

# Companies

## 有色金属重点企业前两月大幅减亏

◎本报记者 徐虞利

昨日,记者从中国有色金属工业协会获悉,今年1-2月份有色金属生产增幅持续回落,国内外市场价格在低位振荡,产品进出口额大幅度下降,固定资产投资增幅明显回落,企业经济效益总体呈减亏态势,其中铜企业整体上盈亏接近持平,电解铝企业亏损在行业中仍然最为严重。

根据快报统计,前两月,国内十种有色金属产量达338万吨,同比下降9.2%,其中铜为61万吨,增长近7%,但其他金属产量都在下降。国内69家重点企业前两月亏损38亿元,较去年12月亏损高达59亿元。中国有色金属工业协会会长康义透露,20户铜企业前两月净亏1.8亿元,而去年8月当月亏损20亿,目前除去一家铜企亏损达3.8亿元,行业整体是盈利的。

此外,国内21家电解铝企业前两月亏损29亿元,比去年12月亏损减少一半;14家铅锌企业前两月亏损3.9亿元,较去年12月亏损达13.7亿元;其他14户钨钼锡锡企业减亏力度也在加大。康义表示,前两月,有色金属行业固定资产投资为123亿元,增速同比回落45%。目前全行业有回升迹象,但形势依然严峻。

海关最新报告显示,2月中国进口铜32.93万吨,1月为23.72万吨,环比增长了41.52%。1-2月累计进口铜56.21万吨,同比增长20.6%。而国内近期库存却减少了数千吨,这成为国内铜价最好的推动因素,上海现货

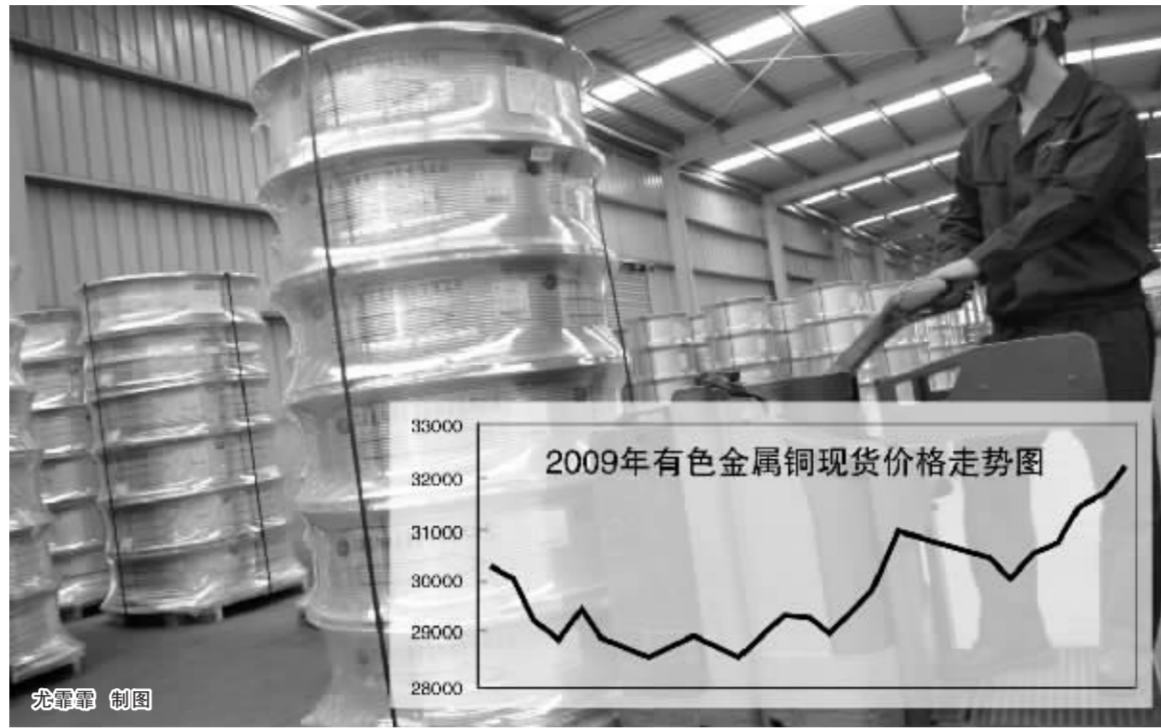
铜价近期不断上涨,达31000元/吨以上。有券商分析师表示,市场对正处于3月份传统旺季中的铜市仍具充分的信心和希望,现货市场铜价将重返升水状态,并将试图巩固3万元的价格。而消费市场在逐渐认同铜价下跌空间有限的观点,其底部正逐渐上抬。

有色金属协会人士告诉记者,目前由于铜冶炼加工费上涨,再加上自有矿山的盈利水平较高,所以铜冶炼企业的盈利还算不错;由于大幅减产,铝价上涨至12800元/吨左右,但不少企业成本下降不多,仍处于亏损状态。

市场人士表示,国产锌在10700元左右波动,市场交易平淡,而进口锌大量到货,拖累着锌价向下,消费无明显好转,使锌市缺乏进一步上行的基础和动力。

此外,铅价近一个月迅速上涨,几家著名的冶炼厂人士认为,铅矿供应非常紧张,12000元以上的价格肯定会逐步被市场接受。但蓄电池企业人士则认为,需求上不去,还有低价进口铅的影响,铅价再冲高会有困难。

中国有色金属工业协会会长康义表示,企业应对停产、减产和复产进行周密安排,做好产、供、销各个环节的衔接和平衡。要加强生产调度和市场营销,优化生产组织和资源配置,控制好库存、产成品和流动资金占用等主要财务指标,力争上半年企业生产经营状况有明显改善,实现平稳运行。



## 有色金属业去年利润大跌四成

◎本报记者 徐虞利

据中国有色金属工业协会统计,2008年有色金属工业企业实现利润大幅度下降,尤其是第四季度出现行业性亏损。预计2008年有色金属工业主营业务收入为21000亿元,同比增长10%;实现利润为800亿元左右,同比降幅约45%。第四季度73家

重点联系企业盈亏相抵后亏损127.5亿元,亏损额呈逐月上升的态势。

据悉,我国去年十种有色金属产量(初步统计)为2519万吨,同比增长6.72%,增幅比上年回落16.72个百分点,是新世纪以来增幅最低的一年。其中,铜产量378万吨,同比增长8%;原铝1318万吨,同比增长4.9%;铅321万吨,同比增

长16.3%;锌391万吨,同比增长5.4%。去年有色金属进出口贸易总额873.65亿美元,与上年基本持平。去年行业完成固定资产投资2331.9亿元,同比增长40.9%;有色金属工业本年新开工项目投资额为2061.73亿元,比2007年增长18.05%,新开工项目减少,有色冶炼投资热开始降温。

## 中交股份与中石油 签战略合作框架协议

◎本报记者 侯利红

日前,中国交通建设股份有限公司(800.HK)与中国石油天然气股份有限公司在京签署《中国石油与中交股份战略合作框架协议》。

根据协议,双方将进一步加强在燃油、沥青等石化产品供应、加油站建设、能源基础设施建设及能源资源项目等领域的合作。中交股份一位负责人告诉记者,此次战略合作协议签署,将有利于双方集团企业资源整合和上、下游产业科学配置,降低运营成本,走出去“开拓国际市场”。

## 工信部:今年将新增黄金储量800吨

◎本报记者 叶勇

记者昨日获悉,工业和信息化部副部长苗圩18日在福建省厦门市召开的全国黄金工作会议上表示,2009年黄金行业的主要工作目标是:黄金产量290吨;新增黄金储量800吨;黄金行业前10名企业的产量和效益占到全行业的50%以上;金矿资源回收率提高2个百分点。

苗圩表示,2003年-2008年,我国黄金产量年均增长7.6%,利润年均增长41%。2008年产量达到282吨,利润124亿元,均创历史最好水平。金矿地质勘探取得较大进展,年均新增黄金资源储量700吨左右,黄金行业连续多年实现勘探新增储量大于生产消耗储量。

## 日本:太阳能发电业 2020年规模达目前十倍

日本经济产业省日前发布预测说,到2020年,世界太阳能发电产业规模将是现在的10倍,达到10万亿日元(目前1美元约合96日元),提供的就业岗位将由目前的1.2万个增加到11万个。

据日本《每日新闻》网站报道,2007年,日本太阳能电池产量约占全球太阳能电池总产量的25%,继续在世界保持领先地位。

日本经济产业省将太阳能发电确立为推动日本经济发展的新增长领域,政府将支持太阳能发电相关技术的研发。本月17日日本官方修订了一个旨在推动太阳能发电普及的行动计划,提出要让更多公共设施引进更多的太阳能发电系统。

日本经济产业省的基本方针是,在3年至5年内使采用太阳能发电系统的费用减半,促进太阳能电池在日本普及并扩大这类产品的海外销量。(新华社)

## 国研室调研煤电僵局 煤企呼吁缓推资源税

◎本报记者 于祥明

昨天,记者从权威渠道获悉,继组织电力企业召开电煤供需形势座谈会后,国务院研究室(下称“国研室”)18日又组织煤企召开座谈会。据悉,考虑到整体经济形势以及成本压力,煤企纷纷呼吁暂缓推进资源税改革,并在增值税方面施行“先征后补”。

据悉,国研室有关人士以调研为目的,因此并未对煤企呼吁事项表态。

据了解,自去年12月份全国煤炭订货会以来,煤企与五大电力集团的“僵局”延续至今。为此,国家相关部门有意统筹考虑推进电力、煤

炭产业市场化改革方案,以从根本上化解双方“僵局”。

早在去年7月份,有消息称国家财税部门向国务院递交了一份涉及资源税改革内容的方案,但未获通过。传闻方案包括两方面核心内容:一是征收方式由从量征收改为从价征收;二是征收标准会适当提高,有可能按照销售收入10%计征。这一标准较市场预期的3%-5%高出许多。

我们都坚持电力、煤炭产业的市场化改革的大方向,只是在目前经济下行压力加大的情况下,在一些具体政策上需要考虑减轻煤企成本压力。”一位接近煤企的权威人士说,煤企顶着价格不降,就是因为

成本压力加大。”

他向记者表示,除了神华、中煤等央企外,目前龙煤、大同等一些以动力煤为主的地方煤企日子也不好过,已经出现亏损。据透露,龙煤集团前两个月已经亏损了2.7亿,而公司整个一季度亏损可能更大。

记者注意到,此前吉林煤炭工业局一位负责人在煤炭订货会上非常激动地表示,2008年吉林煤炭成本上涨53元,其中增值税提高12-15元,环境保障基金提高10元左右,煤炭增值税由13%上调到17%,而资源税也将上涨,煤炭企业必须提高合同价。

事实上,煤炭企业之所以呼吁暂缓推进资源税,还由于未来煤炭

供需形势逼人。上述权威人士也表示,小矿复产和国际煤炭冲击,煤价下探可能性加大。

近期我们走访三大煤炭出口代理公司、山西地区小煤矿以及部分东南地区电厂。煤炭出口代理商普遍认为中国受到国际经济的影响较大,认为中国煤炭行业将进入周期下行阶段,预计3-5年才会走出低谷。”招商证券(香港)研究部分析师石钰说。

据她调研了解,个别电厂对用电需求较为悲观,认为年中7-8月份统配煤将会主动寻求市场空间,预计煤价还将下探,而如果推迟资源税改革,无疑对市场有提振作用。

## 多晶硅泡沫破裂 现货价跌破100美元

◎本报记者 陈其珏

本报去年独家报道的2009年多晶硅合同价大跌43%,暴利时代“终结”一事如今已越来越得到验证。

作为光伏设备的主要原料,多晶硅价格最高时曾被炒到500美元一公斤,但如今在现货市场上只需100美元就可买到。一位光伏资深人士19日向本报记者透露了这一消息。他同时预计多晶硅价格接下来最低可能跌至25美元/公斤。

目前现货市场上多晶硅货源充足,每公斤报价在100美元上下,甚至一些市场价已接近90美元。”该人士说。

“多晶硅现货价格的确已跌到100美元了。而且由于现货市

场可以直接拿货,光伏企业现在很少有人再去签订单。”正泰太阳能科技有限公司董事总经理杨立友19日也向本报记者证实了这一消息。

所谓“长单”,指的是长期硅料供应合同。在一年前,那些手上没有长单的光伏组件企业一直在揣揣不安中度日,而一些手上握着多个长单的企业则被业内视为“拥趸资深人士”19日向本报记者透露了这一消息。他同时预计多晶硅价格接下来最低可能跌至25美元/公斤。

国内光伏组件老大尚德就是一例。据业内流传,尚德在去年四季度前曾在350-400美元/公斤的高位囤积了大量多晶硅,其拥有的长期硅料供应合同也是国内同行中最多的,但随着去年下半年硅价暴跌,这反而成为一大隐患。尚德

四季报显示,其四季度毛利率仅为0.6%,而造成这一幕的原因就是总计5070万美元的“库存和购买佣金”,这对毛利率产生了12.2%的负面影响。

对于未来走势,上述光伏资深人士表示,因需求短期内恢复的可能性不大,多晶硅未来一段时间仍然看跌,最低的话有可能下探至25美元/公斤。

但杨立友认为,由于多晶硅价格是500美元跌下来的,跌幅已相当巨大,因此未来进一步下跌的空间也比较有限。

跌回25美元估计不太可能。不过跌到80美元还是有可能的。”杨立友告诉本报记者,目前光伏行业已出现一些回暖征兆,预计最早到今年年中,行业回暖会更加明显。



## 私募股权融资成为中小企业“过冬”首选

◎本报记者 朱剑平

有迹象表明,私募股权融资已引起中小企业的关注,并成为中小企业“过冬”融资首选。3月19日,包括深圳创新投资、复星高科、长安资本、软银中国等在内的28家投资机构齐聚威海,参加威海市股权投资招商会,引起了当地中小企业的关注。

今年1月,国内有13家公司获得风险投资,涉及金额达110.47亿元人民币;有4家投资公司募集设立新基金,涉及金额达70.17亿元人民币,比去年同期增长了近4倍。

据介绍,在金融危机的背景下,银行的信贷行为给私募股权融资带来了发展机遇,尤其在中国,今年的发展空间更是巨大。此外,上市搁浅企业通过私募融资获得资金支持,也成为度过寒冬的重要手段。本月,Asia Mezzanine Capital Group等共同向铸、锻件生产商安徽应流集团提供4000万美元夹层资本。

威海是山东半岛制造业基地建设的核心城市之一,拥有坚实的产业基础,当地中小企业中多数是高新技术型企业,通过高新认证的达到160多家,是全国最大的渔具、轮胎、医用高分子制品等生产基地。

从威海市走进深圳中小板的华东数控,就是先通过山东省高新投资公司的股权融资,继而上市的。山东盛泉集团、威海远航科技发展股份公司等相关负责人向记者表示,股权投资机构投资后,给企业带来的规范化的经营管理经验、广阔的客户资源等附加值,更为中小企业所看重,这也是其他融资方式所没有的。

一方面,中小企业越来越认同股权投资,另一方面,众多股权投资机构也认为当前正成为股权投资的黄金时期。复星高科副总裁黄礼高表示,经济高涨时期,众多企

业都盈利,而金融危机的洗礼却使得行业中有实力的企业浮出水面,便于投资机构挑选。同时,企业股权融资的要价也从前两年不理智的十倍多降至三四倍,价格相对更合理。目前,复星高科还有130亿元资金准备投出去。而深圳创新投资正准备更进一步精耕细作,据了解,他们目前已在18个省市建立分支机构,今年,其分支机构将达到30家。目前,来自于国外的股权投资基金受金融危机影响较大,而来自于国内的资金则几乎不受影响,更有许多实体经济的富豪资金加入到这个行列。

## 渣打:未来1-3年 是中国投资油气行业好时机

◎本报记者 李丹丹

渣打银行近日发布《2009全球油气行业上游收购兼并交易回顾》(以下简称“回顾”)。渣打银行石油与天然气业务副主席Martin Lovegrove在发布会上表示,全球油气行业的成本会进一步下降,未来1-3年油气开发行业机遇很大,中国企业拥有较好的并购机会。

“回顾”显示,2008年,在全球油气行业并购交易金额下降32%的大背景下,亚太地区油气行业上游并购交易额增长了5倍,创下178亿美元的历史新高。

Martin Lovegrove认为,无论从供给还是需求角度,油气产业近期不会很快复苏,2009年油价会保持在40-50美元的价格。虽然今年说油气行业成本会降低25%为时过早,但是有理由相信成本会进一步下降,因此未来1-2年油气企业的利润会有大提升。”他同时指出,未来1-3年油气开发行业的机遇很大,中国企业在海外并购中拥有很好的机会。

而对于“海外抄底”,Martin建议,并购应该把眼光放远,至少要做5-10年的长期规划,目前来说确实是比较好的时机。”

在目前石油市场低迷的环境下,“回顾”认为上游并购市场将再次出现重大整合的成熟时机,而国家石油公司无疑是一支“生力军”。2008年,国家石油公司和主权财富基金的交易额占全球公开市场交易总额的15%,其中包括全年10笔最大资产交易中的6笔。进入2009年以来,有一半以上的并购由国家石油公司完成。

## 杨尊庆: 钢铁出口低迷今年难逆转

◎本报记者 徐虞利 实习记者 温婷

受全球金融危机和中国经济增长周期进入下行阶段的双重影响,我国国内粗钢表观消费从2008年8月开始进入负增长,钢材出口也大幅减少346.36万吨,比去年下降5.5%。中国钢铁工业协会副秘书长杨尊庆表示,我国钢铁出口低迷今年很难逆转。

作为受金融危机影响仅次于汽车的行业,全球钢铁产业当前的衰退纵深而持久,且覆盖面广。除美国、日本、欧盟之外,亚洲新兴经济体也受到不同程度的影响。以东盟为例,在经过几年的增长之后,2008年东盟国家成品钢材产量有所减少,约为2970万吨,进口中国的钢铁产品数量也首次下跌。欧盟方面也面临同样的问题。对此,中国钢铁工业协会副秘书长杨尊庆表示,目前全球钢铁产能普遍过剩,由于出口税收等因素,中国出口的钢材在价格上也未必占据优势,因此很大程度上影响了我国钢铁的出口水平,并且这一现象在今年很难逆转。

在此情况下,对于国内钢铁企业来说,2008年盲目超量进口高价铁矿石已使一些企业处境艰难,因此现阶段千方百计大幅度降低原料采购成本,就成了降低企业经营风险的要害所在。中国钢铁工业协会名誉会长吴溪淳表示:“今年铁矿石供过于求是肯定的,因此抓住时机做决策非常重要,企业的主要精力要放在采购和销售上。”

对于即将到来的铁矿石新财年长期协议谈判,中钢协秘书长单尚华指出,国内的钢价已经跌到了去年11月中旬时的年内最低位,和1994年的价格水平相当。在此情况下,基于合理的市场价格及成本,今年的铁矿石协议谈判至少也应回到2007年的基点上。

单尚华还表示,2009年我国钢产量的预期目标为4.6亿吨左右,而生产能力却有近6.6亿吨,2亿吨的产能过剩压力随时可能爆发,并将自今年第二季度开始表现愈加明显。此外,2009年钢材品种结构性矛盾将十分突出,下半年板材产能过剩问题将更加严重。

## 毕马威: 亚洲市场将成境外并购主角

◎本报记者 于兵兵

毕马威国际在今年初发表《全球并购预测报告》中指出,全球并购活动会在2009年第2季度或第3季度见底。但尽管企业估值大幅缩水,在2009年年底或2010年年初之前开始全面复苏的可能性并不大。从区域投资来看,亚洲区内的境外投资被视为最有可能增长的领域。

从毕马威组织的全球并购意向调查可见,45%受访者表示在过去6个月由于市场气氛不佳搁置了并购计划。19%受访者指出资金问题是改变投资计划的原因。

而毕马威一项《亚太地区企业新概况:亚洲地区境外投资》报告则显示,63%的受访者预期在未来一年亚洲企业在区内的境外并购活动将会有所增加。大部分受访者预期,中国企业最有可能在2009年于亚太区内加速并购。

数据显示,境外投资的宗数和金额在2008年下半年均呈现下降趋势,亚洲企业在亚洲以外地区并购活动的下降尤其明显。2008年第4季度仅达成8宗交易,交易额合计11亿美元。

毕马威高层介绍,不少受访高管人员预期亚洲区的对外并购活动将会呈现行业多元化的趋势,除传统的金融服务和自然资源行业外,也会涉及信息技术和通讯等行业。