

欧盟财长会议落幕 财政金融监管措施获通过

当地时间8日,欧盟财长会议通过了之前由欧盟委员会提出的加强财政金融监管的“六个立法建议”,以及修改“稳定与增长公约”的决议。不过,各国财长未能在关键的金融交易税问题上达成协议。

会议公告认为,“六个立法建议”将有助于加强协调以避免经济与财政过度不平衡的出现,并对成员国的经济政策进行更广泛的监督。“稳定与增长公约”的修改内容则重于公约中的预防与矫正功能。新的决议引入了有关债务判断标准的条款,要求当成员国债务占国内生产总值(GDP)比重超过60%,即使其赤字比重低于3%,仍必须将债务降到60%以下。与此同时,一旦某个成员国被确定为财政赤字规模过大,则会要求该国缴纳相当于GDP的0.2%的无利息保证金。当欧盟委员会对未遵守公约的成员国提出制裁后,该制裁将自动生效,除非由理事会以多数票否决。此外,波兰财政部长罗斯多夫斯基表示,欧盟正在考虑设立一个联合机构,为欧盟银行业提供联合债务担保。(皓林)

利比亚央行向民众 抛售美元收拢第纳尔

利比亚中央银行近日向民众抛售美元,收拢民众手中囤积的利比亚第纳尔,以增加银行的流动资金。

按照央行规定,每一名利比亚公民均可持有效证件在指定银行以1美元兑换1.25第纳尔的汇率换取2000美元,每个证件只能换一次。自今年年初局势动荡以来,利比亚民众纷纷去银行提现,引发挤兑潮,导致银行第纳尔严重短缺。目前有大量第纳尔在利比亚民间流通。据利比亚“全国过渡委员会”(过渡委)副主席古贾估计,这些第纳尔总额达数十亿。过渡委希望通过此举收拢足够多的第纳尔,保证银行的流动性和正常的存取功能,重建利比亚金融业。(皓林)

曾荫权:香港明年 经济增长或跌至2%

正在美国访问的香港特区政府行政长官曾荫权日前在接受当地媒体采访时表示,受欧债危机影响,香港第三季度经济可能出现短暂的技术性衰退。他同时预期,明年香港的经济增长可能跌至2%以内,显著低于今年的5%的目标。另外,曾荫权还表示对短期全球经济增长前景感到悲观,他强调说,欧洲的经济困境将影响到香港的出口贸易、制造、金融及保险等多个行业,他预期香港可能要面对长达几个季度的困难时期。据悉,香港9月份出口近两年来首次下跌,基准恒生指数第三季度大跌21%,为2001年来最大跌幅。在近期接受彭博调查的15位经济学家中,有7位预计香港第三季度GDP将出现下滑,此前在第二季度萎缩0.5%。经济学家指出,GDP连续两个季度下滑就意味着经济陷入衰退。(吕锦明)

意债收益率突破生死线 欧洲央行被迫出手

昨日意大利国债收益率一度突破7%,欧洲央行紧急买入10年期意大利国债

证券时报记者 吴家明

意大利总理贝卢斯科尼宣布即将辞职的消息并没有让意大利的债情有丝毫缓和。在昨日的欧洲交易时段,意大利国债收益率急剧攀升,欧洲股市盘中跳水,三大股指盘中跌幅超过2%,意大利股市盘中跌幅更超过4%。市场依然怀疑意大利能否顺利走出债务困境。

贝卢斯科尼承诺辞职

当地时间8日,意大利众议院顺利通过了政府财政报告,但贝卢斯科尼未能赢得绝对多数支持票。随后,贝卢斯科尼宣布将在意大利议会通过一套旨在稳定国内财政状况的法案之后辞职,意大利议会预计将在下周就此法案进行投票。

贝卢斯科尼昨日重申,没有必要再对该法案进行信任投票。此外,在组建新政府方面,其并不打算参与议会选举。

此前,投资者普遍将贝卢斯科尼视为意大利削减债务的障碍,因此,当贝卢斯科尼宣布即将辞职之后,投资者信心得到提振。亚太股市昨日普遍上涨,MSCI亚太指数上涨1.3%。



贝卢斯科尼宣布即将辞职的消息并没有让意大利债情有丝毫缓和。 IC/供图

意大利股市盘中跌幅超4%

然而,进入欧洲交易时段,投资者的情绪发生180度大转弯。市场数据显示,意大利国债收益率不断走高,其中10年期国债收益率

一度突破7%的“生死线”,创下欧元问世以来的历史新高。与此同时,伦敦清算所昨日宣布,提高对意大利政府债券交易保证金的要求。

高达7%的融资成本已经将意大利推到了希腊、爱尔兰和葡萄牙曾经被

迫求援的“生死线”上,意大利债务违约风险不断上升,市场对意大利债务危机的担忧情绪瞬间加剧。受此影响,欧洲股市昨日高开低走,三大股指盘中跌幅超过2%,意大利股市盘中跌幅更超过4%。欧元兑美元一度跌穿1.3680水平,盘中跌幅超过1%。

其实,近期意大利10年期国债不断遭到投资者抛售,收益率屡创新高。投资者担心,意大利债务总额将超过西班牙、葡萄牙和爱尔兰三国总和,占目前欧元区总债务的比例高达23%。

对于意大利政府而言,如何迅速挽回市场信心成为首要任务。投资机构Confier Securities副总裁费耶表示,欧债危机是悬在市场上的把柄,在欧盟出台更多具体措施之前,市场将持续震荡。

欧洲央行紧急出手

TD证券公司分析师格林认为,在收益率达到7%以后,意大利还能撑一段时间,但不会很长。最终,高利率将导致经济增长恶化,更多的赤字将会出现。有交易商表示,欧洲央行昨日紧急买进10年期意大利国债。

有分析人士表示,在意大利向欧盟和国际货币基金组织(IMF)求援之前,不断升高的利率将迫使欧洲央行在二级市场持续购买意大利债券。

生不逢时的 欧猪”总理们

欧债危机风暴不仅让金融市场持续动荡,也让那些生不逢时的“欧猪国家”领导人接连下马,令投资者感到更加恐慌。

帕潘德里欧

帕潘德里欧以勇气和决断力,让自己的国家步上正轨,为此他克服的阻力相当大。”德国总理默克尔发言人赛贝特表示,默克尔总理以个人身份向他表达敬意,就两国间良好合作表达感谢。”

帕潘德里欧来自政治世家,祖父和父亲均出任过总理。不过,一场债务危机成为帕潘德里欧的梦魇。帕潘德里欧为了给希腊换取援助贷款,宣布以辞职换取反对党加入新联合政府,确保议会能批准欧盟新救援协议。希腊总理办公室昨日表示,帕潘德里欧与希腊总统帕普利亚斯会面,并向总统提交辞呈。

苏格拉底

今年3月23日,葡萄牙时任总理苏格拉底宣布,鉴于政府提交议会讨论的经济紧缩计划未能获得通过,决定辞职。

按苏格拉底的说法,外界援助将严重损害葡萄牙国家的形象、声誉和声望。不过,加税、减福利等措施似乎都行不通。苏格拉底先后向议会递交4项财政紧缩方案,旨在削减预算赤字、避免寻求外界援助。随后,科埃略接替苏格拉底成为新一届葡萄牙总理。

布莱恩

早在去年年底,爱尔兰时任总理布莱恩就表达了下台的意愿。

布莱恩向欧盟以及国际货币基金组织(IMF)提出一揽子金融援助请求,爱尔兰国内民众对此感到愤怒,反对党更指责政府引领国家跌入金融深渊,引发爱尔兰共和党政府严重的信任危机。布莱恩于今年年初下台,也成为这场债务危机中的第一个“牺牲品”。

萨帕特罗

仍在“奋斗”的西班牙总理萨帕特罗的日子也不好过。

萨帕特罗一直表示,西班牙有能力自行融资,不需要外界援助。不过,西班牙银行公布的数据显示,截至今年第二季度,该国净外部债务首次突破1万亿美元,西班牙已成为继美国之后的第二大债务国。

与此同时,西班牙外部债务相当于美国的41%,但西班牙的国内生产总值(GDP)仅为美国的9%,西班牙还清外债的能力令人担忧。(吴家明)

欧美订单大跌,广东明年可能再上调最低工资标准

珠三角三成港企直面倒闭风险

证券时报记者 孙媛

欧美订单大跌,加之广东明年可能再度上调最低工资标准,香港工业总会预测称,年底将会有三成珠三角港企(约1.8万家)有倒闭和收缩的危险。年初我曾预测,今年会有30%的港资企业面临淘汰的危险,当时有人说我太悲观,但现在回过头来看,我所说的一点也不夸张,因为今年所面临的困局比2008年有过之而无不及。”香港工业总会副主席刘展灏日前表示。

港企困境较2008年更甚

由于欧美经济不景气造成出口受阻,加之内地面临土地、劳动力成本上升等问题,珠三角6万家港资企业正遭遇罕见难题,而其中劳动密集型、加价空间小及未转型企

业属于高危倒闭类别。

外围市场方面,欧洲、美国市场是两个最主要的出口市场,加在一起占据总出口额60%~70%以上的份额,如果这两个市场出问题,将会对总体出口造成影响。”刘展灏表示,目前来看,欧洲状况仍未到达最坏的时候,人们担心欧债危机仍将持续,而美国也背负沉重的债务且失业率高企,因此欧美市场未来发展都不会很好。

受此影响,大部分出口产品数量将出现较大的跌幅。事实上,眼下正处于圣诞订单冲刺期的厂商正面临订单减少的现实。刘展灏称,尽管眼下尚未有具体统计数字,但预计今年圣诞订单较往年将下跌10%,且未来6至9个月难见好转。而从今年三季度到明年年中,根据不同的产品档次,欧美市场出

口订单跌幅将在5%~30%。

来自广东省有关部门的消息称,明年广东省可能再度上调最低工资标准,港资企业的经营成本又将提高。”刘展灏说。珠三角地带工人工资上升速度约为18%~20%,社保等福利支出亦将随之上升,厂商经营环境严峻。

香港工业总会表示,原材料价格不断上涨、土地成本上升以及诸多环保条例、国家贸易政策的不断调整,也都将带来企业成本上升。

基于以上状况,香港工业总会表示,该机构已向内地政府及中联办反映港企诉求,希望冻结上调最低工资一年,同时希望香港政府保留中小企业信贷计划。眼下的困境较2008年金融危机有过之而无不及,希望政府可以推出相关政策,帮助企业渡过难关。”

企业内迁潮已放缓

而对于前段时间盛行的企业内迁潮,香港工业总会认为已经放缓,因为劳动力成本提高不是区域性的,而是全国各地都在上调。刘展灏说,搬离珠三角并不容易,因为一个企业的生产需要一整条产业链的配合,而整个产业链的内迁并非易事。刘展灏表示,即使内陆的便宜劳工可在短时间内解决问题,但三五年后在内陆设厂的成本将不会比现在的珠三角低。

香港工业总会同时呼吁在内地的港商应及时调整经营模式。刘展灏表示,伴随着劳动力及土地成本的上升,依靠廉价劳工帮助企业发展的时代已经一去不复返。厂商未来应该在产品研发、品牌以及渠道打造方面做足功夫。

关于南宁八菱科技股份有限公司 股票上市交易的公告

南宁八菱科技股份有限公司人民币普通股股票将于2011年11月11日在本所上市。证券简称为“八菱科技”,证券代码为“002592”。公司人民币普通股股份总数为75,519,166股,其中首次上网定价公开发行的15,140,000股股票自上市之日起开始上市交易。

深圳证券交易所
2011年11月9日

关于华西能源工业股份有限公司 股票上市交易的公告

华西能源工业股份有限公司人民币普通股股票将于2011年11月11日在本所上市。证券简称为“华西能源”,证券代码为“002630”。公司人民币普通股股份总数为167,000,000股,其中首次上网定价公开发行的33,600,000股股票自上市之日起开始上市交易。

深圳证券交易所
2011年11月9日

关于德尔国际家居股份有限公司 股票上市交易的公告

德尔国际家居股份有限公司人民币普通股股票将于2011年11月11日在本所上市。证券简称为“德尔家居”,证券代码为“002631”。公司人民币普通股股份总数为160,000,000股,其中首次上网定价公开发行的32,000,000股股票自上市之日起开始上市交易。

深圳证券交易所
2011年11月9日

关于上海浦东路桥建设股份有限公司 2011年公司债券上市交易的公告

上海浦东路桥建设股份有限公司发行的“上海浦东路桥建设股份有限公司2011年公司债券”将于2011年11月11日起在本所交易市场竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市交易,该债券证券简称为“11浦路桥”,证券代码为“Y22097”。上市后该债券可进行质押式回购,质押券申报和转回代码为“Y04097”。

上海证券交易所
2011年11月10日



推动 LED 照明普及 德豪润达王冬雷认为纵向一体化是最有效的产业模式

继高调发布高性能大功率芯片和高性价比LED灯之后,德豪润达董事长王冬雷再次被媒体约访,他认为在LED照明时代来临之时,LED行业的产业纵向一体化布局是能有效解决技术、成本与照明应用整体解决方案等关键问题的最具有前瞻性的产业模式。

中国LED厂商目前在上游关键设备(MOCVD等)、高功率高质量芯片、光效、散热、二次配光等环节仍与国际一流品牌存在差距。据公开资料,此前只有德豪润达发布的高性能高功率的芯片达国际领先水平。LED产业的摩尔定律—Haiz定律指出:LED的价格每10年将为原来的1/10,性能则提高20倍。从全球LED灯泡的价格走势可以看出,在不到1年的时间内,LED灯泡的价格下降了约30%。

技术的进步除了不断提升产品的性能之外,亦可使成本不断下降。王冬雷说,成本是LED照明渗透应用的关键要素,除了技术因素外,规模与完整价值链效益是降低成本的有效手段。在LED芯片大规模扩产的情况下,能够以较低成本迅速扩张规模,边际成本递减。

王冬雷认为,纵向一体化模式是一个有效的模式,也是一个典型的价值链体系,这种模式在中国充分竞争的家电制造业中被广泛验证过。相对于家电业的充分竞争,照明行业仍然是非充分竞争行业,近万家企业品牌集中度过低,纵向一体化的模式有利于形成全面竞争优势的大企业来主导整个行业。在这种模式下能产生出完整的价值传递过程,有利于产业链上下游的配合,优化设计,能够加强核心企业对原材料供应、产品制造、分销和销售全过程的控制,使企业能在市场竞争中掌握主动,从而增加各个业务活动阶段的利润;同时,有利于控制和压缩产业链中间的成本与利润损耗,可以呈现给广大市场消费者更低的价格和最优的适配性产品。

德豪润达的一位技术人员解释说,当市场上需要一款高性价比的LED灯时,德豪润达就能够沿着纵向一体化的程序,设计出一个解决方案,从LED外

延,到芯片的分切选型、封装方式、散热结构、驱动电源以及照明产品,每一个环节都是具有针对性的协同优化设计,能有效压缩成本,生产出高性价比的产品,这是德豪润达独特的竞争优势。

此前,德豪润达两次增发筹集资金近50亿元,扣除发行费用和补充流动资金外将悉数用于布局在芜湖、大连、扬州和蚌埠的四大研发与制造基地。LED外延片、芯片、封装与照明的项目,其公告显示,已经涵盖LED晶粒与下游封装产能,目前拥有的MOCVD机台规模为52台,预计在未来1年内扩增至150台规模;2011年底前将完成20台调试试产,2012年完成100台调试试产,到2012年末,德豪润达产能规模将达到亚洲前三位。

王冬雷认为,之所以能把芯片做到全球领先的水平以及把LED灯的价格也做到同等功率全球最有竞争力的水平,极大推动全球普及,直接得益于全产业链的纵向一体化。瑞银证券在一份研究报告指出,德豪润达的产业链模式与飞利浦、科锐、欧司朗的国际一线品牌类似,被认为是国内最具竞争力的LED照明产业模式。

在LED产业我们已经将经营活动从最上游的外延芯片,一直延伸至销售终端,有效解决了上游核心芯片供应挤压和下游利润分流而导致的成本优势丧失的矛盾。”王冬雷说,全产业链的纵向一体化有助于开拓技术,确保供给和需求,提高差异化,提高进入壁垒和总资产回报率。

据了解,德豪润达之前以小家电研发与制造位居全球三大小家电制造商之列,在全球市场,与沃尔玛、GE、家乐福、惠而浦、飞利浦等全球500强的品牌商、渠道商拥有着10多年良好的合作关系,因而在国际市场上颇有影响,其三大产品系列拥有超过全球25%市场占有率,核心产品面包机超过50%市场占有率。2009年,德豪润达从小家电成熟的产业体系以最短的经验曲线进入LED领域,并与上述品牌积极合作推进的LED照明产品,共享全球市场渠道资源。正因为如此,德豪润达LED照明产品在海外市场有着良好的品牌信誉

和资源基础。

国内的大多数LED厂商在海外市场上基本以代工贴牌做产品输出,这显然不是德豪润达的发展路径。王冬雷说:“德豪润达的定位是全球领先的半导体照明核心部件制造商与LED照明产品的全球核心供应商!我们已经在与国际知名品牌的全球合作中输出自有品牌,同时共享第三方知名品牌。德豪润达将成为LED照明国际知名品牌的拥有者和使用者,分享市场及品牌带来的丰厚利润。德豪润达与伊莱克斯旗下的AEG品牌全球市场渠道资源的合作便是一例,AEG品牌在欧洲已有100多年历史,是以技术著称的高端品牌,它是欧洲最早的灯泡的品牌。”

LED行业观察人士认为,德豪润达的竞争能力已在日益凸显,按王冬雷的说法是,德豪润达在技术、规模与成本、产品、品牌与市场、全球渠道已经形成强大的合力,来自美国、欧洲、日本、韩国、中国台湾以及中国大陆等国家和地区的全球优秀LED人才组成了鼎盛的国际团队,德豪润达的LED是中国的、是全球的、是现在的也是未来的。

对于德豪润达LED是现在的也是未来的,王冬雷解释说,LED解决的不仅仅是照明的问题,在不远的将来,LED更是一个具有高度创意的艺术,可裁剪的艺术,德豪润达已经做了相应的资源储备。

当前,我国和世界各国对LED均出台积极支持政策,LED照明产业已是提振绿色能源经济的重要引擎。未来十年,LED产业在全球范围内都将是一个高成长的行业,也必将快速催生高成长性的跨国照明企业,全球照明行业将因此LED带动而重组和新生。在新的竞争格局之下,中国会诞生像飞利浦、GE这样的照明巨头,在这一点上,按王冬雷的理解,德豪润达已经在领先的起点之上。



(胡杨)(CIS)