

■ 特别报道

全球食品连涨三月 油脂领跑

□本报记者 顾鑫

联合国粮农组织的报告显示,2012年3月份的食品价格指数(FPI)为215.9点,自今年1月起已经连续3个月环比上涨。分析人士认为,全球食品价格上涨与干旱导致的供应减少、需求增加、原油价格上涨等因素有关,尤其是气候因素导致的阿根廷、巴西等主产区减产,年内全球食品价格上涨趋势较为明确。

分产品类别看,3月份油脂价格上涨幅度尤为明显。有关券商分析师称,去年受“限油令”等因素影响,油脂企业为控制通胀做出了很大牺牲,今年国内宏观经济形势发生了变化,油脂压榨企业的成本传导更为顺畅,去年全行业亏损的情况应当不会再次出现。

油脂价格上涨明显

粮农组织食品价格指数是衡量一揽子食品类商品国际价格月度变化的尺度,它由五个商品类别的价格指数(含5种价格)的加权平均数构成。2012年3月份粮农组织食品价格指数(FPI)为215.9点,与2月份的215.4点相比略微上涨。2011年12月该指数为210.8点。

在谷物、油脂、肉类、奶类、食糖这五类商品中,3月份价格指数环比上涨比较明显的是油脂,其价格指数上升至245点,比2月份提高6点(即2.5%),原因是油脂市场对2011/2012年度供求关系前景日益趋紧做出的反应。世界棕榈油产量增长乏力、全球

豆油出口供应量不足和油菜籽产量下滑都对油脂价格上涨起到推动作用。

3月份粮农组织谷物价格指数平均227点,比2月份上升1点。在库存量低和大豆行情走强的支撑下,玉米价格出现一定程度上涨,但由于供应仍然充裕,小麦价格变动不大。在经过数月回落之后,3月份稻米价格出现一定程度回升,这是由于受到中国和尼日利亚大量采购的推动。

3月份粮农组织肉类价格指数平均178点,略微高于上月,这是由于牛肉价格略有上涨(至历史最高水平)的推动。猪肉和羊肉价格变化不大,而由于进口需求放缓且出口供应量总体充裕,禽肉价格走弱。从平均水平看,第一季度肉类价格比去年高出3.5%。

3月份粮农组织食糖价格指数平均342点,与2月份持平,但比2011年3月低30点(8%)。总体上看,由于在世界最大食糖生产国和出口国巴西新年度开局前市场处于寻找方向的阶段,因此食糖价格波动较大。印度、欧盟和泰国均称获得增产,此外印度宣布增加100万吨出口也对价格形成了压制。

粮农组织奶类价格指数3月份则出现下滑,为197点,比2月份低5点(2.5%),为2010年8月以来的最低水平。在2011年3月达到创纪录高水平之后,随着大洋洲、欧洲和北美洲供应量的提高,奶类价格进入下行通道。2012年第一季度的价格比去年低12%。

粗粮供应尤为紧张

对于全球食品的供需情况,报告称,粮农组织对2012年小麦产量的预测仍为6.9亿吨,比2011年的创纪录高产低1.4%。虽然产量下滑,但2012/2013年度世界小麦供应量仍将高于预测利用量,原因是结转库存量巨大。稻米市场的供应形势似乎也将十分充裕。但是粗粮的供应形势尤为紧张,特别是世界最大生产国和出口国美国的玉米形势较紧。

美国农业部3月31日的2012/2013年度播种前景报告预测,今年该国玉米面积将增加4%,但其对季度粮食库存量的报告(截至3月1日)则显示美国2011年供应形势甚至比先前预计还要紧张。要使世界库存量与利用量之比回归16%这一较为宽松的水平,2012年全球粗粮产量需要增长至少6%。

从价格走势看,大豆、玉米等产品的上涨幅度也较为明显。大连商品交易所数据显示,大豆主力1301合约年初为4600多,最新已涨至5100以上。现货方面的行业数据显示,截至上周五,产区油厂收购均价为4023元/吨,较上周小幅上调12元/吨。市场收购均价为4138元/吨,较上周小幅上调2元/吨。

大商所玉米主力C1209合约年初不到2300,最新已涨2400以上,不过近期走势呈现调整态势。现货方面,东北、黄淮、南方地区玉米价格整体平稳,局部地区小幅调整;南北港口价格平稳,其中大连港口主流平仓报价2460—2480元/吨,收购报价维持在2400

元/吨。同时,北方港口贸易库存持续提升达218.3万吨,广东港口优质玉米报价2550—2555元/吨,港口日出货量在2万吨左右。

对于未来的食品价格走势,中粮期货分析师王在荣表示,大豆期货的上涨已经透支基本面,玉米期货也难以进一步上涨,因而短期看面临回调的压力。有关券商分析师则认为,现货价格走势虽然受期货影响,但是波动不会那么剧烈,有些没有涨到位的品种年内可能进一步上涨。

油脂压榨利润恢复

随着油脂价格的上涨,相关公司的利润水平出现回升。有关分析师称,今年以来,油脂价格的上涨幅度明显超过玉米、大豆等原料的涨幅,如豆油价格利润已经超过100元/吨,行业回暖迹象明显。

业内消息称,益海嘉里生产的金龙鱼菜油、花生油两个产品自3月底调价,幅度约在8%左右。此次价格调整,从生产企业到经销渠道、批发商以及终端卖场的价格调整完成需要三至四周左右。一位业内人士称,最近食用油出厂价格上涨较多,如菜油已经突破了1万元/吨。调价主要由于原料价格居高不下,企业必须向下游传导成本压力。

另据业内消息,金龙鱼和中粮福临门两大食用油生产巨头近日传出涨价消息。上月底,两大品玉米价格整体平稳,局部地区小幅调整;南北港口价格平稳,其中大连港口主流平仓报价2460—2480元/吨,收购报价维持在2400

—9%,福临门上调8.1%—8.9%。占据市场支配地位的两大品牌的涨价行为,必然会带动整个食用油市场的整体价格上涨。

油脂价格的上涨已经在A股市场有所反映。如去年亏损1.88亿元的东凌粮油(000893)近期股价呈现持续攀升态势,2月1日的收盘价为11.4元,4月9日已涨至15.41元。有关分析师称,随着国内大豆及油脂类价格上涨,以大豆为成本,生产豆油和豆粕的东凌粮油最为受益。此外,生产玉米油的西王食品(000639)也是类似逻辑的投资标的。中信建投的最新研究报告显示,大豆压榨企业的利润出现大比率的上升,国内大豆压榨扭亏为盈,压榨利润为158.1元/吨,回升283元/吨。

尽管宏观经济形势与去年相比发生了变化,仍有投资者担心通胀卷土重来,政策发生变化对食品板块的形成打压,“限油令”并非完全不可能再次出现。2012年3月份,全国居民消费价格总水平同比上涨3.6%,幅度超出市场预期。其中,食品价格上涨7.5%,非食品价格上涨1.8%。

上述分析师认为,食品中对CPI贡献最大的是猪肉,而猪肉价格已经连续十多个星期下滑,因而通过压制食品价格来控制通胀的苗头现在还看不到。不过,购买仔猪的养殖户现在已经出现亏损,猪肉价格进一步下跌的空间不大。如果养猪户的积极性继续受到打压,猪肉供应将受到影响,猪肉价格可能在5月份出现反弹,届时投资者对于油脂板块应当更为谨慎。

福田汽车

中高档轻卡有望进入高速成长期

□本报记者 顾鑫

福田汽车(600166)有关人士近日在接受中国证券报记者采访时称,公司今年的利润有望实现较大幅度增长,增长的原因包括销量增长、原材料成本下降、合资公司发力等。销量方面,中高档轻卡产品3月份销量首次突破10000台,该市场将进入高速成长期。

中高端轻卡快速增长

对于轻卡市场出现的变化,福田汽车副总经理赵维纯表示,轻卡市场整体看比较稳定,但是随着排放标准提高,中高端轻卡占有的市场份额将不断提升,这一市场有可能在2013年政策落地后出现“井喷式”增长。福田汽车轻卡产品采用的发动机技术水平在国内处于领先地位,将明显受益于这一变化。

据介绍,轻卡行业发展初期门槛比较低,生产企业一度上百家,通过这几年的发展,轻卡产品的技术含量不断提高,进入门槛和市场集中度也在提高,近三年行业排名前三的企业市场占有率达到60%以上。从轻卡市场的结构看,中高端轻卡产品市场占有率依然较低,但是需求呈现快速增长趋势,2013年有望超过50%。

赵维纯说,福田不管是从占有率还是用户选择上看在中高端轻卡市场已经名副其实成为领导者,福田汽车中高档轻卡车型奥铃、欧马可产品在3月份实现销量10566台,标志着这个市场经过多年的培育已经进入一个比较高速的成长期。在福田

的中高端轻卡产品中,以康明斯动力为核心的欧马可产品投放市场以来表现较强,有很大的增长潜力。

福田汽车服务总监宋术山还表示,服务是奥铃、欧马可月销过万不可或缺的先决条件。2012年,福田汽车推出“一卡护全程”服务战略,为购买福田汽车高端轻卡产品的客户提供超长保修和整车3年10万公里的标准保修政策。

合资公司空间广阔

从一季度的表现看,福田汽车预计净利润同比增长210%—260%。业绩增长的原因为重点产品销售增长、一季度原材料价格较上年同期有一定程度降低。此外,北京福田戴姆勒汽车有限公司预计于今年一季度完成一期出资,出资资产的评估增值将形成利润。

北京福田戴姆勒汽车有限公司为福田汽车下属的合资公司,福田汽车与戴姆勒分别持股50%。有投资者担心,合资以后福田汽车的业绩会受到负面影响。对此,福田汽车党委副书记赵景光表示,从7月份开始,合资公司所有东西都要一分为二,看起来会影响福田的收益,但其实不然,短期、中期和长期都会增加福田的收益。

具体来说,短期看,外方要把钱拿过来;中期看,福田的无形资产、技术、品牌许可使用等都是收费的,要延续十几年以上;长期看,合资公司是一个全球品牌,虽然在中国市场增长不会是井喷式的,但是在全球市场增长潜力很大。

国内钢材库存连降7周

□本报记者 李晓辉

4月9日,钢材现货交易平台西本新干线监测数据显示,上周(4月1日—4月6日),西本钢材指数继续上涨,报收4250元/吨,周环比上涨30元/吨。

从线材、螺纹钢、热轧板卷、冷轧板卷、中厚板五大品种库存总量看,本期全国综合库存总量为1803.48万吨,周减少13.38万吨,降幅为0.74%。尽管清明假期对需求形成了一定影响,但市场库存继续稳步下降的局面并未改变,全国库存已连续7周下降。

截至4月6日,全国48个主要市场25mm规格二级螺纹钢平均

价格为4434元/吨,较节前上涨8元/吨。分区域看,上周国内主要建筑钢材市场价格表现不一。华东、华中价格持平,华南、华北区域小幅下跌10—20元/吨,而西南地区价格有50元/吨较为明显的涨幅。

4月9日,3月份CPI数据出台,达到3.6%,较上月高出0.4个百分点,总体符合市场预期。而在央行公开市场操作方面,央票已连续第十四周停发,最近两周央行向市场净投放资金共计440亿元。

由于近期资金面宽松度保持稳定,以及春季季节性需求不断释放,目前市场对于钢价后期走势总体乐观因素增加,短期看涨心态升温。

直接对接早教行业

玩具行业创新经营模式

□本报记者 傅豪

中国证券报记者从“第24届广州国际玩具及模型展”了解到,在玩具行业成本提升、出口受限的背景下,玩具厂商纷纷开拓国内市场,增加面向消费者的渠道,其中,玩具与早教行业合作经营的新模式引起广泛关注。业内人士认为,直接对接幼儿园的創新模式将有望形成玩具行业的一个“蓝海”市场。

据了解,被称为“中国玩具市场风向标”的广州玩具及模型展今年已举办至第24届,同时举办的还有“第3届广州国际婴童用品展”。主办方广东省玩具协会介绍,今年两个展览会的面积达到4.72万平方米,展位2370个,规模创新高,共912家玩具和婴童用品企业参加。

在9日举行的“学前教育与玩具应用研讨会”上,专家指出,国内玩具行业目前总体上呈现出产

品同质化严重、价格竞争激烈等特征,众多玩具厂商及业界非常关注如何冲出市场“红海”,找到发展的“蓝海”。广州黄金教育科技集团董事长李惠健介绍,玩具行业与幼儿园是相关性很强的行业。“在幼儿园设置玩具游戏区,将幼儿园一定程度上变成“玩具直销点”,李惠健说,这既可以提升玩具厂商知名度,又可以增加孩子对玩具的体验而促进销售,同时降低家长的购买价格。创新模式可实现厂商、幼儿园与家长多方共赢。

广东玩具协会会长崔辛湘表示,玩具企业开拓国内市场成为业内共识,但在方式上需要创新。与早教行业合作,将玩具直接与幼儿园对接,成为玩具业开拓新市场渠道的一个亮点。业内人士指出,玩具厂商还可以参照苏宁电器、国美电器的模式,在小区内设立玩具专卖店,增加玩具直接面向消费者的渠道。

化纤协会发布十大流行纤维

□本报记者 顾鑫

中国化纤工业协会近日发布2012/2013年度中国纤维流行趋势,具体包括十大纤维,分别是异形细旦吸湿排汗聚酯纤维、异收缩复合聚酯纤维、PTT、PBT聚酯纤维、阻燃粘胶纤维、全消光细旦聚酯胺6纤维、原液着色色聚酯纤维、再生聚酯纤维、聚苯硫醚纤维、竹浆纤维、壳聚糖纤维。

中国化纤工业协会表示,随着人民生活水平的不断提高,对化纤的功能、保健、高新技术纤维等要求迅速提高;同时市场消

时代出版 发力新兴传媒业务

时代出版(600551)相关负责人近日表示,公司正大力发展以版权为核心的内容产业,迅速强势进入新兴传媒业务领域,构筑传统核心内容产业与现代传媒产业互动发展产业链,以将公司建成“全国一流的大型现代文化企业”。

时代出版组建上市三年来,承担国家级重大出版工程56项,33种出版物获“国家三大奖”,千余种图书获优秀出版物奖;安徽人民出版社、安徽少年儿童出版社、安徽美术出版社、黄山书社4家出版社入选“全国百佳图书出版单位”。

近日,以“品牌营销·爆发性增长”为主题的时代出版(600551)第六届出版发行春茗恳谈会在合肥成功召开。来自中国国家博物馆、故宫博物院、中国文化艺术研究院、中国作家协会等机构的出版资源代表,北京发行集团、上海新华传媒等发行资源代表,以及知名数字出版机构代表共200余人出席会议。在本次恳谈会上,时代新终端和网上银行等电子渠道领域启动便民金融服务。

广发银行 与中国银联战略合作

近日,广发银行与中国银联在广州签署战略合作协议,双方试水多渠道多应用“万能支付”业务合作。广发银行携手银联后将在全行范围的自动存取款机、多媒体自助终端和网上银行等电子渠道领域启动便民金融服务。

以后通过广发银行的自助设备、网上银行等渠道,持卡人可完成中国银联第二代系统中的所有支付项目。”据广发银行相关负责人透露,随着银联第二代系统支付业务种类的拓宽,未来广发银行与之匹配的渠道和应用也会不断增多。

广发银行有关人士告诉中国证券报记者,为满足客户的支付需求,广发银行广泛布放自动存/取款机、多媒体自助终端等自助设备,力求“一站式”解决客户各种生活缴费及充值需要。同时,广发银行使用银行内部专用网络系统,较之现有通过互联网渠道进行的支付安全性更高。(黎宇文)

水厂提标改造千亿投资有望加速释放

□本报记者 郭力方

近日,环保部发布《城镇污水处理厂运行管理技术规范(征求意见稿)》,下称《意见稿》,其中,就既有污水处理厂升级改造提出一系列技术标准,并在征求意见结束后将正式发布实施。另据了解,今年7月1日起,新国标《生活饮用水卫生标准》将开始强制执行,生活饮用水将须达到106项水质监测标准。

业内分析认为,上述一系列政策文件将为国内众多自来水厂及污水处理厂提出更高标准。为符合新技术规范和标准,国内既有水厂将全面启动设备更新进程,这也意味着此前有关规划提出的“十二五”全国水厂提标改造近千亿元的投资有望加速释放。

现有污水厂都将面临改造

据了解,自来水厂和污水处理厂提标改造的动力源自于国家不断加大的对生活用水及污

■ 年报点评

金融街(000402)年报显示,公司2011年实现营业收入96.37亿元,同比增长18.83%;实现净利润20.18亿元,同比增长13.19%;基本每股收益0.67元。公司拟每10股派发现金红利1元。2011年公司商业地产发展稳健,住宅销售则受调控影响出现下滑。业内预计,公司可售资源充足,商业地产项目将获得持续稳健发展。

商业地产销售增长

年报显示,金融街2011年主营业务收入较上年增加16.56亿元;在增加的16.56亿元中,土地开发收入增加了3.72亿元,占增加额的22.46%;房产开发收入增加了11.61亿元,占增加额的70.11%;物业经营及租赁收入增加了1.29亿元,占增加额的7.79%。公司表示,营业利润较上年同期增加主要有两方面原因,一

金融街 商业地产发展稳健

受调控影响住宅销售下滑

是公司年度营业收入增加;二是公允价值变动收益增加,导致利润增加。其中,金融街A5项目除出租收益外,2011年度公允价值计量产生变动收益4.41亿元。

2011年,公司实现房产销售签约面积约70万平方米,签约额约130亿元;结算面积约53万平方米,实现营业收入约84亿元。在上述130亿元签约额中,商业地产销售约为83亿元,占比63.85%;住宅销售约为47亿元,占比为36.15%。公司称,住宅销售项目主要集中在北京和天津,上述城市为房地产政策调控重点城市,公司住宅销售受到较大影响。

2011年金融街商业地产业务发展稳健。公司物业经营及租赁收入约为8.58亿元,较上年增长了17.62%,快于公司房产开发收入的增幅。公司持有金融街丽思卡尔顿酒店、惠州喜来登酒店、金融街公寓、金融家俱乐部、天津瑞吉酒店等经营物业,合计建筑面积

住宅销售受影响

2011年,公司完成总开工面积423万平方米,较上年增长46.37%,其中新开工面积203万平方米,竣工面积94万平方米。

值得注意的是,公司2011年实现商务地产销售额约83亿元,同比增加了37%。相比之下,公司实现住宅销售约47亿元,同比下降了54%。公司表示,由于住宅业务地域集中,且改善型产品比重较大,房地产市场持续调控对公司住宅产品的销售产生较大影响。

2011年,以办公楼和商业营