

## 2010年机械工业 利润率创历史新高

发改委昨天发布的一份报告称,去年1月~11月,机械工业实现利润总额8984亿元,同比增长52.7%,占同期全国工业利润总额的23.1%。主营业务收入利润率7.2%,创历史新高。

报告指出,2010年,机械工业经济运行整体继续保持平稳增长,部分产品产量再上新台阶,经济效益稳步提高,产业结构升级步伐加快。

数据显示,2010年,机械工业累计完成工业总产值达14.4万亿元,同比增长33.9%,单月产量已连续11个月超过1.1万亿元,其中12月单月产值达1.5万亿元,创历史新高。

(周宇)

## 今年二线城市楼市 将现最佳投资机遇

昨日,领盛投资管理有限公司发表第17份投资策略年度报告指出,2011年亚太房地产市场将继续提供广泛的投资机会。在中国,最佳的投资机会将会是来自中国二线城市的部分优质住宅发展项目。

报告同时指出,由于长期需求强劲以及流动资金激增,中国的本土核心投资者应该考虑一线城市和发展较佳的二线城市的高质量写字楼和零售资产。

对于中国政府相继出台的限购、提高房贷利率等房地产紧缩政策对投资的影响,领盛亚太区研究与策略部副董事陈碧婷认为,中国政府收紧房地产政策的主要目的是要在短期内限制投资型购房,从而令市场的需求结构变得更平衡。从短期来看投资的需求受到了压抑。但中国国内改善型和自住型住房潜在需求强劲,而城市化进程及生产力的发展将延续这一趋势。从中期看还是存在投资机遇的。

对于2011年的中国房地产市场,领盛预测,中国房地产的交易量和价格上升的情况仍将继续,尤其是在工业物业领域。随着来自本地保险公司的新资金寻找高质量写字楼和零售物业的投资机会,中国商业物业的价格预计将会迅速上升。

(王小霜)

## 橡胶价快速上涨 发改委要求严打违规炒作

发改委昨天发布的一份报告称,2010年10月份以来,受天然胶价格快速上涨影响,轮胎成本大幅上升,企业效益大幅下滑,相当一部分企业已陷入亏损。过高的胶价若长期持续下去,将会严重影响我国轮胎行业的健康发展。

报告表示,有关部门对此高度重视,正在研究制定相关政策措施。其中,相关部门将加强市场调控,严厉打击违规炒作行为,抑制胶价快速上涨;同时,加强产业发展引导,严格准入标准,加快淘汰落后产能,抑制低水平重复建设,降低天然胶需求增长。

报告还提出,要加大技术研发力度,逐步提高合成橡胶在轮胎中的使用比例,努力发展高附加值产品,增强抗风险能力;加快走出去步伐,到东南亚国家开展天然橡胶种植,提高国内保障能力。

(周宇)

## 商务部鼓励 购物网站设“冷静期”制度

如果消费者在冷静期后悔了,允许无理由取消订单。

由商务部起草的《第三方电子商务交易平台服务规范》(征求意见稿),日前开始公开征求意见。《规范》鼓励购物网站设立冷静期制度,并允许消费者在冷静期对购买行为后悔时无理由取消订单。据悉,《规范》征求意见截止时间是3月13日,有望上半年正式执行。

该《规范》主要针对购物网站的服务提出要求,有两点值得关注:

首先,第一次提到“冷静期制度”。《规范》明确写到:“鼓励平台经营者(即购物网站)设立冷静期制度,允许消费者在冷静期无理由取消订单。”不过,对于冷静期设多久合适,是否强制推行等,《规范》并未提及。

其次,《规范》要求:“网页上显示的商品信息必须真实。对实物(有形)商品,应当从多角度多方位展现,不可对商品的颜色、大小、比例等做歪曲或错误的显示;对存在瑕疵的商品应当给予充分的说明并通过图片显示。”

此外,《规范》中还提到:“购物网站对买卖双方的交易信息有保存义务,保存期限至少要两年;掌柜如果选择撤柜,必须提前3个月告知网站,并有义务配合网站处理好涉及消费者或第三方的事务。”

(薛岩)

# “十二五”民航业投资规模将超1.5万亿

## 空域管理体制改革将作为“十二五”规划重要内容提交“两会”讨论

证券时报记者 张达

中国民航局局长李家祥昨日在国新办新闻发布会上表示,“十二五”期间,民航业仍将持续保持快速发展态势,预计“十二五”期间全行业的投资规模将在1.5万亿以上。他在接受记者采访时还表示,民航局将支持和鼓励民营资本投人民航业;空域管理体制改革将作为“十二五”规划的重要内容提交“两会”讨论;高铁对民航有冲击也有帮助。

李家祥介绍,“十一五”期间,中国民航业的安全水平显著提

升,行业规模显著壮大,发展质量显著向好,基础设施建设步伐显著加快,对经济社会发展的贡献显著增大,抵御风险能力显著提高,在国际民航的地位显著增强。

数据显示,“十一五”期间,中国民航运输飞行累计达2036万小时,976万架次,分别比“十五”增加95%、81%,百万架次重大事故率和亿客公里死亡人数这两项重要安全指标均好于世界平均水平。民航旅客运输量超过10亿人,年均增长速度14.1%;全行业投资超过1万亿元,利税率是“十五”期间的5倍;机队规模达到2600多

架,5年净增运输飞机700多架,通用航空机队翻番。2010年,民航业实现利润总额437亿元,效益创历史新高水平。其中航空公司实现利润总额351亿元,占全行业利润总额的60%。今年1月胡主席访问美国,在美国签订的450亿美金采购额中,民航的设备数占到了190亿美元,占40%以上。”他说。

李家祥预计,“十二五”期间,全行业的投资规模将在1.5万亿以上;旅客运输量将达到4.5亿人;运输机场的数量将达到220个以上;机队规模将由现在的2600多架上升为4500架以上,特别是通用航空飞机

数量会有较大增加。

对于高铁对民航业的影响,李家祥认为,高铁对民航有冲击也有帮助。一方面,在一定距离范围内,高铁对民航的冲击还是比较大的。研究表明,在500公里范围内,高铁对民航的冲击达到50%以上;500公里~800公里,高铁对民航的冲击达到30%以上;1000公里以内,高铁对民航的冲击大约是20%;1500公里以上影响不大。另一方面,高铁缓解了社会对民航需求的压力,特别是在热点航线、发达地区,像北京、上海、广州这样的大城市,增加一个航班量

都非常困难。同时通过这种缓解有利于民航进一步调整结构,调整航线布局,尤其在西部边远地区,民航的优先度是高于高铁的。在一定航线上和一定区域内高铁是民航客源的重要补充。

李家祥举了拉萨的例子,“铁路开到拉萨后,民航飞拉萨的运输量不但没受影响,反而增长了38%。后来发现是因为坐火车到拉萨的人都坐飞机回来了。”他说,对于高铁对民航的冲击和补充,还要全面地看,高铁的冲击有利于民航进一步改善管控,提高服务质量,加快运转流程,为旅客提供更方便、更快捷的服务。

■记者观察 | Observation |

## 外资“套娃”游戏: 迂回投资国内房产

证券时报记者 孙玉

“套娃”,是由多个同样的空心木娃娃一个套一个组成的一种玩具。外资“套娃”游戏,是指一家实体公司外面套一家或者几家离岸公司的壳,通过离岸公司间的交易,套利离场。

“壳”——圈内人这样称呼那些被用来自海外间接持有国内某一项目的公司,通常这又被称为“离岸公司”。外资通常持有的离岸公司包括在开曼群岛注册的离岸公司、英属维尔京群岛注册的离岸公司以及少量香港注册的离岸公司。

对于这种利用离岸公司投资国内房地产项目的途径,监管部门早在2006年7月就发布了“171号文件”,禁止没有在中国内地设立分公司或办事处的外资企业购置境内物业。2007年的“50号文件”也通告,限制境内房地产企业在海外的税务天堂注册成立控股公司后变身为“假外资”,再把离岸控股公司的股权转让。

可是这些壳呢,实际并未因此销声匿迹。限外政策的严格执行,一方面确实大大控制了持有内地房地产项目离岸控股公司的增加,但也大大增加了已获准投资内地房地产离岸控股公司的需求。

而在2006年以前,外资就已经在海外持有数目蔚为可观的壳。

从2010年中国跨境资金流动监测报告来看,外商来华投资的来源地中,港澳台地区及英属维尔京群岛占比最大,其中英属维尔京群岛的外商直接投资占比约为13%。

事实上,通过为实体公司套上三层、四层甚至更多的“壳”,或者利用两家离岸公司再合作成立新的“壳”,以

权益转移的方式,就可间接实现外资对国内房地产项目的投资。

外资绝对不怕“麻烦”:因为他们最擅长、也最喜欢玩这种把戏。一家有外资背景的房地产企业负责人明确指出,过去一段时间以来,通过对“外壳”公司的操作,部分早期投资者已经陆续套现。从时间周期上看,这些外资的投资回报周期已经缩短到5年左右,而这种能够实现“快进快出”、避免审批的套现方式,自去年起较为明显。

一位港户外资地产投资经理指出:“外资赌人民币升值绝不是一天两天的事,也不仅仅是通过房地产,实际上各个行业都有,都是投美金回收人民币。他们在乎的不是价格而是时机。”以前认为房地产价格不跌,外资不会走的想法是有失偏颇的。在外资的算盘里,除了投资回报率、利差之外,还有汇差。随着美国经济的复苏,部分海外资金回流欧美等发达经济体的可能性也在增加。最起码从去年开始到现在,可以看到的是,摩根士丹利已经将上海浦东莎玛世纪公园服务式公寓项目出手,高盛也将其持有的上海花园广场虹桥公寓项目出手等等。

他们对此感到兴奋。几年来,由于监管趋严,外资惯常在国内进行的投资手法越来越难以进行:直接购买境内房地产物业、设立外资房地产企业等都是如此。

对外资而言最重要的一点,就是必须快进快出。”某外资背景房地产企业负责人指出,这种操作手法最大的好处就是简单快捷,资金可以快进快出套利离场,且不易被追查。在他看来,在外资投资中国房地产市场的渠道中,直接流入房地产市场的并不多,更多的是辗转进行的股权投资。

证券时报记者 李坤

2010年深圳电子业产值超1万亿

证券时报记者 李坤

2010年深圳电子产业产值超过1万亿元。”昨日在第十六届国际集成电路研讨及展览会上,《国际电子商情》总分析师张毓波向记者做出上述表示。业内专家认为,随着智能手机、平板电脑需求的快速增长以及物联网、云计算的发展,2011年深圳电子产业还将继续保持快速增长。

据海关统计,2009年深圳IT产业产值达到8507.8亿元。张毓波认为,以2010年智能手机、平板电脑

市场的增长速度估计,2010年深圳电子产业的规模应该超过1万亿元,约占全国电子信息产业产值的六分之一。他表示,确切的统计数据可能将于近期披露。这也是多年来一直在深圳举办展会的原因。

据了解,由于电子信息产业基础雄厚,以深圳为代表的珠三角之所以电子信息产业发达主要与地区内完善和雄厚的产业链基础有关。他认为,这是深圳电子信息产业多年发展、沉淀、积累的结果。

他告诉记者,目前制造智能手机、平板电脑的所有零部件厂商都能在深圳找到。因此2010年深圳也是全国智能手机、平板电脑产能最大、发展最快的地区。

张毓波指出,深圳本土厂商的优势是反应速度快、集成能力强、生产的产品价廉物美;不足之处就是在品牌、工业设计、产品可靠性方面与苹果等海外生产商存在很大差距。

不过,他认为,虽然存在差距,但是智能手机、平板电脑本身就存在不同的消费层次。深圳本土厂商不一定全部要走高端路线,中低价位市场规模更为庞大。因此按照目前智能手机、平板电脑在中国市场的增长速度,2011年深圳的电子信息产业还将继续保持快速增长的势头。这为近年来纷纷进入该领域的中国公司带来很大的发展机会。

除了智能手机、平板电脑领域外,北京航空航天大学何立民教授表示,近年来技术日益成熟的物联网、云计算产业也将进一步带动相关电子信息产业的大发展。他透露,目前实施物联网医院的国家工程建设相关技术已经具备,物联网发展其他相关基础工程可望进入实质性建设阶段。

(李坤)

## 电子书加速进入平民化时代

昨日记者在第十六届国际集成电路研讨及展览会上了解到,由于相关电子零部件产能的释放、曾经价格高高在上的电子书正在加速平民化进程。

指着展台上两款不同的电子书产品,深圳市鑫瑞智能科技有限公司总经理李强向记者表示,现在电子书的生产成本已经下降700元以内,千元左右的电子书今年将大量出现在市场上。他告诉记者,由于上游产能的大量释放、电子书的生产成本出现大幅下降趋势,总的生产成本已经从2009年的千元以上陆续下降到900元、700元,目前最低的成本已经低于

700元。

他告诉记者,去年他们原以为电子书市场将会在平板电脑的冲击下一蹶不振。没有想到,由于售价下降,海外电子书市场反而出现了快速增长的势头,完全超出很多人的预期。他认为,随着成本的降低,中国的电子书市场也将出现快速增长的情形。

不过,他指出由于电子书面板的成本高昂,电子书生产成本继续下降的压力也比较大。他告诉记者,目前电子书面板的成本占电子书生产总成本的三分之一,但是目前电子书面板主要集中在元太科技等三家公司手中。

(李坤)

## 中钢协今年将力建原燃料资源保障体系

证券时报记者 周荣祥

中国钢铁工业协会昨天召开今年第一次行业信息发布会。中钢协称,今年的一项重点工作就是努力建立稳定的原燃料资源保障体系。此外,中钢协原常务副会长罗冰生还表示,今年内钢企可能继续维持高成本、高价格和低利润的状态。

中钢协称,针对国际铁矿石海运贸易高度垄断的局面,要继续坚持“走出去”的发展战略,加大海

外铁矿山的投资、开发、入股,进一步增加海外权益矿的比重。

同时,中钢协还呼吁,国家应加强对国内矿山建设、生产的政策支持和力度,稳定提高国产矿产量;要规范国内原燃料市场秩序,促进铁矿石、煤炭、废钢、铁合金等炉料价格平稳运行;开展建立国家铁矿石、煤炭等战略资源储备和运销体系研究;

继续做好进口铁矿石代理制和进口铁矿石流向的管理工作等。

中钢协分析称,2010年从年初以

来,进口铁矿石、焦煤等原燃料采购成本不断上升,仅进口铁矿石一项,就比上年多用外汇292.8亿美元,折合人民币1900多亿元,全部进入钢铁生产成本。在钢材市场价格下降,钢铁生产成本大幅度上升的双重压力下,钢铁企业生产经营困难。

数据显示,2010年钢铁全行业的盈利水平大幅下降,大中型钢铁企业全年平均销售利润率只有2.91%,低于全国工业行业的平均利润水平,被称为全国最不赚钱的工业。

## 国家标准委:积极推进国际事实标准制订

记者从24日召开的全国标准化工作会议上获悉,国家标准化管理委员会将积极推进我国技术标准在重点国家和地区的推广应用,形成一批有竞争力的国际事实标准。

这些领域包括电子信息、通信、高铁、先进装备制造、对外经济技术合作、对外工程设计和建设等。

目前,掌握国际标准主导权的是欧盟、美国、日本等发达国家和地区。”国家质检总局局长支树平在会上指出,当前我国标准国际化水平较低,实质性参与国际标准化活动比较弱势。

为此,我国将争取承担更多的国际标准化专业技术委员会秘书处并担任主席和召集人,争取以我国自主关

键技术和重要技术标准为基础形成一批国际标准。同时,充分利用我国的市场空间,集中力量使我国标准成为国际标准或事实国际标准,争取在未来国际竞争中的优势。”国家标准委主任纪正昆表示。

他介绍,在新能源、新材料、生物、新一代信息技术、节能环保、新能源汽车和高端制造等战略性新兴产业领域,国家标准委将集中我国产学研的专家队伍,组建相关国际标准推进工作组,超前部署、抢占先机。

2010年,我国新承担了中医药等13个国际标准化技术机构秘书处,总数已达50个;新提交了国际标准提案57项,数量位居国际标准化组织成员前列。

国家标准委将尽早介入、重点参与事关我国产业利益和竞争力的国际标准制修订,积极反映我国利益和要求,努力减少技术性贸易壁垒的影响,增强我国产业和产品竞争力。”纪正昆说。

据了解,国家标准委在“十二五”开局之年还将健全农业标准体系,突出抓好水利标准制修订工作,重点加强农田水利、水土保持、水生生态、防洪减灾、水质评价、水文气象技术设施建设、水资源管理及配置工程建设等标准的研制,为水资源合理开发和利用、推进实施科学治水提供支撑。

(据新华社电)

## 原材料价格上涨 成本竞争型企业现金流承压

由于原材料价格上涨及通胀压力,2011年低附加值、劳动密集型及依靠低成本竞争的企业可能会产生现金流问题,导致违约可能性增大。国际信用保险及信用管理服务机构科法斯昨日发布的“中国企业信用风险管理调查”这样认为。

报告称,在经济刺激政策及多项其他刺激因素带动的强劲内需促成下,越来越多的企业采用赊销方式:2008年至2010年,采用赊销的企业年复合增长率达到16%,2010年这一数据增至87.6%。

科法斯指出,总体而言,2010年中国逾期账款状况较2009年有所改善。政府大规模经济刺激计划对大部分企业都产生了积极作用,国内消费和城市化将成为2011年各行业增长的主要驱动

力,尤其是家用电器及电子、医疗保健、基础建设和交通运输行业,在银行信贷影响下,受益企业的逾期账款状况有显著改善,建筑、家用电器及电子和交通运输行业受益最大。但是由于原材料价格上涨及通胀压力,2011年低附加值、劳动密集型及依靠低成本竞争的企业可能会产生现金流问题,导致违约可能性增大。

科法斯预计,由于国内需求强劲,今年经济仍将保持高速增长,投资仍可望增长25%。由于私人投资多为自筹资金,信贷紧缩政策对私人投资影响将较为有限。同时,由于对家庭消费的持续性支持措施,预计消费开支将继续强劲增长。此外,工资的上涨(上升10%至15%)及社会福利的改进,将对家庭消费产生积极影响。

(孙玉)