

## 煤炭产能过剩压力渐显

本报记者 申屠青南 北京报道

国家发改委日前预测,2006年电力新增装机约7200万千瓦,全国夏季最大电力缺口将低于1000万千瓦,煤炭产能过剩压力逐渐显现。

发改委预计,2006年全国用电量约27400亿千瓦时,增幅在11%左右,同比下降2.5个百分点;电力供应增速比用电增幅预计高3个百分点。华北和南方地区电力偏紧,缺口都在600万千瓦左右。

煤炭产能过剩压力逐渐显现。截至2005年4月,全国持有煤炭生产许可证的煤矿核定能力为22.6亿吨,2005年投产新增能力至少在6000万吨以上。从需求方面来看,国内总需求约22.5亿吨。

发改委表示,要继续推进煤炭订货制度改革,改革电煤价格形成机制,坚持在政府监管条件下放开电煤价格。加快建立以全国煤炭交易中心为主体的自主交易和政府宏观调控的现代化煤炭交易体系。目前全国计划内电煤价格比市场电煤价格相差30—80元/吨,有的高达100元/吨左右。而计划内电煤一般为优质动力煤,这就造成同质不同价和优质低价的现象。

## 2010年高新产品出口过三成

本报记者 上官卫国 北京报道

商务部、发改委、科技部、财政部等十部门日前共同发布的《科技兴贸“十一五”规划》提出,到2010年,我国高新技术产品出口占外贸出口的比重提高到35%,软件出口超过100亿美元,医药产品出口超过200亿美元。

《规划》提出,到2010年,在信息、医药、软件、新材料等高新技术领域建设100家出口创新基地;培育100家高新技术产品年出口额在10亿美元以上的大型跨国公司或企业集团;培育1000家高新技术产品年出口额1亿美元以上的大型企业。

《规划》提出,到2010年,将具有自主知识产权和自主品牌的高新技术产品占高新技术产品出口总额的比重提高到15%左右;同时,重点培育160个高科技自主出口品牌。

统计显示,“十五”期间我国高新技术产品出口年均增长43%左右;2005年高新技术产品出口达到2183亿美元,占外贸出口比重达到28.6%。2005年,以信息产业为主体的高技术产业规模达到3.3万亿元,增加值近8000亿元,占GDP比重达到5.2%,高技术产业已成为我国国民经济的支柱产业。

## 网银交易突破72万亿元

本报记者 姚毅 北京报道

艾瑞市场咨询公司(iResearch)昨日发布的最新一期《网上银行研究报告》显示,2005年我国网上银行交易额达72.6万亿元,其中个人网上银行交易额2.4万亿元,较2004年增长5倍。

报告表示,目前网上银行已成为国内金融行业发展的热点,2005年国内网上银行业务快速发展,各大银行都加强了该业务在技术、营销和服务等方面的投入。

报告显示,企业用户仍是网上银行的主要主体,2005年企业网上银行的交易额占了总交易额的96.7%,达70.2万亿元,较2004年增长21.3万亿;个人网上银行用户增长速度更快,截至到2005年底个人网上银行用户已达3460万户,交易额也从2004年6000亿元增长到2.4万亿。

艾瑞认为,对于企业用户而言,国内各家银行的业务有不同的优势,而真正的竞争压力来自于商业模式规范和运营模式成熟的海外银行,他们的进入将对外资、合资和民营企业具有较大的吸引力;而对于个人用户而言,竞争也将更激烈。另外,网上银行业务的快速发展给股份制商业银行提供了更大发展空间。例如兴业银行、中信银行、民生银行和深圳发展银行的个人网银服务都得到用户的较高评价。预计2006年海外银行的陆续进入和业务逐步展开将使网上银行竞争呈现白热化。

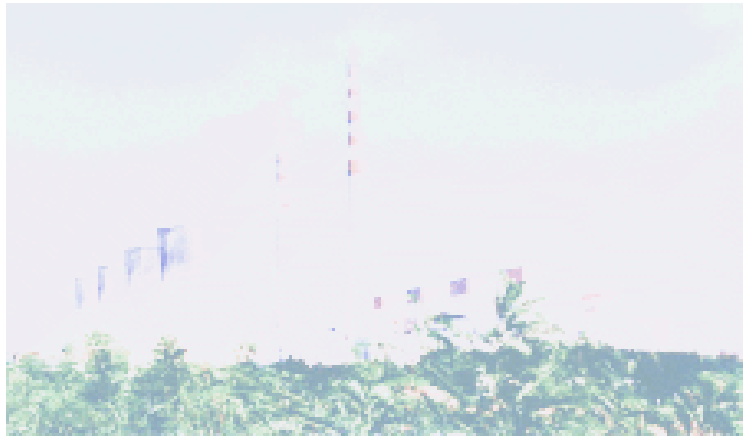


电力供应暂时步入富余期

## 发改委清理小火电旧账

本报记者 陈亮

近日国家发改委下文,要求各地加快小火电机组的关停工作,并要求对过去已明确的关停机组进行全面清查清理。由于我国电力供应在短时期内进入富余期,国家正在利用这一时机进行电力行业的结构调整。



关停装机量占全国3.2%

国家发改委这份《关于做好小火电机组关停调查工作的通知》称,自1999年以来,原国家经贸委、国家计委及各地政府有关部门在关停小火电机组工作中开展了大量工作,但目前部分地区仍存在未按要求关停小火电机组的问题。

《通知》表示,为加大节能降耗力度,促进电源结构调整,切实转变增长方式,需要加快小火电机组的关停工作。为此对过去已明确的关停机组进行一次全面清查清理,并同时公布了1999年-2010年间的小火电机组关停清单,总装机规模达到1600万千瓦,占全国总装机容量的3.2%。

## 今年会出现区域性电力富余

分析发现,在这批总计装机为1600万千瓦规模的小火电,共涉及近700家单位,平均装机容量不到2.5万千瓦。原本应在2005年前就关闭的机组,就达到1100多万千瓦。

此前,政府没有对这些小火电机组的关停情况进行核查,主要原因在于过

去3年多的时间里,我国一直处于比较严重的缺电状态。

我国电力建设一直呈周期性的大起大落,在上一个电力富余周期,曾出现“三年不批火电项目”的情景。

从2002年起,我国经济的快速发展与电力建设不配套的矛盾充分显现了出来。资料显示,2003年,我国电力缺



口达到2000万千瓦以上,到2004年更是超过4000万千瓦。

在2004年供电最紧张的时候,全国有20多个省市拉闸限电。沿海很多省市的工厂“停三开四”,或者白天停电深夜开工。占全国出口三分之一的广东省平均每周停电两次。

这导致全国开始了新一轮大规模的电力建设。2004年我国新增电力装机容量5100万千瓦,位居世界第一。2005年我国新增电力装机容量更是达到6600万千瓦。

我国的电力缺口2005年为2500万千瓦。中国电力企业联合会预测,我国今年的用电缺口只有1000万千瓦,一些地方电力供应可能出现阶段性富余。

## 电力发展应适度超前

在2006年,又将新增发电装机7500万千瓦,这令一些业内人士担心,今后又会进入一个电力过剩期。

不过,众多电力专家在接受《中国证券报》采访时认为,2006年谈电力“过剩”为时尚早。一方面从速度上讲,经济的快速增长要求电力工业必须适度

超前发展;另一方面从规模上讲,为保证电网安全稳定运行,也要求电力市场必须拥有一定的备用容量。资料显示,发达国家市场备用容量一般为15%-20%,而我国目前还仅有5%。

国家发展和改革委员会能源研究所所长周大地表示,2006年将是我国电力供需由紧张趋向缓和的“转折点”。但要真正保障电力供应和留有充分余地,就不能永远把电力和经济弄成一个紧绷的方式,因为这样肯定对付不了经济的波动。

## 迎来行业结构调整良机

业内专家表示,今年下半年可能出现的区域性电力富余,意味着我国电力工业在历经几年的快速发展之后,将迎来一个结构调整的机遇期。而国家发改委选择在这一时机对过去已明确的关停机组进行全面清查清理,显然也是基于这样一种考虑。

中国电力企业联合会秘书长王永干分析,适度的电力富余不仅是正常的,而且还可以促进目前我国电力工业结构的调整——包括对火电机组“扶大汰小”的调整,对火电、水电、核电、风电等不同电源结构调整,还有对电源与电网投资结构的调整等。

王永干告诉记者,从目前的5亿发电装机容量分析,其中12.5万千瓦以下的小机组占到1.068亿千瓦,除去热电联产机组,尚有近7000万千瓦。这些高污染、高耗电的小机组亟须淘汰。另外,特别是广东沿海地区的一批燃油机组,受国际原油价格高位运行及国家宏观调控政策影响,燃油电厂生产成本高于上网电价,运行异常困难,必须淘汰。他说:“在电力出现富裕之时,正是淘汰落后、关停小机组的最好时机。”

中国电力企业联合会赵希正介绍,如果采取强制性退出机制和“以大代小”的方式,在近5年内加快淘汰10万千瓦及以下机组,在未来15年内逐步淘汰10万-20万千瓦及以下燃煤、燃油机组,并以高效、环保的超超临界60万千瓦及以上机组作为替换的话,全国每年节省的标准煤总量将接近1亿吨。

## 电煤合同真相依然不明

电煤双方各执一词差异巨大

本报记者 陈亮

电力系统人士称,截至3月15日,4.9亿吨全国重点电煤合同只有约1.5亿吨已签订,签订率刚过30%。

而此前有媒体报道,据中国煤炭运销协会透露,全国电煤合同目前已经签署了80%;还有媒体报道,山西省煤炭销售办公室称,山西省90%的电煤合同已签订。煤电双方公布的数据之间,存在着非常大的差异。

中国煤炭运销协会某负责人日前在某券商的投资策略会上透露,目前重

点电煤合同签订进展缓慢。

因此,目前重点电煤合同的真实签订情况,仍是一个谜。

业内人士分析,煤电双方各执一词,表明双方在合同未全部“搞定”之前,还在放出烟雾迷惑对手,以争取在接下来的谈判中占有有利位置。

在年初召开的全国煤炭产运需衔接会上,由于煤电双方价格矛盾难以弥合,致使供需合同大部分未能签订。会后,国家发改委下文协调双方价格矛盾,部分电力企业从“坚持电煤价格应适当下调”转变为“在电煤价格稳定的

基础上同意优质低价煤可适当上涨”,提出同意适度上调电煤价格8-10元/吨,合同签订取得一定进展。

目前,已经明确今年电煤价格的有重庆和陕西等省市。重庆市从4月1日起,重点电煤上调16-29元/吨不等。而陕西省因2005年电煤价格涨幅较高,决定今年价格基本不作调整。

根据相关政府部门的预测分析,2006年煤、电行业均面临产能过剩的压力,煤炭供需将基本平衡,电煤价格的上涨空间有限。

## 产经观察

## 炼化一体化政策强化寡头格局

本报记者 林威

发改委近日公布炼油和乙烯中长期规划的细则。两项产业政策事实上是目前所执行的政策落实到文字以及进一步的系统化,而炼化一体是两项相关产业政策的精髓。

在乙烯中长期规划中明确规定:新建乙烯项目原则上要依托现有大型炼油企业,实行炼化一体化。同时在炼油中长期规划中现有炼油企业改扩建及新建炼油项目,要尽量实现炼油化工一体化。

两项产业均实行准入制度,提高各自行业的门槛,而炼化一体将设置双重门槛。

可以预测,炼化一体两项产业政策的颁布将强化目前中国寡头垄断市场格局,即中石化、中石油和中海油三大石油寡头将继续扮演重要角色,外资企业将继续在中国炼油和乙烯产业发展中分得一杯羹,而其他国内企业尤其是民营企业在双重门槛前将继续

吃闭门羹。

从投资角度出发,两项产业的门槛分别是新建乙烯项目单线规模达到80万吨级以上、乙烯下游石化装置具有世界级经济规模、新建炼油项目单线规模达到800万吨级以上。以目前刚刚投产的中海壳牌80万吨乙烯为例,总投资额达43亿美元,而将与之一体化的中海油1000万吨/年惠州炼油项目投资也将在200亿人民币左右。

所以,如此规模的炼化一体投资额在至少四五百亿元以上,这对于资金充足和融资能力强的三大石油寡头和外资企业自然不在话下,但对于民营企业已经是天价。

从融资角度出发,两项产业政策同时规定项目投资方必须具有一定的资金实力,现有企业净资产必须超过项目出资额度,资产负债率不得高于60%。新建项目资本金必须达到1/3以上,现有企业改扩建项目资本金必须达到40%以上。

如此以来,高比例的借贷融资渠道

已经走不通。事实上,不仅是民营企业,而且地方政府是被限制的对象。

“八五”期间,地方政府为主的建设小乙烯热潮就是以高比例银行融资为特征,但90%以上的高负债率使项目在开工之日就开始亏损,问题直到将近十年后债转股,并进行资产重组后得以解决。

除了投融资的门槛设置,两项产业政策显著特点也是同时表达了对原料供应能力的担忧。这将使有原料供应能力的外方在今后中外合资项目脱颖而出。

产业政策明确将继续支持外资企业参与其中,但外方必须拥有先进技术或原料供应能力。由于国内炼油和乙烯工业在技术方面有所发展,国产化趋势明显,外方在原料供应方面的能力将得到更多的重视。

对于民营企业来说,虽然乙烯产业政策提到要积极引导国内企业,尤其是民营企业资金投入,促进乙烯工业多种所有制产业格局的建立,但如何落实有待观察。

## 第一时间看行业

## 纺织业快速增长含隐忧

本报记者 刘敏慧

国家信息中心经济预测部的月度纺织行业报告指出,我国纺织行业继续呈现加速增长和效益提升的态势,但部分行业和地区投资过快增长的势头值得关注 and 警惕。

尽管受到美欧贸易摩擦、出口征税、人民币升值政策等不利因素影响,但依靠产业进步,特别是深加工企业竞争力提升,全国规模以上纺织企业和服装企业工业总产值和产品销售收入均保持了25%以上的增长速度。2005年累计,纺织行业工业总产值和产品销售收入增长速度分别为26.3%和26.5%,服装业产品工业总产值和产品销售收入增长速度分别为25.7%和26.4%,增幅分别比上年同期提高了5个多百分点,服装业的生产规模 and 市场需求增长开始加速。

纺织业和服装业的利润完成情况显著改善。其中,纺织业还挤入了全国工业行业中利润增速的前列。全年累计实现利润总额422.26亿元,同比增长51.84%,增速较上年同期上升33.72个百分点。子行业中,利润增速最高的是棉、化纤纺织及印染精加工,其次是纺织制成品制造。服装业利润增长速度明显高于整个工业行业的平均水平。

纺织业、服装业产量的增加支持着中国国内市场的强劲需求和国际市场需求增长。2005年纱产量1413.76万吨,同比增长23.6%;棉布产量196.79万吨,同比增长24%;呢绒产量32960万米,同比增长17.9%。这几类产品的产量增幅都比上年同期有所上升。而布、混纺交织布、纯化纤布、印染布等产品的产量增幅则比上年有所下降。今年全国服装

## 工业总产值和销售收入增长情况

	工业总产值(当年价格)			产品销售收入		
	实际值	同比	增速变化	实际值	同比	增速变化
纺织业	12517.74	26.32	0.59	12148.34	26.46	0.32
棉、化纤纺织及印染精加工	6533.24	26.06	0.03	6351.21	26.45	-0.43
毛纺织和染整精加工	1027.38	31.94	10.15	992.32	29.82	8.07
纺织制成品制造	1551.75	34.02	4.02	1497.76	33.92	3.27
纺织服装、鞋、帽制造业	4953.60	25.73	5.89	4698.79	26.37	5.04

## 记者观察

## 售楼小姐脸上的房产行情

本报记者 王维波

“想看一下你们的房子”,记者走进位于北京西南部的一家售楼处。

一位售楼小姐很不情愿地站起来问:“看多大面积的?”

“100平米左右的,能介绍一下这儿的楼盘吗?”

“只有这种户型”,售楼小姐指了指模型上东北朝向的房子,但并没有介绍楼盘的情况。

记者注意到,售楼小姐答话时面无表情,看那意思,似乎不是向她询问买房子,而是向她要房子。

这或许是个别现象,但近年来售楼小姐的态度确是发生了许多变化:微笑没了,热情少了,连语言也是能省就省,决不多说一个字。

而仅仅在二、三年前,售楼小姐的脸上是时刻挂着笑的。她会一遍又一遍地热情地向你去看她的楼盘,也会非常礼貌地向你介绍房子的情况,只要你问一句,她会不厌其烦地回答十句。

一位曾经做过这一行的朱小姐向记者介绍,最根本的原因是买房的人多了,房子好卖了。原先卖出一套房子人要磨破嘴皮子,而现在只需要简单的介绍一下就可以了。几年前人们买一套房子要进行多次的对比和考察,而且要求也多,现在却不一样了,简直是在抢购;

几年前一个楼盘要卖上一两年,而现在只要半年甚至几个月就可以了;几年前开发商要大做广告,大把花钱,要让每个人都知悉他的楼盘,现在只要盖个售楼处就可以了,买房人就会络绎不绝。所以售楼小姐用不着花力气,话甚至都不用多说,不担心卖不出去。当然,另外的原因是售楼小姐的提成比例少了。开发商知道房子好卖,当然不会多花银子。

买房人多确是事实。几年前买房人主要有两类人。一是先富起来的部分

装产量147.98亿件;同比增长16.8%,增幅比上年同期提高1.8个百分点。其中,羽绒服和梭织服装增长较快,而衬衫、西服的增长较慢。

从产成品方面看,服装业的库存积压相比纺织业要严重一些。全年纺织业产成品资金占用826.46亿元,同比增长12%,增幅较上年同期下降了7.9个百分点。而纺织服装、鞋、帽制造业产成品同比增长18.3%,增幅比上年同期下降3.7个百分点。

值得注意的是,2005年,纺织业固定资产投资规模继续扩大,投资增速有所回升,新开工项目增多,发展势头较猛。国家发改委日前专门警示,部分行业和地区投资过快增长的势头值得关注。

2005年,纺织业固定资产投资完成额1597亿元(城镇500万元以上),同比增长35.5%,增幅提高5.3个百分点。棉纺织行业投资完成额达520亿元,同比增长55.5%,增速提高31.9个百分点,纺织行业完成投资额39亿元,同比增长53.6%,增速提高18.6个百分点;服装制造业投资完成额达到339亿元,增长49.3%,增速提高了18.3个百分点。化纤行业投资同比仅增长1.9%,增幅下降了47.6个百分点。

尽管目前企业开工率、产销率较为正常,但投资和产能的继续较快增长,潜伏着较大的市场风险。一是加剧国内棉花供求矛盾。国内棉花缺口将进一步加大,棉花价格上涨较快,平均到厂价已超过14000元/吨,部分企业已难以承受。二是加剧市场过度竞争。由于欧美重新对我棉制品出口实行数量限制,棉制品需求将明显放缓,棉纺投资和产能的持续增长,市场产需矛盾和企业经营风险都将加大。

人,手里有了钱,自然就有改善居住条件的需要;二是没有房子的人,尽管钱不多,但“住”是最基本的生存需要,因此不得不买房。城市比之下,这还是少数人。而现在,随着城市拆迁规模的扩大和人们生活水平的提高,改善住房条件的人快速增多。加之看到了房价的快速上涨,不少投资房地产的人也越来越多。因此,买房人大大地增加了。

另一方面,房子的供应也在快速增长。有数字显示,从2000年到2004年北京房地产的投资额平均增幅为28.5%,而2005年受宏观调控影响大幅下降,降至一位数。

困惑在于,市场增加了这么多供应,房子反而还好了,房价还在一个劲地向上涨。显然,根本的原因只有一个,那就是相对买房人而言,房子仍然不足。因此,如果要稳定或者降低房价,从根本上说只有增加供应一条路(抑制需求难有大的效果),而这其中增加土地供应尤为重要,毕竟房子是建在土地上的,这方面政府负有不可推卸的责任。如果土地供应充分,即使以拍卖的方式,土地价格也不可过快上升——也不会成为推升房价的重要因素。

当然,稳定房价的具体措施可以有许许多多,比如改善房产结构,增加小户型房子的数量而控制大户型数量;打击炒房,对哄抬房价的各种行为予以打击;反对垄断,对房地产企业或明或暗的垄断行为,进行惩罚;还要抑制居民过度投资房产。尽管房地产是一种资产,有增值可能,但鉴于我国人多地少,居民投资房产后出现大量房产闲置的情况,应进行抑制。

售楼小姐也许不精通经济理论和房地产理论,自然也不会用理论指导她的实践。但她们的本能脸色却对房地产市场做了最好的诠释。相比之下,那些带眼镜或不带眼镜的专家学者们的高深论证却显得那么苍白无力。

50 天数据50是具有出色选股功能的证券分析软件  
由全国著名投资专家——陈鹤教授设计  
北京弘业通利科技发展有限公司  
电话:010-63070326