格上涨不可避免。

对上市公司影响不一

至于今后价格走势,丁频表示,今后相当一段时间内,糖价将处于一个较高的价位上运行。她认为,对糖价应该用一种新的眼光来看了。因为除了欧盟减少补贴这一重要因素外,还有一大因素是石油价格的上涨。

由于油价高企,导致乙醇汽油需求的增加,特别是世界主要产糖国巴西广泛使用乙醇汽油,导致其用于生产汽油的甘蔗比例不断提高,目前已提高到了47%。由此也相应减少了用于生产食糖的数量。这也是国际市场糖供给减少的重要因素。

至于对南宁糖业、贵糖股份等公司影响,丁频表示,糖价上升对糖类上市公司自然是利好,将推动业绩的增长。但具体增长多少还要进行具体分析,如南宁糖业的产量比上一年有了较大的增加,因此其业绩的增长将受益于糖价与产量的双重推动。但贵糖股份产量没有明显增加,更多是受益于糖价的上涨。