

## 行业快报

## 2月房地产小阳春提前启动

光大证券 翁非玉

淡季不淡,判断部分城市房价已见底。在我们跟踪的15个城市中,大部分城市的成交量环比显著回暖,大致可以得出以下几点结论:较多的潜在购房者结束观望进入市场,可以看作是市场判断房价已经见底的信号。珠三角的成交量回暖好于长三角和环渤海,可能由于珠三角城市率先调整、价格调整也更为充分。一二线城市的成交量环比幅度大于三线城市。

重点城市商品房库存变动及消化速度

	1月可售面积环比	2月可售面积环比	1月消化时间(月)	2月消化时间(月)
上海	-0.31%	-7.15%	7.09	6.55
杭州	-3.85%	-4.51%	18.01	19.78
南京	0.75%	-8.02%	11.14	10.04
苏州	-0.01%	13.32%	15.68	18.88
北京	-1.49%	-7.25%	18.20	21.26
深圳	-1.95%	-9.85%	10.93	10.47

资料来源:各地房地局网站、光大证券研究所

在有跟踪数据的6个城市中,除了苏州以外,上海、杭州、南京、北京、深圳均出现了可售面积加速减少的局面,一是由于2月成交量的显著回暖,加速了消化,二是开发商新房供应量的减少。

2月至今,有较大影响力的政策事件有两项,一是两会上温总理政府工作报告中对房地产产业的指示;二是两会期间广东出台的稳定房地产市场政策。我们认为政府将会继续重视房地产投资的拉动作用,地方政府后续也可能会不断有新的刺激政策出台。

各重点公司在2月的销售普遍好于1月,从以下部分重点城市和项目的成交量统计数据来看:保利、金地的销售好于万科、招商。深圳的回暖早于其他城市。预期3月的成交量会继续好于2月。

## 民航局:今年将新开通35条临时直飞航线

证券时报记者 张达

本报讯 记者昨日从民航局空管局协调有关部门了解到,民航局将于今日至年底期间,在全国范围内开通35条临时直飞航线,当相关空域没有活动时,供民航航班直飞使用。

民航局空管局局长苏兰根介绍,新开通的35条临时直飞航线,总距离达到1.6万多公里,大约是现有全国航路航线总距离的1.1%,相比现行飞行航线可以节省距离近2900公里,将惠及中国北京、上海、广州、成都、西安、青岛等主要繁忙机场,有效缩短中国西南、西北地区主要城市往返东北、华东和珠三角地区主要城市的航班飞行距离,及华东、珠三角等地区往返欧洲、蒙古等地的空中航程。

苏兰根表示,此次临时直飞航线的开通,是今年春节期间临时直飞航线试点经验的继承和发扬,是落实中国民航局每个航班节省3分钟要求的具体措施之一,是大力推进国家空域资源灵活使用、充分挖掘空域服务效能的重要举措。此举将在大力缓解繁忙机场和干线航路空中大流量压力的同时,帮助航空公司节能减排,应对国际金融危机。

据空管局统计,在春节期间的14天时间里,空管部门开通运行的临时直飞航线惠及8800多个航班,节省飞行距离28万公里,节省燃油2400多吨,减少二氧化碳排放7600多吨。

## 美的集团牵头推进风扇行业标准制定

证券时报记者 童可

本报讯 日前,全国家用电器标准化委员会通风器具分技术委员会电风扇工作组在美的集团成立,工作组由8名成员组成,美的集团旗下的美的环境电器制造有限公司作为召集单位,将负责牵头推进电风扇领域国家标准的制修定工作。

全国家用电器标准化技术委员会秘书长马德军表示,将工作组设在企业,体现了以市场为导向,以企业为主体,全社会积极参与的国际标准化工作理念。

据介绍,电风扇虽然是国内发展较早的产业,但国家标准的制定和完善落后于欧美国家,制约了风扇行业的进一步国际化发展。电风扇工作组组长迟学君表示,工作组将推进电风扇的国家标准早日与国际标准接轨,今年工作组将收集国内外有关电风扇的相关标准,制定出我国今后两年内的电风扇类产品标准。

美的风扇在规范行业标准、引领行业发展方面一直走在前列,设立了标准化专职机构,有相当完善的企业标准体系,是行业首个制订并长期坚持执行可靠性标准的企业。

## 2月进口创新高 困积铁矿石吞跌价苦果

专家预计今年第二季度,进口量将出现负增长

证券时报记者 魏曙光

全球低迷的经济难挡中国铁矿石进口量的飙升,在刚刚过去的2月份,中国铁矿石进口量让人大吃一惊,不仅进口增幅增长,并且进口量再度创下了历史新高,达到4674万吨,环比1月增长43%,同比增长22.4%。

北京科技大学钢铁专家许中波教授认为,如此大量的进口是中国铁矿石贸易商对经济回暖所持的乐观情绪所致。经过去年四季度钢厂大量减产后,到现在为止钢铁企业已经复产接近90%。贸易商正是看准了这个机会,想囤积赚钱。”不过,在铁矿石价格不断下跌的情况下,囤货的结果只能是赔钱。

据海关总署周三公布的最新统计数据显示,中国2月份进口铁矿石主要是1月份的订单,到目前为止每吨矿石价格下跌约10美元,因此,钢厂

与贸易商进口的现货矿再度出现浮亏。”1月份时国内铁矿石到岸价大概处于80美元/吨,3月份已经降至70美元/吨区间,因此,国内钢厂与贸易商在2月份的进口的现货铁矿石占比在50%左右,浮亏可能达到2.5亿美元。

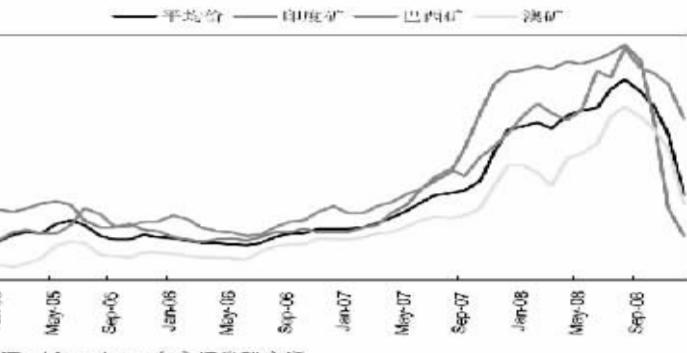
预计今年第二季度,中国铁矿石进口量将出现负增长。”许中波教授表示,近期公布的经济数据均在显示,国内经济放缓的程度在进一步加大,国内钢价大幅回调,钢厂又开始减产限产,贸易商进口的乐观情绪将不复存在。

目前,钢铁出口的大幅减少已对国内钢价构成了沉重压力。海关总署的统计数据显示,2月份中国出口钢材下降至156万吨,同比下降62%,环比下降18%,创下2004年10月以来新低。

中钢协的最新报告也显示,2009年1、2月份,中国粗钢产量达到8134万吨,钢材产量9180万吨。同比分别增长2.4%和3.1%。国内钢厂2月产

量猛增也加剧了产能过剩的压力,钢价回调压力相当大。如果不减少出口下降压力,中国钢厂的亏损面还会进一步扩大,减产已势在必行。

矿石进口分区区域价格趋势



资料来源: bloomberg,东方证券研究所

## 新能源补贴缺位 轿车市场大蛋糕未启

分析师认为短期内实现个人购车补助的可能性不大

见习记者 孙华



资源紧缺,环境污染,让新能源车顺利上路是很多人的美好梦想,但高研发成本和市场的现实障碍有可能让这些梦想搁浅。厂家苦等个人购车补贴,希望借政府政策助力做大新能源车市场,专家却呼吁建立更完善的制度,等待更适合的时机。

2月17日,财政部等四部委联合

出台了相关鼓励新能源车政策以及确定了13个新能源车的试点城市。对于新能源轿车市场,该政策规定,节油率在5%到40%的混合动力汽车,补助金额为每辆0.4万元到4.5万元,对于节油率达40%以上的混合动力汽车,补助金额为每辆5万元,节油率100%的纯电动汽车和燃料电池汽车,补助金额分别为每辆6万元和25万元。

但该政策发布时,提到了规模效应的字眼,显然,补贴的政策更多的是倾向规模采购,对于个人购车这个真正的市场大蛋糕的补贴目前是缺位的,这让很多的汽车厂商和经销商感到失落。一位丰田普瑞斯的经销商就很无奈地对记者表示,我们等了很久了,一直没有等到具体的个人购车的补贴细则。”比亚迪公关部的负责人张安告诉记者,比亚迪近年投入在新能源汽车项目上的研发经费已经超过

10亿元,高研发成本致使汽车定价无法与同级传统能源车媲美。由于新能源车处于推广阶段,给集团带来的利润也非常有限。他表示非常希望可以推出个人购车补助,并希望比亚迪可以参与制定相关的规则。

据相关业内人士透露,3月14日,国家相关部门可能会对即将出台的《汽车产业振兴规划的实施细则》进行商议研究。记者今日致电中国汽车工业协会市场贸易委员会秘书长张伯顺时,他表示具体的实施细则届时都

会在会议上详细谈论,就目前中国的新能源轿车市场而言,由于市场上销售的新能源车多属于合资品牌,如丰田普瑞斯、东风本田思域、上海通用等等,自主品牌的新车型上市销售的还比较少,目前比较适合个人购车

的主要是比亚迪F3DM、奇瑞A5等,因此,他认为在这个阶段推出针对个人购车补助不太现实,体现不了国家对自主品牌的扶持。

对于是否推出新能源车个人购车补助的政策,不乐观的气氛在行业里更加浓厚,一位证券行业的分析师对记者表示,新能源轿车目前阶段单靠国家的政策支持不现实,大规模的推广也不现实。一是新能源的技术缺乏统一的衡量标准,市场上十几种的新能源车该如何补贴,又如何界定车型的补贴类别都需要专门的专业机构来具体实施。市场的接受程度、车辆的技术成熟程度都需要时间去验证,因此,现阶段他更加倾向于先小规模小范围实验的形式进行推广。

与汽油、柴油等传统能源车相比,高研发成本使新能源汽车的价格优势在短期内无法实现,这是众多厂商希望得到补助打开市场的初衷,但消费者对新能源车的认可程度、社会资源的配套程度,以及众多品牌众多车型的平衡等现实情况却留给政府的规则制定者一个难题。张伯顺在接受记者采访的时候就表示,现在是否就个人购车进行价格补助还有很多可讨论的空间。

## 水泥企业扩张新动向:合纵连横

证券时报记者 李坤

水泥行业最近一片祥和,协商合作、寻求共赢好像成了那些曾经为了争夺市场份额而剑拔弩张的水泥巨头们新的策略。这不仅表现于水泥企业的公开表态中,而且在最近发生的几起扩张案例中也有所体现。

水泥企业的纵横联合首先表现在水泥行业大型企业的扩张模式的变化上。“合资建厂寻求共赢”已经代替之前的“独立建厂”成了近期水泥巨头们扩张的首选方式。

3月9日冀东水泥(000401)与重庆金桥水泥有限责任公司签订了《合同书》,约定共同出资组建冀东水泥重庆江津有限责任公司合资公司。其中冀东水泥以现金方式出资,重庆方面以一条日产3200吨熟料水泥生产线的全部资产及一条日产3200吨熟料水泥生产线的部分资产出资。

3月6日,已经成功组建南方水泥公司的中国建材联合辽源金刚水泥(集团)有限公司以及弘毅投资一期基金共同出资设立了北方水泥有限公司(以下简称北方水泥)。据

会脱颖而出,产业集中度将得到有效提升,大企业在行业内的影响力和在区域市场的主导作用日益增强。在这种情况下,要实现水泥市场良性化,大企业之间的协同就变得至关重要。大企业必须负起责任,划分市场区域,确定市场竞争的基本原则,进行理性竞争,通过市场协同实现合作共赢。

对此现象,华泰证券分析师朱勤也认为,水泥企业区域协作初见端倪。在其研究报告中,他认为在大型水泥企业控制力较强的地区,2008年企业区域合作已初见成效,如中联水泥与山水水泥在山东地区,冀东水泥与金隅集团在北京地区,冀东水泥与亚泰集团在吉林的价格协作都取得了一定的效果。他认为,随着行业产能集中度的提高,这种区域协作有望成为企业间合作的常规模式。

不过,中国水泥网一位资深专家对此表示怀疑。他向记者表示,这种合作只是表象,在现实中水泥企业之间的竞争其实仍旧非常激烈。

## 全球造船业新增订单量继续下滑

证券时报记者 魏曙光

本报讯 最新统计数据显示,全球造船业2月新船成交量仅19.30万载重吨,同比下降98.40%,继续处于下行状态。

英国克拉克松研究公司(Clarkson)日前公布的最新统计数据显示,全球新船成交量已经连续六个月下降,从去年9月的693万载重吨下降至今年2月的19.30万载重吨。其中,中国造船企业的新增订单量也持续低迷,新增订单量则从去年9月的318万载重吨下跌至9.20万载重吨。

今年年初,中国船舶工业行业协会预计,2009年全年新增订单量为5000万载重吨至6000万载重吨,中国新增订单为2000万载重吨至3000万载重吨。分析人士就目前情况指出,从2月全球经济及新增订单量看,上述预测过于乐观。

分析师表示,尽管船舶工业调整和振兴规划对行业的中长期发展形成利好,但短期效果有限。由于

世界经济衰退造成外需不振,预计振兴规划在短期内无法扭转造船业目前的状态,2009年造船业仍将处于景气低谷中。

此外,克拉克松研究公司报告预计,今年全球货运需求增长率只有3.1%,为2001年来新低,但供给增长率高达12.3%,供需增长率相差9.2%,创下史上新高;2010年的供需增长率缺口也有6.5%,也会是次高。

研究报告指出,从全球最大货运进口国的美国来看,大型港口长堤、奥克兰、西雅图、查尔斯顿港,在今年2月的货柜运量,分别下降18%、22%、39%与29%,也再度反应货运需求的疲软现象。

不过,近期,由于干散货贸易状况出现了一定程度好转,以及超跌技术反弹因素,BDI(波罗的海干散货指数)重新站上2200点上方,创下年内高点。分析师认为,BDI的反弹还不能给出全球贸易就此好转的明确信号,全球贸易是否好转还要看二季度的数据情况。