

■ 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(FMPI)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55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(FMPI)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日则显示陈粮(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。

业内消息显示,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,两大品牌的经销商已经接到涨价通知,涨价幅度为:菜籽油方面,金龙鱼上调5%-10%,福临门上调3.5%-10%;花生油方面,金龙鱼上调7%

-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,购买仔猪的养猪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。

多项政策标准即将落地

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对生活用水及污

水处理厂出水水质及相关的指标要求。

上述“意见稿”对确保最终出水水质达标的关键环节——溶解氧的控制指标提出了明确标准,同时要求污水处理厂的污水处理率和满负荷运行率应不低于75%,污泥处理率不低于95%。有业内人士表示,这一系列要求意味着目前国内现有的污水处理厂几乎全部面临升级改造。

上述饮用水标准更是拟定106项水质监测标准,监测项目数量为此前的三倍。而目前国内95%以上城市水厂是以原标准进行工艺设计,陈旧的工艺系统难以达到要求,提标改造不可避免。

水厂提标改造迫在眉睫,也给一些有利于提高水质的水处理新工艺找到了市场出路。据了解,

目前国内外水处理和净化已步入到膜分离技术为主的三代工艺阶段。

据中国水网相关专家介绍,目前藻类问题已经成为城市水厂普遍关注的难题,第一代和第

二代工艺难以将水中藻类彻底去除,而膜技术可轻松做到。诸如微滤、超滤、纳滤和反渗透等渐渐成为城市净水及污水处理的主要主流工艺。

有市场预测指出,到2015年前,仅国内污水处理拉动的膜市场需求就可达300亿元,净水领域的膜需求将更大。伴随着供水及污水处理厂提标改造进程,国内从事污水膜处理和膜技术净化水的相关公司将持续获益。碧水源(000070)2011年年报就披露,公司污水膜处理业务去年营业收入同比大幅增加83.64%,毛利率高达49.91%,而膜产品净水器销售收入更是同比大涨10倍,毛利率高达75.15%。

水处理设备商将率先获益

有业内分析指出,“十二五”期间,全国供水和污水处理厂升级改造的投资预计为1000亿元,将主要拉动净水及污水处理设备市场的快速增长。

上述中国水网专家表示,原

水污染增加、水质标准提升,对于供水及污水处理企业来说,首要的任务便是改进水处理工艺,传统的三段式饮用水处理工艺已难以有效应对水源变化。在此方面,膜处理技术设备将逐步替代现有工艺设备,成为未来市场主流。

值得注意的是,污水伴生的污泥处理也渐渐被提上日程。上述“意见稿”就要求,未来国内污水处理厂须加强污泥处理力度,并明确提出脱水污泥含水率应小于80%。业内据此分析认为,未来的水处理领域,污泥后处置将迅速成为未来几年水处理行业发展的关键设备,其中输送、翻转、干燥、除臭机械及装置是开发的重点。

除此之外,污水处理厂处理效率提高还将带动再生水利用市场全面开启。上述中国水网人士表示,长远来看,再生水利用基础设施和处理技术、设备将面临很大的发展空间。诸如中水循环系统、超滤器、臭氧器、加氯器等设备市场会进一步扩容。

■ 年报点评

金融街 商业地产发展稳健

受调控影响住宅销售下滑

□本报记者 于萍

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

约为20.7万平方米。经营物业共实现营业收入约3.56亿元,同比增长24.28%,各项目出租率保持较高水平。其中,丽思卡尔顿酒店出租率为75.3%,金融街公寓出租率为80.5%,惠州喜来登酒店出租率为36.8%。此外,2011年公司出租物业实现营业收入约5.03亿元,同比增长13.33%。

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年实现商业地产业务销售额约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

业用房为主的商业地产投资和销售均保持较快增长势头。办公楼和商业营业用房销售增速显著高于住宅,尤其是商业营业用房增速更快,商业地产发展势头较好。

根据仲联量行、世邦魏理仕研究数据,2011年,北京等城市写字楼供应较为平稳,需求比较旺盛,空置率处于低位,租金上涨较快;同时,随着居民消费能力的提升,商业地产市场继续扩张,租金水平稳步回升。

中金公司研究指出,2011年金融街拥有可开发项目资源建筑面积约796万平方米,自持物业建筑面积约63万平方米,开发项目资源可以供公司4年以上发展。

国金证券认为,金融街2011年开工积极,2012年可售资源充足。预计2012年公司商业主要销售大都会和园中园项目,天津世纪中心也有望推出,住宅方面重

中高档轻卡有望进入高速增长期

□本报记者 顾鑫

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10万公里的高标准保修政策。

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,但是随着排放标准的提高,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

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

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

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、幼儿园及多方共赢。

广东玩具协会秘书长崔辛湘表示,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

费结构、商业推广模式的快速发展也急需企业快速适应市场变化。希望通过纤维流行趋势的研究和发布,可以指导下游应用,开拓化纤新产品市场,带动纺织产业链的整体转变,有效提升产业链整体竞争能力,提高纤维品牌对纺织化纤产业发展贡献率。

中国化纤工业协会有关专家还介绍了其他需要高度关注的品种,包括甘蔗纤维、聚乳酸纤维、竹炭纤维、有色涤纶工业丝、再生PP纤维、再生PPS纤维、超高分子量聚乙烯、碳纤维、芳纶1414、玄武岩纤维等。

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,双方将多渠道多应用“全能支付”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,持卡人将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加。

广发银行有关人士告诉记者,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)