

# Companies

## 新日铁力拓达成今年铁矿石长协首发价

### 中钢协称中方是否接受还没有定论

◎本报记者 徐虞利

旷日持久的2009年国际铁矿石谈判昨日终于首只靴子落地。国际矿业巨头力拓集团昨日宣布，其旗下哈默斯利铁矿公司与日本新日铁公司，就2009年4月1日起的新一年度交付的哈默斯利铁矿石价格达成一致，协议达成的新价格在2008年基础上分别下降32.95%、32.95%和44.47%。

据悉，中国钢铁工业协会昨日召开紧急会议研究此事，中钢协秘书长单尚华表示，中方对于是否接受这个首发价还没有定论。

根据协议，哈默斯利新的皮尔巴拉混合粉矿、杨迪粉矿、皮尔巴拉混合块矿的基准价格将分别为97美分/吨度、97美分/吨度和112美分/吨度，分别在2008年基础上下降了32.95%、32.95%和44.47%。

日本JFE钢铁公司也宣布了此谈判结果。但日本钢厂同时表示，与三大矿业公司的另两家必和必拓和淡水河谷还没有达成协议。

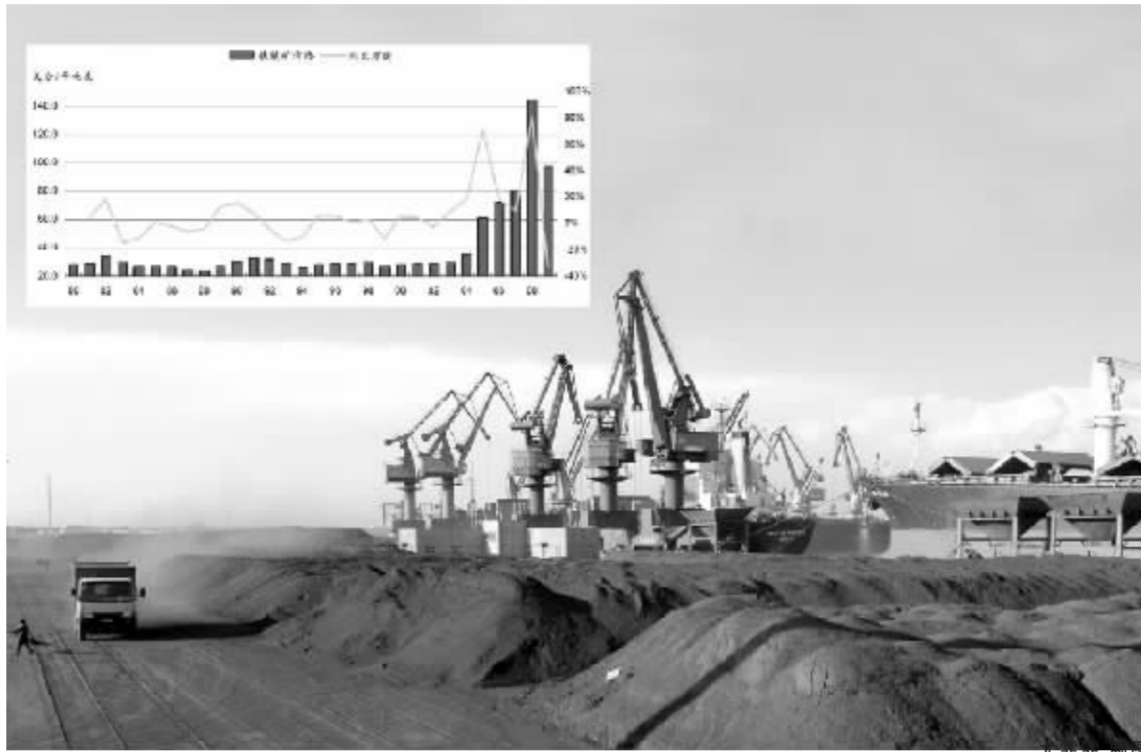
钢铁业人士认为，该降幅低于中国钢企预期，中钢协的表态一直坚持至少降价40%，而且从目前情况看，国内大中型企业四月亏损加剧达18亿，说明钢铁业形势并未好转。

国际矿业资深人士告诉记者，日、韩及欧洲钢厂目前比中国对谈判

更着急，从限产减产幅度就可窥一斑，因此日本钢厂希望尽快确定新一财年的成本价格，最重要的一点就是日韩钢厂此前与必和必拓等公司达成的焦煤价格是大幅下降近60%，新日铁正是手握这一原料成本的优势，可以接受铁矿石33%的降幅。而中国钢企的焦煤焦炭价格虽有所下降，但一直高于国际价格，如果中国接受该降幅，成本压力将高于日本钢企。跟随还是不同首发价，将考验谈判者宝钢和中钢协。

按惯例，全球主要铁矿石厂商和钢铁企业每年11月将就明年的长期协议铁矿石价格进行谈判。供需方任何一对率先达成“协议”，即为“首发价”，其他各方均无条件接受。实际上，这一机制已经在去年被打破。去年2月，宝钢与淡水河谷先就2008年度铁矿石基准价格达成了65%—71%的涨幅，但在随后的6月，宝钢与力拓和必和必拓达成了79.88%—96.5%的涨幅，比淡水河谷的涨幅更高。

中钢协副会长罗冰生此前表示，如果别人的谈判结果不符合中方的要求，中方会继续尽自己最大努力，采取一切措施争取尽快实现目标。单尚华上周也表示：铁矿石即便降价40%，中国钢铁企业也面临微利或者无利。我们怎么可能接受长协价只降30%—35%呢？”



## 中钢协：中方谈判难度加大

◎本报记者 徐虞利

虽然中国钢企一直希望以第一大买家的身份确定铁矿石中国价格，但在力拓与新日铁达成首发价后，中钢协内部人士称，想要谈成比日本更低的价格难度相当大。虽然市场形势发生变化，但三大矿山依然保持强势。

目前从澳大利亚到中国港口的海运费为12美元/吨，根据新日铁的首发价，澳大利亚粉矿的到岸价则为72.14美元/吨，比目前62%粉矿到岸现货价高6美元/吨，高出11%左右。按照这一降幅，62%的PB粉矿到国内港口的交货价将在560—570元左右（纽基车板价），比目前国内大部分港口的现货价格高出20—30元左右。

联合金属分析师杜薇表示，目前使用低价格的现货矿，钢铁企业还处于大面积亏损状态，如果跟随这一价格，中国钢铁企业的平均生产成本必将增加，短期内成品钢材市场可能还无法消化这部分成本。但所谓长期协议铁矿石谈判是一年一定数量和价格，其价格其实是对全年市场的平均价格的预估值，对钢铁企业的长远发展起到了稳定的作用。中国经济在二季度表现回暖，国内钢材产量基本恢复到最高水平，进口矿依赖度大增，这些都在一定程度上提高了矿山对全年价格水平的预期。

MY STEEL分析师曾节胜认为，由于这一协议价比现货价高出不少，考虑到未来钢材价格总体呈上升态势，而海运费不会比当前水平有明显的上升，钢铁企业总体可

以实现赢利。

这一协议的达成将会推动铁矿石现货价格上涨，估计会上升3—5美元/吨左右。”曾节胜指出，由于业界预计海峽型船运费在短期内难以下跌，因此近期进口商对三大矿山的现货矿采购行为明显减少，纷纷转向采购港口现货矿，从而直接推动了天津港、曹妃甸港等北方诸港的澳矿价格上涨。因此，如果各方认为中国钢铁企业会跟进该协议，就会加紧采购港口的现货矿，由此推动现货矿在短期内出现上涨。

据悉，新日铁和力拓首发达成2009年铁矿石长期协议价格的消息一出，上海钢材电子交易市场就做出了最快的反应，热轧的电子盘昨日收盘3445元/吨，上涨68元，成交量152110手，有明显的增加。

## 淡水河谷或以首发价为谈判标杆

◎本报记者 徐虞利

去年吃亏的淡水河谷也面临着是否跟随首发价的选择。

三大矿山之一的巴西淡水河谷公司执行董事Jose Carlos Martins此前表示：不管他们最后获得的谈判结果是什么，我们都将对其进行分析。如果结果符合淡水河谷的利益，我们将追随这一结果，否则，我们将采取其他行动。”

如果淡水河谷跟随此结果，2009年的巴西南部粉矿的价格为51.85美元/吨，相当于2007年价格水平的110%。业内人士认为，必和必拓跟随首发价的可能性比较大，但铁矿石到岸成本较高，且去年价格涨幅低于澳洲两大矿山的淡水河谷的态度令外界捉摸不透。

MY STEEL分析师曾节胜表示，淡水河谷很有可能以这一价格为标杆，同钢铁企业谈判，而不是就降幅进行谈判。

## 各地逆势扩产 化肥业或埋下隐患

◎本报记者 陈其珏

在产业振兴规划和国家信贷政策调整的鼓舞下，国内不少地区化肥业又开始大肆扩产，本已过剩的产能继续高歌猛进。在不少业内人士看来，这一幕隐伏不小的产业风险，未来可能令本已困难重重的化肥市场雪上加霜。

宏达股份日前公告称，将投资9.6亿建年产20万吨合成氨、30万吨尿素、30万吨复合肥项目。另一家化肥大厂泸天化也宣布在宁夏投资年产40万吨合成氨、70万吨尿素，联产20万吨甲醇项目，项目总投资额为41.7亿。此外，鲁西化工上月表示，将投资48.5亿新建5个项目，其中要新建30万吨尿素。

这只是今年以来化肥企业争相上马新产能的冰山一角。据中国石油和化学工业协会分析报告显示，今年一季度化肥产业投资激增，同比增长55.1%，提高了37个百分点；新开工项目230个，同比增长60.8%。其中磷肥行业投资增幅同比达77.5%。

当前的确有不少地方在上马化肥项目，且大多集中在资源大省。”国都证券化肥行业分析师徐文峰昨天向本报记者表示，不少资源的省份认为仅仅卖资源的附加值太低，于是都在动脑筋延长产业链，大力发展邻近产业，而以煤或天然气为原料的化肥首当其冲成为发展重点。

据他介绍，以GDP为导向的地方常常有非常大的投资冲动，而煤化工之类的重大项目大、对GDP拉动能力强，因此特别受到政府的关照。但问题在于，当前化肥市场本就疲软，尿素市场早已饱和，磷肥市场更加困难，如果再继续扩张产能的话，只会雪上加霜，引发更多问题。

国际化肥市场价格甚至比国内更低。在当前全球化肥行业都比较低迷的环境下，国内化肥基本出不去，而库存又消化不了，行业蕴藏一定风险。”徐文峰说。

来自中国石化协会的报告显示，4月份化工行业出口交货值同比跌23.5%，其中化肥跌24.1%。

## 成品油调价“时间窗口”今晚再现

### 专家测算汽柴油价格上调幅度将超过500元/吨



◎本报记者 陈其珏

自从中石化董事长苏树林上周表示调价与否要到5月28日揭晓之后，业界对成品油今晚调价的意见》中也有“大力推进资源性产品价格和节能环保体制改革，努力转变发展方式”的表述，这些都为本次调价准备了政策基础。”庞昌伟说。

根据新颁布的《石油价格管理办法》，当国际原油连续22个工作日移动平均价格变化超过4%时，即可相应调整国内成品油价格。

随着4月27日上一个计日期期结束后，5月26日又迎来22个交易日计日期的截止日。据东方油气网首席经济学家钟健说，在这个计价期结束的时候，三种国际原油（布伦特、迪拜、辛塔）平均价将达到每桶54美元左右，这一计日期

的价格波动率仍远远超过了4%的调价设定条件。

如果在5月底前后调价并满幅度调整的话，按照原油成本、税费、炼油及销售利润测算油价，汽柴油价格的上调幅度将在500元以上。其中，汽油将可能上调每桶530元，相当于零售价上调0.39元/升；柴油将可能上调590元，相当于零售价上调0.5元/升。”钟健说。

不过，他同时也表示，由于柴油需求群体主要是生产运输企业以及农业渔业人群，考虑到经济恢复的需要以及油价敏感人群的利益，柴油的上调幅度可能再次被缩减。

长期以来，政府在决定成品油油价怎样调整时，实际上是在保证炼油企业必要的盈利与消费者容易接受的程度之间作权衡。上次‘调价窗口’出现时，管理层可能更多考虑了消费者方面的利益而放弃了调价。但进入5月底时，由于原油价格已连续两个月上涨，而成品油价没有及时上调，已造成炼油盈利的大幅下降。此时，国家在权衡成品油价调整的天平时，将可能向炼油企业方面倾斜。”钟健说。

此前，中石化已经暗示，如果国际油价涨到60元/桶以上，中石化炼油业务将重新陷入亏损。

中国首个合资炼化一体化项目全面试产

◎本报记者 彭飞

福建联合石油化工有限公司的炼油一体化项目日前进入全面试生产阶段。

记者从有关方面了解到，位于福建泉州的炼油一体化项目新建800万吨/年常减压装置已于5月19日正式投料试车，到今年下半年该项目的炼油化工联合装置全面投产后，可实现年产值500亿元以上，并带动石化产业链下游约1500亿元的工业产值。

福建炼油一体化项目是中国第一个炼油、化工及成品油营销全面一体化的中外合资项目，是中国“引进来”能源战略的一次重要实践。

2007年3月，中石化、福建省政府方面、埃克森美孚及沙特阿美共同投资成立福建联合石油化工有限公司和中石化森美(福建)石油有限公司，总投资额约50亿美元。

据了解，上述两家公司全面投产后，不仅将使福建现有炼油能力扩大至1200万吨/年，还将建设一套80万吨/年乙烯裂解装置、一套80万吨/年聚丙烯装置、一套40万吨/年聚丙烯装置和一套70万吨/年对二甲苯芳烃联合装置。

## 广晟 1.4 亿美元收购澳矿业上市公司

◎本报记者 何静

昨日，广东省广晟资产经营有限公司（简称“广晟公司”）与澳大利亚铜矿业上市公司泛澳公司签署入股协议，将出资约1.4亿美元成为泛澳公司第一大股东。广晟此次投资，是继其旗下A股上市公司中金岭南出资约2.01亿元人民币现金收购澳大利亚铅锌行业上市公司Perilya Limited 50.1%股份后，再次收购澳大利亚矿业上市公司。中金公司是广晟公司本次交易

的财务顾问之一。据中金公司有关人士介绍，广晟公司将以每股0.395澳元的价格认购泛澳公司发行的约4.6亿股新股（占泛澳公司增发后总股本的19.9%），总投资约合1.4亿美元。广晟公司将成为泛澳公司第一大股东，并将向泛澳公司派驻一名董事。本次交易还有待获得澳大利亚外商投资审核委员会、中国政府及泛澳公司股东大会的批准。若此次广晟能成功收购泛澳公司股权，其旗下上市公司将增至5家，即包括中金岭南、风华高科、ST

有色等3家A股上市公司和Perilya Limited、泛澳公司等两家澳大利亚上市公司。

公开资料显示，泛澳公司是一家在澳大利亚上市的矿业公司，是澳大利亚ASX200成分股指数组成企业。截至2009年5月25日，泛澳公司市值约5.7亿美元。该公司总部位于澳大利亚布里斯班，控制的主要矿山为位于老挝的Phu Kham铜金矿，矿石储量1.46亿吨，2009年预计生产铜精矿含铜6.5万吨、黄金6.5万至7.5万盎司。该公司在老挝

和泰国还有铜、金勘探项目。

广晟公司有关负责人接受记者采访时表示，该公司此次投资，是继中金岭南投资澳大利亚Perilya Limited公司之后，走出去“开发资源的又一重大项目。泛澳公司在铜矿开发和运营方面具有先进的经验和良好的记录，这将有效充实广晟公司铜业务的资产组合，为未来继续做大铜业务奠定基础。通过本次投资，广晟公司实现了在东南亚的战略布局，朝着打造国际化、多金属矿业控股集团的目标迈出了扎实的一步。

## 是否修改注资力拓交易？ 熊维平：中铝会研究 当前市场情况

◎本报记者 徐虞利

由于力拓股票不断上涨和股东反对声音渐多，有关中铝是否会修改195亿美元注资力拓方案的猜测也愈演愈烈。昨日，中国铝业公司总理熊维平在中国铝业股份有限公司股东大会间隙表示，现在市场已经发生了比较大变化，我们会根据这个变化和力拓一起来研究目前的情况。”

澳大利投资审查委员会对中铝195亿美元注资力拓一事的审批结果最迟将于6月15日公布。此前该公司副总经理吕友清多次重申，将坚持之前双方确定的195亿美元注资方案，不接受更改”。关于中铝“计划作出实质性让步”，甚至有消息称中铝可能将在“股权不低于15%、不放弃力拓一些核心矿产权益”的前提下，接受部分修改建议，熊维平表示，这些都是市场的传言”，是否修改交易方案将会在适当的时间对外公布。

据了解，力拓集团主席Jan du Plessis本周将从英国辗转澳大利亚，与公司股东继续商讨与中铝交易的问题。

## 4月全国铁路煤炭运量 同比下降5%

◎本报记者 于祥明

国家发改委昨发布信息，全国4月份煤炭产量2.3亿吨，同比增长7.9%，增速比上月减缓2.4个百分点。与此同时，全国铁路4月份完成煤炭运量1.35亿吨，同比下降5%。

发改委称，4月份受国家开展小煤矿瓦斯专项整治、主要产煤省加快煤矿企业兼并重组、煤炭企业以销定产等多种因素影响，煤炭产量增速减缓，主要中转港口煤炭库存有所下降。

据统计，1—4月全国原煤产量8.28亿吨，同比增长6.8%，增速同比减缓7.6个百分点。全国铁路煤炭日均装车66135车，同比下降8.7%；完成煤炭运量5.34亿吨，同比下降8.1%。

另据海关统计，前4个月我国煤炭出口934万吨，下降36%；进口2277万吨，增长55.9%；净进口1343万吨，同比增加1336万吨。

## 三狮集团 打包出让10项资产

◎本报记者 应允佳

据上海联合产权交易所挂牌信息，浙江三狮集团有限公司拟一次性转让旗下10项资产的股权，挂牌价格高达7.5亿元。

浙江三狮集团有限公司原是浙江省属最大的水泥企业。去年8月，浙江省国资委将三狮集团的股权协议转让于中建材集团，中建材集团就此将三狮集团收入麾下。公开资料显示，三狮集团由30多家企事业单位组成，集团现有总资产近30亿元。

此次三狮集团打包出让的股权包括浙江三狮水泥股份有限公司67.46%股权、桐庐三狮建材有限公司49%股权、绍兴三狮水泥有限公司38%股权、建德三狮水泥有限公司40%股权、安徽三狮和德水泥有限公司45%股权、富阳三狮水泥有限公司44.8%股权、浙江三狮集团长兴三狮建材有限公司38%股权、浙江三狮集团五通建材有限公司6.75%股权、浙江三狮集团小浦水泥有限责任公司51%股权以及浙江三狮集团嘉兴水泥有限公司46%股权。

三狮集团开出的买受条件条件高得惊人。三狮集团不仅对受让方的注册地提出明确限定，要求受让方为注册在沪、浙地区的企业，还必须是国有控股企业，且须提供上级主管部门或者控股股东不可撤销、全额支付股权价款的担保承诺书。更为重要的是，三狮集团还要求受让方注册资本和所有者权益均不低于35亿元、2008年度总资产不低于280亿元。

这一资产规模非常大。若以国内水泥企业来比，对这一要求，能符合上述要求的大概只有海螺水泥等极少数几家，因此水泥行业内企业接盘的可能性不大。”一位水泥行业的资深人士分析，此次三狮集团的转让可能已经有了相对明确的意向方。从资产规模看，这是中建材在为三狮集团引进另一家国企航母。”

## 广西水电集团 挂牌转让高速公路资产

◎本报记者 卢晓平

记者昨从北京产权交易所获悉，南方电网所属的广西水利电力建设集团有限公司挂牌转让其持有的广西水利电力建设集团有限公司高速公路有限公司100%股权及约18亿债权，挂牌价格约21.4亿元。

挂牌资料显示，广西水利电力建设集团有限公司高速公路有限公司（简称“高速公路公司”）是广西水利电力建设集团有限公司的全资子公司，公司的主要职能是以特许经营模式建设、经营、管理桂林至梧州高速公路（简称“桂梧高速公路”）柳山至马江段。桂梧高速公路柳山至马江段项目全长60.05公里，经广西交通厅核准该项目概算总金额为32.165亿元，项目资本金为11.257亿元。该项目按BOT合同约定，建设期4年，经营期29年，于2005年1月正式开工建设，预计2009年内建成通车。

该项目有关人士在接受记者采访时表示，根据该项目评估公司对车流量以及收费标准测算，该条公路建成后29年的收费期内收费收入将超过100亿元。