

2 热点透析 Hot Dialysis

走过平凡 酝酿非凡 ——2014 世界经济大盘点



2014 年,世界经济经历了平凡而又非凡的一年。

说平凡,是因为在国际金融危机后续影响下,世界经济总体增长乏力,复苏进程凹凸不平,有陷入以低增长、高失业率等特征的“新平庸”之虞。

说非凡,是因为世界经济正孕育着新变量、新业态、新势能,具有改写全球经济格局与商业生态的潜力。

世界经济复苏凹凸不平

在国际金融危机爆发 6 年后,世界经济未完全摆脱危机阴霾,多种力量碰撞交错,各经济体复苏态势分化加剧。发达经济体走势不一,不少新兴经济体也面临增速下滑挑战,世界经济复苏进程凹凸不平。

国际货币基金组织(IMF)预测,2014 年全球经济增长率为 3.3%,远低于此前预期,也低于危机前水平。其中,美国经济增长 2.2%,欧元区经济增长 0.8%,日本经济增长 0.9%,中国经济则增长 7.4%。

美国联邦储备委员会 10 月底正式结束第三轮量化宽松货币政策,意味着金融危机以来史无前例的宽松货币盛宴落幕。自 2008 年年底以来,美联储通过三轮量化宽松,共购买资产约 3.9 万亿美元。美国货币政策的张与收、进与退,牵动着全球市场的神经。美元汇率波动、资产泡沫膨胀、资本大出大进、大宗商品价格起落,给不少发展中经济体带来挑战。

在美国退出量化宽松、收缩货币政策之际,日本和欧洲等经济体却仍在维持甚至加大货币宽松力度。日本首相安倍晋三上台后,推出了以宽松货币政策、积极财政政策以及结构性改革“三支箭”为核心的“安倍经济学”。但今年第二和第三季度,日本经济连续两个季度大幅萎缩,再次陷入衰退,“安倍经济学”成效遭质疑。

欧洲的情况同样不容乐观。当前,欧洲经济低迷,通缩风险凸显,欧元区 18 国的经济复苏大都陷入停滞。目前欧元区 0.3%的通胀率距离通缩只有一步之遥。欧洲央行已破天荒地实施了负利率政策,但购买主权债券的量化政策却迟迟无法出台,欧元区各成

■ 本报记者 赵 健

2014 年 12 月 15 日,成都国富汽车贸易有限责任公司在位于新都区晨明汽车总部港的 4S 店中,举行隆重的交车仪式,向四川腾宇混凝土有限公司交付其订购的 10 辆中国重汽“豪瀚”LNG 牵引车带自卸式半挂车,用于砂石、水泥等的运输。中国重汽集团成都销售公司、企业双方代表、省内部分经销商和用户代表及新闻媒体记者共同出席交车仪式。

中国重汽“豪瀚”LNG 牵引车是近年来中国重汽的主力畅销车型,在业界有着高安全性、高可靠性和经济节油等亮点,它匹配中国重汽天然气发动机和德国曼 MT07 发动机,采用稀薄燃烧和氧化催化后处理技术,具有良好的动力性和经济性;且发动机密封性好、噪音低,具有完善的故障诊断策略;使用重汽豪瀚 LNG 牵引车,每一百公里比柴油车节省 50 元钱左右,还能享受国家能源补贴;而且,天然气燃烧充分、无重烃、不产生积碳、不稀释润滑油、减轻零件磨损,能有效延长发动机寿命,且能降低维修费用。

四川腾宇混凝土有限公司的总经理余晓刚在仪式上对中国重汽“豪瀚”LNG 牵引车高度评价认可。他说,腾宇公司年生产商品砼 300 万立方米,拥有预拌混凝土 180 生产线 3 条,搅

拌运输车 50 辆,车载泵 1 辆,拖泵 5 台。

为了响应政府节能减排的号召,在决定采购 LNG 牵引车之前,腾宇公司对市场上在售的 LNG 天然气车性能、价格、优劣势均作了充分的了解,并试用了国内几个主机厂的品牌 LNG 牵引车,最后通过综合比较,是中国重汽“豪瀚”品牌的卓越品质和优质服务促成了腾宇公司下决心大量采购中国重

汽“豪瀚”LNG 牵引车。他们一直评价,中国重汽“豪瀚”LNG 牵引车车外观漂亮、底盘扎实、经济节油、价格适中,配置也多样化,更主要的是“豪瀚”LNG 牵引车使用起来省气、省钱、服务到位、用得也十分放心。

据了解,成都国富汽贸是一家集整车销售、售后服务、配件供应、金融担保、汽车保险、车辆挂靠、物流运输服务一体的专业汽

此外,中国积极推进的基础设施互联互通、“一带一路”等,对接中国资本出海,输入商品、消费升级的经济新势能,有望在贸易投资便利化等领域实现“全国通”、“地区通”乃至“全球通”,利于构建开放型世界经济新格局。好的经济战略,离不开强势货币的支撑。2014 年人民币国际化进程加速。从亚太到欧洲,从中东到美洲,全球性人民币清算网络基本形成;继美元、日元、澳元后,人民币与英镑和欧元实现直接交易,让企业和个人得以有效规避风险,降低交易成本,拥有新的投融资选择。

一年来,进入“新常态”的中国经济发展更加追求增长质量,更加尊重市场力量,更加注重社会公平,更加推崇法治精神。支撑“新常态”的是中国发展的新观点、新理念、新方案,在促进中国经济优化升级的同时,也传递出开放、包容、创新、共赢的中国智慧,得到国际社会广泛认同。

世界经济砥砺中孕育机遇

2014 年,世界经济经历了非凡的砥砺与考验,也不断孕育新的发展机遇。一方面,主要经济体冷热不均,彼此间宏观经济政策亟待协调,国际资本和商品市场波动异常,贸易保护主义有所抬头,全球

卓越品质 牵手共赢 成都国富汽贸向四川腾宇交付批量中国重汽豪瀚 LNG 牵引车



车销售企业。从 2003 年起就成为中国重汽在四川的一级代理商,主要销售中国重汽“豪沃”、“豪瀚”等品牌重卡汽车。2014 年 4 月公司又成功取得中国重汽“豪瀚”品牌的四川总代理权,主要负责“豪瀚”品牌汽车在四川的销售与推广,现已成功实现销售“豪瀚”品牌汽车 100 余辆。

例;此外,32.4%的网友认为跌停板将超过 10 个,其跌幅可能超过昌九生化。有 76.2%的网友认为成飞集成会引起融资爆仓。对于成飞集成事件会影响板块走势的问题,49.7%的网友认为会影响军工板块走势。

经历了第一个跌停的成飞集成,15 日报收于 48.86 元。本来就缺乏业绩支撑,再加上 13 亿融资盘如同头顶“堰塞湖”,其后势让人揪心。

成飞集成三季报显示,今年前三季度公司实现营业收入 4.53 亿元,净利润 521.5 万元,扣除非经常损益后,亏损 719.9 万元,每股净利润仅为 0.02 元。公开信息显示,成飞集成融资余额最高时突破 21 亿元。停牌前,仍有超过 13 亿元的融资盘买入成飞集成。

有业内人士认为,融资客难逃爆仓命运。此前昌九生化融资额 3 亿多元,股价走出 6 跌停,累计跌幅达四成,部分融资盘爆仓;成飞集成融资盘达到 13 亿元,到底有多少个跌停,会不会有外界干预,都难以预料。

▼ 相关链接

成飞集成最“爱”讲故事
成飞集成一直被认为是 A 股市场的大妖股,其看家本领即是“讲故事”。每一个故事,都是一桩“惨案”的开篇。

[上接 P1]

“一带一路”战略升温 高铁出海订单不断

国泰君安分析师认为,从中国高层密集研讨“一带一路”规划来看,“一带一路”战略在 2015 年将全面落实铺开,预计很快会有相对可操作性的方案出台。“一带一路”将有望成为贯穿 2015 年全年的投资机会。

高铁出海成首选标的

伴随着“一带一路”战略升温的,是中国高铁出海步伐不断加快。

有媒体报道,由中国铁建、铁三院和南车青岛四方组成的财团,预计将获得东南亚地区的首条高铁吉隆坡至新加坡的高铁建设合同,该高铁全长 340 公里,总投资约 678 亿元。

12 月 15 日,中国南车也对外宣布获得新的海外订单,即为阿根廷贝尔格拉诺铁路改造项目提供机车及货车产品,总金额约 17 亿元。

据不完全统计,中国目前至少与 20 个国家进行了高铁合作或者洽谈,涉及土耳其、泰国、巴西、墨西哥、美国、俄罗斯等国家,辐射非洲、亚洲、欧洲、美洲、大洋洲等区域,合计的高铁里程数有 1 万公里(投资额约 3 万亿元)。其中,罗马尼亚沿海铁路、印度“德里-金奈高铁走廊”高铁、泰国的两条高速公路、及俄罗斯“莫斯科-喀山”高铁延伸至北京的高铁,均与中国达成了合作协议。

分析认为,在政府主推“高铁出海”的驱动下,凭借着丰富的工程经验、及优惠利率贷款的两大优势,中国高铁将在全球具有非常强的竞争力,高铁相关公司有望成为受益“一带一路”的首选标的。

东方证券研报认为,高铁出海令成长性预期改善,行业估值或持续提升。目前,高铁走出去主要涉及高铁基建施工企业中国中铁和中国铁建,装备制造龙头企业中国南车和中国北车,此外,还有高铁信息管理控制系统类的上市公司如鼎汉技术、永贵电器、世纪瑞尔等。对于整个高铁产业链,相对于基础设施建设单位的公司,更看好机车设备、高铁信息管理控制系统类公司,这类公司属于较高成长性企业,业绩能够消化估值压力。

基建类公司成受益龙头

国泰君安研报认为,“一带一路”将依托沿线国家基础设施的互联互通,对沿线贸易和生产要素进行优化配置。国际工程承包类企业和机械出口类企业有望迎来爆发。

基建领域是中国产业“走出去”较早也相对成熟的领域。目前,我国工程机械企业已完成在东南亚、非洲等海外市场的生产布局,“走出去”准备充分,将有望进入收获期。

广发证券分析师认为,“一带一路”所在的国际建筑市场占比有 70%,市场容量较大。一方面,许多发展中国家对基础设施建设有旺盛需求,另一方面,国内建筑业呈现下滑趋势。同时,中国将出资 400 亿美元成立丝路基金,将解除阻碍基建走出去的融资瓶颈。“一带一路”战略的推进将为基建企业带来巨大的市场机会。

“一带一路”基建类受益公司主要有三类:一是专业对外工程,如中材国际、中工国际;二是大型施工总承包企业如中国中铁、中国铁建、中国交建、中国电建、中国建筑;三是新疆基建公司,如北新路桥、新疆城建。

基建类公司也加快了战略布局来迎接“一带一路”战略带来的新机遇。中国交建 12 月 12 日公告收购澳洲最大建筑工程承包商之一 John Holland100%股权,再次巩固公司“一带一路”龙头地位。中国电建此前也宣布设立海外区域总部,以实现公司国际业务管控职能前移,进一步提升公司国际业务市场竞争能力和管理效率。

2010 年 7 月 6 日,成飞集成在停牌数日后,复牌即涨停,一波凌厉攻势持续了两个月,股价最高时暴涨 323%,同期沪指只上涨了 3%。该股途中数次停牌,按交易所规定做特别说明,却拦不住资金的疯狂参与,事后大家公认其暴涨原因是成飞集成将控股中航锂电。

当年锂电池概念兴起,而中航锂电给人的预期更为强烈。中航锂电是中国航空工业集团公司、中国空空导弹研究院共同投资,吸收合并洛阳空空能源公司成立的,按其长远规划,公司建成后每年将产生净利润 3.74 亿元,而成飞集成 2009 年净利润 4178 万元,预计 2013 年项目建成后公司净利润增长约 9 倍。

2013 年 1 月 12 日,因重大事项停牌近三个月的成飞集成公告称,将收购同捷科技。同捷科技在汽车设计工程服务领域颇具名气,另外中航锂电获得新能源汽车产业技术工程奖励资金 1.5 亿元。2013 年 1 月 14 日复牌后,成飞集成连续大涨四日,但随后近一年,股价稳定在 16 元附近横盘整理,成飞集成收购计划最终告吹。

2013 年底,成飞集成又是一纸公告,因重大事项停牌,直到 5 月 19 日重组方案亮相,时隔四年之后让市场再次见识了一段股市传奇。

(刘慎伟)