

# Companies

## 履新民航总局代局长 李家祥力推民航多项改革

完善国内运价改革方案、规范国际运价管理规定、实施机场收费改革、推进航油销售价格改革

◎本报记者 索佩敏

昨日,国务院办公厅公布任命李家祥为中国民用航空总局副局长、代局长。同日,履新后的李家祥在2008年全国民航工作会议上发言指出,2008年要全面推进依法行政、公平执政和廉洁从政;坚持改革开放,继续推进运价改革、机场收费改革、航油销售价格改革等多项措施。

李家祥表示,2008年要完善国内运价改革方案,出台销售代理手续费规范意见和国际运价管理规定。实施机场收费改革,跟踪评估进展情况。制定民航航油供应中断应急预案,推进航油销售价格改革。此外,还要继续推动大中型机场从“直接经营型”向“管理型”转变,推进机场特许经营试点工作。

对此一位航空业内人士昨日接

受上海证券报采访时表示,目前机场往往参与了地面代理等业务,而这些业务航空公司也在做,从而造成了不必要的竞争。今后可能会引导机场在特许经营方面进一步发展,而在地面代理这些直接经营的业务领域,交给航空公司以及专业代理公司来操作。

李家祥昨日还强调了2008年将要全面推进依法行政、公平执政和廉洁从政。凡是涉及到行业管理重要政策的制定和重要事项的决策,要充分考虑各方面的意见,公平对待各方面的利益诉求。在飞机引进、航线开辟、航班增加、时刻分配、“一机一费”使用等方面,要做到程序公平、结果公开。而据业内人士透露,作为航空公司经营的宝贵资源,航线、时刻等分配做到公开,有利于航空公司通过良性竞争而发展,而据参加会议的人士透露,李家祥也表示,作为从国航

来到民航总局的高管,将不会偏向任何一家航空公司。

此外,李家祥还表示2008年将调控引进飞机的速度,调控重点为新成立公司和从事公共航空运输的客运飞机。严格执行人机比规定,人机比达不到要求的,不得引进飞机、新开航线。2010年以前,原则上不再受理新设航空公司的申请。对已受理的申请严格审核,每年批准筹建的数量不超过3家。

不过对于业界最为关注的李家祥上任后将如何引导国内航空业的重组和整合,李家祥昨日并未在其报告中作过多阐述。他只是表示,2008年要鼓励、支持国有企业深化改革,健全现代企业制度,切实转换经营机制。此前,多家投行撰写报告认为,由于李家祥一直倡导国内民航业通过内部重组做大做强,其上任后可能会



李家祥

引导国内民航进行新一轮重组。

业内人士分析,作为首位由航空公司掌门人进入民航总局的局长,李家祥在航空业具有丰富的实际管理经验,因此他出任民航总局代局长后,可能会进一步为各航空公司争取更多权益。

## 去年前11个月民航业利润大增74%

◎本报记者 索佩敏

随着2007年国内航空运输市场需求不断扩大,民航业也迎来快速增长。昨日举行的2008年全国民航工作会议上,民航总局副局长李家祥在会议上表示,2007年1-11月份,全行业累计实现主营业务收入2418亿元,利润总额170亿元,比2006年同期增加74%。

刚履新民航总局代局长的李家祥在会议上公布,2007年前11个月,航空公司实现主营业务收入1751亿元,利润总额113亿元,同比增长104%;机场实现主营业务收入201亿元,利润总额39亿元,同比增长31%;保障企业实现主营业务收入467亿

元,利润总额18亿元,同比增长44%。预计全行业全年完成运输总周转量、旅客运输量和货邮运输量为361亿吨公里、1.85亿人和396万吨,分别比2006年增长18.1%、15.9%和13.3%。

国内一家航空公司高层接受上海证券报采访时表示,国内航空业利润增长的最主要因素还是人民币升值和燃油成本压力的缓解。该人士指出,人民币每升值1分,约能够给国航和东航分别带来约3000万元的汇兑收入,给南航带来6000万元的汇兑收入。此外,今年以来燃油附加费的征收以及燃油价格相对稳定,也减轻了航空公司的成本压力。

传计划进口110万吨大豆和7.3万吨豆油

## 增加储备平抑价格乃“杯水车薪”

◎本报记者 阮晓琴

针对媒体报道中国计划进口110万吨大豆和7.3万吨豆油以平抑高涨物价的消息,记者昨天致电中国储备粮公司相关人士,该人士表示,由于对采购计划并不知晓,所以无法评论。而农产品分析师陈保民认为,去年下半年以来,我国一直在进口大豆以及豆油充实储备,上述进口计划只是充实储备的一部分。

充实储备?

据报道,中国政府计划通过中粮集团有限公司(COFCO)签署上述两项进口合同。进口的大豆和豆油将于春节和两会期间投放市场,以平抑物价。财华社援引分析人士观点称,这是中国官方所采取的抑制通货膨胀的措施。

记者昨日就上述消息向中国储备粮公司核实。公司人士表示,我国从上世纪90年代开始,建立了储备制度,储备品种包括大豆、小麦、玉米、水稻四大粮食品种和植物油。至于财华社所报道的具体采购计划无法评论。但在国务院召开的支持油料等发展会议上,我国确实提出了增加粮食等储备规模。

农产品分析师陈保民告诉记者,综合期货盘面及相关大豆生产加工商的消息,我国曾计划增加450万吨大豆储备,其中350万吨进口,100万吨自有。进口计划从2007年12月7日左右开始实施,上述110万吨大豆应该是计划中的一部分。当时同时列入计划的还有豆油进口,约80万至100万吨。豆油进口计划从2007年7月就开始实施。

对市场流传的储备计划,中国储备粮公司称不知数据来源,无法置评。

调控极难

最近五个交易日,豆一指数处于下行通道,指数从4707调至4539。陈保民认为,与前期从4200点上涨到4700点来说,这种调整是高位位的正常调整,并不是受政府要进口大豆与豆油消息的影响。实际上,由于储备量很少,国家抛售对市场没有什么影响。

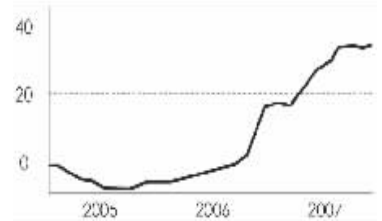
津投期货经纪有限公司副总裁韩涛也认为,国家抛售对盘面影响只是心理上的,对植物油、大豆供需基本没有太大影响。

去年五六月份,植物油价格开始上涨。据中国储备粮公司人士介绍,为了平抑价格,2007年下半年,我国抛售了20万吨植物油。

但是,2007年下半年,植物油价格仍然逆“抛”上涨。2007年11月份,食品价格较上年同期大幅增长18.2%。其中,油脂价格上涨35.0%,增速快于10月份的34.0%。从期货盘面看,2007年5月开始,豆油(0803)从6500元/吨升至昨天的高新11190元/吨。

中国大豆对外依存度接近50%,植物油对外依存度接近60%。在储备方面,大豆和豆油都较为薄弱。陈保民认为,由于依赖性太强,靠几百万吨储备,根本调控不了市场。

国内油脂消费价格指数近走势



郭晨凯制图



延伸阅读

## 油脂产业两大“要穴”被外国把持

◎本报记者 阮晓琴

中国储备粮公司人士认为,大豆和植物油价格逆“抛”上涨,政府调控能力薄弱,并不是储备太少,最根本的原因是外国在原料和压榨都控制在外国大手上。

根据中华网预测,2007年全年大豆进口量有望达到3100万吨,植物油进口量预计为840万吨,全年进口油脂油料折合食用油量将高达1500万吨左右,国内植物油需求对外依存度也从去年的56.8%进一步提高至62.5%,提高5.7个百分点。

从油脂产业链来说,从原料大豆到压榨环节,均控制在外国大手上。近年来,大豆进口猛增,自1996

年我国成为大豆进口国以来,进口数量从58万吨增加到2003年的2074万吨。2007年1-11月我国共进口大豆2789万吨,同比增加8.1%。而我国大豆的生产能力基本在1500~1600万吨徘徊。

另一方面,目前,ADM、邦吉、嘉吉和路易·达孚等四大国际粮商已经控制了国际大豆90%的贸易,造成了“巴西种大豆、中国用大豆、美国决定价格”的畸形格局。更为畸形的是,在它们的战略之下,中国本土大豆加工企业几乎全军覆没。目前,80%以上的油脂加工能力控制在上述四大粮商手上。

由于产业链薄弱,中国每次到国际上采购,都会遇到抬价。据农产品分

析师陈保民介绍,从盘面上看,2007年12月份,中国政府在美盘买了50万吨大豆,当天,美盘价格大涨。

去年大豆植物油价格上涨,中国花了很高代价进口。海关数据显示,2007年1-11月我国共进口植物油771万吨,同比增加28.9%,进口均价从年初的584美元/吨涨到年末的860美元/吨,涨幅高达47.3%。进口总金额达到56亿美元,同比涨幅为104.3%。

“中国大豆、植物油对外依存度太高,真的是特别无奈。”津投期货经纪有限公司副总裁韩涛表示。

中国已经意识到这个问题,前不久,国务院召开常务会议,研究了支持油料发展的政策措施。

产业观察

## 打破集团界限 军工板块加速专业化整合

国防科工委将继续支持相关军工产业公司进行IPO、增发

◎本报记者 于祥明

随着2008年国防科技工业会议的落幕和大飞机项目公司即将建立消息浮出水面,军工产业专业化整合将成为今年的主题。

军工板块整合热浪袭来

“据统计,截至2007年年底军工企事业单位控股或实际控制上市公司为62家。其中,9家完成增发,1家完成配股,3家IPO,共完成融资近200亿。这对于军工板块而言是创下历史新高的。”长城证券军工行业研究小组负责人之一何奇峰告诉记者,这从一个方面说明了军工企业调整改革的力度。

实际上,记者也注意到,去年11月份,国防科工委印发了《军工企业股份制改造实施暂行办法》和《中介机构参与军工企事业单位改制上市管理暂行规定》,打破了军工企业进

入资本市场的“瓶颈”,将军工企业利用资本市场推向高潮。有消息称,今年国防科工委将继续支持相关军工产业公司进行IPO、增发。

“我们认为,2008年将是国防科技工业出现重大变革的一年,随着军工企业股份制改造的加快,优质的军工资产将会大规模、持续进入上市公司。”国金证券一份研究报告也持相同观点。该报告分析指出,此次军工资产的股份制改造,是国家继银行后,又一轮大规模国有资产的改制,将涉及上万亿的国资,涉及了40多家上市公司。

“近1-2年军工资产股份制改造将会步入高潮,全行业将迎来一个股份制改造和资产证券化的大变革时代,相关上市公司必将从中受益。”何奇峰如是判断。

专业化整合打破界限

据记者了解,以大飞机为推手的

航空军工业体制改革将成为先锋,它将为整个军工业体制改革提供思路。

实际上,记者从国防科工委和相关公司获悉,与大飞机项目公司组建的同时,中国航空工业第一集团公司与中国航空工业第二集团公司的整合方案也在加紧酝酿。

对此,国防科工委工作会议上的说法是,“以航空工业体制改革为突破口,积极推进国防科技工业调整改革。”

值得注意的是,无论是军工业板块的大整合,还是具体到中国一航、中国二航两大航空集团的整合,其基本思路是一致的,即以“专业化”为核心进行整合。”何奇峰说。

记者也注意到,这恰是早先中国一航党组书记、总经理林左鸣在对中国一航进行改革时提出的思路——“专业化整合、资本化运作、产业化发展。”就是在这思路引导下,去年中国一航在境外的上市公司已达11家。

“据说,目前国防科工委高层也

认同这一做法。”一位接近国防科工委的人士表示。

国防科工委秘书长黄强在国防科工委会议上也透露,“2008年将继续做好专业化重组的顶层设计,打破行业界限,选择军工集团有意愿、又符合条件的单位,开展专业化重组试点。”

对此,何奇峰分析认为,军工业的改革整合将经历两个阶段,首先是打破集团界限,进行专业化划分整合,培养龙头企业上市,做大做强;然后再逐步放开股权控制,引入更多的资本。

“目前来看,正处于打造各专业化上市公司资本平台的第一阶段。”

2007年军工上市公司A股市场融资情况(已经完成)

序号	代码	名称	融资方式	发行数量(万股)	发行价格(元/股)	募集资金(万元)
1	600765.SH	力源液压	定向增发	7,079.14	9	63,712
2	600482.SH	凤帆股份	定向增发	1,250	36	45,000
3	600150.SH	中国船舶	定向增发	40,000	30	120,000
4	000043.SZ	中航地产	定向增发	5,600	7.52	42,112
5	600051.SH	航天晨光	定向增发	2,699.50	24	64,788
6	000050.SZ	深天马A	定向增发	2,470	18.49	45,670
7	002013.SZ	中航精机	定向增发	5,090	9.81	49,933
8	600879.SH	火箭股份	定向增发	1,140	15	17,100
9	002025.SZ	航天电器	定向增发	4,931	22	108,482
10	600118.SH	中国卫星	定向增发	2,100	20.6	43,260
11	002189.SZ	科达光电	配股	6,637.69	18.19	120,740
12	002190.SZ	成飞集成	IPO	5,000	5.1	25,500
13	002179.SZ	中航光电	IPO	2,700	9.9	26,730
				3,000	16.19	48,570
融资合计						1,901,597

注:中航地产以7.52元/股增发部分为大股东以资产认购

关注纺织行业困境

## 去年我国半数纺织企业亏损 去年纺织品出口额增18.9%

◎本报记者 叶勇

上海证券报记者在昨日举办的棉花形势分析会上获悉,去年我国半数纺织企业在亏损。

在昨日的大会上,谈起行业,大部分参会代表都只能无奈地摇头。整个行业都在宏观调控、自身瓶颈和国际环境造成的迷雾中摸索。

在纺织行业内部,纺织业的过快发展,导致内部恶性竞争,价格下滑,在全国物价普遍上涨的情况下,纱布等纺织品价格却在下跌。而同时,原料价格和能源价格却在上涨。另一方面,劳动力成本也在上涨。“就算是我们,作为中部地区企业,职工年均工资也从17500元涨到现在的18500元。”安徽华茂纺织集团总经理王功著说。

宏观环境非常严峻。人民币升值给纺织企业带来了极大的损失,成为影响纺织企业利润的头号杀手;出口退税的下降也是重要因素,去年服装企业出口退税下降两个点,据业内估计这对服装企业利润的影响却达到了15%,最终这种影响会传导至上游的纺织企业;另据王功著估计,新劳动合同法的实施将会导致企业增加10%以上的工资成本;银行利率的上调、银根的紧缩也严重影响纺织企业。

此外,在国际环境中,其他发展中国家因其原料成本和人力成本低而越来越对我国产生压力,如越南、印度等国在逐步挤占中国纺织企业在世界上的市场份额。

王功著建议,中国纺织企业应该推动产业升级,生产别人不能生产的产品,充分利用国际环境,考虑“走出去”,利用海外低廉的资源和劳动力成本,向管理要效益,开发引领市场的新产品,提高附加值。

中国棉纺织行业协会副会长朱兰芬表示,根据其对骨干企业的调研,去年前9个月企业经济运行质量普遍下降,毛利率、净利率、产销量、存货周转率等指标下降的企业平均超过50%。

另据商务部外贸司纺织品处处长马宏伟昨日透露,去年纺织品出口1711.7亿美元,同比增加18.9%。

据其介绍,纺织品出口增速在明显放缓,出口价格出现了一定增长,但是出口价格增长是调控导致,利润并未增加。

其中,对欧美出口仍是主要力量。不过,从主要市场增长情况看,非欧美地区的增速很大。俄罗斯同比增长105%,东南亚50%,中东47%非洲和拉美都是35%,美国19.5%,欧盟27国则微降,出口结构已经发生了明显变化。

## 今年棉花价格仍会走高

◎本报记者 叶勇

在昨日举行的棉花形势分析会上,中国农业科学院棉花研究所研究员毛树春预计,今年棉花价格仍会走高,需求将持续增长,棉花面积稳中有升,进口也将保持高位,市场理性增强。

“中国工业中棉纺织最特殊,这里产品是市场的,原料却是计划的,等于放开了手,却绑住了脚,只能看着挨宰不能动弹。”中国棉纺织行业协会副会长朱兰芬这样看棉花的价格。

据毛树春介绍,去年9-12月,全国棉农子棉售价为6元/kg,比上年度均价5元/kg提高1元/kg,涨幅达20%。主产区产值增12.5%,收益增10.4%,区域间差异大,三大棉区的产值和收益增幅上,西北最大,增14.5%和26.3%,黄河其次,增10.3%和4.3%,长江最小,增11.1%和0.6%。

此外,棉籽价格飙升,棉花成本转向社会,纺纱成本相对降低1500-2000元/吨,降幅10%以上。

毛树春预测,今年将是全国棉纺增速的拐点年,纺纱量将由两位数下降到一位数增长,是可预见的。测算最高增速将在10%上下,这将结束连续7年的高速增长。然而,由于全国棉纺产能很大,消费基数很大,预计棉纱产量将达到2200万吨,需棉1450万吨。