

今日视点

景气度低导致全行业性亏损

中国成平板显示投资热区

□本报记者 计红梅

邱春城是海通证券电子行业核心分析师。最近,他对平板显示产业的发展非常关注。

今年以来,以液晶为代表的平板显示行业景气度一直较低。据台湾市场研究公司 Digitimes Research 的数据,从 2010 年 3 月至 2011 年 6 月,42 英寸面板价格由 423 美元跌至 255 美元,40 英寸面板由 410 美元跌至 235 美元,32 英寸面板由 268 美元跌至 162 美元。

对于由此导致的结果,邱春城的看法是,“行业不景气导致了全行业性亏损”。

平板显示行业究竟路在何方?在近日于京举行的 2011 国际平板显示产业高峰论坛上,这一话题成为企业代表、专家学者和政府官员们关注的焦点。

复苏之路将被延长

“对于中国平板显示产业来说,我们正处在一个历史的转折点上。”中国光学光电子行业协会液晶分会理事长王东升认为,过去十年来,中国平板显示从无到有,从小到大,从弱到强,但是面临的挑战依然巨大。

在王东升看来,平板显示行业经过笔记本电脑、显示器和电视的三次市场应用浪潮,在全球市场上已经过了快速成长期而进入成熟期。然而,新的市场应用并没有想象中那么强劲,全球显示面板产品的价格仍在不断下降。因此,整个平板显示行业都面临着全球性的挑战。

王东升指出,今年以来,尤其是近期国际经济的风云变幻,人们对全球经济复苏不确定性的担忧增加,显示行业走出低谷的复苏之路将被延长。随着中国大陆多条高世代线先后投产和量产,平板显示行业的全球竞争也必将更加激烈。

天马微电子股份有限公司董事总经理刘瑞林也认为,平板显示产业已经进入成熟期,按照生命周期理论,下一个周期就是衰退期。现在产业发展的大趋势是一路下滑。去年四季度和今年上半年基本都是赤字,利润率越来越低。与此同时,在全球经济危机影响之下,整个面板行业受到的冲击十分明显,压力很大,竞争越来越激烈,而市场需求的成长空间却并不大。

“从技术、人才等多方面来讲,中国企业都处在一个弱势位置。”刘瑞林认为,对中国企业而言,最重要的不是吃掉对手,而是怎样活下来,要作好打持久战的准备。

日本东电电子株式会社社长东哲郎也认为,从 1985 年开始,平板显示行业就出现了供过于求的现象。不过,他预计,从今年起,业界已经开始对产能和投资进行控制,因此从 2012 年下半年起,供需将再次吃紧。

外企青睐中国大陆

据记者了解,平板显示产业主要分布在东亚各国,如日本、韩国、中国的大陆和台湾等地区。目前在平板显示产业相对成熟的国家,如韩国、日本,已没有大的投资举措,而在我国大陆和台湾地区这方面投资却还方兴未艾。



全球显示面板产品的价格仍在不断下降,整个平板显示行业都面临着全球性的挑战。

“自从京东方建设的 8.5 代线今年 6 月份点亮投产以来,这两年中国大陆已成为新一轮的液晶显示投资热点,大概世界上大的海外企业都准备到大陆投资。”中国科学院士欧阳钟灿说。

业内人士认为,这与我国政府对平板显示行业的大力支持密切相关。

工业和信息化部总经济师周子学表示,近年来,全球平板显示产业保持了较快的发展势头,2009 年全球平板显示产业产值约 839 亿美元,2010 年超过了 900 亿美元。我国平板显示产业起步较晚,但是进步很快,尤其是最近两年来,我国平板显示产业呈现出加快发展态势,多条高世代液晶面板线投入生产,等离子也开始量产,OLED、激光显示等新兴显示技术发展迅猛,目前我国已经成为全球平板显示产业研发和生产的重要基地之一。

国家发改委高技术产业司处长李新也指出,目前中国已经成为全球最大的平板显示生产国和消费国。从 2010 年中国生产量来看,彩电生产量达到 1.18 亿台,其中以液晶

为代表的平板显示已经超过了 9 千万台。另外,从内销市场来看,中国去年彩电的销售量已经达到了 4600 万台,这个数字也决定了中国是全球最活跃的市场,占据全球彩电消费市场的 20%。

“‘十二五’规划纲要、国务院关于加快培育和发

未来的增长潜力

对于平板显示产业的未来,证券机构的分析师们均持悲观看法。上海证券分析师邓永康断言,未来液晶电视需求会进一步疲软,液晶面板供过于求,价格下跌幅度大于预期。

然而,业内人士却在理性面对现实的同时,寻找着新的希望。

“过去 15 年中,在液晶发展的历史上,创新总是会在困难的时候发生,我相信技术能够再次帮助我们突破困境。”三星电子液晶事业部副社长昔俊亨说。

昔俊亨认为,目前消费人群有一些新的变化趋势,老一代只看价格,而现在年轻一代的市场则开始由品位推进,这部分消费者需求的是价值而不是低价。因此,如何通过产品

改变消费者的生活品味和方式应成为供应商关注的重点。

“全球显示市场今后仍然有无穷的增长潜力,”东哲郎对未来持乐观态度,“智能手机和触摸屏式的电脑会有大幅度的发展。包括 3D 电视在内的电视产业今后也会有很好的市场前景,其销售量会持续增长。”

他认为,中国在全球平板显示产业中的地位会上升。这主要基于两方面原因。一是中国投资时机把握得很好。现在中国正在自建首批生产线,这些新生产线建成以后,正好赶上 2012 年开始的需求兴旺的时期。二是中国消费市场持续扩大,液晶电视在全球消费当中所占的比重越来越大,所占份额持续提升,15 年以后中国的电视将全面从模拟播放改为数字电视,因此液晶电视仍然会有比较大的前途。另外,政府通过实施相关政策正在建立很好的供应链体系。

1977 年就进入平板显示产业的东哲郎,已经是这个行业的老人,而日本东电电子株式会社更是早在 1963 年就开始参与这一市场的工作。

回想这么多年的经历,东哲郎个人的体会是,“随着产业的发展,我们经历了很多起伏,有时候很苦,有时候很好。但是我们觉得应该从正面看:过去这个市场通过核心技术创造出需求,未来也一定能依靠优秀的技术创造出无穷的需求”。

“不过,正因为如此,政府一定要持续地给这一市场以支持。只要政府支持了,这一市场就一定会有前景。这一点十分重要。”东哲郎说。

评论

>>> 背景:9 月 9 日,G7 峰会在法国南部城市马赛拉开帷幕。会前,路透社援引消息人士的话表示,G7 领导人对全球经济前景忧心忡忡,并有望在会议上同意保持宽松的货币政策,并在那些可能实施结构重组的国家减缓财政整顿。

分析人士认为,倘若如此,这意味着后危机时代的货币与财政政策“正常化”进程将告一段落,而防范“二次探底”的宽松政策将卷土重来。

然而,在本次会议上,任何旨在克服经济危机的实质性提案都没有达成。对此,法国财长认为,目前,一个能解决所有国家经济危机的方案是不可能存在的,现在没有,将来也不可能有。

“二次探底”背后

□本报评论员 王中宇

由美国次贷危机引爆的全球金融危机,迫使各国政府以“积极的财政政策”、“宽松的货币政策”应对之。其结果一方面各国经济表现出“复苏”的迹象,一方面各国财政赤字与通胀压力明显上升,并引发了多个国家的主权债务危机。为此各国不得不转而关注“财政纪律”与通胀压力,一时间关于刺激政策的退出机制讨论充斥媒体,似乎危机已经过去。经济管理局可以将在超发的货币收回去了。

然而,人们蓦然发现,全球经济正面临“二次探底”的风险。花旗集团指出,无论是新兴市场还是发达经济体的央行,货币政策风向已经出现改变,主要目标由抗通胀转为扶持经济,货币政策由紧缩逐渐转向宽松。事实上,土耳其央行 8 月 4 日意外宣布将基准利率下调至 2002 年开始设立通胀目标以来的最低水平,巴西央行则于 8 月 31 日出其不意地结束了过去 7 个月的加息周期,转而降息。

各国经济管理局反复无常,进退维谷,根源何在?当今主流经济体系以利润极大化为资源配置的核心机制。它导致货币事实上分解为两类:一类的目的是购买消费品,另一类的目的是以钱生钱,前者为后者提供利润。前者提供的利润能满足后者的胃口,是这个经济体系能够运转的必要前提。而逻辑分析与统计数据都证实,逐利资金在积累过程中呈指数膨胀,而蚕食利润的消费资金则不可能同步增长。于是这个系统持续运行必然导致二者间的失衡持续扩大,最终导致消费资金不可能为逐利资金提供起码的利润,结果就是经济萧条。

主流学界提供的救治之策大体有三:其一,向经济体注入额外的货币,以保障资本能获得起码的利润。这是饮鸩止渴之策,在维持经济系统运转的同时,导致货币发行量与真实财富失衡,而逐利资金与消费资金间的失衡仍在持续扩大。长此以往,必然导致货币贬值与社会分裂。

其二,向经济体系外扩张,通过获取外部资源与劳力,为本体系赢得外部财富,以维持货币发行量与所覆盖的真实财富间的平衡。这就是殖民主义和全球化的内在动力,也是主流经济体系向全球扩张的内在动力。这一过程持续进行,终将覆盖全球。此后再无扩张空间之时,就是失衡在全球积累之日。

其三,用金融创新造一个笼子,将远超过真实财富的货币装进去,让其拥有者在里面玩击鼓传花、大鱼吃小鱼的游戏。这就是名为“虚拟经济”,实为泡沫经济的由来。随着超量货币的积累,泡沫终有破灭的一刻。

考诸今日全球现实,各国经济管理局均已乱了方寸,其政策取向与其说是解决问题,不如说是与老虎赛跑:力争在老虎扑倒自己之前,让它先扑倒别人。贫困而看不到希望的第三世界成为所谓“恐怖主义”生生不息的温床;列强们则到处插手,用枪地展示其国家恐怖主义,却无法避免自己后院发生伦敦骚乱之类事件。这一切似乎在提醒我们,上述三策均已走到极限,剜肉补疮,已乏肉可割;饮鸩止渴,已毒性待发。

此时的我们是应蹲在主流学界划的框框里,跟着列强的鼓点鹦鹉学舌,亦步亦趋,还是应该直面现实,用自己的大脑去分析思考,为中华 13 亿国民谋划未来?

风向标

现代煤化工将迎 10 年快速发展期

9 月 9 日,华创证券发布研究报告称,受国内快速增长的石化产品市场、日益尖锐的原油供求矛盾、贫油富煤的能源结构等因素影响,我国煤化工将迎来 10 年的快速发展期,短期看好煤制烯烃和煤制天然气,长期看好煤制油的潜力。目前全国煤化工投资热情非常高,央企、地方国企、民企等都在参与,就全国而言,未来 5 年保守估计投资额在 1.5 万亿元以上。华创证券指出,工程公司和相关企业将迎来黄金 10 年,年增长率将达到 50%甚至 100%。

节能减排约束指标开启环保投资盛宴

9 月 7 日,国务院印发《“十二五”节能减排综合性工作方案》,方案对“十一一五”期间的工作成果予以总结,并明确了“十二五”期间节能减排总体要求和主要目标:到 2015 年,全国万元国内生产总值能耗下降 16%,化学需氧量和二氧化硫排放总量下降 8%,氮氮和氮氧化物排放总量下降 10%。

长城证券 9 月 9 日发布研报称,方案总体指标符合预期,沿海地区面临较大减排压力,山东、江苏、广东等省降幅指标远超全国平均值,该地区新增节能减排项目值得关注。长城证券认为,火电、石化等传统能源企业将面临进一步技术升级与整合,落后产能面临严格淘汰,光伏、风能、生物能等新能源产业有望迎来春天。此外,污水处理厂新建及改造升级、污泥处置亦将带动巨额投资。

膜行业迎来市场转折点

9 月 7 日,《新材料产业“十二五”发展规划》在第一届中国国际新材料产业博览会上正式亮相。这将是七大战略性新兴产业中第一个出台详细规划的行业。据悉,功能膜材料被列入新材料“十二五”重点扶持专项工程。中投顾问研究总监张砚霖指出,尽管前期对膜市场一直持有较高的预期,但实际上国内企业的发展并不突出,一方面缺少政策的支持,另一方面缺少技术的支撑。膜行业于 2000 年左右进入快速发展阶段,此次规划推出有望成为其市场新的转折点。同样,相关行业例如污水处理行业的发展同样会为水处理膜企业带来增长动力。(原诗萌/整理)

国际追踪

采矿公司前景被看好

高科技需求刺激美国重开钴矿

□本报实习生 邱锐

据美国媒体近日报道,美国政府决定于 2012 年 6 月前后重新开始对本国一处位于爱达荷州的钴矿进行开采。这是美国在停止开采本国钴矿 30 多年之后,首次批准钴矿的开采权。

美国媒体评论认为,美国重新开采本国钴矿表明,钴在美国乃至全球的高科技产业中的战略意义正在凸显。同时,美国一些证券分析人士也看好即将开采该钴矿的采矿公司的发展前景,建议投资者密切关注。

动力来自高科技需求

钴是一种具有光泽的钢灰色金属,具有优良的物理、化学和机械性能,被广泛应用于航空、航天、电器、机械、化学以及陶瓷等领域。但是,由于钴元素在地球上的集中程度很低,通常仅为伴生资源,即开采其他矿种的副产品,因此,只有刚果、赞比亚等少数国家和地区拥有含量比较高的钴矿。

据了解,目前美国是世界上钴资源需求和消耗量最大的国家。统计数据显,2010 年,美国共消耗大约 1 万吨的金属钴,占当年世界钴资源总生产量的十分之一。同时,美国也将钴列为“对国土安全和国民经济都有非常重要影响”的战略资源之一。

但是,尽管每年对钴的需求量十分巨大,美国却从上世纪 80 年代初开始关停了本国的钴矿,全部依靠从国外进口来满足国内对钴的需求。其主要原因是钴矿的开采会对当地环境造成非常大的负面影响。美国有媒体曾评价那家最后被关停的钴矿为“美国西部采矿业环境污染的典范”。

然而,随着高科技特别是绿色能源技术的不断发展,美国对钴的需求面临着“内忧外患”的双重困境。一方面美国国内绿色能源行业对钴的需求量逐年增加。例如,锂离子电池制造业、太阳能电池制造业和风力发电机制制造业的发展都在不断增加对钴的需求。另一方面,从国外进口的钴也越来越难以达到制造高科技材料所需要的标准。

据统计,2010 年美国将一半钴都用于制造一种能够耐高温高压的“超级合金”。这种“超级合金”是制造航天器引擎压缩机、燃烧室和涡轮机的主要材料。制造这种“超级合金”对钴的纯度和级别都有着非常苛刻的要求,从国外很难进口到能够满足这些要求的高纯度钴。不仅如此,美国钴资源的主要提供商——中国,为了满足国内对钴的需求,也在不断减少对其钴的出口量。“这使美国处于一个很被动的地位。”美国一家名为《黄金报道》(The Gold Report)的杂志称。因此,种种不利因素都在促使美国开始考虑开采本国的钴矿。

因此,在向美国政府保证将采取完善的环保措施之后,一家名为“构造金属”(Formation Metals)的加拿大公司获得了这个位于美国爱达荷州的钴矿的开采权。据透露,这家公司将在未来十年内,每年为美国提供 1500 吨质量级别达到可以用于制造“超级合金”的钴。而这个数字相当于目前全球百分之三的钴生产量。

将重获投资者青睐

据了解,“构造金属”公司目前正在对通往矿区的道路进行疏通与修缮工作,预计将于明年 6 月份前后进行开采。

考虑到目前美国乃至世界对钴的需求程度,一些美国证券分析人士对于这家公司的前景表示看好。

一位就职于美国证券投资网站 a-headoftheherd.com 的证券分析人士瑞克·米尔斯(Rick Mills)表示,虽然“构造金属”公司以前不受投资者重视,但是由于人们已经开始逐渐意识到钴在绿色能源经济中的重要作用与需求程度,再加之中国这个钴的主要提供商正在逐步减少出口量,因此,一旦“构造金属”公司开始对钴矿进行开采,市场必将追捧这家公司的股票。

“‘构造金属’公司给了美国人一个投资国内钴矿的好机会。对于那些聪明且具有耐心的人来说,‘构造金属’公司将是一个明智的投资选择。”这位证券分析人士称。