

根据上述情况我们测算, 2006年12月份消费橡胶约44万左右, 消费力度同上月基本持平, 略有上升。1~12月累计消费橡胶555万吨, 比上年同期增长约12% (上年消费量调整为495万吨), 增幅比上年同期回落5个百分点左右。

### 3 市场价格继续下跌, 但跌势缩小

2006年12月份, 国内天然橡胶价格继续延续下跌走势, 但跌势有所缩小。据中国物流信息中心市场监测, 12月份, 全国天然橡胶市场综合平均价格比上月下跌4.9%, 跌幅较上月缩小3.7个百分点。

2006年12月下旬以来, 由于世界第一大产胶国泰国持续降雨, 第三大产胶国马来西亚出现了洪水灾害天气, 两国的天然橡胶生产受到了干扰和影响, 造成市场对供应面的担忧。马来西亚的洪水也影响了橡胶的运输, 近期从马来西亚运输橡胶的船期也出现了延迟。受此影响, 国内外天然橡胶市场价格呈止跌、小幅回升态势。目前国内主销区标一号天然橡胶销售价格在每吨18500~19000元之间波动。其中温州、厦门为19000元、青岛、天津为18800元、上海则为18500元。国际市场泰国RSS3、印尼SR20的2007年2月FOB价分别为每吨2004.5美元和1845美元。

尽管目前尚难断定本次价格回升的幅度会有多大、回升持续的时间会有多长, 但是从时间上来观察, 随着全球天然橡胶供应淡季的来临, 在需求保持平稳的背景下, 全球胶价整体走势将呈平稳回升。目前国内产区海南、云南已经全线停割, 尽管目前库存压力比较大, 但是这并不能成为后市过于看空的主要理由, 因为长达4个月的停割期将是消化库存的有利时期。

另外, 目前国际产胶国有提前进入割胶淡季的迹象, 泰国东部、北部一线已经基本进入停割状态, 而南部预期也在去年底今年初进入停割期, 而在正常情况下, 南部应该在2月底停割。国际市场供应在未来的2~3个月会逐渐进入淡季。

从供应的角度来看, 供应的逐步减少已经是不争的事实。从需求方面来看, 目前是传统的需求旺季, 尤其中国方面的需求, 大型轮胎企业补库已经迫在眉睫, 春节前轮胎企业必须补库。国际市场, 欧美买盘在元旦前曾有连续一个多月的集

中采购, 如果将去年底行情的回升看作是欧美买盘推动的结果, 那么元旦至我们国内农历新年前的上涨行情势必受中国买盘的有力推动。

## 轮胎提价是应对原材料上涨的主要手段

2006年橡胶等原材料的价格犹如坐过山车, 从年初的每吨一万七八千元左右到最高的近三万元再到现在的上万七八千元左右。由于其占轮胎成本的近70%, 橡胶等原材料的涨跌直接牵动着轮胎企业的神经, 轮胎的成本、价格、利润以及轮胎企业的状况和营销策略也在不断变化。

### 1 轮胎行业的利润总体下降

2006年, 对于橡胶等原材料的走势, 大多数轮胎企业都估计不足。年初, 大多数企业认为2006年橡胶等原材料价格会平稳上涨, 但绝没想到年中涨速如此之快, 最高涨幅如此之高。当橡胶等价格开始回落时, 也鲜有企业预测到回落如此之快, 且暴跌到年初水平。因此, 轮胎企业在制定营销策略时大多呈现出滞后性和偏差, 导致轮胎行业大多数企业效益下降。普利司通2006年前三季度销售收入较上年同期增长13%, 但净利润下降69%。大陆公司2006年1~9月销售收入较上年同期增长7%, 但净利润下降10%。米其林公司2006年上半年净收入比上年增加71%, 达到80.23亿欧元, 但净利润同比下降29%, 为2.76亿欧元。库珀公司2006年上半年累计销售收入12.2亿美元, 比上年增长19%, 但是净利润亏损2590万美元。固特异2006年第二季度全球销售额为51亿美元, 较上年同期增长了3%, 创下季度销售额新高, 但利润大幅下降, 其北美地区净收入只有200万美元, 上年同期为6900万美元。

我国轮胎企业效益下降更普遍。从2006年上半年上市公司的数据看, 近10家轮胎类上市公司只有两家增长, 其余轮胎上市公司业绩均出现不同程度的下滑。根据万德资讯的数据测算, 2006年上半年轮胎类上市公司平均净利润为2146.11万元, 同比下降18.07%, 平均每股收益为0.0503元, 同比下降14.76%。据中国橡胶工业协会轮胎分会的统计显示, 2006年1~10月,

43家会员企业销售收入同比增长 22.9%，但利润却同比下降了 32.8%，利税同比下降了 27.7%，有 8家企业出现了不同程度的亏损。

## 2 挖潜降耗 减少不利影响

在这次应付原材料价格上涨危机中，大多数轮胎企业除了应用轮胎提价手段外，还在其它途径上下功夫。米其林称原材料成本上升将使该公司 2006年全年成本提高 8亿欧元左右，单靠提高产品售价难以抵消成本上升的影响，因此公司从重组等方面进行治理，力争全年营业毛利率达到 8%水平。固特异公司完成了 1000项连续改进项目，节省了 1亿美元。普利司通、倍耐力等公司调整产品结构，加强对高端轮胎的开发和产出。我国轮胎企业大多数在降耗、降库存、挖潜方面狠下功夫。据报道，山东玲珑、黄海集团等通过自身挖潜，降低成本上亿元。华南轮胎通过橡胶价格拐点分析，准确判断橡胶原材料将在七八月出现回落，通过年初加大采购，年中的竭尽库存，为企业降低成本数千万元。许多企业限产耗胶量较大的产品，多开发和生产轻量化的产品。

## 3 轮胎效益将逐渐好转 涨价成果需综合利用

随着橡胶原材料价格回落以及轮胎价格的上调，轮胎效益将逐渐好转是肯定的。分析米其林、普利司通等世界轮胎公司 2006年第三季度报表与上半年的报表，可以看出效益已开始逐渐好转。我国大多数轮胎企业利润从 2006年 10月开始较大幅度上涨。轮胎企业老总大多认为 11月、12月是轮胎挣钱的最好季节，企业都加大了产出，尤其是载重子午线轮胎，在年中出现企业限产现象，但年底载重子午线轮胎生产线都在开足马力生产。轮胎企业普遍期望我国轮胎来之不易的小幅上涨成果能维持一段时间，这将是我国轮胎企业 2006年效益向好的关键。问及我国轮胎企业是否提价或降价时，未见有提价的回答，但也没有降价的计划，大多数企业底线是坚持现有价格。国外轮胎公司倒还在宣布轮胎提价的消息，且大多宣布在 2007年 1月和 2月开始执行新的价格，这值得我国轮胎企业关注。

陈维芳

## 工程轮胎钢帘线发展面临机遇

近两年全球工程轮胎紧俏，引发了国内工程

子午线轮胎的投资热潮。2010年工程轮胎用钢帘线的需求将超过 3万吨。但工程子午线轮胎，特别是大型自卸载重子午线轮胎所用的部分钢帘线品种国内还是空白，这为钢帘线及相关钢制品企业提供了一个良好的发展机遇。

工程子午线轮胎由于承载能力大，对钢帘线强度要求高，一般都要求其强度在 2800MPa以上。与载重子午线轮胎用钢帘线相比，工程轮胎用钢帘线的单丝直径更大，结构更加复杂，而且品种也更多。但由于工程轮胎专用钢帘线结构复杂，新产品开发困难，加上高质量钢丝盘条需大量进口，国内目前能够生产满足工程轮胎需求的高强度钢帘线企业还不多，尤其是大型工程子午线轮胎用 7×(3+9+15)+1、7×7+1等结构的钢帘线更是空白，这也是一个新的发展领域。

据了解，三角集团 2005年已经形成了年产 4万条工程子午线轮胎的生产能力；上轮公司 2006年底也形成年产 12万条的产能；贵轮计划“十一五”期间工程子午线轮胎产能扩大到 5万条；昊华南方年产 1万条巨型工程子午线轮胎项目已得到批复。此外，山东万达、杭州中策、风神、蒲田海安、山东金宇等企业也都在上全钢工程轮胎项目。预计 2010年国内工程子午线轮胎的产能将超过 100万条。

江苏兴达公司已经生产出 26.5R25及其以上规格工程轮胎所需的胎体和带束层用钢帘线骨架材料，并已小批量投入市场。此外，贝卡尔特沈阳精密钢制品有限公司也将工程轮胎专用钢帘线等产品作为其拳头产品。

钱进

## 马来西亚手套生产商扩大产能

马来西亚的托普手套公司在全球手套市场中占有 20%的份额，并计划扩大产能，增加品种，在 2007财政年度市场占有率达到 25%。该公司主要生产医用和家用手套，2006年的产量 230亿双，本财政年度计划产量为 310亿双。

该公司共有 14家工厂，分布在马来西亚、中国和泰国等国家和地区。预计到 2008年 8月将增设 2家工厂，一家建在中国，生产聚氯乙烯手套；另一家建在泰国，主要进行胶乳加工厂。

郭轶