

2008年9月刊  
SEPTEMBER, 2008

# 华经产业评论

CEIR Industry Review



## 刊首语：亚太咨询市场走势

### 【宏观热点】

对“三鹿毒奶粉”事件的思考  
美国次贷危机原因分析及我国借鉴经验  
关于我国历次调整利息的分析及预测  
股市转暖可以预期 但不确定因素尚存众多

### 【产业评论】

中国能源消费与经济增长相关性分析  
浅议中国客车生产与销售结构性变化  
国内钢结构市场新一轮竞争浪潮正在酝酿  
投资微车行业——机会和风险分析

### 【决策管理】

信息泛滥时代如何判断信息真伪及准确把握准确方向  
浅议原料药企业优劣势及市场竞争策略选择

中国产业竞争情报网(www.chinacir.com.cn)

## 刊首语

## 亚太咨询市场走势

相对于受经济停滞不前影响的美国市场来说,亚太地区咨询市场显示出强劲的增长前景。尤其是那些跨国集团的咨询需求越来越多,并且来自中国和印度等新兴经济体的需求更是不断扩大,这些来自亚太地区的客户将咨询服务提升到全球竞争的范围,据相关预测 2011 年亚太地区咨询市场规模将超过 600 亿美元(参见图 1)。

尽管亚太地区拥有诱人的咨询市场前景,但是当资深咨询公司开拓文化及经济多元化的亚太市场时仍面临巨大的挑战。通常,每个国家的市场都具有其独特的地方规则,商业惯例,及政治社会议题,这就要求咨询公司要很好的理解不同市场的咨询需求特点。因此,开拓亚太咨询市场,咨询公司要具有比开拓成熟市场更加深入的前期调研和更完善的商业计划。

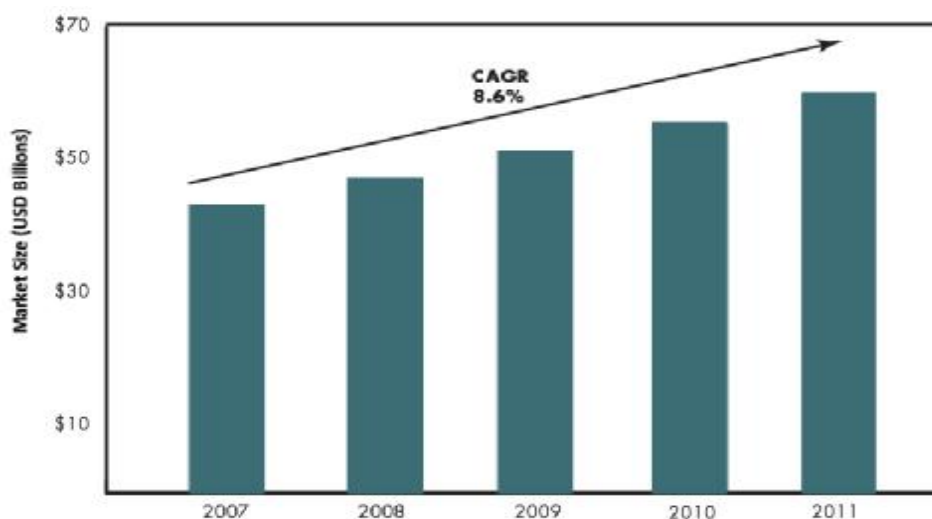


图 1. 2007-2011 年亚太咨询市场规模趋势图

2008-2011 年亚太地区咨询市场走势图很全面的分析了亚太地区主要咨询服务市场变化趋势。我们是以分别从亚太地区特定的 12 个国家、咨询涉及的业务范围、及顾客所处行业等方面所收集的最新数据来验证亚太咨询市场规模及增长趋势的。全面透彻的分析让广大咨询顾客非常清晰的看到各咨询公司的区域信息能力。同时也为咨询公司提供了深入辨别客户

需求、市场竞争以及挖掘亚太地区咨询需求的市场机会。今天那些较早进入的公司已经成为地区的市场领头羊。现在更多的公司计划进入亚太市场，同时其他一些公司正积极将其业务扩张到关键领域。

### 市场规模及收入

我们以公司咨询收入为标准将众多咨询公司其分为 3 个类别（参见图 2）：在亚太咨询市场收入超过 6 亿美元的前 18 家公司被列入第一级别，收入介于 5 千万到 6 亿美元的 53 家列入第二级别。其余咨询收入低于 5 千万的公司列入第三级别。

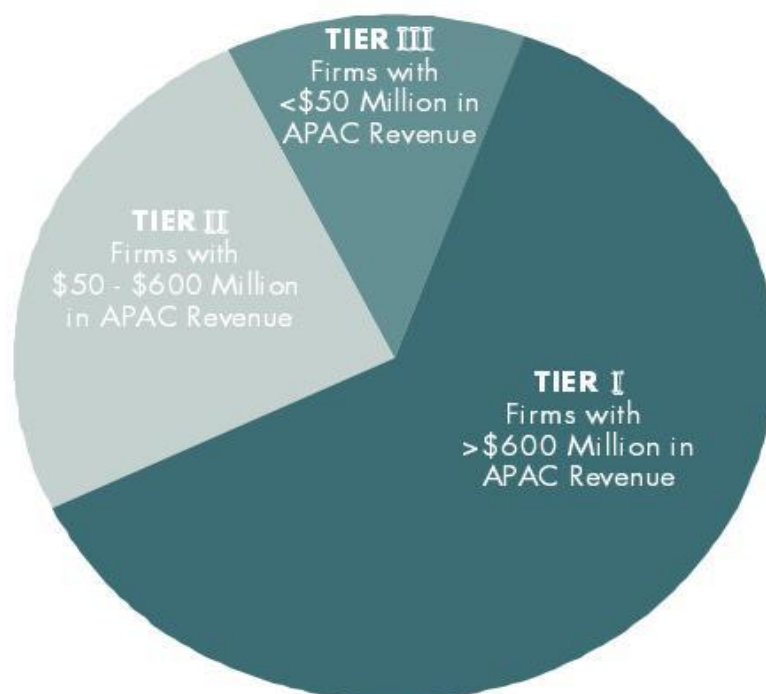


图 2. 亚太区域咨询收入分类图

### 客户行业分布

2007 年咨询客户行业分布排名前 4 位的依次是：金融服务产业、工业制造产业、公共服务产业、媒体传播产业。（参见图 3）

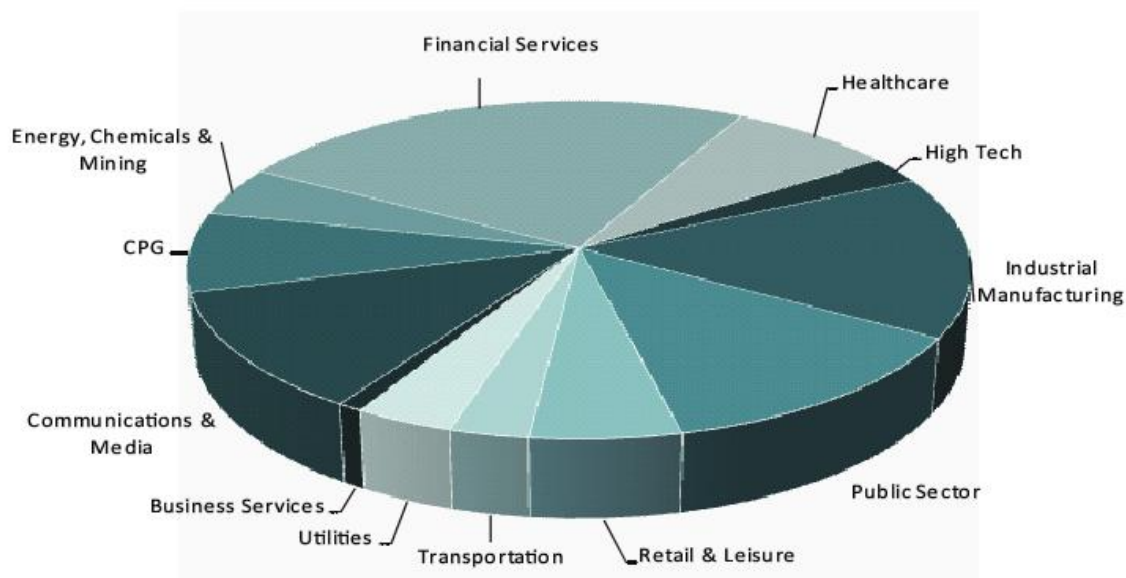


图 3. 亚太地区咨询客户所处行业分布情况

### 亚太区域市场分析

我们可以很明显发现，正处于经济快速发展的中国和印度是对于众多咨询公司具有挑战性更具吸引力。因为这些国家经济的迅猛发展带来对咨询的需求会急剧增加。在其他地区，国际咨询巨头与本土咨询公司展开有效竞争。根据我们的预测 2007-2011 年咨询需求增长最快的依然是日本市场。同样，在未来几年中国大陆市场的咨询收入将会以将近 25% 的速度高速增长。未来几年亚太地区增速看好的国家和地区主要有以下 14 个：

中国大陆	泰国
香港	印度
台湾	日本
印度尼西亚	韩国
马来西亚	澳大利亚
新加坡	新西兰
菲律宾	其他不发达市场

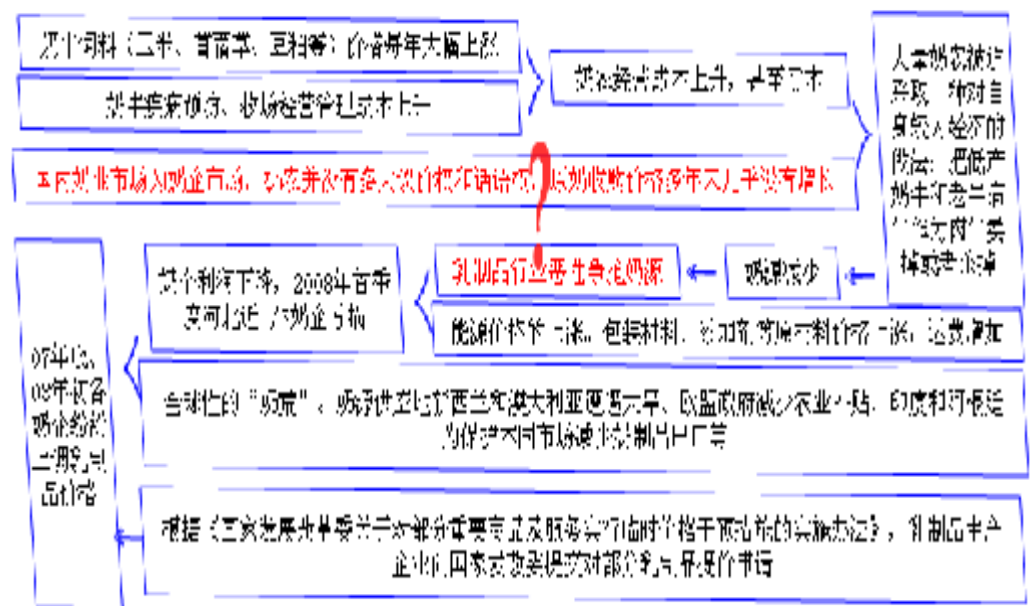
宏观热点

### 对“三鹿毒奶粉”事件的思考

2008年9月中旬，全国婴幼儿奶粉中含有可引起泌尿系统疾患的三聚氰胺事件曝光后，全国震惊，我们为数万名因“奶粉”事件而患病的宝宝感到痛心，对自己每日所需的食品的质量产生严重的担忧，同时也对国家食品监管部门的工作和部分奶农、乳制品生产企业的良心提出强烈的质疑。而事情并不是这么简单，我们需要对事件产生的根源进行深一步分析，这样才能清醒认识到上万个婴儿用健康甚至生命换来的教训。

#### “毒奶粉”事件发生前，国内乳业市场已经问题重重

在“三聚氰胺奶粉”事故曝光之前，国内鲜奶和奶制品行业经营形势十分恶劣。下图为对07年年末08年初国内乳业生产链形势和各环节相互影响，相互制约进行的分析。



这是一个病态运行的行业系统，一方面奶企四处寻不到原奶，为了奶源恶性竞争；而另一方面，大量奶农却因经营亏损杀牛减产。在一个正常的运行系统里，利润分配、产量多少都应该能够通过各环节相互制约而及时反馈，最终达到一个平衡的良好的循环状态。乳制品行业病态运行的原因在于图中红色突出部分：一、奶农没有形成利益同盟，缺少话语权；二、市场竞争制度不完善，不能有效遏制恶性竞争。

### “毒奶粉”产生并能够投放市场的原因分析

我们可以每天从电视或者政府网站上得到关于国家对“三鹿奶粉事件”调查的最新进展，真相还有待进一步揭开。但分析整个事件的发展，不难看出，毒奶粉产生主要是由于下面三个环节出现了问题：

- Ø 部分奶农和不法份子道德和良心丧失，唯利是图；
- Ø 乳制品生产企业不负责任，对于掺毒奶源视而不见；
- Ø 国家和地方食品质量监督部门心存侥幸心理，疏于管理。

而考虑到近期国内整个乳制品行业的发展情况，以及国家对于乳业以及食品行业的监管体系，我们会发现更深层次的原因。

#### 1. 乳制品行业运行体系不健康是主因

根据对上面乳制品行业运行情况的分析，一方面，奶农经营成本增加而原奶收购价格不变，使得部分奶农为了应付亏损而想方设法通过各种手段来获得利益，即在原奶中添加成本较低的水和“蛋白精”（三聚氰胺）；另一方面，奶源减少，奶企恶性争抢奶源导致奶企收购原奶环节出现管理漏洞，这两点是导致不法奶农和奶企最终铤而走险，为了利润不惜毒害消费者生命根本驱动原因。



另外，在国内乳制品行业，小企业委托大企业加工生产或者直接采购大企业的产品再改换包装出售、个体奶站无证奶站盛行、绝大多数企业因缺少检测三聚氰胺技术和设备等现象，无一不说明目前国内乳制品行业运行体系的不完善、不健康。这些都为“毒奶粉”的出现提供了机会。

## 2. “免检产品”制度是帮凶

1999年，国务院发布的《关于进一步加强产品质量工作若干问题的决定》第十六条中规定：“对产品质量长期稳定、市场占有率高、企业标准达到或严于国家有关标准的，以及国家或省、自治区、直辖市质量技术监督部门连续三次以上抽查合格的产品，可确定为免检产品。”质检部门称免检制度诞生的初衷是为企业减轻运营中多个负担，让企业“避免各种不必要的、重复的检查”。凡是获得国家免检资格的食品，在三年之内可以免于各种检查。只是，免检也不是完全不检查。《产品质量法》规定，国家对产品质量实行以抽查为主要方式的监督检查制度。

“免检产品”的本质是，政府为企业作了产品质量的担保。既然肯为企业作担保，政府就要对企业采购生产销售各个环节进行严格监督检查，这样才能使“免检产品”真正免检。可惜这次事件高速我们，事实情况不是这样。相关部门在慷慨的给许多企业发送“免检”资格后，就认为万事妥帖了。大量的问题产品出现在市场上。而消费者还在盲目的相信政府给予产品的“免检”称号，最终深受其害。可以说，“免检产品”制度是这次事件的帮凶。

## 3. 社会舆论遭误导麻痹大众警惕性

电视台、报纸和网站等本应客观真实表达社会现象，人民心声的主流媒体，在这次“毒奶粉”事件之初，并没有起到其应有的舆论监督责任，不仅如此，有时甚至“助纣为虐”。例如，就在三鹿奶粉曝出问题不久前的9月2日，中央电视台新闻频道《每周质量报告》播出了特别节目--“中国制造”

首集《1100道检测关的背后》。中央电视台对三鹿婴幼儿奶粉的生产过程进行了详尽调查，并把三鹿集团作为中国婴幼儿奶粉标杆企业对其“过硬的产品质量和科学、严谨的过程管理”进行了详尽的介绍。如此档次的媒体，在“三鹿奶粉”可能导致婴儿结石问题首次出现后如此长的时间里，竟然无所察觉，不仅如此，还做出了打着“质量报告”在人民大众看来如此权威和专业的字号的节目来麻痹大众，如此媒体，对于这次“毒奶粉”事件，也有不可推卸的责任。否则如果有任意一家有广泛影响力的媒体本着反应客观负责的态度，在“毒奶粉”发现之初，及时予以报道，也不会使问题真相揭露拖延这么久。

### 市场经济不能只关注“利润”，还需要健康的价值观

追求利润是市场经济的本质，每次出现了问题就把问题归结为少数企业和个人是不正确的。健康良好的市场体系和完善的监督制度才是解决问题的关键。而市场体系和监督制度的完善改进则需要我们拥有一个健康的价值观，比如：生命和利润，哪一个重要？这不仅是奶农和奶企要思考的，还包括政府、媒体、社会中任意一份子，还包括你和我。（本文作者：陈伍伟）

## 美国次贷危机原因分析及我国借鉴经验

只要稍微关心一下经济的人士都知道现在国际上发生了什么事情，次贷危机带来了自1929年美国以来最严重的金融危机，美国小银行倒闭，五大投资银行贝尔斯登被摩根大通兼并，美林证券被美国银行收购，158岁的雷曼兄弟破产，两房公司被收为国有，这系列的危机都来自于房地产危机。

本次金融危机的根源是：在房地产链条和金融链条双重作用下，借助宽松的外部环境而滋生的一次金融危机。



本次金融危机首先是从美国房地产市场危机引起。由于高科技及经济的发展，美国房地产市场得到了快速发展，房价不断的上涨，于是美国人蜂拥投资房地产市场。银行看到了这一商业机会，银行推出了低担保的优惠措施。买房人可以用很少的现金就能取得房子，其抵押就是房子本身，对买房人的信用审查也不断放松，其结果就是让更多没有经济能力的人买到房。随着房价的不断上涨，房子价格越来越贵，这更加刺激人们投资房地产，于是银行就不断发放以房子作为抵押的贷款，这进一步推高了房价。

而金融链条如下：房价上升，银行放松对买房人经济评估，买房人从银行得到贷款，其抵押就是房子本身。而美国金融机构为了生产更多的利润和分散风险，把住房抵押贷款打包成 MBS（住房抵押按揭债券）进行出售，投资银行购买了住房抵押按揭债券，再把基础资产进行重新包装，设计出风险和收益不等的债券，也就是 CDO，然后再设计出能够对冲的不同质量档次 CDO 风险的衍生工具 CDS。CDO 和 CDS 被出售给来自全球的对冲基金和各大金融机构，而在金融衍生品杠杆交易下，CDO 和 CDS 的资产放大了几十倍。而在这些金融衍生品反过来又进一步刺激房地产价格上涨。至此，我们可以看到“住房贷款—MBS—CDO—CDS”的金融链条。

这样做可以得到“四赢”的结果：一是，没有经济能力的人有房子住；二是，开发商卖出了房子；三是，银行可以取得贷款利润；四是，刺激经济。如此看来只有房价不断上涨，各方都会得到了实惠。举个例子，张三只用 10 块钱首付，就能从银行得到 10 万元的房子贷款，其抵押就是房子，而银行为了获得利润和分散风险，在金融杠杆作用下，形成了价格 1000 万的资产证券，而这些购买资产的主要是美国投资银行和全球银行，而投资银行等又将得到的资金投资房地产市场，而随之时间的推移，房子可能会升高到 100 万。一旦房价下降，金融危机将处于潜伏期。

而美国银行在此过程中，将买房人的以房子作为抵押的贷款证券化，将房贷证券出售给美国投资银行以及全球主要银行，将风险分散到这些投资银

行和全球银行。随之房价的推高，风险也不断加大，美国不断加息，买房人无力偿还银行贷款，房价开始下降了，这导致了美国房地产危机，进一步导致了银行的危机。其主要步骤如下：买房人无力还贷，银行收回房子，房价下降，银行出现风险，房贷证券也出现了风险。

从以上我们可以看出，美国长期执行低利率的过于宽松的货币政策，成为推动房地产价格上涨的一个重要因素。这种宽松的货币政策不仅仅体现在美国本土上，还体现在以美元计价的石油和大宗商品价格大幅度的波动，造成了全球流动性过剩。使得国际的资产价格不断贬值，而持有美国资产的国家受到了损失。

美国对于金融衍生工具滥用和监管放松加剧了危机的程度和危害。美国金融不断创新也使得美国金融在过去几十年来竞争力不断提高，但是创新中过度使用了复杂衍生工具，在资产证券化作用下，风险评估变得困难，而越来越多的银行加入到衍生品的链条当中，在杠杆的作用下，使隐患一步步扩大。在多重委托代理关系和资产证券化下，金融监管机构监管变化模糊，而金融创新本身需要较为宽松的环境，在这样的环境下，放松的金额监管使得金融常常陷入危机中。

目前，我国经济还处于开放和创新阶段，美国次贷危机带来的影响也是我国经济发展过程中值得借鉴的。而房地产市场和金融业又是我国重要经济产业，从美国次贷危机看，房地产和银行恰恰又是此次危机的主要策源地。目前，近几年，我国房地产价格处于价格快速上涨，而我国居民收入还没有能力支撑如此高的房地产价格，如此高的房地产价格将会给我国经济和金融业带来不安定因素，因此合理的房价有利于我国经济的健康发展。在这次危机中我们可以看到美国政府在运用一系列的措施保障国内居民住房条件，虽然这个措施是借助全球之力来实现的，但是其出发点是好的。我国居民对房子有着特殊的情感，从这个意义上说，我国保障居民住房条件更迫切，因此我国政府也有责任保障居民住房条件。在目前条件下我国要使房价缓慢的下

降,使得房价达到居民有条件承受的范围,进一步保障居民买得起房,住得上房。

在目前次贷危机中,有不少人认为我国金融创新应该停止下来,华经纵横认为,我国金融创新不但不能停止,反而要加大创新力度,但要加大创新力度的同时要加强监管,使得我国金融创新能有可持续发展,金融创新也要注意风险的可承接行。(本文作者:谭东灵)

## 关于我国历次调整利息的分析及预测

我国从2002年以来就开始了加息的历程,一年期存款利率从2002年的1.98%上调到了2007年12月21日的4.14%。2007年连续6次加息,达到了年内加息次数之最。

时间	一年期存款利息(%)
2002-2-21	1.98
2004-10-29	2.25
2006-8-19	2.52
2007-03-18	2.79
2007-05-19	3.06
2007-07-21	3.33
2007-08-22	3.60
2007-09-15	3.87
2007-12-21	4.14

表: 中国历次加息情况

2007年我国经济出现过热的迹象,这主要是由于国际经济发展的传导

作用，国际原油、煤炭等原材料价格轮番上涨，直接造成了我国成本压力高启。企业由于生产成本的增加，必然会相应的向下游转嫁。经过这样的层层传导，造成了我国的 CPI 和 PPI 涨幅不断上升，经济出现了偏快发展，过热迹象越来越明显。

与此同时，由于美国次贷危机的影响，美国经济出现了疲软，为了刺激经济的发展，美国于 2007 年 9 月开始了降息之路，连续多次降息，使得美国联邦基金利率从 5.25% 降到 3.5%。同时，随着我国 2007 年内的六次加息，我国一年期存款基准利率为 4.14%，这使得中美利差不断扩大，甚至出现倒挂，加大了我国热钱涌入的危险。

2007 年连续加息 6 次是基于我国当时的经济发展状况而做出加息决定的。下面分析 2007 年历次加息的原因。

2007 年历次加息	历次加息原因分析
2007-03-18	抑制流动性过剩
2007-05-19	缩小中美利差
2007-07-21	引导货币信贷和投资的合理增长；调节和稳定通货膨胀预期，维护物价总水平基本稳定。
2007-08-22	合理调控货币信贷投放，稳定通货膨胀预期。
2007-09-15	加强货币信贷调控，引导投资合理增长，稳定通货膨胀预期。
2007-12-21	加息主要是应对国内流动性过剩,降低货币的流动速度,对调控 CPI 上涨影响不大。

可以看出，我国 2007 年历次加息的目的很明确：抑制流动性、缩小中美利差和稳定通胀预期。全球处于通货膨胀的压力之下，因此，中国加息也不可避免。

然而，进入 2008 年以来，我国过热的经济形式得到了一定程度的缓解。

2008年上半年国内生产总值130619亿元，按可比价格计算，同比增长10.4%，比上年同期回落1.8个百分点。CPI也呈现出逐步回落的态势，前四个月CPI分别比去年同期上涨7.1%、8.7%、8.3%、8.5%，到了五、六月份，则出现回落，分别为7.7%和7.1%，七月份回落幅度更是出人意料，居民消费价格总水平同比上涨6.3%。八月份CPI涨幅继续回落，仅比去年同期上涨4.9%！

国家的宏观政策从“双防”相应的调整为了“一保一控”：“防止价格由结构性上涨演变为明显通货膨胀、防止经济增长由偏快转为过热”调整为“保持经济平稳较快发展、控制物价过快上涨”。

针对上述2008年我国经济发展现状，今年9月16日，一年期贷款利率下调0.27个百分点，这是自2002年以来贷款利率的首次下调。

关于我国是否再次调息，业界观点不一。华经纵横认为，利息调整与否，不能轻易下结论，要根据国内外的经济环境来判断：

首先，目前次贷危机尚未见底，美林被收购以及雷曼兄弟的破产使人们对全球金融体系的稳定性提出了质疑；另外，CPI 8月份比上年同期上涨4.9%，虽然增幅有所回落，但鉴于PPI仍然居高不下，CPI的走势仍有待观察，因此是否再次调整还有待进一步考证。

其次，央行可以不调息，但是一定不能忽视对公众的导向作用，即要引导公众形成调息的预期。因为以调息预期来应对通胀预期是货币政策窗口指导作用的精髓所在。在当前通货膨胀居高不下的情况下，加息预期可以使人们心中的实际利率水平提高，从而促使其以提高后的预期的实际利率水平为准绳来进行消费、储蓄、生产和投资。这样可以起到降低未来通胀水平的作用。从而加息也就不是降低通胀的唯一有效措施了。

最后，不能忽视 PPI 的作用。大家在看到 CPI 不断回落的同时，不应忽视日益高启的 PPI。8 月份 PPI 较上年同期增长 10.1%，增速快于 7 月份的 10.0%，连续第三个月创公开数据中的 10 年来新高。由于国际原材料价格上升而引起 PPI 不断上涨，企业的生产成本压力不断加大，成本压力的向下转嫁势必会造成 CPI 上涨的压力。因此，是否加息不能只看到 CPI 的回落，还要考虑 PPI 的影响。（本文作者：张悦）

## 股市转暖可以预期 但不确定因素尚存众多

近期，在一篮子“救市政策”公布之后，沪深两市股价开始反弹，上轮牛市千股涨停、全线飘红的场面再次浮现。沪指从前几日的 1800 点一路追到 2300 点，而 2300 点正是上一轮牛市的起点，那这次的 2300 点是否又意味着下一个牛市的到来？虽然股市转暖的趋势似乎越来越明显，但考虑到上一轮熊市的痛苦经历，当今动荡的世界金融市场，特别是美国愈演愈烈的次贷风波，我们对近期股市走势的判断还得从长计议。虽然股市转暖可以预期，但十一之后仍可能大幅动荡。下面我们从中国股市现状、国家宏观经济政策和国际金融环境来说明这一判断。

### 第一，中国股市运行现状不容乐观

对于股市现状的分析，可以从股票的价格和形成机制，机构投资者和散户的投资行为，政策走向三方面来考虑。

首先，股市上股票的价格及形成机制是影响股市走势最重要的因素。严格说来，目前我国股市上股票的价格十分不明确，形成机制也是漏洞百出。流通股和非流通股共存，而非流通股中又出现了特权股（可以以比普通股低得多的价格持有）。目前这些流通股以及其他非流通股的数量十分模糊，这



使二级市场在供给量和价格上很难明晰。另外，目前中国股市还只是一个转型的市场，股票价格形成机制自然不可能很明确很完善。这使得各种股票的价格形成机制不一致，从而股票价格所能反映的信息就是不充分的，基于当前价格就很难作出明确的判断。

其次，在股票需求方面，机构投资者和散户都不够“理性”。中国股市市场有上亿基民和股民，其中大多数都是中小散户，他们的投资逻辑、理念、方法各不相同，投资的输赢胜负差距也很大，有些经验丰富、有些可能初入市场，有些人投资很集中，有些人则比较分散，情况各不相同。相对而言，中国的散户多属于跟风行，大多数股民根本不了解股票的基本情况，更不要说在跟进前进行理性分析，他们更愿意追逐波段或追涨杀跌。多年来对证券市场的研究较少涉及散户问题，80%的散户处于亏损状态。然而中国股市很大的风险在于散户行为的不确定性。

虽然机构投资者在作出投资决策之前，必然会进行一番理性分析。但其无论从技术层面上还是从基本层面上，或者二者兼而有之进行理性分析，都必须借助于其基于经验和理论进行综合分析得出的投资分析模型。就历史经验来看，一个成熟的投资分析模型从形成到应用至少需要九个月甚至是一年时间，而且要求在稳定的市场环境下才能起作用，但是中国股市从上一轮的最高点 6124 点滑向这次的 1800 点，历时不超过两年，如此巨大的跨度在如此短的时间内完成，这有何稳定可言？这样一来，股市上机构投资者众多短浅的德操作行为就不难解释了，这种行为也加大了股市的不确定性。

再次，金融政策从属于宏观经济政策。央行利息政策可以说是股市血液流量的风向标，但由于中国人民银行并非严格意义上的央行，它只能算中央政府宏观调控下的一个分支机构。所以，它对股市在政策层面上的调控权还掌握在中央政府手中。十七大报告明确提出，中国宏观经济调控的一大目标是防止通货膨胀，力求把中国的 cpi 指数控制在 4.8% 以内。但今年以来，由于国际石油价格以及粮价等非核心型通胀因素的影响，中国 CPI 指数一度

上升至 9%左右，中央政府的政策目标自然紧盯 CPI，抑制通胀是大局，央行利息当让不能放松。尽管 8 月份 CPI 返回到 4.9%，但 PPI 却高达 10.1%，不确定因素仍然很多。中国一篮子“救市政策”在这种情况下推出，暂时止住了股市的下滑，但后继性的利好政策是否跟进是很不确定的。

## 第二，目前股市上流通股票的真实价值较高

股票基本面分析主要考虑企业的经营能力。目前中国股市上，中石油和银行股是重头，市值约占整个股市的 50%--60%。这样一来，石油企业与银行企业的发展状况就成了基本面的标杆。石油属于战略性资源，企业多为国有，无论从经营上还是安全上都是一流的。在银行企业中，四大银行属于国有，一直以来都属于最盈利企业的一部份，从今年上半年半年报来看，其他商业银行的盈利也基本在 50%以上，甚至更高。从 PE（市盈率）来看，沪深 A 股的 PE 普遍在 10%--18%之间。按国际标准来看，PE 在 15%--25% 之间是最理想的期，据此判断，目前市面上流通的股票的真实价值很高。

## 第三，动荡的国际金融环境使投资者信心受挫

由于资本的国际化流动，金融市场的全球化，各国金融市场之间紧密联系、相互影响，中国股市也不例外。尽管中国有比较严格的资本管制，也难以逃脱美国次贷危机、股市下滑、华尔街大动荡的冲击。无论在资金流量上，还是在信心上都给投资者一大警示。再加上美国人 50%的收入来自于资本性收入，房产和股市大跌使美国人收入大减，消费能力随之下滑。其他欧洲发达国家也相继出现了与美国相似的状况。严重依赖出口拉动的中国经济必将面临一个困难期，即使不是严冬，也足以使人感到阵阵凉意。中国第二季度 GDP 增速的下滑以及其他宏观经济指数的下降无不在提示着这一点，这样投资者在股市上的信心就很难找回来。

综上所述，这段时期是高度不确定的时期，十一之后仍将大幅动荡，国际环境、国内股市现状和国内政策都反映了这一点。但由于基本面的良好发展势头，股市转暖也是可以预期的。（本文作者：刘阳香）

## 产业评论

### 中国能源消费与经济增长相关性分析

改革开放以来，中国经济发展迅速，特别是近几年，国民经济保持平稳快速发展，呈现出增长较快、结构优化、效益提高、民生改善的良好运行态势。同时，随着国民经济的发展，对能源的需求也日益增大，经济快速增长必然会带动能源消费的快速增长。本文通过定量分析，旨在研究我国能源消费与经济增长的相互关系。

#### 一、经济增长的概念

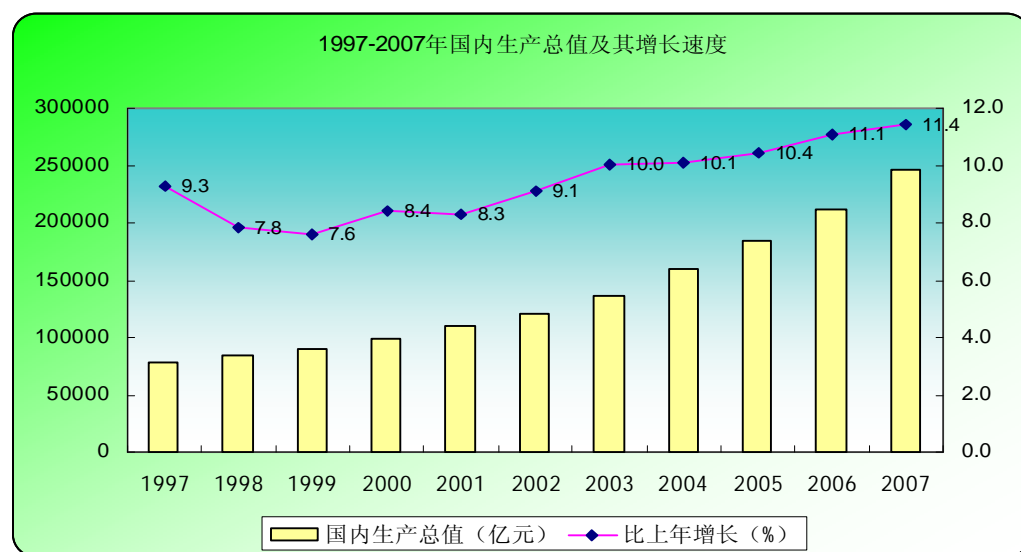
经济增长（Economic Growth）指一国或一地区在一定时期（一季度、一年、三年、五年、十年等）包括产品和劳务在内的产出的增长，简单的来说，就是指一个国家或地区生产的物质产品和服务的增加，即社会财富的增长、生产或产出的增加，也就是国民生产总值(GNP)或国内生产总值（GDP）的增加。经济增长最明显的特征就是国民（国内）收入或人均国民（国内）收入的持续增加。本文采用 GDP 增长分析与能源增长间的相互关系。

#### 二、1997-2007 年 GDP 增长分析

改革开放以来的 30 年间，中国经济一直保持了高速增长的趋势，国内

生产总值年均增长 9.88%。从长期来看，1978 年后中国经济发展过程中有三个时期以平均增长率超过 10% 的速度发展，即六五时期、八五时期和十五时期。1997—2007 年，GDP 由 78973.035 亿元增加到 246619 亿元，年平均增长 6.8%。特别自从 2003 年起，中国已经连续 5 年保持 10% 以上的高速经济增长。

图 1 1997—2007 年 GDP 总量及其增长速度

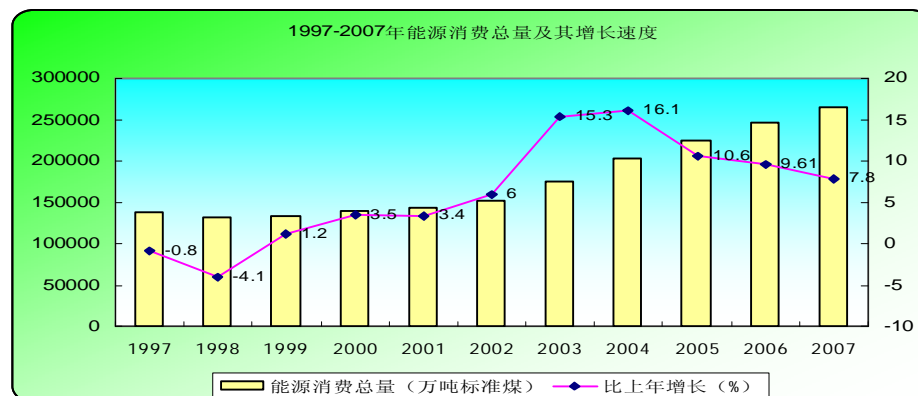


资料来源：中国统计年鉴 中国产业竞争情报网 下同

### 三、1997-2007 年能源消耗增长分析

随着经济的增长，能源消费总量也稳步增长，由 137798 亿吨标准煤增加到 265480 亿吨标准煤，年平均增长率达到 4.3%，总体上能源消费增长慢于 GDP 增长。

图 2 1997—2007 年能源消费总量及其增长速度



从上图数据可以看出，1997-2007年间，我国能源消费的平均增长速度比GDP平均增长速度约低2.5个百分点。但2003年以来，能源消费与GDP增速明显加快，尤其是2003至2005年，能源消费增长速度都超过了10%，还超过了GDP的增速，主要原因是这三年投资增长过猛，重工业在工业中的比重明显上升。全社会固定资产投资连续三年增长26%以上，钢铁、水泥、化工、电力等高耗能产业迅速扩张，高耗能产品产量大幅增长，从而造成能源消费量增长过快。

统计数据表明，我国能源消费增长与GDP增长基本上是同向增长的，能源消费是经济持续稳定增长的重要推动力，为经济发展提供了重要的物质保障。今后，随着我国经济总量不断增长，能源需求总量将在较长时期内保持较高的增长水平。因此，千方百计增加能源供给，提高能源利用效率，是确保我国经济持续稳定发展的一项重要任务。

#### 四、能源消费与经济增长相关性分析

下面从具体的数据上分析能源消费与经济增长的关系。根据1997-2007年我国能源消费与GDP总值，我们进行了回归分析，得到如下图表。

图3 能源消费与经济增长的关系图

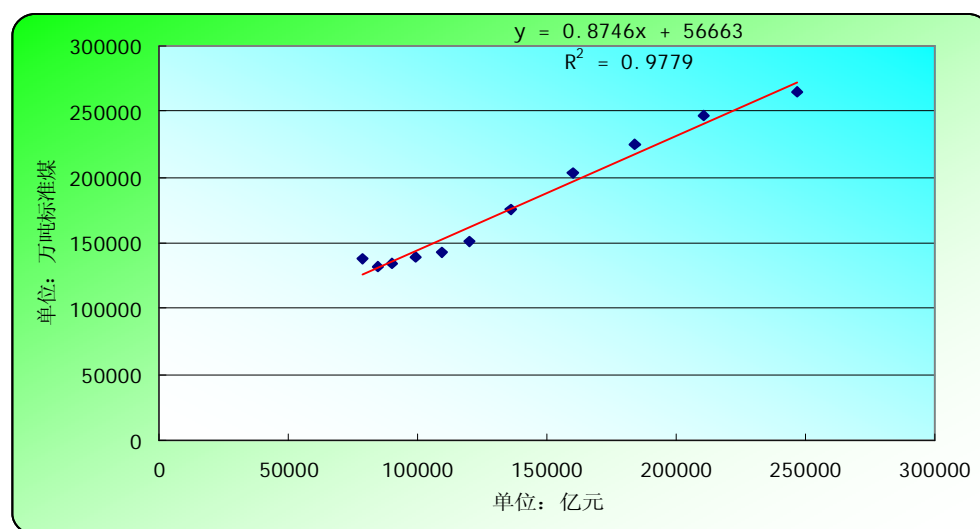


表 1 SUMMARY OUTPUT

SUMMARY OUTPUT								
回归统计								
Multiple R	0.988896							
R Square	0.977916							
Adjusted R Square	0.975462							
标准误差	7714.263							
观测值	11							
方差分析								
	df	SS	MS	F	Significance F			
回归分析	1	2.37E+10	2.37E+10	398.53	9.23E-09			
残差	9	5.36E+08	59509856					
总计	10	2.43E+10						
	Coefficients	标准误差	t-Stat	P-value	Lower 95%	Upper 95%	下限 95%	上限 95%
Intercept	56663	6483	8.74	1.08E-05	41999	71328	41999	71328
X Variable 1	0.8746	0.043	19.96	9.23E-09	0.7755	0.974	0.7755	0.9737

从图 3、表 1 可以看出：

$R^2=0.9779$  表明能源消费变化中的 97.79% 可以用 GDP 的变化来解释，能源消费与 GDP 之间存在正相关关系，即国内生产总值越大，能源消耗越多。

P 值小于 0.05，回归方程显著。

回归方程为： $y=0.8746x+56663$

这个方程表明 GDP 每增加 1 亿元，能源消耗便平均增加 0.8746 亿吨标准煤。（本文作者：张庆霞）



## 浅议中国客车生产与销售结构性变化

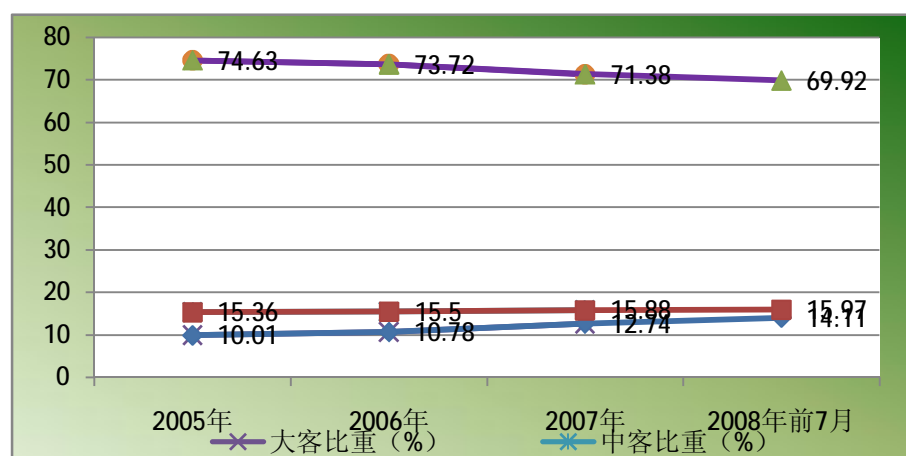
2008年我国汽车市场仍旧保持了较快的增长速度，但是增幅温和回落，前7个月累计生产汽车5932054辆，销售5849032辆，同期增长16%和16.66%，低于2007年全年汽车生产和销售的增长率22.02%和21.84%，分别回落6个百分点和5个百分点。

受汽车行业整体增速回落影响，我国客车行业的生产和销售增速也较2007年有所回落，但依旧保持了较快增长，前7个月生产客车152838辆，销售客车153733辆，分别比去年同期增长13.68%和16.02%。伴随着客车行业的蓬勃发展，汽车生产和销售发生了结构性的变化：大型客车比重加大，轻客比重降低；城市和旅游客车快速发展，长途客车增速较慢。

### 1、大客车快速增长，比重加大

2008年前7个月我国共生产大客车21537辆，销售21992辆，分别同比增长38.62%和48.59%，远远高于客车行业的平均增长率。从2005年开始，大型客车在客车行业所占的比重就越来越大，从2005年的10.01%增长到现在的14.11%。预计未来几年大客车行业还会保持40%左右的高速增长，因此这种比重的变化变化还会继续。

图1. 2005—2008年7月客车比重变化



资料来源：国家统计局 中国产业竞争情报网 下同

2、城市和旅游客车快速发展，长途客车增速缓慢

2008年前7个月我国共销售大客车9314辆，中客26617辆，轻客13545辆。其中，城市和旅游客车保持了高速增长，长途客车尽管也保持了20%左右的增长速度，但与城市和旅游客车的高速增长相比就显得很缓慢了。

图2. 2006—2008年前7个月大客车增长变化率

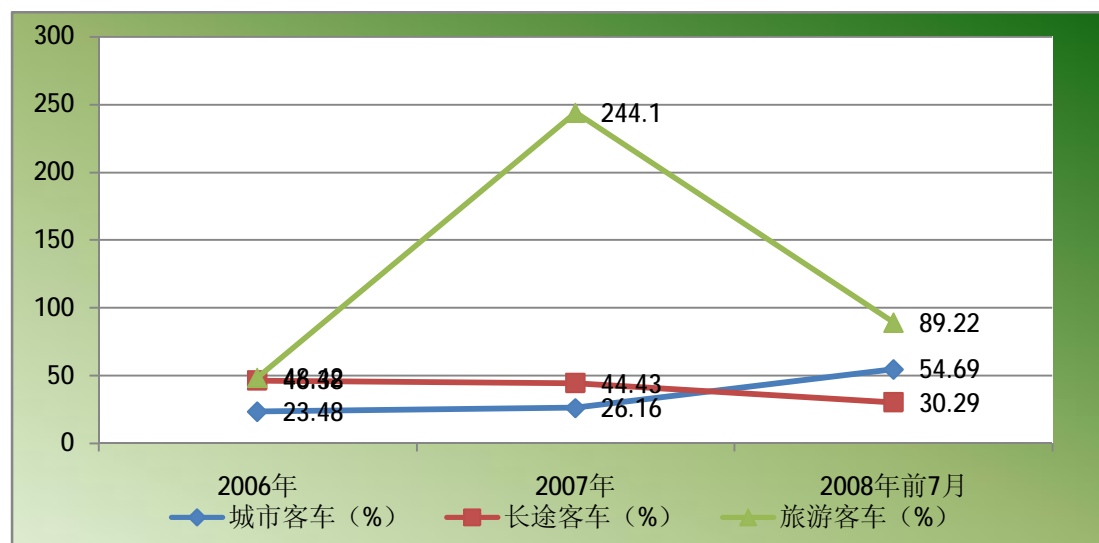


图3. 2006—2008年前7个月中型客车增长变化率

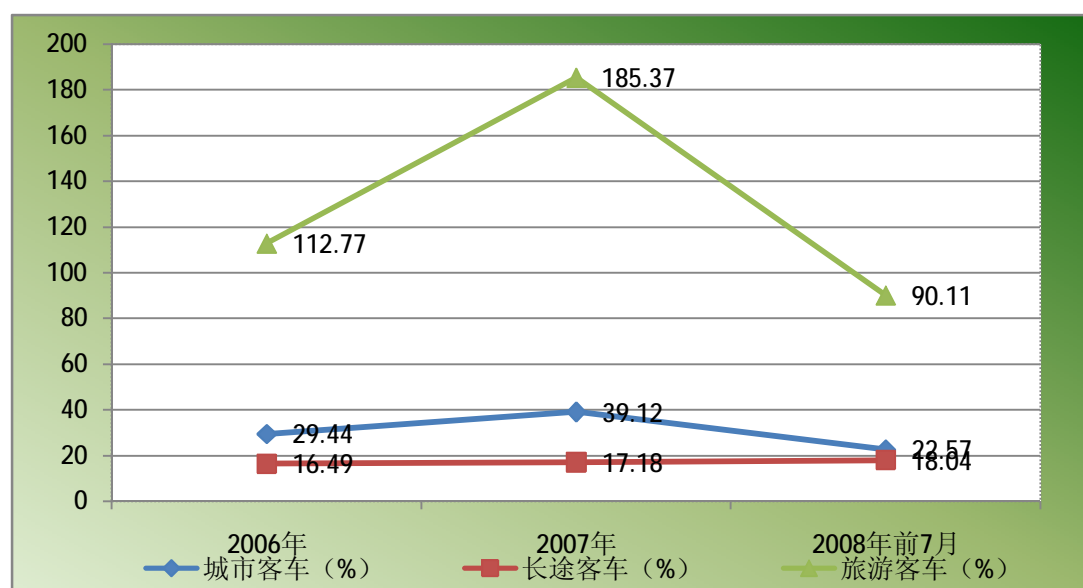
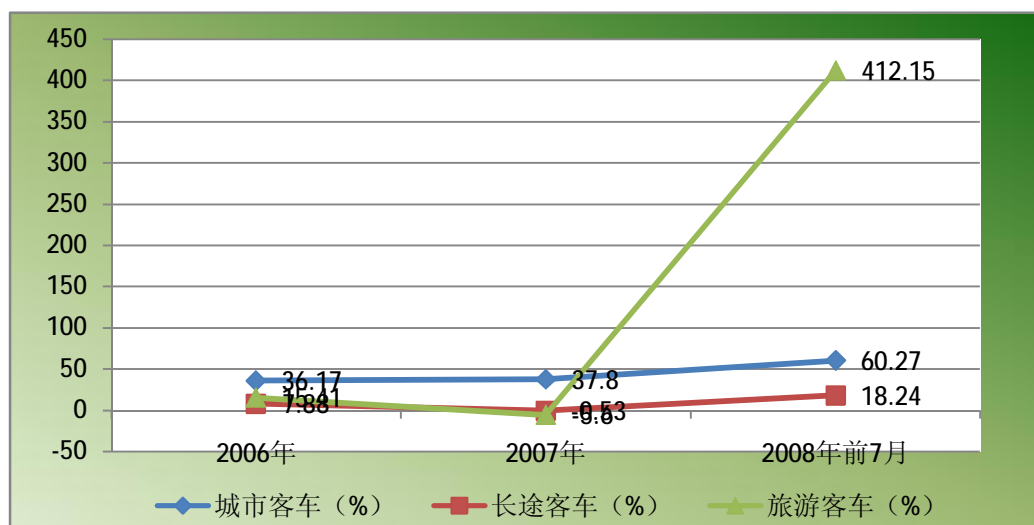


图 4. 2006—2008 年前 7 个月轻型客车增长变化率



造成我国客车行业结构发生变化的主要因素有国家政策导向、旅游行业的快速发展和城市公交的大力推广。最近几年，随着旅游业的兴起和快速发展，高级旅游客车的需求日益增加，这极大地促进了旅游客车的生产和销售；在各个城市的发展建设中，城市公交扮演了重要的作用，随着油价的不断上涨和国家政策的扶持和鼓励，城市公交进入了前所未有的快速发展阶段，这对城市客车的发展起了很重要的促进作用。（本文作者：刘建新）

### 国内钢结构市场新一轮竞争浪潮正在酝酿

近几年，随着国内钢铁工业的资产重组、资源整合、结构调整，钢铁产品和钢铁技术正在不断提升和发展。在我国当前的钢材消费市场中，建筑业用钢量最大，而其主要的形式就是钢结构产品的应用。

图 1. 钢结构按照用途分类示意图



资料来源：中国产业竞争情报网 下同

当前我国的钢结构市场产品主要有以下特点：

- (1) 通用中厚板的市场需量较大，产出也大但是附加值相对较低，高强度中厚板、特厚板的需求在逐步扩张压缩通用中厚板的市场空间；
- (2) 彩色钢板、镀锌板的市场份额基本稳定，行业供给能力逐渐过剩；
- (3) 热轧 H 型钢的产能急剧扩张，在产品结构中的份额快速提升；
- (4) 其他型钢、特钢、冷弯型钢等的市场份额基本稳定，需求有所扩张但是相对于热轧 H 型钢的猛涨而言处于相对缩减境地。

目前，我国建筑钢结构业的企业竞争主要集中在进入壁垒较低的轻型钢结构。轻型钢结构，包括其他进入壁垒较低的钢结构行业，目前的竞争区域已由局部转向全国，各大主要厂商均纷纷开始布局全国，创建销售渠道，在全国各地展开了激烈的市场竞争。

而高层钢结构市场方面，在我国刚刚启动，且进入高层钢结构市场的门

槛也较高,竞争厂家较少,企业竞争主体主要为国内知名的几家公司与国外钢结构公司。空间钢结构技术难度大,资金要求高,而且对资质的要求也相对较高,所以进入壁垒也较高。

我国钢结构制造产业在上海、浙江、山东、北京,以及深圳、青岛、天津等沿海城市的企业较集中。传统的船舶、机械、冶金、车辆制造企业除满足本行业的需要外,都在向建筑钢结构这个最大、最广阔市场开拓发展。钢结构龙头企业在规模化、商品化,设计、制造、施工一条龙服务方面开创了发展新思路。

#### 在行业中比较有影响的重点企业地区分布如下(按地区分):

- ①浙江萧山地区:杭萧钢构、精工钢构、东南网架、潮峰钢构、恒达钢构等;
- ②上海地区:宝冶钢构、宝钢产业公司(冠达尔、宝成)、江南重工、中远川崎、沪东中华造船、巴特勒、美联等;
- ③京津地区:三杰国际钢构、首钢钢构、首嘉钢构、二十二冶钢构、贝伦钢构、二十冶天管、多维国际、东方钢构、中国京冶等;
- ④武汉地区:武钢金结、武昌造船、一冶钢构、中铁大桥集团等;
- ⑤广东地区:广船国际、五羊钢构、珠江钢管、广东华宇、自力钢构等。

#### 在行业中比较有影响的重点企业在行业分布如下(按应用领域分):

- ①铁道行业:山桥集团、宝桥集团、中铁18局钢构、北京、四川车辆制造厂等;
- ②冶金建设行业:宝冶钢构、二十冶钢构、二十二冶钢构制造总厂、五冶钢构、十三冶钢构、一冶钢构、中国京冶、十七冶钢构等;
- ③建设行业:中建八局、中建二局、中建一局、中建三局、北京机施、上海机施、陕西机施等;
- ④重机制造业:大重大起、太原重机、哈尔滨锅炉、上海锅炉、北京巴威、

四川东方锅炉等；

⑤石化行业：北京化工设备厂、兰州石化、金陵石化、燕山石化等；

⑥钢铁行业：宝钢产业、马钢钢构、莱钢建设、鞍钢钢构、济钢鲍德、首钢钢构、武钢金结、重钢三峰华神等；

⑦船舶行业：江南重工、沪东中华、武昌造船、大连造船、广船国际等；

⑧其他：上海振华港机、沪宁钢机、青岛东方铁塔等。

以上地区、行业中的重点钢结构制造企业构成了新型、现代的钢结构产业，其中大多数企业根据市场、政策、经济发展需要，在近 10 年不断扩大规模、提升企业综合能力，打造钢结构制造强国而做出了重大战略发展决策。从上面的区域企业分布特点可以看到，国内钢结构市场地区间的竞争十分激烈，企业数量多，导致领导企业的份额较低，行业影响力不强。

此外，中国迅速发展的钢结构市场吸引了大量的外资企业，澳大利亚博思格钢铁便是一个典型的例子，博思格目前在中国的高端建筑市场占有重要的位置，其产品已经应用到了北京机场扩建工程和各类大型体育场馆、高层办公楼的建设之中。这些外资企业大都在某一子领域、某一特定方面在全球处于绝对领先水平。但是这些企业在中国宏观政策的把握，对中国钢结构上下游市场的把握不如本土企业，当前本土企业正在加强技术研发力度，而外资企业也在加强熟悉中国市场的独特国情和游戏规则，可以预见，中外钢构企业的竞争将在全方位展开。

当前我国钢结构行业内的企业主要有两类，一类是中小型企业，这类企业通常技术含量不高，竞争策略以价格战为主；一类是原先多元化经营的企业转型，通过出售副业而专攻钢结构，这类企业往往规模较大，技术含量较高，走的是差异化道路。

中国钢结构企业规模发展多元化，大型企业和中小企业各有发展，并且独具优势，以下是中国大型、中小型钢构企业的优势对比分析。



表 1. 中国不同规模钢构企业竞争力对比

企业分类	优势	经营模式	市场定位
大型钢构企业	资金较充足、品牌较响、设计制作施工力量较强，质量较好，市场范围遍及全国，一般在各地分区域设立分公司，大都具有特定的钢结构体系优势	设计、加工、施工一体化。	各种厂房项目、多高层项目、展馆等特种建筑
中小型钢构企业	企业运作灵活、整体实力较弱、质量一般，市场范围集中在所属特定区域，依靠与企业周边区域业主建立的一定业务关系介入市场，生产运营成本较低	模式一：提供材料与加工为主模式 二：设计、加工、施工一体化；模式三：工程总包与设计	构件加工；厂房、多层项目；各种厂房、多层项目等

大型民营钢结构公司：资金较充足、品牌较响、设计制作施工力量较强，质量较好，市场范围遍及全国，一般在各地分区域设立分公司，大都具有特定的钢结构体系优势（如浙江杭萧、浙江精工在高层钢结构方面、东南网架在网架方面）。经营模式：设计、加工、施工一体化。市场定位：各种厂房项目、多高层项目、展馆等特种建筑。

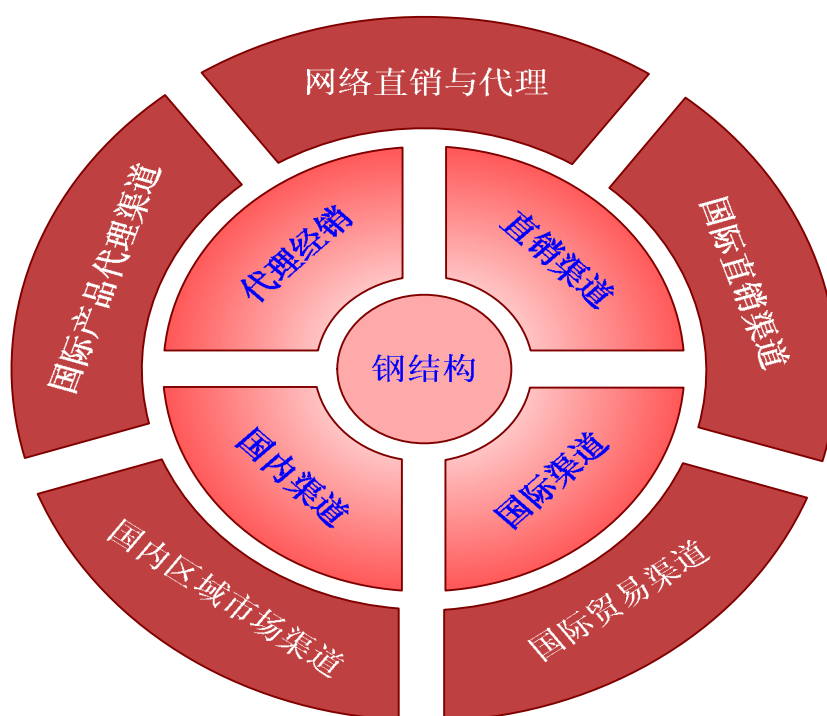
中小型民营钢结构公司：企业运作灵活、整体实力较弱、质量一般，市场范围集中在所属特定区域，依靠与企业周边区域业主建立的一定业务关系介入市场，生产运营成本较低。经营模式有以下三种类型：

- (1) 提供材料与加工为主。市场定位：构件加工。
- (2) 设计、加工、施工一体化。市场定位：厂房、多层项目。
- (3) 工程总包与设计。市场定位：各种厂房、多层项目等。

国有钢结构公司：一般为大、中型钢构企业，市场范围覆盖面较广（如宝冶、中建系统等）。经营模式：以提供材料与加工、工程施工为主，内部工程比重较大。市场定位：重钢为主，以各种厂房、建筑结构项目居多。

在企业经营上，钢构行业成本控制的手段也像其他成熟行业一样，日趋精细和多样。在内部成本控制达到一定程度后，各企业将眼光瞄向了产业链整合，籍此降低总体成本，提高竞争力。如杭萧钢构建材子公司的建成投产，对原料环节的强化，不仅提高了企业抵抗原料市场动荡的能力，也大大降低了采购成本。同样，潮峰钢构成立集团公司，而集团下属的物流公司主营业务便是钢材储运，并以此作为后盾，为钢构公司提供原料支持。

图 2. 中国钢结构营销渠道扩展



在市场拓展方面，很多企业在立足厂房、展馆、高层建筑这些基本产品市场的区域扩张外，也积极发展产品多元化，希望首先进入并占领新战场。三维钢构承建了山东省第一个钢结构高层住宅楼，便是为了在这一新兴市场领域研究技术、积累经验，以占据先机。精工钢构等也纷纷进入钢构住宅的开发。在北京、天津、上海、山东等地，多项钢结构住宅试点工程已经获得成功，在国家政策的支持下，钢结构的这一分类市场必将带来新一轮的竞争浪潮。（本文作者：魏利强）

## 投资微车行业——机会和风险分析

由于燃油价格上涨等原因，我国的微型车将受到重视。我国的微型车市场，关键是要有针对性地重新开发。大部分微型车产品源于多年前的旧车型，在行驶里程、整车寿命等性能方面，由于设计理念等，并不能很好符合我国消费者的要求，开发新产品更应适合我国的道路状况、使用习惯等。

### 投资微车行业机会分析

财政部、国家税务总局发出通知，决定从 2008 年 9 月 1 日起调整汽车消费税政策。具体内容包括两个方面：提高大排量乘用车的消费税税率和降低小排量乘用车的消费税税率。如下表：

表 1. 汽车消费税政策

项目	车辆分类	税率
提高大排量乘用车的消费税税率	排气量在 3.0 升以上至 4.0 升（含 4.0 升）的乘用车	税率由 15 % 上调至 25 %
	排气量在 4.0 升以上的乘用车	税率由 20 % 上调至 40 %
降低小排量乘用车的消费税税率	排气量在 1.0 升（含 1.0 升）以下的乘用车	税率由 3 % 下调至 1 %

资料来源：中国产业竞争情报网 下同

这是我国第二次调整汽车消费税税率，重点在“抑大扬小”，促进节能减排，赢得了汽车行业和微车市场的一片叫好声。虽然我国小幅下调 1.0L 以下的小排量车的消费税，对于消费者终端购车价格影响不是很大，相信对于引导和强化消费者的微车消费意识有着推动作用。

除政策因素外，其它外在利好因素也有力推动微车市场的发展。今年，国内油价居高不下，国际原油价格屡创新高的形势下仍有走高之势。排量小、节能多的微车行业一直受到消费市场的强力关注。

开发新车型，如果在推出新款车型同时，进一步按照国家乘用车安全标准进行性能改进，其未来市场还是有很大的成长空间的。

## 微车行业风险分析

汽车行业是一个技术和劳动力较密集的行业，在资金、技术和规模等方面都有较高的门槛。具体到微车行业来说，规模和成本因素是微车企业面临的巨大挑战。考虑到规模化与成本的相互影响，国内微车行业里成本的优势需要年产能达到 30 万辆。所以在进入微车市场时，必须要考虑规模所带来的成本优势。

在进入微车行业前，首要考虑的是资金要素。因为产品市场的需求多变，以及政策层面的规定不断出台，对微车的性能要求越来越高，要求企业必须投入更大的研发费用，来符合政策规定和满足市场需求。

进入微车行业的壁垒相对较低，因此其整体产能的扩张速度就是最快的，利润率相对也是最低的，产销量不断增长的结果必将是车价在激烈的竞争中持续下降，最终产品的盈利能力大为减弱。

从微车行业来看，创新能力不足是制约微型车发展的关键因素之一。在微车行业的内部竞争中，老车型处于下风。技术上没有创新，安全性和舒适度不高，整体性能的落伍，使老车型不再受到下游消费者的青睐，仅仅是依靠低价位保持着市场占有率，但未来将难逃被淘汰出局的结果。

2006年1月，国家发改委等六部门联合发出《关于鼓励发展节能环保

型小排量汽车意见的通知》，此后国家又调整汽车消费税。由上海市质监局审查批准，2007年12月1日实施《节能环保型小排量汽车技术条件》中，规定了高性能小排量汽车的评定标准的8大指标，这些指标中突出节能、环保和安全。包括最高设计车速、升功率、排放标准、排放限值、燃料消耗限值和噪声限值，而达不到这些指标的小排量车将禁止在上海市区行驶。如果该标准在上海成功实行，并被推广到全国，市场上就将有近6成的小排量车面临环保技术不达标而被淘汰的尴尬。从上面分析来看，微车行业技术要求越来越高，进入微车行业技术要素也是一个重要的考虑因素。

近年来油价节节攀升，政府倡导“节能减排”得到广泛认同。微车竞争的新砝码“节油”，必将受到厂商的大力重视。

从以上微车的市场现状和发展趋势分析来看，投资微车行业具有较大的风险因素，包括技术因素、产品变化迅速和政策原因。但综合看来，投资微车行业具有较好的机会，国家政策对节能环保的要求愈来愈高，和其它汽车细分行业相比，微车行业将具有更大的发展空间。（本文作者：杨妮妮）

## 决策管理

### 信息泛滥时代如何判断信息真伪及准确把握准确方向

——浅议美国金融震荡对行业发展影响

9月15日以来，随着美国金融风暴来临，伴随股市大幅动荡，国际和国内经济进入了一个惨淡时期，国际经济形势危机重重，似乎就要面临大的倒退。这些直接导致各种流言横生，投资者大量抛售股票，恐惧情绪在民众中不断蔓延。而9月22日，救世政策的出台，国际股市又奇迹般出现增长，

投资者又疯狂涌入。民众在体验“过山车”的同时，各种谣言纷纷而起，大量民众资产流失，信心减小，甚至连6月产业分析师自杀事件也重新浮出水面，公众对企业信任度降低，甚至有人宣称“谁也不信”。

在这个信息泛滥时代企业及个人如何通过表面信息获得真实行业发展状况？这是企业和个人共同关心问题。面对各种矛盾的说法，各方不一样的声音，人们开始学会质疑，开始学会分析表面现象下的实质问题。如何在这纷杂信息中分辨真伪？怎样在此次金融震荡中获取正确发展方向？

华经纵横产业分析师郭龙彪对此发表了自己的看法。他认为，研究此次金融震荡发展方向变化首先要分析造成此次风暴的原因。我们可以看到，变动造成了大量民众资产向部分个人资产的转移。郭龙彪认为，此次金融风暴一方面由于美国次贷危机不断扩大，最终影响到整个国际金融形势。但另一方面，不能排除美国金融寡头为缓解国内压力及损失采取的措施。

郭龙彪认为，美国金融泡沫来源已久，经过这些年的发展，需要寻找一个释放点，而随着前几个月美国遭遇台风，国内石油产量大幅下降，成了此次危机暴发的最后一根稻草。至此，次贷危机不断表面化，三大投行倒闭或兼并，华尔街成功地将金融巨头的损失转嫁到民众身上。

如果我们对美联储实际运作有所了解，美联储是属于被美国各大金融寡头控制，用以保护其收益的工具，美联储主席一直由各大金融集团掌握。我们发现，事实上美国各大金融巨头正是用国家利器对民众资产进行侵蚀。美国金融巨头通过采用国会救市的方式，用纳税人的钱填补了自己有意或无意制造出来的巨大缺失，这个过程，事实上就是一个将民众资产转化为美国金融合法个人资产的过程。这个措施不但侵蚀国内民众资产，也迫使国际市场为其买单，对国外资产进行掠夺。22日，美国提出救市7000计划，欧盟及日本拒不接受就很好的说明各个国家都不想为了美国金融体系买单。连9月28日美国大选首场辩论会中，麦凯恩宣称“美国还欠中国5000亿美元的



债”。

美国国内民众显然也意识到了自己正在为华尔街大亨买单,因此对于救市计划很多人持反对态度,但由于美国民众受此次损失已很大,部分人希望用交给国家的钱来弥补自己损失,这样至少能让部分原本属于自己的钱回到手中,因此还是有很多人赞成救市计划。

纵观全球发展历史,每隔一段时间会有一次较大经济波动已形成了一个规律。在之前的时间里,美国经济每隔 10-15 年就会倒退一次,随着社会的进步,这种周期已经缩短到了 3-5 年,目前还有逐渐缩小的趋势。美国金融寡头一方面通过战争等方式,掠夺资源,另一方面制造经济泡沫,造成金融动荡,从中谋取暴利。

对于金融游戏操纵者来说,平稳的经济发展趋势显然是他们不想看到的。但为了保持民众在创造能力,之后会给民众一定的恢复时间,待经济发展到一定程度之后,这种经济倒退又再次到来。

金融寡头对此乐此不疲,从 1997 年的金融危机,2003 年国际金融动荡,到如今的投行倒闭,全球经济衰退,这些现象惊人的相似。

难怪乎有人形容说“美国金融寡头是在把世界经济当一头绵羊来养,养一段时间,对它进行剃毛,然后再养一段时间,然后再剃……”当然,在这个市场经济的年代,美国民众及世界各国也正在采取措施应对此种不利因素。9月22日,欧盟、日本反对救市计划,不打算用本月资本为美买单;9月24日,天津拟建石油天然气等大宗商品交易所,降低纽约期货交易所原油价格对中国影响。这些,都说明世界各国都在努力采取措施逐步消除美国金融系统的影响。但很显然,减弱这种模式的影响还有许多工作要做。

作为游戏参与者,普通民众该如何辨别信息有效性?如何不淹没在各种

信息当中？

笔者发现，有时候整整一个下午，不知道为什么，心情总不能安定下来，很烦躁，这也许是由于闲下来到原因，效率十分的低，对工作的热情和激情也不见了，剩下的只有烦躁，一个下午过去，什么东西都没有做出来，而且觉得全身不舒服。

这就是信息过度化而产生的效果，作为经常要和大量信息中搜集及分析的人来说，能够保持清醒头脑的办法就是不断地去思考和总结，让自己的精神集中在一个点上面，这样才能保证不迷失在如今大量的信息中。

在信息全球化时代，人们获得信息的方式更加方便和快捷，但同时，各种各样的真实现象也隐藏在各种表面现象之下。各种现象每个人几乎都能够通过各种渠道获得，当然，除了极少数有绝对实力及政府刻意保密信息除外。

但只要具有极强分析能力，真相还是会从各种杂乱无章甚至看起来相互矛盾的信息中发掘出来。

以史为鉴，在日本偷袭珍珠港事件中，日本谍报人员就是通过分析日常的新闻内容，准确判断出了珍珠港驻扎人数及舰队编制，从而为日本后来的行动提供了有力参考。对于这场战争的正确与否暂且不论，但这位谍报人员的信息分析能力却可见一般。还有一个例子，就是前俄罗斯总统普京在就任总统前是国家情报局特工，这位总统在就任前就要分析大量情报，快速做出准确判断。他曾亲自承认，特工情报分析工作为他日后处理总统事物提供了很大帮助。可见，对信息的处理及分析能力对判断形势真实性非常重要。

我们可以看到，很多时候企业或个人由于政策或者其他原因会对不利自身因素进行修饰或者掩盖，在市场化成熟产业，企业很多时候会采取揭露对

手弱点或采用掩盖真相方式进行,也就要求我们能够保持一个清醒的分析头脑。

能够保持这种清醒分析头脑的首要条件是基于对社会大环境了解以及良好的大局观。对于一事物,每个人都会有自己的看法意见。区别只是在于对问题判断的准确性。

而决定判断准确性不但取决于资料真实程度及准确程度,也取决于之前所说的企业和个人对整个市场的了解程度以及对整个大环境的把握。这就要求决策者或者在做行业判断时最好能够对所在行业有充分的参与程度。

以笔者自身经验来讲,本人处于化工及能源行业研究。这就要求不但对化工科研有所研究,还要对化工商务、经济趋势有所建树,对生产技术工艺有所体会,同时还要能够有比较强的信息收集及分析能力及沟通能力。

在此基础上,以国际视野出发,从技术、商务、经济、生产各个角度对行业发展及事件进行分析,积累大量分析经验之后,才能够得到相对接近真实状况的结论。准确的行业走向判断对于企业和个人确立投资重点具有重要作用。

如2005年上半年尤其是二季度,“最佳分析师”们重点推荐的行业龙头股,大部分成为基金经理投资组合中的重仓股。而这些股票在二季度经历了深幅下跌,致使基金业绩受到重创。

虽然众多行业分析师对于上半年市场走势的判断出现了失误,但策略分析师在年初作出的预测反而极为准确:中金公司邱劲和陈昊飞早在1月7日的报告中清晰地指出,一季度可能是本次上涨行情的顶部;平安证券封树标在2003年底即提出了05年会呈“凹”形走势,即“两头高、中间低”的态势;中信证券徐刚在05年2月20日的报告中警告投资者,市场面临短期

调整的压力，机构投资者应该降低股票仓位，重点减持非核心资产。

这些都说明了，准确分析行业数据及事件，准确判断行业发展趋势对于企业及个人确立投资重点至关重要。根据笔者了解，华经纵横数据来源于国家统计局、产业年鉴等处，分析人员来自于经济、化工、汽车、钢铁等各个方面，对行业研究有独特见解，具有比较好的参考性。

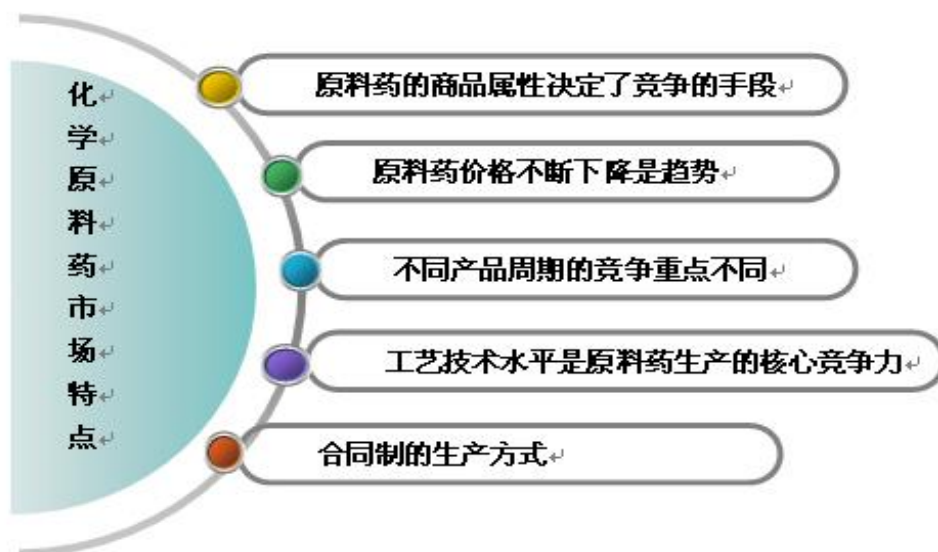
本文为作者结合自身经历及研究经验，本人对企业及个人确立产业发展方向时的一些看法。在这里，本人申明，以个人为原型主要为尊重其他人隐私习惯，不方便加以举例之故。本文主要用于经验分享，仅为读者参照之用。若读者由此产生其它效果由读者自己承担。（本文作者：郭龙彪）

## 浅议原料药企业优劣势及市场竞争策略选择

我国的化学原料药在国际市场上具有很强的竞争力，维生素产品、抗生素产品和解热镇痛类产品在世界上已占有举足轻重的地位。目前，全球出现的外包生产，为中国原料药行业提供了光明的发展前景。我国是原料药生产大国，生产量居世界前列，可生产的化学原料近1500种。总产量42万吨。其中50%以上出口，年平均出口额达22亿美元。位居世界第2，仅次于美国。

原料药行业，特别是新原料药生产，是资金和技术密集性的行业。同时原料药属生产资料商品，和直接面对消费者的制剂产品具有完全不同的市场特征。因而其市场策略、竞争手段也完全不同。

图 1. 化学原料药市场特点



虽然中国原料药行业有着光明的发展前景,但是,机会总是与风险并存。国内原料药行业还存在很多问题。如:国内市场开发不够。依赖国际市场;技术含量低。创新能力匮乏。以仿制为主;质量可靠性得不到国际认可;产业不规范;还有印度对我们形成的强劲的竞争等。我国原料药行业优劣势主要体现在下列几点:

**产品优势**——我国已经是世界上原料药最具出口竞争力的国家之一。在一些应用范围广、产品链较长、技术成熟、短期内能够获得利润,能够形成大规模生产的原料药品种上,我国有着突出的优势。

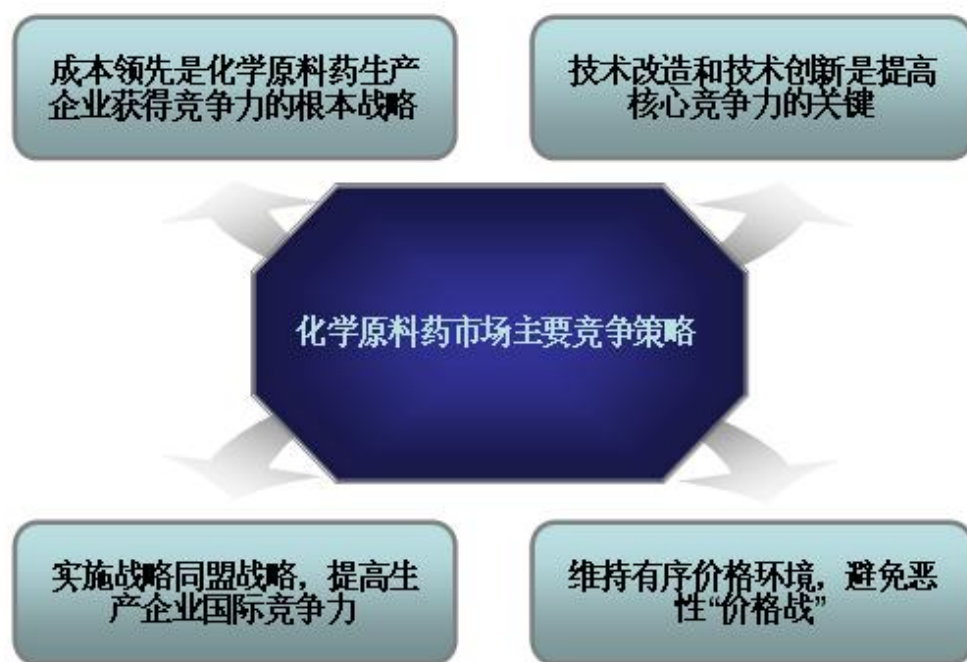
**成本优势**——我国原料药资源丰富,是全球第二大化学原料药生产国和出口国。同时,国内的制药能力处于过剩局面,部分闲置的资源未能得到充分的利用,生产增产的潜力很大。我国低廉的劳动力成本是具有成本优势的另一个主要因素。

**营销劣势**——国内市场开发力度不够,过于依赖国际市场。

技术劣势——技术含量比较低。尽管我国化学原料药在维生素类、抗生素类等产品的生产方面具有一定的优势，但以上产品大多是传统老产品，而且有些还是发达国家不愿意生产的重污染、低附加值的产品，许多产品还存在被逐步淘汰的危险。对于目前国际市场上一些市场需求量大、技术壁垒高、附加值高的产品，我国却没有太多的优势可言。

质量劣势——质量可靠性得不到国际认可。由于我国部分原料药企业是从小作坊起家，从原料到成品全程控制的规范实施有漏洞。

图 2. 化学原料药市场主要竞争策略



(本文作者：孙兆亮)