

## 前11个月机电产品进出口14396亿美元

证券时报记者 许岩

本报讯 昨日,商务部公布数据显示,前11个月,我国机电、高新技术产品和加工贸易实现快速增长。机电产品进出口14396.2亿美元,同比增长34.3%,全年增速前高后低。其中,机电产品出口8427.4亿美元,增长32.7%,是2009年全年的1.18倍。

前10个月,近半数的机电产品出口市场高速增长,共有107个国家和地区出口增幅超过33%;在IT等电子产品出口快速增长的同时,铁路机车、船舶、汽车产品、电工器材等传统优势机电产品出口高速增长,增幅达到83.1%、49.4%、47.5%和40%。

今年机电产品出口继续利用421项融资保险专项安排支持成套设备出口,截至目前,已累计支持了75个项目,合同金额共计221亿美元,为“拓市场、调结构”作出了积极贡献。充分利用进口贴息政策支持重点企业进口先进技术、关键设备、重要能源原材料,通过消化吸收再创新,增强创新能力。进口贴息政策在提升企业技术、装备水平,促进企业增强自主创新能力等方面发挥了积极作用。

## 沪多方面推动中小企业融资多元化

证券时报记者 孙玉

本报讯 上海市经济和信息化委员会副主任傅新华近日表示,上海将推动小额贷款公司加大中小企业贷款支持、推动中小企业发行中期票据、推动有条件的中小企业改制上市。

傅新华表示,上海将从多个方面推动金融市场多元化,比如推动发展小额贷款公司,面向基层的村镇银行和类金融机构,加大对中小企业贷款的支持,同时鼓励商业银行大力开发面向中小企业的新产品新业务,大力发展信用担保体系,为中小企业搭建更通畅的交流平台。同时对于那些发展非常迅速的企业,争取发行中期票据,对于有条件的企业将推动规范化的公司改制,争取上市的机会。

上海市今年已有闵行发行了5亿元的集合票据,嘉定区1亿元集合票据今天发行,杨浦集合票据已注册,此外还有三到四只集合票据正在筹备。”傅新华透露称。他介绍,所谓中小企业集合票据是指2个(含)以上、10个(含)以下具有法人资格的企业,在银行间债券市场以统一产品设计、统一券种冠名、统一信用增进、统一发行注册方式共同发行的,约定在一定期限还本付息的债务融资工具。集合债券是若干个中小企业各自作为债券发行主体,以集合方式确定债券发行额度,使用统一的债券名称,形成一个总发行额度、统一组织、集合发行的一种企业债券。

上海市人大常委会委员、上海市人大财经委员会副主任委员俞国生指出,“上海市政府为了鼓励中小企业的发展,去年明确了要拿出6000万元的资金。这只是开始,还需要在进一步的工作实践当中,把这部分资金用在中小企业发展的关键点上。上海市人大也会对这一笔专项资金的使用进行监督检查,6000万的支持只是一个开始,未来还应该逐步地增加。”他指出,政府扶持中小企业发展,首先要鼓励中小企业发展的政策以及鼓励中小企业初创阶段的资金支持政策。

## 工信部:通信行业未来五年将投资2万亿

证券时报记者 刘莎莎

本报讯 工信部近日首次公开表示“十二五”通信投资2万亿,其中包括移动宽带和固定宽带在内,80%的投资将用于宽带建设。工信部通信研究所行业发展主任胡珊透露说:“十二五”期间,预计电信业投资将达到2万亿元的规模,较“十一五”期间增长36%。”

数据显示,“十一五”期间通信投资有40%用于宽带建设,而“十二五”期间80%的投入将用于移动宽带和固定宽带建设。申银万国分析称:在移动宽带方面,前期将大量投入到3G建设,特别是在“十二五”开年即2011年,会进一步投入到3G建设,将3G的收尾工作和剩下的资金都投入进去。

据了解,工信部预期2009-2011年3G投资4000亿,目前已完成约2500亿。2009年我国3G投入1609亿元,预计2010年3G投入不足900亿元。今年7月,工业和信息化部通信发展司司长张峰指出:3G牌照发放的初期,我们预期三年直接用于3G的投资要达到4000亿,这个目标应该说没有问题。”

目前,我国3G累计投入不足2500亿,如果确实如工信部规划的2009-2011年3G投资4000亿的目标来计算,则明年3G投资或达1500亿元。

# 澳大利亚资源税改革将推高中国煤价

证券时报记者 魏曙光

随着中国煤炭进口规模持续冲高,国际煤价上涨对国内的传导作用越发明显,煤炭市场正面临越来越大的涨价压力。业内人士预计,2011年,国内煤炭进口规模仍将继续上升,而掌控全球煤炭贸易卖方定价权的澳大利亚政府资源税改革即将启动,这势必推动未来国际煤炭价格上涨,并传导至国内煤炭价格。

国内煤炭进口在今后2-3年还将在冲高过程中,之后若干年才可稳定,进口规模每年将控制在1亿吨以下。这是在当前整体能源消耗上升、增长速度下降的大背景下所做出的选择。”国家发改委能源研究所一位研究员向证券时报记者表示。针对有外界预测2011年中国全年煤炭最高进口规模将达1.77亿吨的说法,他指出,这仅仅是国际机构的一个预测,市场应该注意到,国内能源政策的前提是能源总供给以国内为主。

值得注意的是,尽管煤炭进口规模占中国煤炭消耗总量不足1/30,但中国庞大的进口增量已经对全球尤其是亚太地区产生了越来越大的影响力,在煤炭进口贸易量中份额大幅上升。中国占亚太煤炭进口贸易量比例从2008年的8%上升到2009年24%。煤炭进口规模方面,今年中国预计全年

净进口煤炭1.4亿吨左右,而去年全年的净进口量为1.03亿吨。

然而,正当越来越多的华南、华东地区部分电厂将目光投向相对廉价的进口动力煤时,掌控全球煤炭贸易定价权的澳大利亚政府即将开启资源税改革,业内人士预计其将对全球煤炭价格产生深远影响。

齐鲁证券分析师刘昭亮指出,从全球的煤炭供需结构看,澳大利亚煤矿企业在煤炭出口市场拥有卖方定价权,未来政策性成本的上升将转移到下游消费者的身上,以中国、印度、日本、韩国为代表的进口大国都可能是买单的大户,因此,在澳元升值以及澳大利亚煤炭企业政策性成本上升的推动下,未来国际煤炭价格上涨可能超预期。

虽然资源税的正式实施是在2012年7月份,但一旦明年年初澳大利亚政府正式形成最终方案,这种以成本转移为目标的煤价上涨可能会提前来临,预计在2011年下半年就有可能开始产生效应。”刘昭亮认为,国际煤价在2011-2012年存在超预期上涨的可能,而在中国进口量维持高位的背景下,国际煤价上涨很容易传导至国内。

统计显示,国际动力煤价格BJ指



phototex/供图

数持续上涨。截至12月24日,全球煤炭贸易风向标澳大利亚纽卡斯尔港动力煤价格指数为124.75,较上周117.06继续大幅上涨6.57%。进口动力煤之前的倒挂现象已有所缓解,甚至高于部分国内煤价。尤其是炼焦煤价格出现大大高出国内价格的迹象,当前澳大利亚主焦煤港口提货价1700元/吨,而国内优质焦煤京唐港提

价1280-1330元/吨。

齐鲁证券报告认为,2011年炼焦煤价格即将上涨,预期上涨幅度在10%以上,对于国内焦煤类上市公司构成实质性利好。未来焦煤价格仍然存在继续超预期的可能。看涨焦煤价格的主要原因是国内需求开始回升,优质焦煤稀缺和焦煤进口量大幅增长。

## 旅游财富网创始人曾晓成:

# 旅游地产将成旅游产业重要发展方向

见习记者 赵缜言

越来越多的省市区已将旅游产业作为支柱产业,列入“十二五”规划中。昨日,旅游财富网创始人曾晓成接受证券时报记者专访表示,旅游地产将成为旅游产业未来的一个重要发展方向。

### 房地产业支柱战略或告终结

房地产行业除住宅房地产以外,还至少包括工业地产、商业地产两大类。旅游地产包含在商业地产范畴中。目前大众所指的房地产,多数是指住宅房地产。

就在刚过去的一周,国土部重提房地产不应成为经济支柱产业,认为该行业应定位于满足住房为主的都市重要基础产业。旅游地产目前显然不是宏观调控的对象,房地产经济支柱地位的终结,指向的是住宅市场。”曾晓成说。

他说,中国房地产业遭遇空前的宏观调控的关键因素,就是因为老百姓把不动产当做资产增值、保值的投资工具。不动产投资理财作为能够老百姓创造财产性收入的投资方式之一,其本身无可非议。

曾晓成说,中国住宅房地产的开发和投资模式,已经不利于社会的稳

定和谐发展,已经成为中国形成以中产阶层为主流的橄榄型社会结构的重大障碍。这也是国家房地产调控政策以坚决抑制投资和投机需求的主要原因。可以说,以住宅房地产开发作为国家战略支柱型产业的时期即将或已经终结。

### 旅游地产成为资本集中地

曾晓成在与上海师范大学旅游学院一起所做的一份市场调研报告中,统计到了全国已有27个省市区把旅游业作为支柱产业或者第三产业当中的领头产业列入“十二五”规划预案中。安徽、广东、山东、河南、云南、四川等省级政府,都已经同有关部委签订了协议,欲将旅游业打造成战略性支柱产业,这有利于将高耗能的经济增长模式逐步转向为以绿色低碳和内需消费为主的可持续发展经济模式。

在这样的未来发展蓝图中,根据旅游财富网依照各家企业签约项目的统计,2010年全国有1000多个大型旅游综合项目签约,总投资预计超过1万亿人民币。曾晓成说,这还是保守估计。比如以万达为首的六大民营企业集团投资已经超

1000亿元、唐山湾开发总额为1500亿、西安大明宫1000亿等等。越来越多的开发商正在迅速进入旅游地产市场。中国旅游产业要成为未来20年主导中国经济转向内需型增长模式的国家战略支柱型产业,其首要条件就是形成“内生型”经济增长模式。”

曾晓成除了担当旅游财富网的创始人角色以外,同时也是国内最早从事旅游商业地产开发和投资管理人之。他说,虽然旅游地产仍面临不少问题,比如空置率较高状态,但在房地产作为支柱产业面临告终的局面下,有效引导企业资本转向旅游地产开发,对旅游产业形成“内生型”经济增长模式,将起到关键性的推动作用。如果能在相关政府部门和学术界的正确引导下,个人投资旅游地产的趋势将取代目前老百姓盲目投机住宅房地产的局面。从国外的经验来看,在中国旅游产业进入到休闲度假阶段,旅游地产投资既满足日益壮大的中国中产阶层对高品质休闲度假生活需求,也将成为广大中产阶层获得稳定的财产性收入的重要来源,从而同步享受旅游业成

为国家战略支柱型产业所带来的经济发展成果。

### 旅游地产中的不和谐音

一位不愿透露真实姓名的旅游局官员说,旅游产业要拥有成为经济支柱的地位,需要走的路还有很长。“十二五”规划将其纳入其中仅仅是一个开始。

他说,旅游产业的优点是低碳,此外还包含着文化产业的因素。我们这里很多开发商都转行搞旅游地产,建酒店、建度假区,实质是借旅游名义开发房地产。比如别墅不能建了,就建一个养生基地,名称叫单体公寓,实际上就是变相的别墅。

这个就像一层窗户纸,捅破了看到的是,在发展旅游产业的光环底下是为了满足自己的投资需求,实现自己利益的最大化。”这位官员说。

同济大学建筑与城市规划学院教授严国泰表示,旅游地产要慎重对待,不是什么地方都能开发,就目前的情况来说还需要更多理性。旅游产业需同时具备天时、地利、人和的优势和资源,在这个前提下才有可能发展成为未来的经济支柱。

## 全年社会物流总额预计可超125万亿元

本报讯 发改委昨天发布的11月物流业运行报告称,今年以来,我国经济总体形势良好,物流行业一直保持较快增长,11月更是呈现出加快增长态势,预计全年社会物流总额可达125万亿元以上,同比增长16%左右。

数据显示,11月当月社会物流总额为11.9万亿元,为今年以来单月最高,同比增长30.8%,增幅比10月份提高5个百分点。1-11月累计,社会物流总额为114.6万亿元,按可比价格计算,同比增长16.2%,增幅比1-10月回落0.3个百分点。从物流实物量情况看,11月货运量同比增长19.3%,增幅比10月提高4.3个百分点;货运周转量同比增长17.2%,增幅比10月提高6.7个百分点。港口货物吞吐量同比增长15.9%,增幅比1-10月提高0.5个百分点;集装箱吞吐量同比增长20%,增幅与1-10月持平。

报告指出,今年以来各类要素价格不断攀升,物流企业成本压力持续加大。面对原材料、燃料、动力、油品价格和用工成本上升趋势,物流企业运营面临巨大挑战。(周宇)

## 中国企业智力资本指数研究成果昨日在京发布

本报讯 昨日,来自香港大学的朱启华、陈建行博士在京发布了他们三年来对中国沪深100指数企业的智力资本应用情况的研究成果报告。研究显示,沪深100指数成分股公司对有形资产表示出强烈的依赖和偏爱;与其他亚洲国家相比,在智力资本发展和智力资本培育上存在巨大差异。

这种价值取向,与上市公司追求更高层次的发展目标是背道而驰的。”陈建行说,目前,大陆股票市场的各参与主体,依然将实物资本,包括货币资本,当做评估一家公司价值的重要指标。他们希望上市公司在实物资本上投资从而获取更多的回报,而不认同公司在人力资本上进行大量投资。

香港大学SPACE学院副院长刘宁荣说,知识经济时代,对企业来说,智力资本的观点和建立智力资本管理制度,是大势所趋。上市公司应当重视并加大对智力资本的投入。(徐涛)

## 广东上市公司十强及房地产十强评选结果出炉

本报讯 12月26日,广东省企业联合会、广东省企业家协会主办的2010广东企业领袖高峰论坛暨广东上市公司十强广东房地产十强成果发布会在广州召开。广发证券、恒大地产、南玻集团2010广东上市公司综合实力十强三甲,恒大地产、万科、合生创展入选房地产综合实力十强前三名。恒大董事局主席许家印、平安董事长马明哲、宜华地产董事长刘绍生则位列2010广东上市公司十大杰出企业家榜单前三名。(叶秋)

## 杭州楼市成交量维持高位

本报讯 12月本来是楼市销售传统淡季,但杭州楼市却没有就此降温。上周,杭州市区商品房的成交量和成交均价均有所上升,仍在高位徘徊。据透明售房网数据统计,12月20日至12月26日,杭州市区商品房成交2025套,环比上升12.7%;成交金额为36.4亿元,环比上升11.6%;交易均价为17647.4元/平方米,环比上升8.2%。其中,商品住宅累计成交总量为1301套,环比上升8.4%;成交金额为27.2亿元,环比上升15.9%;交易均价为18448.4元/平方米,环比上升4.7%。

进入12月以来,杭州开盘潮接连不断。据市场公开数据统计,12月杭州已有近30个楼盘开盘。12月25日,有9个楼盘都选在了当天开盘,共推出约900余套房。(李欣)

# 网购行业发展呈现三大趋势

证券时报记者 叶秋

京东商城与当当网的价格战引起了众多关注,之所以会有这么大的反响,可以说与网购的蓬勃发展密切相关。近两年我国乃至全球电子商务交易额飞速增长,其中又以B2C(Business to Customer),即商业机构对消费者的电子商务模式发展尤为迅速,涌现出许多知名网商,而行业发展也呈现出三大趋势。

网购对传统商业模式产生实质性冲击的临界点或许正在来临。据悉,在美国刚刚过去的这个圣诞购物季,相关机构统计数据显示,10月31日至12月23日期间,美国互联网销售额增长15.4%,而今年的12月23日相比去年同一日网购的人数上涨了23.5%。中国方面,此前也有机构预测,2010年网购市场规模将达到4900亿元,较去年增幅超过八成,而从A股

商业类上市公司今年前三季度营收增长情况看,增幅多在20%左右。

由于拥有可以打折以及参考他人评价等优势,图书销售是网购最先快速发展的领域之一,成就了美国的亚马逊、中国的当当等企业,也是近期国内几家网商的主要交战区。实际上,不仅是图书,大众对各类商品网购的接受度都越来越高,不少人已经形成了去商场看实物,然后回家网购的消费习惯。

面对潜力巨大的市场,竞争也相应地加剧,领先者希望不断巩固扩大自己的市场份额,而新进者则必须拥有新奇招数才有望后来居上,行业整体发展呈现了以下几方面趋势。

趋势一,行业集中度提升,即大网商比小网商以更快的速度增长,国内外都是如此。美国近期数据显示,

网上最大25家零售网购物的销售额比去年同期增长超过20%,而中小规模零售商的销售额增长则比较平缓。作为淘宝网品牌厂家直销平台为主的淘宝商城,据称其今年前十月的销售额较去年增长了4倍,远高于行业平均增速。

趋势二,自建物流配送体系。关于物流配送体系是自建还是外包,一直是网商的两难选择,前者对资金投入要求高,后者对服务质量掌控力度较弱。但是随着大网商的成长以及竞争加剧,服务的快捷、优质已经是网商竞争的重要方面,因此自建物流配送体系也是目前京东、当当、卓越等国内大网商的选择。

趋势三,生产厂商网上直销增多。制造商的网上直销主要有两种途径:一是自建网络平台,二是利用网

商搭建好的成熟平台。目前看来,前者由于受到企业自身管理、市场开拓等影响,相对较少,采用第二种模式的企业更多,如不少企业都在淘宝商城开设了直销店。

阻碍制造商网上直销发展的主要因素是与传统销售模式的冲突,可能侵蚀实体经销商的市场。因此,将两类销售渠道商品进行区别,甚至品牌区别或许是一种解决办法。近两年快速发展的网购品牌“凡客诚品”提供了很好的启示,虽然以统一品牌在网上销售服饰,但本质并非制造商,而是更类似于优衣库、美邦服饰这样的品牌运营商,只是它的销售一开始就是利用网络,没有实体店,而成功得益于对产品设计的准确定位和优质服务。