

世界经济论坛与汤姆森金融的最新研究成果显示

禽流感卷土重来 或令道指损失10%

□本报记者 朱周良

世界经济论坛的专家则表示,此次调查旨在为投资者提供一个参考,让他们更好地评估金融市场的风险,毕竟上述结论是基于对上万名市场人士的调查所得出的,具有一定的科学依据。

事实上,自2003年12月开始重新大规模传播以来,禽流感已给世界经济带来了至少数十亿美元损失,全球的航空、养殖业及旅游等行业也因此蒙受了巨大损失,股价也持续大跌。

影响胜过恐怖袭击

汤姆森金融的研究人员认为,禽流感已成为今年股市表现的最大风险之一,其潜在冲击甚至超过了恐怖袭击。

“这可能听上去有些不可思议,但我们认为禽流感可能比恐怖袭击(对股市)带来更大冲击。”参与此次调查的汤姆森金融的投资管理“负责人奥雷表示。

事实上,世界卫生组织的专家此前也警告说,如果禽流感大面积暴发,其负面影响将会超过“非典”。

有经济学家表示,如果最坏的情况发生,即禽流感开始在人类间大规模传播,那么可能直接



禽流感在亚洲肆虐或对全球股市带来沉重打击 张大伟 制图

影响到对全球经济贡献达20%的国际贸易。当初在“非典”盛行时,相关地区的经济增长率曾出现一个月下降1个百分点的情况,而要是禽流感在人类间传播,其对全球经济的冲击将不会小于这个水平。

疫情今年将卷土重来?

世界卫生组织日前警告说,

禽流感今年预计会在世界各地重现,最近在亚洲几个地区发现的禽流感病例只是开端。

今年以来,禽流感在亚洲的传播明显加快。迄今,亚洲已有印尼、韩国、日本、越南和中国等多国出现禽流感病例,而印尼、韩国和中国则都发现了人感染禽流感的病例。

世卫组织西太平洋地区发言

人上周末也警告说,禽流感疫情正在重演过去两年的蔓延态势,随着北半球冬季持续,疫情可能从亚洲传播到中东或是欧洲等其他地区。据世卫组织的统计,在去年前8个月中,有30多个国家报告称发现了H5N1型病毒,而在此之前的两年半时间里只有15个国家报告疫情,可见禽流感的传播速度开始明显加快。

禽流感扩散风险增大

一项最新调查显示,近期再度开始在亚洲肆虐的禽流感疫情,可能给全球股市带来沉重打击。由世界经济论坛与美国汤姆森金融公司进行的调查发现,如果禽流感今年扩散到60个国家,那么全球股市将遭遇重大打击,而美国道指最多可能跌去10%。

为了评估禽流感对金融市场的潜在冲击,汤姆森金融与世界经济论坛共同创建了一个虚拟市场模型,参与者在设定的各种疫情状况下自行决定投资策略,而调查人员会在每年的调查结束期对虚拟市场的指数加以分析,从中得出结论。

根据此次调查,市场预计今年将有22个国家遭遇禽流感疫情,这将使得道指跌去0.4%。而如果有60个国家受感染,道指的跌幅可能达到10%。而在过去的2006年,道指的全年涨幅也不过16.3%。

牛肉之争阻碍美韩自贸谈判

农产品贸易依然是挡在美韩自由贸易谈判前的一座大山,日前在首尔进行的谈判迷雾重重。美国爱荷华州共和党参议员查尔斯·格拉斯拉雷更是以“要与韩国达成协议更应以‘要与韩国达成协议’”的表述来形容农产品贸易对美韩自贸谈判造成的阻碍。格拉斯拉雷表示,韩国拒绝美国牛肉其实与健康疑虑

无关,完全是为了阻挠贸易。此外,美国农业部部长约翰斯和农业州的民主党议员也对韩国感到不满。美国农业团体仍希望两国能达成协议惠及出口商,但他们亦感到沮丧。

目前,美韩两国贸易每年已经超过700亿美元。美韩第六轮贸易谈判议程中涉及的初级商品是稻米,这是韩国民众的主食

之一。目前,韩国仍不愿对稻米和柑橘予以市场准入。双方都希望在自贸谈判2月份进入下一轮之前正式达成协议,并且在4月份布什总统贸易快速通道权限到期之前达成协议。

华盛顿智库“加图研究所”贸易分析师撒里·詹姆斯表示,“这将是美国迄今议程中最重要的双边自由贸易协议。”但要最

终达成令人满意的协议可能非常艰难,因韩国农户有巨大的政治影响力,而牛肉和稻米等商品“在韩国眼里拥有难以置信的重要地位”。

对美国出口商而言,扩大与韩国的贸易是诱人的前景,但继去年11月韩国决定退回一系列据称含有骨头碎片的美国牛肉后,围绕协定的谈判出现分裂。

韩国坚称其退回美国牛肉有现行贸易规则作依据,此举弱化了对于美国不久可望恢复对韩国牛肉出口的期望。在2003年美国发现疯牛病案例之前,韩国是美国牛肉的全球第三大市场。在首尔进行的贸易谈判中,牛肉未纳入正式议题,但仍为此谈判投下阴影。(朱贤佳)

公司巡礼 解密长虹 PDP 系列之二

如何应对技术风险

作为一家整机电视制造企业,长虹要实现向上游的战略转移,成为中国PDP屏制造第一人,首先面临的就是核心技术和人才的问题。由于全球只有少数几家厂商掌握PDP屏生产核心技术,这些厂商为了保证自己的垄断竞争地位,都对中国企业实行严密的技术封锁。长虹是否已具备制造PDP屏所必需的技术支持?如何应对技术风险?对此,长虹发言人何克思认为,长虹通过牵手彩虹集团,并收购韩国ORION PDP公司,已经掌握PDP关键技术知识产权,这使得长虹造PDP屏在技术上具备了可能。同时,长虹将联手产业界、学界,汇聚智力资源,实现自主创新与引进、消化、吸收相结合。

□田立民

“CC”与ORION搭就核心技术

2005年12月19日,四川长虹与彩虹集团在陕西咸阳签署了《关于彩色等离子体显示器件项目合作框架协议》,成立“CC”工作小组,正式拉开了双方合作PDP的序幕。“CC”即长虹和彩虹拼音首字母“C”的组合。

在此前,长虹和彩虹集团都已经分别在研发PDP技术的道路上走过了近10年的历程。长虹从上世纪90年代中后期涉足PDP研发,2000年获得中国第一张生产许可证,并于当年在中国第一次实现100台批量生产。长虹长期以来一直对信号处理、接口、画质处理、音质处理、电源方案、驱动电路等方面展开研究,并致力于将长虹整机研制、驱动电路的技术优势,转化成产品核心竞争力。

彩虹集团则从1996年起,先后与西安交通大学和俄罗斯国家气体放电器件研究所合作,跟踪PDP的技术发展,共同开发了PDP显示屏和显示器样机。2002年,彩虹集团在北京建立了以量产的成熟设备、量产用原材料,采用目前国内主流制作工艺研发PDP产品的实验线,目前,这条实验线已经成为国内唯一具有产业化意义的PDP产品技术开发实验线,并拥有了国内唯一一支超过100人的PDP研发团队和管理团队,拥有135件PDP的专利申请,在PDP技术的引进、消化、吸收和再创新方面取得了重大成果,在显示屏和驱动电路原理以及设计方面有多年的积累。已成功开发了42英寸、50英寸、60英寸等从标清到高清的PDP产品,产品在性能以及技术方面,可以达到市场销售产品同等水平,量产的基础已经相当成熟。彩虹集团在北京的PDP技术研发中心已经作为出资的一部分注入到世纪双虹,在长虹PDP屏的项目建设中主要进行应用性、型号性研究以及批量生产的技术支持。

不过,让长虹真正在PDP屏知识产权、核心技术和人才培养方面实现突破,敢

于大手笔开始造屏的,则是2006年12月份世纪双虹成功收购韩国ORION公司75%的股权,从而获得该公司拥有的PDP屏核心技术以及几百项专利。此举不仅使长虹成为国内最先拥有等离子屏制造技术的企业,而且使长虹凭借ORION的专利真正进入PDP国际“俱乐部”,为长虹进军上游PDP屏产业扫除了技术障碍。

据世纪双虹总经理田小红介绍,ORION公司是韩国PDP的鼻祖,具有PDP行业18年、平板显示器件行业26年、显示器件行业40多年的技术和经验基础,是韩国第一家拥有PDP基础核心专利的企业,韩国第三大等离子制造企业,原隶属于韩国大宇集团,“血统高贵”。ORION最重要的价值在于其拥有一支超过200人的PDP研发团队和管理团队,并已形成完备的最新多面取向的PDP量产技术,拥有有效专利和专利申请达353件,其中有12项核心专利是目前所有PDP厂商都在使用的,这使得长虹可以通过专利交叉许可的方式解决专利付费的问题,真正进入PDP全球“俱乐部”。

通过与彩虹合作,收购ORION,长虹已经具备了造PDP屏的核心技术、知识产权专利以及专家团队。以此为起点,长虹将实施两个战略。一是在引进消化吸收的基础上实现量产,二是在量产的基础上,联合国内产业,共同研究,建立政府支持下的“中国等离子屏产业集群”,推进中国等离子屏产业集体进步。当然,ORION的盈利现状,相对于长虹9990万美元的收购价格,也显示了较强的投资价值。

量产条件已经成熟

据世纪双虹总经理田小红介绍,长虹PDP屏项目计划分三期进行投入,总投资规模为20亿美元,形成年产600万台(以42寸计)模组能力,进入世界PDP屏四强行列。项目第一期将投资6.75亿美元,建设中国首条八面取向PDP屏生产线,也是世界上首条八面取向生产线,实现年产216万台(以42寸计)PDP屏的规模。而目前,

ORION只有一条一面取生产线,彩虹没有PDP批量生产的任何经验,长虹投资最先进的八面取生产线,其量产技术条件是否已经成熟了呢?

对此,世纪双虹副总经理贾云涛认为,长虹已完全具备量产产业化入条件。第一,目前长虹已经掌握和拥有了系统的PDP产品的设计、制造以及关键材料的技术,与建设PDP量产线相关的设备厂商全部建立了商务关系,对核心和关键设备厂家也进行了广泛考察,已掌握了以上设备的技术规格和技术要点,具备准确判断设备技术水平和价格的能力。原材料方面也是具有如此的情况。

第二,目前长虹正在进行的化工材料的开发,涵盖了PDP显示屏需要的全部进口材料,依照目前的进度和结果,利用国内的资源和自己自主研发,完全可以在未来来自自己生产供应,这是一个前景广阔的新产业,可以极大的降低PDP的成本。

第三,长虹已建立了驱动线路元器件,大功率集成电路,PCB,COF,TCPI以及电源等构成产品成本结构的驱动线路诸方面的产业链,拥有海外和国内共上百人的研发队伍,量产技术条件已完全具备。

第四,全球LCD屏有效专利数量达到9684项,发展程度已经比较成熟,介入研发的技术成本也较高,而PDP有效专利数量仅为1568项,处于技术高速发展阶段,在获取专利及摆脱专利制约方面具有优势。长虹凭借ORION持有的核心技术专利,可以和其他拥有核心专利的企业以专利交叉许可的方式,避免垄断企业可能的专利制约。

另外,目前PDP量产的时机也已经成熟。据了解,国外同行正在迅速发展PDP产业,积极进行第三次产业投入。2006年,全球仅有的5家规模化PDP屏生产厂家,纷纷加码扩大规模,首先是2006年1月,松下宣布与日本东丽公司共同出资1800亿日元建造月产50万台PDP屏工厂,三星SDI宣布增加7300亿韩元建造年产300万台PDP屏生产线,紧接着2006年4月,日立兴建PDP屏生产厂,计划2010年3月前运营,同时LG

又宣布扩大产能,计划2007年达到年产8700万台。

贾云涛表示,随着PDP产业的迅速发展,国外产业链日趋完善,设备和材料技术水平也在同步发展,长虹现在以恰当的规模进入,在设备采购和原材料使用方面具有后发优势,不走弯路。而如果中国企业能在2006-2007上半年不能够动工开建,将历史性的错过最后的进入此行业的投资机会。

对于量产可能出现的技术风险,长虹董事长赵勇表示,长虹投资兴建的八面取向PDP的生产线,是世界最先进的第五家八面取生产线,设备代表当今最高水平,已经通过同行大公司验证,技术上完全成熟,而且有着量产的实践。如果说存在一定风险,这个风险并不是长虹能不能把生产线建起来的危险,因为设备全球只有几家提供,如LG、三星的生产线的关键设备基本上都是这几家设备厂家提供的,而是“良品率爬坡期风险”,即长虹能不能在最短时间将良品率提升到85%,如果不能,这个项目前期就会面临亏损。这也是为什么目前这个项目主要由长虹集团而不是上市公司来承担的原因。赵勇指出,这个风险控制主要在于人员的经验与质量控制,ORION、彩虹、长虹在技术和人才方面的积淀、长虹在整机制造上的优势,以及长虹近50年生产军工产品的质量控制经验将很好地控制这一风险,此外,长虹还将联手产业界、学界,汇聚智力资源,广泛吸收有量产经验的人才,构筑“中国PDP人才高地”,尽全力消弭这一风险。

后续降本研发全面展开

事实上,为了使未来长虹的PDP产品更具市场竞争力,长虹在论证、筹建PDP屏项目的同时,已经设计了一整套对PDP产业链的技术规划,力图在尽快实现量产的同时尽量降低成本,并已开始逐项实施。

世纪双虹总经理田小红介绍说,PDP模组中线路成本占材料成本中的70%左右,中国有成熟的产业基础,长虹具有近50

年的产业基础,在国内生产具有较大的成本降低优势,另外PDP模块在结构上与集成电路,电子元件产业关系深厚,这决定了其降低成本的主要因素在于外围的成熟的元器件产业。因此,围绕PDP产业链,长虹按照产品的工艺流程,从设备到材料已经在以下六方面开始了以降低成本为目标的技术研发:

第一,PDP模组中成本的最重要部分为PDP驱动线路,约占整个材料成本的70%,其中驱动IC(数据IC和扫描IC)又占到整个PDP模组材料成本的30%以上。目前长虹正在联合西安电子科技大学、东南大学(原在863计划的支持下进行以上IC的研发)和相应的IC制造商组成PDP驱动IC研发项目组,拟在国内进行PDP中关键IC-驱动IC的自主研发和生产。

第二,PDP模组的逻辑控制部分指挥模组中各个电路工作和控制其间的协同工作,是PDP模组的大脑。其成本约占PDP模组的10%左右。目前长虹与彩虹已相互配合完成了逻辑控制部分ASIC的评估,后续将进行控制软件的完善和开展ASIC的相关工作。驱动电路部分分离器件的集成厚膜化也是降低成本、提高模组可靠性的研究方向。

第三,制造PDP模组的重大投资在于制造设备,目前长虹准备的年产216万台八面取向PDP项目总投资6.75亿美元中近5亿将投资在购买设备上。与此同时,本项目将积极开展自身的PDP制造设备研发工作,对外联合七星华创等在国内PDP行业已创业绩的公司,共同进行PDP制造设备的自主研发和生产工作。

第四,制造PDP模组的另外一个关键在于材料,工艺和设备的改进往往离不开材料的研发,材料的研发也将带动工艺和设备技术的进步。在PDP材料行业,目前已开展PDP模组用感光银浆料(黑白)、障壁浆料、介质浆料、荧光粉浆料的自主研发。

第五,PDP模组的电源是PDP中关键和重要的组成部分,是PDP模组的“心脏”。其成本约占整个材料成本的10%左右。目

■ 环球扫描

欧元成国际债市主导货币

国际资本市场协会(ICMA)近日发布的数据显示,在2006年底,未偿付的欧元计价债券市价累计为4.836万亿美元,超过同期3.892万亿美元的美元计价债券。

英国《金融时报》报道说,这已是欧元债券市场规模连续第二年超过美元债券,表明欧元已取代美元,成为国际债券市场上的主导货币。促成这一现象的主要原因在于企业和金融机构不断加大欧元债券的发行规模。欧洲企业近年对银行贷款的依赖程度不断下降,

转而更多地利用资本市场。国际资本市场协会执行总裁勒内·卡尔桑蒂认为,欧洲稳定的利率以及欧元汇率的走强都有助于欧元在国际债市中发挥主导作用。

数据显示,未偿付欧元计价债券拥有全球45%的市场份额,而美元债券占37%。而在过去,美元债券市场份额一直大幅高于欧元债券。2002年,未偿付的欧元债券仅占全球市场的27%,而美元债券市场份额高达51%。(新华社)

默克尔:欧盟有必要建天然气管道网

在俄白能源危机尚未完全解决之时,德国总理默克尔昨日发出呼吁,要建立欧洲天然气管道网络以保证欧盟能源安全。

她称,欧盟有必要确保天然气管道网络的建立,并与电网并行。总体来讲这是一个在欧盟内部创造最多可能合作机会的问题。此外,默克尔还提出建立连接波兰与德国天然气管道终端输送管道的问题,但遭到波兰否决。此外,波兰还拒绝参与德国公司巴斯夫和E.ON以及俄罗斯国有能源巨头Gazprom在波罗的海海底建立输送管道的项目。默克尔

称,其对波兰无意参与项目表示无能为力。

波兰与相邻波罗的海诸国对被排除在与俄罗斯天然气管道输送管道的谈判之外表示不满。这些国家一直希望输送管道穿越其领土以确保俄罗斯不会对其进行能源封锁或试图操纵价格。

欧盟严重依赖俄罗斯天然气和石油进口,且在俄罗斯上周(1月8日当周)暂停Druzhba输油管道石油运输从而切断对包括德国和波兰在内欧盟五国的石油供给后,对该问题的担忧日益加强。(逢佳)

亚行行长黑田东彦:东盟共同体应加快经济合作

近日,亚洲开发银行行长黑田东彦在东盟峰会上呼吁各国加快区域经济合作,推动东盟一体化来促进经济快速增长。

在宿务出席东盟峰会期间,黑田东彦与中国国务院总理温家宝举行会谈。双方就如何进一步加强亚行和中国的合作关系交换了意见,并讨论了推动区域经济合作、促进可持续发展和减贫等重大事宜。

此外,在其他次区域经济合作会议上,黑田东彦表示:“通过文

莱-印度尼西亚-马来西亚-菲律宾东盟东部增长区(BIMP-EAGA)和印度尼西亚-马来西亚-泰国增长三角区(IMT-GT)举措来加强次区域合作是东盟的一个重要组成部分。它们为区域一体化和发展提供了前进动力。”

黑田东彦认为,亚行的“2006区域合作和一体化战略”和近期的机构调整重组确保亚行能够为次区域团体实现经济和社会目标提供支持。(综合)