

Focus

煤炭、电力生产增势减缓 宏观经济走势更受关注

国家发改委昨天发布的7月份主要工业行业运行情况分析报告显示,7月份全国煤炭产量为2.2亿吨,同比增长10.9%,增速比上月减缓6.4个百分点;1月-7月,全国煤炭产量为14.75亿吨,同比增长14.7%。同时,7月份全国发电量同比增长8.1%,增速比上月减缓0.2个百分点;1月-7月,全国发电量20063亿千瓦时,同比增长11.9%,增幅比上年同期减缓4.6个百分点。

◎本报记者 于祥明

分析人士认为,中国7月份煤炭产量增速环比下降可能是受两方面因素影响:一是为确保奥运期间的稳定,各地纷纷加大了对煤矿的监管,一部分小煤矿可能因此停产;二是中国6月份实施的电煤临时价格干预措施,在一定程度上打击了煤炭生产企业的积极性,从而对7月份的煤炭产量产生了影响。

煤炭工业协会有关负责人认为,由于煤炭价格管制将持续到2008年12月31日,且奥运期间地方政府不会过度放松对小煤矿的安全检查和资源整合,预计整个8月份煤炭产量可能延续7月份的平稳增长态势。在奥运会结束后,受惠于小煤矿复产验收进度加快以及国家可能出台鼓励大煤矿增加产量的有关政策,煤炭产量很可能会集中释放。

但是,只要地方政府在奥运会后不过度放松对小煤矿的安全检查和资源整合,中国煤炭供需偏紧的形势不会发生变化。”平安证券煤炭行业高级研究员陈亮说。

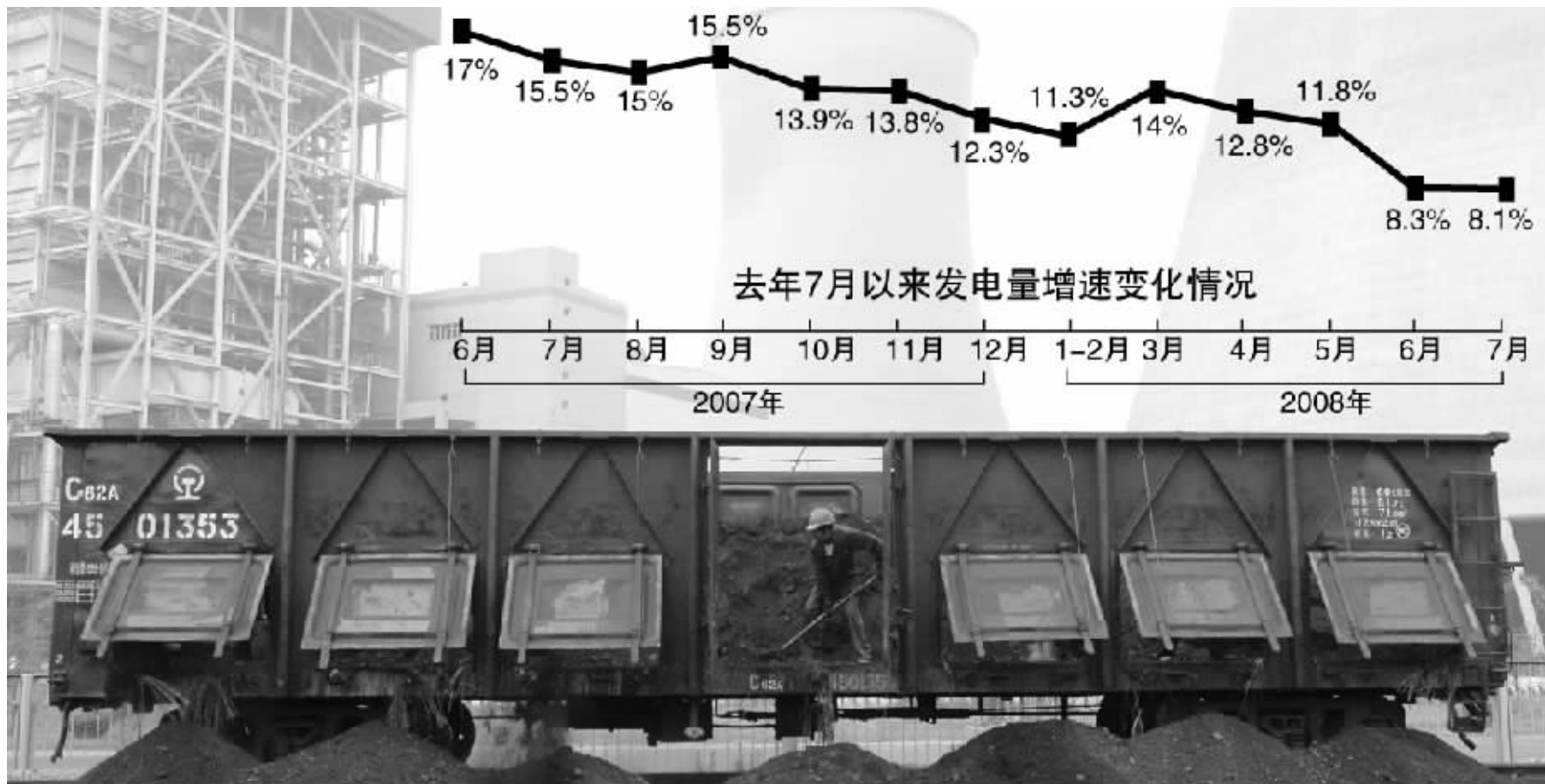
对此,东方证券煤炭行业首席分析师王帅也认为,奥运会后煤炭产量增长空间有限,而且目前煤炭市场供需矛盾比较突出,短期内出现供大于求的可能性不大。

但是,需要关注的是,与宏观经济发展密切相关的电力业发展状况,却使业内人士对未来整个经济前景非常担忧。”王帅说。

记者也注意到,根据中电联的统计,7月份全国发电量同比增速比上月8.3%减缓0.2个百分点,远低于5月份的11.8%。并且,当月火电增长仅6.1%,较6月份增长率6.8%又有比较明显的下降。

中国未来两三个月电力需求增速可能将走低。而且,如果考虑到GDP与发电量之间的关联性,即1:1.2的正相关性,上述数据预示着宏观经济正处于下滑之中,前景不太乐观。”另一位业内人士直言,如果宏观经济出现下滑,煤炭和电力等产业也难以独善其身。

但是,陈亮对此却有不同看法。经济衰退,用电需求不一定就会萎缩。韩国在上世纪70-80年代处于工业化阶段时,就曾遭遇两次因石油危机引发的全球经济衰退。韩国当时的情况是,处于全球衰退的环境下,经济增速下降在所难免,但电力弹性系数仍高于1。”陈亮认为,即使采用目前比较悲观的假设,即2009年中国经济增速只有6%,煤炭也不会过剩。他指出,目前来看,小煤矿才是供给的最大变数。



张大伟 制图

■看点

7月工业品出口交货值增幅回升

◎本报记者 李雁争 见习记者 吴婷

国家发改委昨天公布的7月份我国工业经济运行数据显示,7月份工业品出口交货值增幅有所回升,比6月份加快1.2个百分点。专家表示,人民币升值速度放缓可能是工业品出口交货值增幅提升的原因之一。

数据显示,7月份,我国工业品出口交货值同比增长14.5%,增速比上月加快1.2个百分点,同比减缓7.7个百分点。1月-7月,工业品出口交货值45443亿元,增长16.2%,同比减缓5.7个百分点。

2007年1月,工业品出口交货值增幅曾达到23.6%的高点,此后一直延续回落趋势,2007年12月为18.3%,今年1月迅速回落至14.8%,直至今年6月份创一年多来的新低点13.3%。2008年上半年,工业品出口交货值增速同比减缓4.7个百分点。

中国人民大学经济学院叶卫平教授表示,7月份工业品出口交货值

增幅的回升,主要由以下两个因素决定:首先,宏观层面,今年年中,人民币升值速度放缓,有利于我国工业品在国际竞争中保持价格优势,对我国工业品出口下滑趋势有一定遏制作用;其次,微观层面,从6、7月份出口产品结构来分析,机电产品和高新技术产品出口略有增加,钢材出口加快,钢坯出口负增长减缓,这些都对7月份工业品出口交货值增幅的回升有影响。

对于此前工业品出口交货值增幅的连续回落,叶卫平认为,我国工业处于结构调整期,以及人民币升值和国际原材料价格上涨加大生产成本是最主要的原因,而美国作为中国第二大贸易伙伴和主要出口市场,其经济不景气导致需求减弱和贸易保护主义甚嚣尘上,也是重要影响因素。

叶卫平认为,在中国工业经济调整期结束后,工业品出口会出现新的发展势头,这不仅仅是简单的回归到去年之前的高增长,而是在产品结

构得到优化之后的全新增长态势。”他表示,宏观层面,今年年中,人民币升值速度放缓,有利于我国工业品在国际竞争中保持价格优势,对我国工业品出口下滑趋势有一定遏制作用;其次,微观层面,从6、7月份出口产品结构来分析,机电产品和高新技术产品出口略有增加,钢材出口加快,钢坯出口负增长减缓,这些都对7月份工业品出口交货值增幅的回升有影响。

至于何时我国才能步入这个全新的阶段,叶卫平认为主要取决于几个因素:人民币升值趋势,原材料价格上涨趋势,以及有关部门对于出口产品的宏观调控政策,和出口企业自身的积极调整。

发改委昨天公布的数据还显示,总体来说,7月份工业生产增速有所减缓,但仍保持较快增长势头。当月规模以上工业增加值同比增长14.7%,增速比上月减缓1.3个百分点,同比减缓3.3个百分点。1月-7月,工业增加值增长16.1%,同比减缓2.4个百分点。

另外,7月份,流通环节生产资料价格比上月上涨1.5%,同比上涨26.9%;工业品出厂价格同比上涨10%,为历史最高水平;1月-7月,流通环节生产资料价格同比上涨19.4%;工业品出厂价格同比上涨8%。

增值税转型为机械行业带来发展机遇

◎本报记者 李雁争

国家发改委2日发布的数据显示,7月份,中国机械行业增加值同比增长17.4%;出口交货值增长20.9%。业内人士认为,增值税转型改革试点给机械行业带来了发展机遇。

增值税转型,是指由生产型转为消费型增值税,即企业购入固定资产的金额允许从销售额中扣除。此举可以大大减轻企业的负担,并避免重复征税。因为原来企业的进项金额无法抵扣,而且购买固定资产后只能以折旧的方式来计算成本,计算年限也比较长,增值税转型后企业的负担将明显减少。

2004年起,财政部门在东北地区的八大行业实施增值税转型改革试点,2007年又将试点范围扩大到

了中部6省的26个市。今年7月、8月,内蒙古东部5个市(盟)和汶川地震受灾严重地区先后被纳入增值税转型改革试点范围。

中国人民大学财政金融学院财政系主任朱青在接受记者采访时表示,转型方案推行之后,企业有更大的积极性进行机械设备等固定资产的投资,从而提高产品的竞争力。

朱青认为,鉴于增值税转型在调整产业结构方面发挥的积极作用,和经济增长速度下滑的现实,预计增值税转型很有可能在2009年向全国推广,从而进一步鼓励企业进行先进设备的投资。

申银万国胡丽梅也认为,根据韩国等的历史经验,在人均GDP达到8000美元和城市化率达70%之前,都是固定资产投资快速增长阶段。根据

中国目前人均GDP和城市化率,未来十年中国的固定资产投资可以维持20%的年均增速,这段时间还是工程机械行业的黄金发展期。胡丽梅预计,未来几年,工程机械行业的销售规模年均增长率有望达4%左右。

发改委2日公布的数据显示,今年7月份,中国机械行业增加值同比增长17.4%,增幅比6月回落3.6个百分点;出口交货值增长20.9%,增幅提高1个百分点。

1月-7月,机械行业增加值同比增长21%,增幅比去年同期回落3个百分点;出口交货值8091亿元,增长25.6%,回落8.5个百分点。汽车产量611万辆,增长17.2%;其中,轿车324万辆,增长15.5%。发电设备产量7246万千瓦,增长3%,其中水轮发电机产量下降13.6%。

原油对外依存度进一步扩大

◎本报记者 李雁争

国家发改委2日公布的数据显示,7月份,全国原油产量同比增长5%,原油加工量同比增长8.8%。专家指出,由于有关部门严控资源产品的出口,因此成品油出口基本可以忽略不计,原油加工量大约等于原油消费量。原油产量的增长速度持续低于加工量的增长,意味着对外依存度进一步扩大。

发改委2日公布的数据还显示,7月份,全国原油产量同比增长5%,增速比上月加快3.7个百分点;原油加工量增长8.8%,增速加快3.6个百分点;其中汽油产量增长6.6%,柴油产量增长13%。

近几年,我国原油产量增长持续低于消费增长。2005年、2006年和2007年产量分别增长3.1%、1.9%和1.0%,而消费量分别增长4.7%、7.2%和5.5%。我国原油的对外依存度1995年仅为19.7%,2000年则升到36.8%,而2004年以来均在40%以上。

中金公司发布的研究报告认为,受奥运影响,中国8、9月份的石油需求将有所放缓,短期内会导致市场上供应过剩的局面加剧。但是第四季度需求将会反弹,中国的石油需求在中长期仍将支持国际油价。

中金公司预计,2008年和2009年中国的石油消费将分别增长6%和5.6%。如果考虑

到潜在的战略库存注油的影响,石油表观消费量(指产量加上净进口量)可能会超过以上预测。

国家统计局宏观经济分析课题组研究认为,尽管国内成品油价格在一定程度上仍受政策约束,但从历史数据来看,国际市场价格仍受政策影响,对国内市场价格仍有较大的影响。据初步测算,进口原油价格每上升1%,将影响国内成品油价格上涨约0.3%。

发改委2日公布的数据还显示,7月国际油价再创新高。当月布伦特原油均价137.1美元/桶,比上月上涨5.1美元/桶,涨幅为3.9%;同比上涨62.2美元/桶,涨幅为83.1%。

此外,数据还显示,1月-7月,全国原油产量11050万吨,增长2.2%;进口原油10432万吨,增长8.3%;原油加工量20036万吨,增长5.8%,其中汽油、柴油产量分别增长3.6%和9.1%。天然气产量441亿立方米,增长14.3%。主要化工产品中,乙烯产量增长2.7%,烧碱、纯碱产量分别增长12.3%和14.6%,化肥、农药产量分别增长6%和21.5%。

交通运输业增幅明显放缓

◎本报记者 于祥明

从交通运输业来看,虽然其基本运行平稳增长,但整体上增幅放缓势头明显。

国家发改委昨天发布的一份统计报告显示,1月-7月全国铁路完成货运量19.34亿吨,增长6.8%,增幅较去年同期下降3.8个百分点。统计数据还显示,7月份全国公路运输完成客货运量、旅客周转量也较去年有所回落。

据统计,1月-7月全国铁路日均装车14.67万车,同比增长5.3%;完成货运量19.34亿吨,增长6.8%,其中煤炭运量增长10.7%。同时,前7个月,全国铁路完成客货运量8.55亿人次,同比增长12.6%。

从水运货运量来看,1-7月江海主要港口货物吞吐量30.52亿吨,增长14.1%;其中,外贸货物吞吐量11.22亿吨,增长10.9%。交通系统三大航企货运量5.26亿吨,增长5.9%。需要指出的是,据统计7月份全国公路运输完成客货运量、旅客周转量分别为18.2亿人和1034.7亿人次,同比分别增长9.9%和10.9%,增速比去年同期分别回落0.6个和3.6个百分点。

从交通运输总体来看,今年全国整个运输的增长速度低于上年,宏观经济增速下降与外贸出口下降使得物流运输增速受到影响。”一位分析人士指出,在今年世界经济增速下降以及美国次贷危机等影响下,各类经济实体对运输的需求下降。同时,今年整个国内运输的增长速度低于上年,可能与年初的冰雪灾害有关。从数据来看,国内运量增幅放缓势头越来越明显,因此需要进一步关注紧缩政策下实体经济的增长。”他说。

另外,值得注意的是,统计数据还显示,7月份全社会完成固定资产投资734.1亿元,同比减少4.2%,这是今年首次出现单月投资下降。

保荐制度改革或近期成行

(上接封一)

这种情况应该只是短期的。”接受记者采访的投行人士均表示,随着并购重组、再融资等活动在市场上的活跃,以及创业板、三板市场的推出,对保荐代表人“签字权”的需求依然十分旺盛,放开对其的限制应该是大势所趋。”

理顺两者关系

在采访中,记者发现投行人士普遍对目前实行的保荐制给予肯定,但认为这一制度在实行过程中也暴露出了一些问题。

从某种程度上来说,现行的保荐制是过去通道制的翻版。”某券商负责人说,除保荐机构和保荐代表人勤勉不足,未认真履行尽职调查的情况外,保荐代表人职业素养不高、责任意识淡薄、相关处罚措施缺位等问题均亟待解决。”

特别是在当前保荐代表人已实现市场资本化的背景下,对保荐制度进行相关改革和完善显得更为迫切。”上述负责人向记者表示,目前,保荐代表人已将追逐个人利益放在了第一位,其中的不少人并不认真做项目,而是热衷于通过频繁跳槽”不断提高自己的身价。而券商,特别是中小券商,为了留住保荐代表人,往往对其行为”睁一只眼,闭一只眼”,不敢做过多的要求。

业内人士指出,实际上,作为直接管理人,保荐机构对保荐代表人的监管效果最为直接,也最为有效。但由于制度方面的缺失,这一责任始终难以落到实处。据了解,研究中的新制度很可能将赋予保荐机构在管理保荐代表人上以更大的权限,进一步理顺两者的关系。

纺织业出口增幅回落

◎见习记者 吴婷

国家发改委昨天公布的数据显示,7月份,纺织行业出口交货值增长6.2%,增幅比上月回落0.4个百分点。今年上半年,纺织行业出口交货值增长8.5%,同比回落7.5个百分点;今年1月-7月,出口交货值增长7.9%,同比回落8个百分点。

有关专家分析说,纺织行业出口下降直接原因是人民币升值,间接原因是主要消费国需求不振,如美国6

月份服装进口仅上升4%。

专家认为,出口下降趋势短期内会继续维持,何时停止则取决于人民币升值趋势和美国消费需求的变化。

今年8月1日起,我国将部分纺织品、服装的出口退税率由11%提高至13%。有关专家表示,这一政策将会对8月份纺织行业出口数据有较大影响,许多纺织服装企业有上调税率的预期,已经把订单时间押后,8月可能出现订单暴增现象。

数据显示,7月份纺织行业增加

值同比增长9.2%,增幅比上月回落2.2个百分点,纱、布产量分别增长7.5%和3.1%,化纤产量下降0.2%,服装产量下降1.2%。

数据还显示,今年1月-7月,纺织行业增加值同比增长11.8%,同比增长5.1个百分点;出口交货值4352亿元,增长7.9%,同比回落8个百分点。纱产量1220万吨,布产量318亿米,分别增长10.8%和6.7%。化纤产量1402万吨,增长4.8%。服装产量115亿件,增长6.2%。

◎见习记者 吴婷

国家发改委昨天公布的数据显示,7月份,我国医药行业增加值同比增长21.7%,增幅比上月提高4.6个百分点。1月-7月,医药行业增加值增长19%,增幅同比提高1.1个百分点。

具体来看,7月份,我国化学药品原药、中成药产量分别增长1.5%和2.3%。1月-7月,医药行业增加值增长19%,增幅同比提高1.1个百分点。化学药品原

药产量130万吨,增长6.8%;中成药产量72.2万吨,增长21.2%。

另有数据显示,今年上半年,我国医药行业增加值同比增长18.7%,增幅同比提高0.8个百分点。化学药品原药产量113万吨,增长6.2%;中成药产量61.4万吨,增长21.7%。

据统计,今年前5个月,医药行业实现利润287亿元,增长43.9%。高于全国工业平均水平22.7个百分点,居十二大工业行业的第三位。