

Companies

花旗上调对 2010/11 年度铁矿石合同价格预期

◎本报记者 徐虞利

花旗集团昨日上调对 2010/2011 年度铁矿石合同价格的预期,其预计 2010/2011 年度基准价格将较 2009/2010 合同年度上涨 15%,而此前预期为下降 16%。

花旗认为,未来两年内,即使铁矿石生产商以最高产能生产,市场仍将处于供不应求的局面。

近期钢材价格继续下降与中国的谈判结果两种因素叠加,使国内铁矿石现货价格出现松动,北方铁矿石市场已出现下跌,不少钢企停止采购。”华北一家钢企负责人负责人说。

昨日,港口铁矿石现货外盘价格稳定在 108 美元左右,采购价在 840 元,市场仍以观望为主。

正因为国内钢产量的快速增长使得进口铁矿石进口激增,现货价格不断上涨。南方一家钢企原料部负责人向记者透露,国内钢铁企业对铁矿石的采购主要集中在上半年,在八、九月份已经开始做明年的采购计划,目前的进口只是对库存的补充,钢厂现在更关注明年的铁矿石价格,但目前中钢协与三大矿山间的价格谈判体系混乱,让企业无法判断明年的价格走势和定价机制。

广东 7 月铁矿砂进口量价齐创年内新高

◎本报记者 何静 通讯员 郑炳耀 黄江

据广州海关统计,7 月,广东进口铁矿砂 94.7 万吨,同比下降幅度收窄至 4.8%,环比则增长 44.2%;进口均价 81.2 美元/吨,量价均创今年以来月度新高。

1 至 7 月,广东每月进口铁矿砂分别为 47 万吨、47.6 万吨、65.5 万吨、79.4 万吨、89.6 万吨、65.7 万吨和 94.7 万吨,除 6 月进口规模略有波动外,其余各月呈攀升之势。前 7 个月,广东进口铁矿砂 489.4 万吨,价值 3.7 亿美元,同比分别下降 21.5%和 64.2%;进口均价 75.5 美元/吨,下降 54.3%。

广东铁矿砂进口主要集中在 5 大进口产地。其中自澳大利亚进口 180.2 万吨,大幅增长 56.7%,占同期广东铁矿砂进口总量的 36.8%,稳居广东铁矿砂进口第一大产地;自巴西进口 124.2 万吨,下降 31.2%;自印度进口、南非分别进口 68 万吨和 21.9 万吨,分别下降 49.7%、57.6%;自委内瑞拉进口 48.9 万吨,增长 15.7%。自以上 5 大产地的进口量占同期广东铁矿砂进口总量的 90.6%。

受需求好转影响,钢厂频频上调出厂价,带动了进口铁矿石的价格水涨船高。此外,海运费的上涨是导致铁矿石价格上涨的又一直原因。



澳矿商发股融资 中方股东慷慨解囊

◎本报记者 徐虞利

昨日,澳大利亚铁矿石生产商 Grange Resources 公告称,公司将通过发行新股融资 1.67 亿美元,该公司的中国股东将认购其中约 1.15 亿美元的新股。

Grange 表示,发行交易完成后,中国最大的民营钢铁企业江苏沙钢集团仍将持有 Grange 47.1% 的股权,持股比例与目前相同。

去年,沙钢通过独资的沙钢国际(香港)公司收购澳大利亚 ABM

公司。ABM 公司拥有完整的矿山生产、选矿、管道输送、球团生产、码头装运系统,年产量 250 万吨;总的铁矿石资源量约为 3.2 亿吨。与此同时,沙钢国际公司将拥有的 ABM 全部股权注入 Grange 公司,将 Grange 与 ABM 两公司合并。Grange 有约 8 亿吨资源量和年产 680 万吨的矿石生产项目待开发。通过合并,沙钢在新的公司拥有 47% 左右的股权。

Grange 公司 CEO Russell Clark 表示,沙钢集团及其他中国股东对公司的支持表明其对于 Grange 及铁矿石市场的前景充满信心,配股交易有待澳大利亚外国投资审核委员会审批。

目前澳大利亚众多的中小型铁矿石公司由于债务问题和缺乏资金,经营艰难,正是中国企业的资金使这些公司获得了生机,尤以 FMG 通过降低铁矿石价格获得中国承诺数十亿美元融资最为突出。据记者了解,FMG 此前还在为其交通设施与必和必拓共享打了很长时间的官司,FMG 在基础设施上的软肋制约了其正常的发展。

Grange 及铁矿石市场的前景充满信心,配股交易有待澳大利亚外国投资审核委员会审批。

目前澳大利亚众多的中小型铁矿石公司由于债务问题和缺乏资金,经营艰难,正是中国企业的资金使这些公司获得了生机,尤以 FMG 通过降低铁矿石价格获得中国承诺数十亿美元融资最为突出。据记者了解,FMG 此前还在为其交通设施与必和必拓共享打了很长时间的官司,FMG 在基础设施上的软肋制约了其正常的发展。

福建前 7 月煤炭进口量同比增长 1.1 倍

据福州海关统计,今年前 7 个月,福建省进口煤炭 354 万吨,同比增长 1.1 倍;价值 2.1 亿美元,增长 68.8%。进口平均价格为 59.5 美元/吨,同比下降 18.5%。

据了解,今年福建省煤炭主要进口自澳大利亚和东盟,其中,自澳大利亚进口 204 万吨,增长 4.1 倍;自东盟进口 135 万吨,增长 8.8%,自上述两地进口合计占同期福建省进口煤炭总量的 95.8%。

前 7 个月福建外商投资企业和民营企业进口成倍增长,其中,外商投资企业进口 156 万吨,增长 24 倍;民营企业进口 60 万吨,增长 28 倍。此外,国有企业进口 138 万吨,增长 26.4%。(新华社)

首届中国能源企业高层论坛将于 10 月末举行

◎本报记者 陈其珏

以“经济复苏与能源企业的机会和挑战”为主题的 2009 首届中国能源企业高层论坛,将于今年 10 月 30 日至 31 日举行。

当前,促进能源产业发展正成为各国带动经济复苏的重要战略目标。在我国,能源为经济的高速发展提供了有力支持。中央也在酝酿相关振兴规划和扶持政策,这给我国能源企业带来千载难逢的发展机遇。

据悉,此次论坛的主办单位是中石化集团、中国电集团和神华集团,由《能源》杂志社承办。论坛将邀请政府相关部门的领导、能源企业的高层以及专家学者发表主题演讲,围绕振兴规划给相关行业带来的机会、优化能源投资,助力企业突围经营困局、强化技术创新,营造企业重组新环境、创新企业合作模式,发展能源国际合作中国战略等议题展开广泛深入的交流与探讨。

钾肥进口价格谈判有望重启

中方欲借印度低价合同增加胜算

◎本报记者 陈其珏

已搁置许久的钾肥进口价格谈判有望在近期重新开启。一位知情人士昨天向本报记者表示,由于印度此前签下的钾肥进口价格合同大大低于预期,这给中国的相关谈判营造了非常好的环境。目前,商务部和协会有关方面的确开始考虑重启谈判,以争取更有力的筹码。

早在今年一季度,中国就启动了 2009 年钾肥进口合同谈判,虽经几轮磋商,但谈判仍未取得突破性进展,僵持的焦点在价格下降多少的问题上。由于市场需求疲软,世界钾肥主要供应商采取减产等措施力挺价格,而钾肥最大的进口国中国

则强烈要求对方大幅降价,导致谈判陷入僵局。

随着钾肥进口大国印度上月出人意料地与此前颇为强势的俄罗斯 IPC 公司签订钾肥到岸价每吨 460 美元,令整个谈判局势为之陡转。由于新的合同价格较 2008/2009 年 625 美元/吨的合同价下降了 165 美元/吨,降幅为 26%,为中国的钾肥进口价格谈判争取了主动。

目前看来,进口钾肥价格谈判还是要重启,毕竟中国仍存在钾肥缺口,不进口怎么办?中国石化和化学工业规划院化肥处处长李志坚昨天对本报记者说。

他表示,中国在谈判中具体能把价格谈到多少不得而知,但从印

度谈下的价格来看还是比较有利的。和以前的价格相比,460 美元

的合同价格已经相对合理了。”当然,即便是 400 多美元的价格仍然是暴利。毕竟钾肥价格曾经比氮肥、磷肥更便宜,从 70 多美元涨到 700 多美元本身就不合理。合理的价格应该在 100-200 美元。”李志坚说。

据他介绍,当钾肥价格涨到 400 美元以上后,发展替代肥料就有了很大积极性。因为钾肥需求不完全是刚性的,有一定的弹性因素。这也是对我们谈判有利的方面。”

据了解,目前国内钾肥的价格为 2800-3000 元/吨左右,而如果中国和印度一样,谈下 400-500 美元/吨的

价格,则与国内钾肥价格差不多。中金公司认为,这一价格已基本见底。

在这个价位进口比较合理。”江南证券研究员卢治全表示,尽管去年中国钾肥的进口量达 500 万吨,但今年进口量较小,因为 2008 年剩余大量库存,加上国内企业的供给,预计钾肥供应能维持到 2010 年。他认为,如果此次谈判能签订协议,经销商将消除价格预期的不确定性并增加购买量,而三季度我国也将迎来钾肥的消费旺季。

此前,中国无机盐工业协会钾盐分会原会长魏成广预测称,印度钾肥合同的签署表明国际钾肥价格联盟已经动摇,钾肥价格有望大幅下调。

业界热议“反价格垄断” 石化双雄成“靶子”

◎本报记者 陈其珏

自国家发改委 8 月 12 日发布《反价格垄断规定(征求意见稿)》(下称《规定》)后,外界最关心的莫过于这一政策是否会对成品油市场具有潜在约束。记者昨天获悉,业界正在就此展开热议。

应该说,这一政策是国家《反垄断法》出台后的实施细则,它对包括两大集团在内的所有国企巨头都是有约束力的,对成品油市场以及电信等其他各类市场也都会产生影响。”中国石油大学石油专家庞昌伟教授在接受本报采访时说。

但石化系统一位不愿具名的内部人士昨天指出,成品油价格是国家垄断,而非两大集团所能决定。价格

垄断对两大集团来说根本无从谈起。据他透露,政府出台反价格垄断政策的用意根本不是针对两大集团,后者也没有对规定进行任何讨论。

这一新规与成品油市场无关。”易贸资讯一位分析人士认为,根据发改委的规定,价格垄断行为包括价格垄断协议和滥用市场支配地位的价格垄断行为。所谓价格垄断协议,是指两个以上经营者以书面或者口头形式达成的,在价格方面排除、限制竞争的协议、决定,或者其他协同行为。

按市场份额,中石化、中石化无疑具有市场支配地位。但问题是,定价权并不在他们手上,又如何垄断价格?”上述人士说,国内成品油价格是由国家发改委直接规定的,卖家只能

在国家规定的最高批发价和最高零售价以内出售成品油。因此,若经营者的价格是符合国家规定的,在法律上即没有任何过错。

某外资油企驻华负责人则表示,中国的油品定价权在国家,国内成品油市场还没有完全放开,不是一个完全竞争的市场,对这样一个本身只有两三个主体的市场而言,更多是国家垄断、资源垄断,价格垄断是其次。

但庞昌伟认为,《规定》与发改委的成品油定价机制并不冲突。在国家价格管制的前提下,市场上仍可能出现价格垄断行为,这就需要《规定》来规范约束。

中国价格学会副会长、国家发改委价格司原司长戴冠进进一步表示,

如果两大集团串通起来,达成价格垄断协议,一致维持浮动区间内的某一价格,自然就触犯了《反价格垄断规定》。因为达成价格垄断协议,正是三种主要价格垄断行为之一。

戴冠进所说的这一现象与业内一直猜测的两大集团联手推价一事颇相符合。不少从业者认为,在成品油批发市场比较疲软之时,两大集团总会“默契地”联手推价,以增加销量和利润。不少业内人士据此认为,如《反价格垄断规定》获得通过并实施,上述行为必将受到约束。

但庞昌伟认为,联手推价未必会有,因为两大集团自从分家后很少在一起讨论市场策略,至于双方相互约定推价更无可能。这还是一种市场错觉。”

中石油签约埃克森美孚 购 410 亿美元液化天然气

◎本报记者 陈其珏

中国在海外 LNG 市场获得重大收获。澳大利亚能源部长马丁·弗古森(Martin Ferguson)昨天宣布,中石油和埃克森美孚当天签署协议,未来 20 年前者将向后者购买 500 亿澳元(约合 410.3 亿美元)的液化天然气。

澳大利亚政府方面表示,此次交易是中澳两国价值最大的一笔交易,该协议反映出澳大利亚与中国之间贸易和投资关系持续强劲。

根据协议,中石油每年将从澳大利亚高更(Gorgon)项目中购买 225 万吨液化天然气,为期 20 年。中石油成为高更项目的最大买家。上述协议的签订同时意味着该项目可能于下个月得到澳大利亚政府的最终投资许可。

作为澳大利亚最大的天然气气田,高更项目位于该国西北海上,拥有澳大利亚已探明天然气储量和潜在天然气储量的四分之一。雪佛龙公司持有高更项目 50% 的股权,壳牌和埃克森美孚则分别持股 25%。由于储量巨大,该项目一直受到众多买家的高度关注。

2008 年 11 月,中石油与壳牌签署了未来 20 年每年购买 200 万吨高更项目液化天然气的协议。此外,中石油还与伍德赛德(Woodside)签署了每年购买 300 万吨 Browse 项目液化天然气的协议。Browse 项目位于澳大利亚西海岸,可能于 2013 年至 2015 年开始生产液化天然气。

2008 年 4 月,中石油还与卡塔尔天然气和壳牌达成为期 25 年的具有约束力的购销协议,中石油每年将从卡塔尔天然气四期项目购买 300 万吨液化天然气。

中石油还计划在辽宁大连、江苏如东、河北唐山和广东深圳建设液化天然气进口终端。

中化化肥首现业绩下滑 上半年亏损 8.28 亿元

◎本报记者 陈其珏

中国最大的化肥供应商——中化化肥昨天公布上半年业绩。公告显示,由于化肥价格持续下降,公司上半年亏损 8.28 亿元,而去年同期为盈利 12.13 亿元。据了解,这是公司首次出现业绩下滑。

中化化肥表示,由于存货跌价准备和衍生金融工具之公允价值变动,相应价值达 9.46 亿元,如果不计这部分拨备,中化化肥上半年的利润额将达到 1.18 亿元。

今年上半年,国际市场尿素价格同比下降 62%,磷酸二铵价格下降 75%,国际市场钾肥交易几乎停滞,对中化化肥的业绩产生了重要影响。公告显示,中化化肥上半年实现销量 635 万吨,同比下降 34.69%;实现营业收入 125.05 亿元,同比下降 43.96%。

对于后市,中化化肥表示看好。公司认为,下半年的宏观经济形势会逐步恢复,而国务院的惠农政策也在不断加强,这都有利于公司业绩的提升。

青岛港吞吐量跨越 2 亿吨

◎本报记者 刘海民

截至 8 月 18 日 18 点,青岛港吞吐量超越 2 亿吨,高出 2005 年全年总量。

自去年下半年以来,面对金融危机的严重影响,青岛港集团果断提出“科学发展不动摇、增长指标不动摇、造福职工不动摇”的“三个不动摇”,仅用 230 天的时间,就实现了 2 亿吨的大跨越。

在实现 2 亿吨的历程中,青岛港各货种全面开花。截至 8 月 18 日,原油吞吐量达到 3771 万吨,同比增长 11.5%,其中完成进口油 2349 万吨,同比增长 7.5%。1-8 月份矿石装车累计 251500 车,同比增长 25.6%,实现了昼夜装车、单班装车、月度装车、月度日均装车、月度铁路疏运的“五个历史性突破”。铝矾土卸船小时卸率达到 1750 吨,氧化铝接卸单班卸船转水直取作业 6700 吨,均创历史之最。集装箱在上半年新增 16 条航线的基础上,下半年不到两月的时间内再上 5 条新航线。同时,青岛港还开辟出卷钢、矿石装进集装箱进行运输的新模式,服务更加针对化、个性化。

权证持有人该如何考量权证的行权价值

(广发证券股份有限公司)

行权是权证特有的操作,是指权证持有人在行权期限内,以行权价格向发行人买入(如持有认购权证或认股权证)或卖出(如持有认沽权证)一定数量的正股。尽管行权是权证持有人的权利,即权证持有人有权决定是行权、行多少权,但并非所有的权证在行权期都具有行权价值。换言之,权证持有人在做出行权决定前,需判断权证是否具有行权价值。

对于认股权证而言,在不考虑行权股份过户费等其他费用因素的前提下,只有当正股的市价高于行权价格的时候,才具有行权价值。以已经停止交易的中远 CWB1 为例,假如投资者目前仍持有该权证,那么该如何考量其是否具有行权价值呢?根据中远 CWB1 的相关公告,8 月 19 日至 8 月 25 日期间的交易日是中远 CWB1 的行权期,行权价格为 19.26 元/股,行权比例为 1:1.01,意味着权证持有人在行权期间每持有 1 份中远

CWB1 就拥有以 19.26 元/股的价格向中远航运买入 1.01 股中远航运股票的权利。中远航运股票 8 月 18 日的收盘价为 11.71 元/股,在不考虑其他成本费用因素的前提下,只有持有者预期在剩余行权期内,中远航运股票的股价能从 11.71 元/股上涨 64.47% 至 19.26 元/股以上,中远 CWB1 才有行权的价值;否则,因中远 CWB1 不具有行权价值,应放弃行权。道理很简单,以高于中远航运市场价的价格买入同样的股票是不合算的。虽然投资者放弃行权权利,让权证到期被注销意味着亏损了买入权证的全部成本,但假设对不具有行权价值的权证行权,更会扩大亏损幅度。

因此,对于持有权证到行权期的投资者而言,在做出行权决定前需判断权证是否具有行权价值,然后再决定是否行权。(文章仅供参考,据此进行投资所造成的盈亏与此无关。)

(风险提示)

宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金第四次分红公告

宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)基金合同于 2009 年 3 月 17 日正式生效。

《宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》关于收益分配的约定:“当基金实现可分配收益达到 0.04 元或者当基金净值达到 1.10 元以上时,且满足法定分红条件时,即实施收益分配。”

本基金在 2009 年 7 月 27 日触发分红条款后进行了第三次收益分配,2009 年 8 月 7 日本基金第三次收益分配除息后的每份基金份额可分配收益为 0.0766 元,且已经满足法定分红条件。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》的有关规定及《宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《宝盈基金管理有限公司开放式基金业务规则》的约定,本基金管理人决定进行本基金成立以来的第四次收益分配。现将收益分配的具体事宜公告如下:

一、收益分配方案
拟向本基金份额持有人按每 10 份基金份额派发红利 0.1 元。

二、收益分配时间
1. 权益登记日:除息日:2009 年 8 月 20 日。
2. 红利分配日:2009 年 8 月 21 日。

三、选择红利再投资的投资者,其现金红利将按 2009 年 8 月 20 日除息后的基金份额净值转换为基金份额。

四、收益分配对象
权益登记日在注册登记人宝盈基金管理有限公司登记在册的本基金全体份额持有人。

五、有关税收和费用的说明
1. 选择现金分红方式的投资者的红利款将于 2009 年 8 月 21 日自基金托管账户划出。
2. 选择红利再投资方式的投资者所转换的基金份额将于 2009 年 8 月 21 日直接计入其基金账户。
2009 年 8 月 22 日起可以查询、赎回。

六、有关税收和费用的说明
1. 根据财政部、国家税务总局的财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》,投资者(包括个人和机构投资者)从基金收益分配中取得的收入,暂不征收个人所得税和企业所得

税。

2. 本基金本次分红免收红利手续费和红利再投资费用。

六、注意事项
1. 权益登记日以后(含权益登记日)申购的基金份额不享有本次分红,而权益登记日以后(含权益登记日)申购赎回的基金份额享有本次分红。
2. 基金持有人可以在每个基金开放日的交易时间内到各基金销售网点选择更改或分红方式。对于未选择具体分红方式的投资者,基金默认的分配方式为现金分红方式。
3. 请投资者到销售网点或通过宝盈基金管理有限公司客户服务呼叫中心确认分红方式是否正确,如希望更改分红方式的,请于 2009 年 8 月 19 日 15:00 前到各基金销售网点办理变更手续。
4. 根据《宝盈核心优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定,基金份额持有人选择现金红利时,收益分配时发生的银行转账等手续费用由基金份额持有人自行承担;如果基金份额持有人所获现金红利不足以支付前述银行转账等手续费用,注册登记机构自动将基金份额持有人的现金红利扣除息日当日的基金份额净值转换为基金份额。

七、咨询办法
1. 宝盈基金管理有限公司网站: http://www.bfyfunds.com。 宝盈网: http://iboy.bfyfunds.com。
2. 宝盈基金管理有限公司客户服务热线: 400-8888-300。
3. 宝盈基金管理有限公司直销网点及中国工商银行、中国建设银行、中国农业银行、交通银行、招商银行、中信银行、北京银行、平安银行、国泰君安证券、中信建投证券、国信证券、招商证券、广发证券、中信证券、中国银河证券、海通证券、联合证券、申银万国证券、兴业证券、长江证券、安信证券、西南证券、中信金通证券、万联证券、湘财证券、中信万通证券、东吴证券、东方证券、长城证券、国联证券、浙商证券、平安证券、国都证券、东海证券、国盛证券、华西证券、宏源证券、齐鲁证券、第一创业证券、金元证券、江南证券、中国建银投资证券、天源证券、厦门证券、世纪证券、中金公司等代销机构的相关网站。

宝盈基金管理有限公司
2009 年 8 月 19 日