

8月份石化产品大面积涨价

过热产品9月或将回调

□本报记者 顾鑫

中国化工网提供的石化市场100风向标显示,8月份石化产品价格大面积上涨,部分产品呈现“高温”态势。同比去年数据,原油(WTI)仅有不足2%的上涨,可下游却有超过50%的石化产品市场价格同比有2位数的上涨。化工市场逾六成产品价格上涨。

中国化工网资讯中心总编刘心田认为,从当前情况看,大部分产品已经回到或高于经济危机前较为理性的市场价位,甚至小部分产品“跑过了”,预计9月除部分橡塑产品保持强势外,多

数石化产品将看原油脸色震荡整理,过热产品或有回调,而同比价格偏低的产品如醋酸则有望补涨。

环氧氯丙烷领涨

在中国化工网监测的68种化工产品中,8月份呈现涨势的有43种,数量较7月份增加18种,占总监测产品的63.24%。位居涨幅榜前三名的产品分别是:环氧氯丙烷(涨幅22.83%)、溴素(涨幅15.38%)、液氯(涨幅14.29%)。

环氧氯丙烷从月初的12700元/吨上涨至15600元/吨,供需失衡是导致价格大幅上涨的主要原因。山东海力等主力工厂降低负荷、暂停报单,

而下树脂企业需求较稳定,市场气氛陷入紧张状态。不过,由于市场观望气氛较浓,下游企业采购不佳,厂家走货一般。

8月份呈现下跌态势的产品只有13种,数量较7月减少17种。跌幅较大的三种产品分别是冰晶石(跌幅10.94%)、氟化铝(4.48%)和重质纯碱(3.85%)。

纯碱市场8月不断下滑。轻质碱价格从月初的1250元/吨跌至1220元/吨,重质碱从月初的1300元/吨降至1250元/吨。随着淘汰落后产能的执行,纯碱的下游需求受到抑制,各地库存压力较大。不过,目前部分企业

库存压力有所减轻。中国化工网分析师预计,纯碱后市虽然市场补涨意愿较强,但利好缺乏,短期仍将以平稳盘整为主,局部可呈上扬态势。

橡塑市场温和上扬

8月份国内橡塑市场温和上扬。中国化工网资讯中心统计的20种橡塑产品中,除一个产品下跌、两个产品持平外,其余产品均呈现上涨态势。位于涨幅榜冠军的产品是丁基橡胶(675N),涨幅为23.9%。

受国内需求改善、供应吃紧的影响,橡胶市场整体向好,而且均表现出涨幅比较大的特点。首先,国内以

及亚洲其他地区厂家10月份均有检修计划,中间商提前补充库存意愿较强;其次,下游轮胎厂商库存普遍不多,由于假期的临近,下游厂商一般会在中秋节前安排好10月份的生产所需;再次,受橡胶期货市场大幅走高

的拉动,现货市场价格也一路飞涨,整体市场出现走货良好、交投两旺的现象。中国化工网分析师认为,油价、外盘以及市场需求和经济预期的不确定,将制约橡塑市场的进一步上涨。考虑到9月份仍是传统橡塑产品需求的旺季,市场的刚性需求犹存,不排除阶段性小行情的出现。

■ 记者观察

船舶融资逆势上行

□本报记者 欧阳波

近几年来,全球造船业重心向亚洲尤其是日本、韩国和中国等转移,全球船舶融资市场也在逐步向亚洲转移。在中国跻身全球三大造船国的同时,中国的船舶融资市场规模也在日趋扩大,一方面,在中国船厂下单的船东获得了银行贷款,另一方面,更为重要的是中国本土银行向本国造船企业及其国外船东提供的融资额度大幅上升。

根据德国北方银行的统计,在今年上半年全球银团船舶融资额度排位榜上,日本有三家银行占据前十名

的位置,中国的银行已经占全球船舶融资份额的5%。市场认为,未来几年中国的银行在船舶融资领域的市场份额还将显著上升。

以中国进出口银行公布的数据为例,2009年全年该行累计发放船舶贷款1167.88亿元人民币和84.8亿美元,开立了232.48亿美元出口船舶退款保函,累计支持了3722艘、604.68亿美元的船舶出口。值得注意的是,在金融危机发生后,中国进出口银行在2009年给中国船舶工业集团公司和中国船舶重工集团公司分别授信1000亿元和600亿元,今年8月份又与中国最大的民营造船企业沪东重工签订了500亿元的授信,在船舶融资额度上的授信超过2000亿元。除了中国进出口银行外,工商银行、中国银行、民生银行等银行也相继开展了相关的船舶融资业务,规模也在逐渐扩大。

在中国船舶融资业务日渐扩大时,德国最大的船舶融资银行HSH Nordbank近期却表示,由于航运市场根基未稳,未来几个月将不会在此领域开展新业务。市场同时有着质疑和担忧,国外银

行纷纷缩小船舶融资额度,而中国的银行在此领域的战线却不断扩大,中国的银行有被国外船东绑架的风险。

按照中国船舶工业经济研究中心产业分析师梁志勇的理解,中国的银行向国外船东提供担保在中国造船厂造船,对银行和造船厂将是双赢的效果。在金融危机前,国外银行在船舶融资上步伐迈得很大,但金融危机发生后导致航运市场陷入困境,使得国外银行在船舶融资方面转身非常困难。数据显示,2009年上半年全球前十大银团融资额整体达到122.31亿美元,而今年上半年只有50.77亿美元,下滑非常明显。

相比之下,中国目前还处在船舶融资的起步阶段,由于起始投资规模并不大,所以受到金融危机的冲击就相对小一些。而且,中国的银行在选择船厂和船东上更加严格谨慎,从中国进出口银行提供的授信对象来看,基本是中国最大的国有船厂和民营船厂,船东也是国际上排名靠前的

大型航运公司。目前的船舶造价也降低了银行在船舶融资上的风险。在金融危机前,各类型船舶造价均创下了历史新高;而金融危机引发航运市场低迷和船舶新增订单急剧下滑,新造船价格相比金融危机前基本下滑30%以上,个别船型价格下滑幅度甚至达到50%。新造船价格下跌幅度较深,船舶融资贷款额度整体也顺势下调。

市场认为,目前的船舶融资市场给中国提供了很好的机遇,但是,在抓住机遇获取盈利空间的同时,也要注意防范船舶融资的风险,密切注意航运市场变化,动态掌握船厂和船东的状况,争取最终获得利益最大化



9月6日,为期五天的“第六届中国吉林·东北亚投资贸易博览会”在长春落下帷幕。本届博览会共引进域外投资1589.3亿元人民币,其中国外投资23.74亿美元;吸引了来自东北亚五国及美洲、欧洲、大洋洲、非洲和西亚等117个国家和地区的1.2万名境外客商参会。图为观众在与“海宝”智能机器人交流。 新华社图片

联通携手工行推进手机支付业务

□本报记者 陈静

中国工商银行、中国联通、中国银联、深圳市政府日前联手启动手机信用卡支付业务合作和试商用,并在深圳推出全国首张“手机SIM卡+PBOC2.0借记卡”的手机信用卡。

此前,中国移动已经在全国多座城市进行了手机支付试点,而中国电信的手机支付业务去年6月份就在上海开始试点。此次联通的加入,意味着三家电信运营商在手机支付行业

的竞争开始全面起跑。

据了解,本次联合推出的手机支付产品以中国工商银行发行的符合人民银行PBOC2.0标准的银联标准借记卡为支付载体,以具备近场无线通信技术的手机(NFC手机)为终端,将银行卡与手机SIM卡合二为一,满足客户的现场小额快速支付需要。该产品在使用时,只需在受理终端前将手机轻轻一挥即可完成支付,无需输入密码,方便快捷。目前可在深圳市2000多台支持非接触芯片卡的POS终

端使用,预计到年底此类POS终端有望达到1万台,受理商户覆盖广深高铁连锁超市、快餐店、便利店、电影院和广深高铁等,涵盖广大消费者衣食住行的各个方面,“机在手,支付无忧”的愿景将变为现实。

客户可到中国联通指定营业网点申请手机支付业务,更换成为NFC手机,然后持NFC手机到工商银行指定营业网点加载金融应用后,即可享受到工商银行手机支付便捷、高效的消费体验。

三网融合 光通信成为最大赢家

□东吴证券 朱丹 朱悦如

宽带提升是三网融合的必然要求,三网融合要求提供高清视频点播等业务,对带宽的要求较高。但是,目前我国宽带水平在2M-4M之间,远低于融合业务开展要求的10M-20M。因此,光通信技术和设备公司将成为三网融合的主要受益对象。

高景气度将持续3-5年

工信部于4月8日联合七部委印发了《关于推进光纤宽带网络建设的意见》,指出“要充分认识到光纤宽带网络建设的重要性,加快网络建设”。计划到2011年,光纤宽带端口超过8000万,三年内光纤宽带网络建设投资将超过1500亿元,新增宽带用户超过5000万。

从FTTx的普及率看,我国与发达国家的差距还很大,未来增长空间巨大。在工信部大力推进三网融合的背景下,运营商的光纤宽带接入正在加速部署。如中国电信在中报业绩发布会上表示,2010、2011年将分别追加50亿元、100亿元投资用于宽带接入。中国联通2010上半年用于宽带接入的投资达到118.6亿元,同比去年增长200%,并表示下半年会进一步加大固网宽带的投资力度,保持该项业务的快速增长。

在工信部计划的1500亿元投资中,预计将有1000亿元用于宽带接入网的建设。根据中国电信最新资料显示,2010年FTTH的综合建设投入约

为1450元/户,FTTB为680元/每户,目前FTTB模式在FTTx部署中占据主导地位,但从未来的发展方向看,FTTH接入方式的比例将会逐步提升,预计明年FTTH的比例将会达到10%。

FTTx系统由局端机房设备(OLT)、用户终端设备(ONT)、光配线网(ODN)三个部分组成。ODN作为FTTx系统的重要组成部分,是OLT和ONU之间的光传输物理通道,通常由光纤光缆、光连接器、光分路器以及安装连接这些器件的配套设备组成。ODN包括五个部分:馈线段、光缆分配点、配线段、光缆接入点和入户段。从局端机房的ODF架到光缆分配点的馈线段,作为主干光缆,实现长距离覆盖;从光缆分配点到用户接入点的配线段,对馈线光缆的沿途用户区域进行光纤的就近分配;用户接入点到终端的入户段,实现光纤入户。在建设支出中,有源设备OLT和ONU占比约为45%左右,无源设备ODN及施工占比约为55%。

在三网融合的加速部署以及3G数据业务的推动下,运营商对于带宽需求的增加有望使该行业高景气度持续3-5年,其主要动力来自运营商传输网扩容、FTTx接入网工程、广电有线网络双向化改造、全国性有线网络建设等。

相关设备高速增长

基于服务商发展新的诸如宽带、电视创收服务、升级网络的需要,PON(无源光网络)设备开始在世界

各地大规模部署,有力推动PON设备市场的迅速增长。2009年全球PON设备市场总额为21.8亿美元,较2008年增长35%,预计2014年还将在2009年的水平上再增加一倍。

国内市场方面,中兴、华为、烽火的产品占据垄断地位,市占率达到85%以上,其中,中兴、华为市场占有率约为35%、烽火为15%。国际市场方面,国内厂商的市场份额也在不断提升。

光配套设备户外机柜潜力巨大。目前,我国的宽带接入方主要以ADSL(以铜缆作为信号传输介质)和FTTx(以光纤作为信号传输介质)两种方法为主。长期以来,ADSL占据着我国宽带接入市场的主导地位。截至2009年底,两种技术的用户规模比例约为8:2。但由于ADSL铜缆传输速率及抗电磁干扰能力较低,且建网成本受铜价波动影响较大,加上存在线缆被盗风险,使其已难以满足新兴的宽带业务需求。相反,光纤具有高带宽、抗电磁干扰等优点。不过,由于运营商在ADSL宽带接入网建设过程中铺设了大量的铜缆,运营商在进行FTTx建设时,为了充分利用这些资源,主要采用光纤到楼+ADSL的方式进行组网,极大地拉动了对户外机柜的需求。除了FTTx的需求外,户外一体化机柜还可有效降低运营商在基站建设中的建站成本和运营能耗,并应用在城市和农村选址困难地方。

根据行业专家分析,未来3-5年,国内通信领域户外机柜应用将达到50万台、销售上百亿元的规模。目前,

日海通讯、新海宜的相关产品处于供不应求状态,永鼎股份增发项目实施后也将分享该行业的高成长机遇。

供需基本保持平衡

根据2010CRU最新数据,2009年全球光纤总需求达到1.685亿芯公里,同比增24%,其中,中国需求为7880万芯公里,同比增89%,占全球的46.8%,全球其他地区2009年需求下降4%。2009年全球光缆的总产量是1.72亿芯公里,仅中国光缆的产量就达8042万芯公里,占世界总产量的46.8%。

在3G建设拉动下,国内市场2009年需求激增,但2010年基站建设的数量大幅下降,建站数由35万个下降到20万个,预计用于基站的光纤消费将由2200万芯公里下降到1300万芯公里的水平。2010年光纤消费的主要增量市场来源于FTTx带来的接入网改造。考虑到运营商加速部署的情况,将2010年光纤总的需求量由8500万芯公里上调至9000万芯公里。

供应方面,2009年,中国光缆产量达到8042万芯公里,出口2000万芯公里,进口2500万芯公里。中国12家光纤拉丝企业2009年生产光纤6040万芯公里,其中,长飞、烽火、富通的

光纤产量都达到1000万芯公里以上。经过2009年的产能扩张后,2010年中国光纤市场供需基本保持平衡(预计2010-2011年的产能分别为9100、10000万芯公里)。

光纤价格走势方面,2005-2008年光纤价格维持在75-78元/芯公里,2009年因为3G建设需求激增,推动光纤价格上涨。随着2010年光纤厂商产能扩大完成,供不应求的情况得到缓解。预计2010年下半年起光纤价格将回落至75元/芯公里的水平,未来2-3年内我国光纤市场仍将维持一个稳定增长的态势。

考虑到中国光纤光缆市场已经占到全球的40%以上,且国内需求在3G、FTTx建设高峰期后将面临下滑,长期持续高成长的可能性不大。但是,随着主要光纤厂商预制棒项目先后研发成功,逐步实现替代进口,可有效降低产品成本,行业盈利能力将会得到大幅提升。

综合以上分析,与光通讯行业相关上市公司将面临良好投资机遇,其中的细分行业龙头公司业绩有望实现高速增长。可重点关注新海宜、日海通讯、亨通光电、烽火通信、中天科技等个股。

主要受益板块及个股	
光接入、光传输网设备	中兴通讯、烽火通信
光配套设备	新海宜、日海通讯
无源光器件	光迅科技、华工科技、永鼎股份
光纤光缆	永鼎股份、中天科技、烽火通信、亨通光电

房企

金融创新涉足基金业务

在资金链日益趋紧的背景下,房企金融创新开始涉足基金业务,通过设立私募组织募集社会资本服务于自身的房地产开发。金地、复地等大型房企旗下的私募投资机构相继浮出水面。日前,在中欧国际工商学院主办的“2010首届房地产业高峰论坛”上,业内专家认为,内外币基金将是房地产金融创新的重要方向。

首创集团董事长刘晓光指出,我国房地产金融创新,一是建立长期的投资基金组织;二是将保险资金引入住宅市场、融资市场;三是REITs;四是房地产私募基金。境内外基金是一重要方向,我们希望做两只基金,一只足国际的,一只足国内的。现在基金和大型房企自身有这方面的意愿,投资方向一半是我们自身的项目,另一半投到市场上的项目。今后,很多大企业将走这条路。”

经过几年探索,金地在房地产金融方面的业务已开始显山露水。金地集团旗下的稳盛投资管理有限公司全面负责集团金融业务,包括与瑞银集团共同募集的瑞银金地中国房地产开发美元基金、与平安信托合作的100亿投资计划,此外,还将成立人民币基金。

据了解,稳盛与瑞银合作的美元基金已经完成首轮募集,金额为1.25亿美元。据透露,该基金的首期资金约500万美元已经投向金地旗下位于沈阳的一个较小项目。而复地集团首个私募基金规模也达5亿元人民币,目前已经基本实现投资,涉及复地旗下成都、南京和上海项目。

目前,除住宅开发项目投资外,房企主导的私募基金也会涉足商业地产开发和物业持有、城市综合体开发、绿色建筑领域未上市企业股权投资及企业收购和兼并投资等。这些基金是综合的股权投资基金,其盈利模式主要是收取资金的管理费用以及超额利润分成。”业内人士介绍。(林静)

银河SOHO

开盘两月销售逾60亿元

SOHO中国(0410.HK)旗下核心项目银河SOHO开盘两个月来销售已超过60亿元,将成为SOHO中国下半年销售业绩的主要来源。在住宅市场震荡调整之际,位于北京的商业项目保持热销,表明避险资金依然看好城市核心区的商业地产。

SOHO中国董事长潘石屹认为,房地产调控对商业地产没有太大的限制,而中国一线城市的商业机会和办公需求依然很大,预计商业物业的售价和租金都将平稳上涨。

潘石屹指出,商业地产在购房按揭利率、首付款比例等方面始终没有获得政府优惠政策的刺激,因此,其价格和投资回报率一直保持平稳。与一线城市住宅市场的泡沫化形成对照,城市核心区商业地产的估值更为合理,租售比维持在5%以上。(林静)

复地集团

8月销售额同比涨192%

复地集团发布公告显示,8月份复地集团实现权益后销售面积及销售额分别约达16.72万平方米和14.27亿元人民币,同比分别增长234%和192%。环比7月份分别增长了238%和131%。

复地董事长范伟透露,8月份获得良好的销售业绩来自于两方面:一是当月复地位于二线城市的新推盘规模较大,二线城市供需均衡的市场格局给复地带来平稳增长;另一方面,当月复地各地推出的新盘,以其独特的产品定位和人性化设计受到市场追捧,开盘当日销售率均达80%、较6、7月份进一步提高。

复地集团总裁张华表示,下半年复地仍将着重关注二线城市,关注市场刚性需求,合理定价,快速销售。(李良)

龙湖地产

前8个月签约150亿元

9月6日,龙湖地产(0960.HK)公布的最新销售数据显示,今年1-8月,公司实现合同销售金额150.3亿元,较去年同期增长30.6%。其中,西部区域签约63.5亿元,环渤海区域签约67.2亿元,长三角区域签约19.6亿元。三大区域销售额较去年同期均有稳定增长。

在今年4月楼市新政之后,龙湖地产连续3个月保持稳定增长:6-8月合同签约额分别为18.8亿元、19.4亿元、26亿元,环比上月增幅分别为21.3%、3.2%、34%。

重庆龙湖8月销售额创月度销售新高,定购金额、签约金额双双破10亿元。其花园洋房项目龙湖·源著开盘一个半小时成交254套,销售金额超过4亿元,销售率达到100%。成都龙湖8月签约额4.4亿元,环比上月增幅132%,其中,主推异地营销的成都核心区高端住宅龙湖世纪贡献了主要业绩。

今年上半年,龙湖地产销售额为104.9亿元,占全年248亿元销售目标的42%,截至8月末,该比例提升至61%。龙湖集团执行董事秦力洪表示:随着下半年供应量的增加,销售业绩企稳回升完全符合公司计划。签约额连续3月环比递增,主要得益于龙湖地产聚焦多业态、多城市布局的发展战略。”(林静)