



# 高油价冲击 全球运输业面临洗牌

最近,韩国、菲律宾、英国、法国的民众先后走上街头,抗议油价高涨给他们带来的负担,许多卡车司机抗议说,油价高涨直接威胁着他们的生存。而与此同时,美国全国铁路客运公司(Amtrak)最新公布的数据显示,公司5月的客运量比去年同期增加12.3%。公司负责人说,这种增长大约一半应归功于高油价。因此,在高油价的冲击下,公路、铁路、航空、海运等行业几家欢乐几家愁,物流运输企业正面临全面洗牌。

◎本报记者 李雁争



韩国货车司机罢工抗议高油价 本报传真图

## 公路 司机罢工抗议高油价

昨日,韩国货车司机工会组织在多个港口城市发起集会和罢工活动,抗议政府未能对深受油价上涨影响的司机解决生计问题。在韩国第一大港口城市釜山,83%的大型货车司机12日起陆续罢工。釜山承担着韩国全国76%的水上货运任务。这一活动无疑给因牛肉风波处于政治漩涡中的韩国总统李明博再添新愁。

12日,菲律宾首都马尼拉的司机们驾驶着摩托车、卡车、公共汽车等交通工具涌向街道,引发了严重的交通堵塞。在他们中间,卡车司机成为

此次抗议行动的中坚力量,因为油价高涨直接威胁着他们的生存。卡车司机奥德兰表示,开车是他多年的谋生方式,但是由于燃油价格的不断上涨,他的生活遇到了前所未有的麻烦;出租车司机洛尼则表示,之前,我每天能赚600比索,但是因为油价涨了,他的收入只有原来的一半。

此外,不久前,法国马赛的100多名货车、出租车司机封锁了地中海沿岸地区一座主要炼油厂,举行抗议活动。一名出租车司机说,在半年多的时间内,法国油价上涨了35%,他

们的收入因此大幅减少。5月,英国数百名卡车司机也曾开着卡车走上街头,抗议不断高涨的油价。4月,美国货车司机也举行过类似的抗议活动。

美国公共交通协会月初公布的报告表明:在目前汽油零售价格逼近每加仑4美元的情况下,更多的美国人开始把自己的车停在家里,改乘大巴、火车和电车。2008年第一季度,美国公交使用增加了3.3%,而同期美国人自己驾车的比例下降了2.3%。因此,一些过去堵得水泄不通的高速路顿时变得畅通无阻。

## 航空 纷纷上调燃油附加费

长期以来,欧洲廉价航空公司——瑞安航空公司的业绩一直骄人。但是在国际市场上原油价价格飙升到每桶130美元以上后,公司首席执行官的迈克尔·奥里里说,好日子一去不复返了。奥里里说,为应付高油价带来的压力,瑞安航空公司不得不采取一系列提价措施:客票价格将提高5%,行李托运价格也将上调,在机场办理登机手续将收取额

外费用等。对于油价的持续高企,提高燃油附加费也是航空公司转嫁成本的一种主要方式。为此,法航、荷航、美联航、国泰航空、港龙航空、加拿大航空、德国汉莎、英国航空、菲律宾航空、北欧航空等多家航空公司近期则纷纷上调燃油附加费。

由于飞行成本越来越高,越来越多的旅客被迫选择“弃空从陆”。美国

一家金融公司主管保罗·克拉皮耶刚刚乘坐Amtrak高速列车从纽约抵达波士顿。他说,他先前一习惯乘坐飞机往返,两个月前开始尝试乘火车。即便是商务旅行,也得按照公司的要求,节省差旅费。

旅客纷纷表示:机票价格贵得离谱……如果乘列车与乘飞机时长差不多,价格更便宜,当然不能再选择飞行了。”

## 铁路 高油价带动业绩上涨

高油价导致机票价格疯涨的时代,铁路旅行重归人们的视野。美国全国铁路客运公司(Amtrak)负责人亚历克斯·库曼特说,一直陷于惨淡经营的Amtrak5月突显旺盛,铁路客运量明显增加,售票收入同比增长15.6%。

库曼特说,事实上,Amtrak客运量已实现6年持续增长。去年总计载客2600万人次,今年预计还将上浮11%。他把这项“业绩”的一半归功于油价不断上涨。

这其中也有我们服务质量改善的原因,但肯定也离不开油价的助推。眼下,我们的客运能力正在经受客流

的考验。”库曼特说。

2007年8月,随着巴菲特旗下的伯克夏公司斥资5.979亿美元,买进了美国第二大铁路运营商——伯林顿北方桑特非公司约1000万股的股票,铁路运输在全球化贸易中的获益,以及在高油价时代强有力的成本控制优势才逐渐吸引了人们的注意。目前,美国最大的铁路公司——联合太平洋公司(UNP)和美国第四大铁路商——诺弗克南方公司(NSC)也进入了巴菲特的“狩猎范围”。

专家指出,由于燃料价格上涨对卡车的影响要大于火车,一直蚕食铁路公司货运业务的卡车运输公司遭

遇了成本飙升的挑战。此外,拥挤的路网和司机短缺也制约了公路货运公司削减成本的努力。因此,铁路成了高油价的最大受益者。

法国国家铁路公司5月底发表的公报也表示,随着赢利高速增长,法铁在2007年会计年度名下将于6月30日向国家拨付红利1.313亿欧元,这也是法铁历史上首次向国家拨付红利。这次拨付的红利高于法铁今年3月份公布的数字。

公司表示,拨付这笔红利证明了法铁优异的经营业绩,去年,法铁净收益增加了两倍,达10.42亿欧元,法铁希望到2012年赢利再翻番。

## 新闻观察

# 应对变局 各国加大运输业投资

◎本报记者 李雁争

油价节节上涨使世界各国面临的运输压力与日俱增,针对自身的情况,各国政府纷纷出台了应对措施。

## 中国:加大铁路投资

13日,中国中铁发布公告称,旗下两家子公司中标新建向塘至莆田铁路工程部分标段,总中标价约为45亿元。

该公司是全球第三大建筑承包商,这个项目只是我国加大铁路投资的缩影之一。从消费习惯和地域特征看,中国铁路与美国货运分别具有相似性。与美国一样,在高油价时代,中国也面临发展铁路运输的良好机遇。

按照铁道部出台的《中长期铁路网规划》和“十一五”规划,今后5年,中国铁路运营里程新增1万公里,2010年达到8.5万公里,比现有里程增长13%;到2020年,全国铁路运营里程达到11万公里,比现有里程增长33%。在资金方面,“十一五”计划投入约15600亿元人民币,是“十五”计划的5倍。

从美国铁路业的经验看,要最大限度增加货运量,还应该鼓励甚至参与相关行业在沿线开发大型仓储设施。根据铁道部的规划,到2020年我国双层集装箱运输通道运营里程将达1.6万公里的,铁路将建成连接18个集装箱中心站、40余个集装箱专门办理站的区域性铁路集装箱运输中心,100余个集装箱代办站将成为吸纳、集散集装箱货源的网点。

## 俄罗斯:鼓励发展海运

作为能源输出大国,俄罗斯显然要把能源运输这笔收入也赚到手。各种迹象显示,通过信贷、保险等扶持措施,俄罗斯正在鼓励海运产业的发展。

目前,俄罗斯石油出口主要通过波罗的海和波罗的海港口。2006年,俄罗斯从黑海地区出口石油达到1.11亿吨,2007年达到1.13亿吨;2006年,俄罗斯从波罗的海地区出口石油7700万吨,2007年为8000万吨。目前,出口增长的趋势还有加快的趋势。

因此,俄罗斯油轮、液化天然气、散货和集装箱等船队开发投资正在紧锣密鼓地进行。目前,俄罗斯港口码头年集装箱吞吐能力大约为350万标准箱,预计到2008年底达到500万标准箱。此外,俄罗斯政府还在策划,积极引进外资,加紧开发建设俄罗斯港口码头。

数据还显示,截至2007年8月底,俄罗斯船舶金融市场信贷交易总额已经达到572亿美元,而2006年仅为42亿美元。目前西方国家和银行和保险公司已经看准亟待大规模开发投资的俄罗斯航运市场,这意味着俄罗斯的海运业还有巨大的增长潜力。

## 阿根廷:普及自行车

阿根廷首都布宜诺斯艾利斯市则在紧张的政府预算中拨出专项资金,用作实施自行车“自由行”的基础建设投资。这一做法在阿根廷的其他城市具有一定的示范效应。

根据这一议案,市政府将为普及自行车使用提供各项便利,包括设置专门的自行车交通信号灯、开辟自行车专用道、保证市民以低廉的价格租用自行车等。此外,布宜诺斯艾利斯将在全市地铁站、火车站、停车场、学校和医院等公共设施附近设立1000多个自行车租赁站,租用自行车的市民可在目的地附近的租赁站归还自行车。

议员法伊尔德表示,在全市推广自行车是高油价下的理性选择。阿根廷油价自去年以来大幅上涨,让有车族感到了巨大的压力。

此外,美国、欧洲的一些国家也采取了类似的措施。

## 亚太股市再跌一周 A股比美股“便宜”

◎本报记者 朱周良

受油价疯狂上涨和美股暴跌拖累,亚太股市本周出现去年8月以来最大跌幅。其中,中国内地股市跌幅尤为惨烈,覆盖两市的沪深300指数本周累计跌幅达到15%,为2005年4月开始编制以来最大周跌幅。据彭博统计显示,按照已公布业绩计算,沪深300指数当前的市盈率率比盘中最低达到21.82倍,略低于美国标准普尔500指数的21.84倍。这也是自2006年3月以来,沪深300指数的市盈率首次低于美股。有外资机构认为,当前A股估值已显便宜,可能出现买入机会。

## MSCI亚太指数跌近7%

昨天收盘,除了A股和港股之外,多数亚太股市都小幅上涨。其中,日经指数收涨85.13点,至13973.73点,涨幅0.6%。澳大利亚基准的标普/澳证200指数也上涨0.9%。此外,韩国股市收升0.5%,中国台北股市升0.5%。

分析人士表示,前一天美国公布的强于预期的零售数据,提振了亚太股市。但在油价持续高企的背景下,股市人气依然低迷,交投相对清淡。由于5月份的零售业绩超出预期,12日纽约股市三大股指小幅上涨,道指升0.5%,标普500指数涨0.3%。

不过,也有一些股市出现下跌,特别是港股和A股,此外,新加坡股市也大跌超过1%。截至昨日收盘,恒生指数收跌431.56点,至22592.30点,跌幅1.9%,本周跌幅已累计下跌7.4%,为三个月来最大跌幅。内地的沪深300指数则下跌3.42%。新加坡股市也下跌40.59点,至2979.56点,跌幅1.3%。

总的来看,过去的一周对亚太股市来说可谓损失惨重。MSCI亚太指数尽管昨天勉强收高,但本周仍累计下跌6.6%左右,为去年8月以来最大周跌幅。上周五,美股受油价单日大涨10美元而重挫逾3%,此后连日大幅波动,由此也给亚太股市带来了较大压力。

## 部分外资机构看好A股

对于内地A股市场,过去的一周更是惨不忍睹。沪深300指数昨天大跌105.52点,跌幅达到3.42%,报2979.12点,为自2007年4月6日以来首次跌破3000点。累计一周,该指数暴跌15%,是2005年4月开始编制以来最大周跌幅。今年迄今,沪深300指数已重挫44%,在全球20大股市基准指数中跌幅最大。

连续大跌也极大地拉低了市场的估值水平。彭博统计显示,昨天,沪深300指数以已公布业绩计算的市盈率一度降至21.82倍,自2006年3月以来首次比美股还“便宜”。昨天收盘,沪深300指数的市盈率为21.85倍,仅稍高于标普500指数21.84倍。在今年年初,沪深300指数的市盈率一度较标普500高出127%。

摩根大通昨天表示,在最近的连续大跌之后,投资者应该买进中国股票,因为随着通胀放缓,中国企业将有更强的定价能力。刚刚出台的中国5月份通胀率自4月份的近12年来高点8.5%放缓至7.7%。

包括美林在内的几位摩根大通分析师在昨天发布的一份报告中表示,投资者可能希望再次开始买进中国股票。MSCI中国指数今年已大跌25%,101只成分股中,有6只在内地上市,其他在香港挂牌。彭博数据显示,该股指以预期盈利计算的市盈率为14.3倍,低于年初时的23.1倍。

不过报告也指出,持续创新高的油价以及出乎意料的自然灾害可能会对通胀进一步缓解带来不利影响,从而对企业盈利和股市带来风险。

中美合资的海诺德基金的投资组合经理戴奇雷昨天在谈到中国股市投资策略时则表示,中国股市当前的估值已经相当“可以接受”。海外媒体引述戴奇雷的话说,沪深300指数现在的市盈率不到20倍,考虑到中国经济依然保持的较快增速,可以认为当前股市估值已经相当“可以接受”。

戴奇雷说,即便最悲观预期都认为中国经济增速会超过8%,中国仍是全球增速最快的经济体,现阶段只是长期扩张中一个自动放缓的过程。经济基本面并没有出现任何变化。

戴奇雷表示,他看好低价股板块和那些进入门槛较高的行业,如银行和保险公司。钢铁企业的市盈率也很低,而且会受益于煤炭和黄金等商品价格的走强。



6月12日日本东京股市日经225种股票平均价格指数跌幅达2.08%。本报传真图

上海中富拍卖有限公司 上海拍卖行有限责任公司 上海青莲阁拍卖有限公司  
上海奇贝拍卖有限公司 上海宏源拍卖有限公司

### 联合拍卖公告

受法院委托,定于2008年6月26日14时(周四),在上海市黄浦区西藏南路1528号世和酒店举行联合拍卖会:

- 一、拍卖标的:海通证券(600837)20821028股限售流通股(按股改计划将于2008年底解禁)
- 二、咨询时间:即日起至2008年6月25日9:30-16:30接受来人来电咨询(双休日除外)
- 三、竞买须知:
  - 1、竞买人须具有与拍卖标的相适应资质的企业、自然人。
  - 2、参与竞买者须于2008年6月25日下午四点前,到主拍单位交付拍卖保证金人民币贰仟万元整并携有效证件办理竞拍登记手续。
  - 3、该标的先整体后分拆拍卖,分拆拍卖交付保证金每个标的人民币伍佰万元整。
  - 4、主拍单位及开户银行:上海中富拍卖有限公司  
公司地址:上海西藏南路1558弄3号 公司传真:53073709  
开户银行:216200100100148829兴业银行上海分行营业部

联合拍卖单位咨询电话: 上海中富拍卖有限公司 54654777 63121562 应先生  
上海拍卖行有限责任公司 63054336 沈先生 上海青莲阁拍卖有限责任公司 51701209 姚小姐  
上海奇贝拍卖有限公司 62712843 姚先生 上海宏源拍卖有限公司 52660636 张小姐