

Companies

浦项加盟 2007 年铁矿石谈判

分析师认为,客观上对宝钢的谈判起到呼应和支持作用

□本报记者 徐虞利

昨日,2007 年度国际铁矿石价格协议谈判在上海正式举行,当日,韩国浦项钢铁公司宣布将与另一参加谈判的企业——日本新日铁公司合作,一起与铁矿石三大供应商进行价格谈判,以保持价格稳定。专家表示,排名世界第三的浦项加盟将会进一步增强钢铁厂的谈判力量,浦项的积极参与对需求方是一个利好。

日韩钢厂联手去谈判

韩国浦项钢铁公司在声明中表示,该公司已经与新日铁公司达成协议,将共同应对

2007 年铁矿石谈判,双方将一起在全世界范围内进行关于铁矿石供需的市场调查。该公司认为,与新日铁结盟将有助于稳定铁矿石的采购过程。在过去的几年里,大幅增长的铁矿石需求导致了铁矿石价格的飞速上升。在这样的环境下,两公司合作,形成合作伙伴,共同增强价格谈判的实力,缓解铁矿石市场。

浦项目前已经具备年产 3100 多万吨粗钢的超强生产能力,可生产热轧、厚板、冷轧、电工钢板、不锈钢等多项产品,已成长为世界上最富竞争力的钢铁企业,排名世界第三。

在 2006 年的铁矿石谈判

上,在三大供应商之一巴西淡水河谷公司与德国蒂森克虏伯公司确定粉矿涨价 19% 后,欧洲几大钢厂纷纷接受该协议,而在亚洲一片沉默之时,浦项出人意料地同意该涨价协议,使得亚洲钢厂同盟解体。业内人士分析,浦项加盟钢厂谈判无疑对谈判规则是一个改变,至此,排名世界第二、三、五名的新日铁、浦项和宝钢首先在铁矿石谈判上结成了联盟,至少可以保证浦项与另两家钢厂将共同进退,而不会像去年一样首先接受涨价。

韩国浦项和新日铁在 2000 年就已经有相互持股的协作关系,在亚洲市场也一直遵守避免过度竞争的“君子协定”。今年

10 月份,两家公司宣布互相增持对方股份,另外还将在未来 5 年内相互提供产品支持。

不会改变宝钢主导地位

有迹象表明,东亚大型钢铁企业联盟未来很可能将扩展到中国的宝钢。

近日宝钢集团董事长谢企华在接受日本媒体采访时表示,希望新日铁公司与韩国最大钢铁公司浦项公司参股宝钢。宝钢一直有海外 IPO 的计划,谢企华提议三家公司可以积极考虑相互持股。

如果该合作设想进展顺利,宝钢将与世界排名第二的新日铁公司及世界排名第三的浦项

钢铁集团组成东亚地区最大的钢铁同盟。

专家分析,若宝钢、新日铁和浦项制铁交叉持股实现,无疑有助于宝钢减少海外上市(IPO)可能存在的恶意收购风险,令自身资源配置整合的空间放大。

业内分析师认为,此次谈判将会延续今年以中方宝钢谈判为主的格局,谈判焦点将主要集中在对中国对铁矿石的供需态势上,但浦项的加盟肯定将增强日、韩在谈判中的份量,客观上对宝钢的谈判起到呼应和支持的作用,这对东亚国家钢铁业建立稳定的原料战略联盟具有积极意义。

矿权交易火爆 矿业投资迈入“有偿年”

□本报记者 于祥明

矿权交易正像商业土地一样,越来越成为投资者追逐的焦点。随着国内矿产资源有偿使用改革的推进,矿权交易正方兴未艾。据国土资源部信息中心透露,仅今年 1 至 8 月,探矿权招拍挂交易数量就比 2005 年增长了 47.7%。

矿权交易热火朝天

“矿产资源的争夺将像土地一样成为投资者角逐的热点。”一位证券分析人士向上海证券报表示,矿产资源的稀缺和中国发展对矿产资源的巨大需求,正在催热矿业,矿产资源的争夺也将越来越激烈。“就像现在开发争夺土地资源似的,矿权争夺必然火爆。”该分析人士说。

情况却比预测来得快。国土资源部信息中心综合统计室副处长葛振华告诉记者,仅今年 1 至 8 月,探矿权招拍挂交易数量达 288 件,比 2005 年增长了 47.7%。

“这个数据仅仅是矿产交易的一部分。”葛振华向上海证券报表示,由于矿产资源有偿使用改革并没有完全铺开,行政审批和协议出让仍是主要交易方式。据统计,2005 年全国核发采矿证共计 6002 宗,其中行政审批批为 5657 宗,由此可见矿权招拍挂数量有限。

“私下交易数量更多。”一位业内人士私下向记者透露,自 2003 年全球矿产品价格不断上涨以来,国内矿产资源投资也越来越热。“既有资本又有矿权的人就自己开采了,没钱的借机把矿卖个好价钱。”该人士说。

值得注意的是,为了抢夺



今年发布的《关于深化煤炭资源有偿使用制度改革试点实施方案》要求新开煤矿实行“招拍挂” 资料图

商机,青岛保税区已于 2004 年 8 月建立了中国矿权交易市场。据统计,自运营以来,已入驻企业近 200 家,发展网上会员 4000 多家,网上交易项目达到上万个。而成立不久的青岛矿权交易所,更想抢占全国 40% 的矿权交易市场,预计年交易额达 300 亿至 500 亿元。

矿业开发格局将变

随着矿业权有偿使用改革不断深入,矿产资源的稀缺性将越来越被体现出来。而困扰中国矿产开发的诸多问题也将迎刃而解。

矿产资源开发浪费就是其中之一。据统计,目前我国矿产资源利用率仅有 15% 左右,西方普遍可以超过 50%。

据四川省介绍,由于实施

有偿化改革,以往甘洛、汉源等矿区,含量 10% 的矿石都被抛弃到河里,如今投资者对出巨资竞拍得到的采矿权倍加珍惜,不仅对富矿精采细选、充分利用,品位仅为 2% 至 3% 的贫矿、尾矿也在想方设法加以利用。其中,甘洛铅锌矿的综合利用率由 30% 猛升到 90%。

有偿化的推进,改变最大还是矿业格局。就煤炭行业而言,国泰君安研究员沈石在研究报告中分析认为,有偿使用制度改革所带来的一系列动作将加剧煤炭企业分化,并极大的改变煤炭行业的竞争格局,小矿的低成本优势将不存在。小规模矿资源税和资本支出大幅增加,降低投资回报率,并且未来获取资源的能力

也会大幅削弱。

同时,矿产资源将给影响地方财政格局。以四川雅安为例,从 2004 年四川省开展市场配置资源整顿矿产资源会议,到 2006 年 6 月份,该市拍卖矿产资源获得的收益一共有 14 个亿,相当于全市财政收入的 5 倍。另外,今年 6 月,四川汉源县乌斯河铅锌矿的采矿权和探矿权以 8.62 亿元的价格拍成成交,创下了四川省单宗矿权拍卖价最高纪录。

“更为重要,有偿化改革将改变矿业管理格局。”专家指出,对政府管理部门而言,全面实行探矿权、采矿权有偿取得制度,则意味着要积积极转变职能,减少不必要的行政审批,还可以减少权力寻租的机会。(于祥明)

矿产资源 有偿化加速

与矿产交易火爆相应的是中国政府正加大力度推进矿产资源有偿化制度。

早在 1996 年修改后的《矿产资源法》确立了国家实行探矿权、采矿权有偿取得制度。然而,此后近 10 年“行政审批”和“有偿取得”共存的尴尬就一直没有终止。正是由于这个原因,今年矿产资源有偿化改革推进的速度,一时间让许多人大出意料。

今年,国务院发布了《关于深化煤炭资源有偿使用制度改革试点实施方案》,要求新开煤矿一律实行“招拍挂”,由此强力开启了煤炭作为矿产资源有偿使用改革的试点。

实际上,煤炭业仅仅是整个矿业的一个开始。它预示着其他矿产资源低价取得的时代也为期不远。按照财政部副部长朱志刚的说法,“深化矿产资源有偿使用制度改革是促进矿业可持续发展的根本性措施。”

就在 11 月份,财政部、国土资源部出台《关于深化探矿权采矿权有偿取得制度改革有关问题的通知》和《以折股方式缴纳探矿权采矿权价款管理办法(试行)》浮出水面,探矿权采矿权全面实行有偿取得制度。

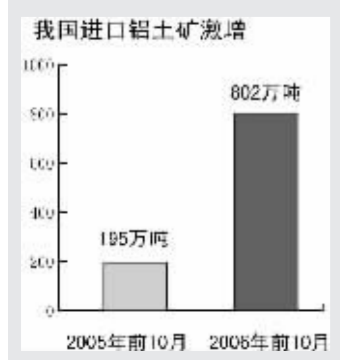
根据规定,新设探矿权、采矿权将类似土地,一律以“招拍挂”有偿出让。所不同的是,此前所有无偿取得的探矿权、采矿权的企业,都要补缴探矿权、采矿权价款。这恰恰为矿产资源价格形成机制逐步理顺进一步扫清了障碍。(于祥明)

产能释放继续拉低氧化铝价格

□本报记者 徐虞利

由于国内氧化铝产能大幅释放,导致氧化铝价格迅速下滑并拉低了进口氧化铝的价格。据海关统计,2006 年前 10 个月,我国进口氧化铝均价 366.3 美元/吨,同比下跌 10.8%,比前 10 个月我国氧化铝总进口均价低 19.1%。与此相应,中国铝业公司对明年的氧化铝价格并不看好,认为不排除进一步下调氧化铝价格的可能。

由于近几年国内电解铝行



业的迅猛发展,刺激了氧化铝行业投资猛增、产能迅速扩大,有分析师预计 2006 年我国氧化铝产量可能超过 1500 万吨,比 2005 年增长超过八成,氧化铝供求关系迅速变化。自 2006 年 11 月 1 日起,国家将氧化铝进口关税由 5.5% 下调至 3%,在一定程度上降低氧化铝的进口成本,有利于促进氧化铝进口的增长。

由于我国氧化铝企业规模普遍较小,生产工艺相对落后,生产成本高出国际平均水平 50% 以上,约为 200 美元/吨。进口关税的降低,使进口氧化铝的价格优势得到进一步增强,国产氧化铝将面临更为严峻的价格竞争。10 月份当月我国保税库氧化铝进口均价为 180 美元/吨,部分口岸进口均价仅为 150 美元/吨,已经远远低于我国氧化铝的生产成本。有分析人士告诉记者,目前国内中国铝业公司和非中铝系的氧化铝公司的生产成本均在 2000 元

/吨上下浮动,浮动区间在 200 元左右。

国内氧化铝产能的扩张进一步强化了上游铝土矿资源的紧缺性。我国铝土矿 90% 以上属于高铝、高硅、低铁、难溶的中低品位铝土矿。在我国氧化铝新建项目中,采用低温拜耳法冶炼技术的产能约占 60%,该冶炼技术生产氧化铝需要三水铝土矿,我国铝土矿为一水铝土矿,不能满足生产需要,所需原料必须依赖进口。

专家分析,按照每生产 1 吨氧化铝需三水铝土矿 2.5 吨计算,新增产能每年需进口铝土矿 1000 万吨,氧化铝行业的健康发展容易受到国际铝土矿供应状况的制约。2006 年前 10 个月,我国进口铝土矿 802 万吨,激增 4.1 倍,铝土矿逐渐成为制约我国氧化铝行业发展的瓶颈。

中国铝业公司财务总监陈基华昨日公开表示,从明年的情况看,氧化铝的价格仍然会低迷,不排除有进一步下调的可能。

陈基华指出,在这样一个价格下,单纯的氧化铝公司很难赚钱。从电解铝的角度来看,明年上半年还是看好电解铝价格,但下半年就很难说。同时,他并不认为 2010 年国内氧化铝产能不足,这次氧化铝价格的大幅下调正是市场国内氧化铝产能盲目扩张将导致的结果。中国铝业目前氧化铝现货价格仅为

氧化铝两年后才能供需平衡

全球第二大铝生产商加拿大铝业公司近日预计,全球氧化铝市场将在未来 2 至 3 年内(2008 至 2009 年)重新达到平衡状态,原因是不少冶炼厂纷纷关闭产能。

该公司指出,目前氧化铝供应预计依然过剩,不少冶炼厂已经开始关闭产能,预计 2007 年将会关闭更多产能。公司有关负责人指出,2009 年之前,大约有 800 至 900 万吨氧化铝产能将会闲置或永久性关闭,其中中国

2400 元/吨,今年已连降三次下调。

中铝人士表示,新增氧化铝生产厂商采取了低价格抢占市场的销售策略。

陈基华还表示,中国铝业由于已经完善产业链,今年在现货市场上销售的氧化铝数量已经很小(单占主体),中铝的盈利并不依赖氧化铝。

氧化铝两年后才能供需平衡

将有 100 万至 150 万吨产能关闭,但大部分会发生在北美和欧洲。

加铝预计,2005 至 2010 年期间全球氧化铝需求预计将以 5.5% 的年均增长率,其中中国需求占到增长需求的一半。2009 至 2010 年前将另需 1880 万吨氧化铝产量来支撑原铝生产。虽然中国将成为氧化铝的主要生产国,但将面临铝土矿供应质量下降而导致的生产成本上扬带来的压力。(徐虞利)

全球大宗商品信息

国内钨品前 10 月出口价涨四成

□本报记者 徐虞利

由于受出口关税政策调整影响,今年前 10 个月,国内钨品出口价格平均上涨了四成。其中仲钨酸铵平均出口价格为 2.3 万美元/吨,同比上涨 43.5%;钨铁 2.4 万美元/吨,上涨 32.4%;蓝色氧化钨 2.5 万美元/吨,上涨 27.4%;三氧化钨 2.6 万美元/吨,上涨 42.6%。

据海关统计,今年 1 月至 10 月我国共出口钨品 32 万吨,比去年同期小幅增长 1.4%;价值 8.7 亿美元,增长 41.7%,钨品出口量基本得到控制,出口价格继续攀升。这主要是缘于去年和今年年初国家两次下调部分钨品的出口退税率,以

及今年 9 月 15 日国家再次取消部分钨品出口退税,并将此前已经取消出口退税以及本次取消出口退税的商品列入加工贸易禁止类目录等一系列政策的影响。

专家分析,国家再次调整钨品出口退税及加工贸易政策,是对钨行业推动产业升级的重要契机,一些不具备规模、技术以及品牌优势的小企业将难以生存,面临被重组兼并的可能;而有实力的大企业则可通过提高产品售价等方式转移退税下调带来的压力。

据悉,全球最大的钨品企业——厦门钨业股份有限公司在国家此前两次下调部分钨产品的出口退税率后,均成功地通过提高产品售价方式转移了增加的成本。

巴西明年新豆产量预计增加 7%

巴西分析机构 Agroconsult 近日称,由于天气良好及发现锈菌病数量有限,预测巴西 2006/2007 年度新豆产量将达到 5610 万吨,高于其 10 月预测的 5410 万吨。

此产量预测较上年度 5260 万吨的产量增加了近 7%。Agroconsult 最新作物生长报告称,2006/2007 年度有两个因素利于大豆生长:良好的天气条件和亚洲大豆锈菌病影响较小。Agroconsult 还称,生产成本持

续下降已刺激农民放弃种植其它作物而转种大豆。

不过,也有分析人士认为,近期降雨有利于中期和晚期周形成成熟大豆的生长,同时也会为锈菌病的增加提供条件。但分析家认为今年锈菌病的问题不会像去年那样严重。上年度巴西锈菌病爆发于作物生长初期阶段,但今年南半球冬季 6 至 9 月期间暂停播种大豆将会控制病菌的蔓延。

(泽源)

欧盟或将变成食糖纯进口经济体

近日,德国一商品分析机构总经理表示,随着欧盟改革的进一步深入,欧盟将逐渐从一个食糖出口经济体走向食糖纯进口经济体。

F.O. Licht 总裁 Helmut Ahlfeld 在新德里举行的会议上称,欧盟食糖支持价的削减以及食糖工业结构的重组将大大减少欧盟国内的食糖生产产量。产量的减少必将加大食糖的进口数量,特别是来自一些欠发达地区的食糖产品,欧盟由此开始逐渐向一个纯食糖进口经济体靠拢。

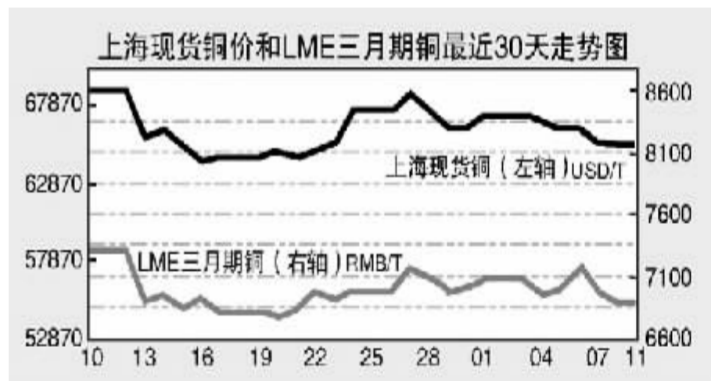
按照 WTO 的规定,欧盟每年食糖出口补贴被限制在 140 万吨左右,但到 2006/2007 榨季,鉴于补贴资金有限,其食糖出口补贴将减半,达到 70 万吨。而在 WTO 没有对欧盟进行裁决之前,欧盟每年的补贴的食糖数量平均达到 500 至 600 万吨。

至 2009 年榨季,欧盟将完成对国内食糖工业结构的重组,届时国内的食糖出口补贴将几乎为零。目前,欧盟每年的食糖需求量介于 1600 至 1700 万吨之间。(泽源)

产业观察

中国铜冶炼业或作茧自缚

大肆扩张产能不但会降低铜价,而且会拉高铜矿价格



□本报记者 徐虞利

今年国际铜价格的高位运行已经影响到中国铜材的进出口数量:进口下降 22.4%,出口上升了 24%。并诱发中国铜冶炼企业加速扩大产能。而产能的扩张一方面会促使铜价走低,另一方面势必会拉高海外铜矿的价格。最终铜冶炼企业两头都不讨好。

由于国内外铜产品价格有几百元的差距,今年 1 月至 10 月我国进口未锻造的铜及铜材(简称“铜”)同比下降了 22.4%,共进口 168.1 万吨;累计出口铜材 46.9 万吨,价值 30 亿美元,分别增长 24% 和 81.3%,出口均价为 6405 美元/吨,上涨 46.2%。

分析人士认为,今年以来我国铜进出口呈现一降一升的主要原因是,今年国际铜期货铜价一直在 6000 美元/吨以上高位运行。而国内铜材加工成本较低,国内外铜材价格存在较大价格差异,不仅遏制了进口的增长,也使出口的动力变得十分强劲。虽然国家自今年 4 月 10 日起,将精炼铜及铜合金的出口暂定税率由 5% 调至 10%,铜材的出口暂定税率由 0 调至 10%,但是出口仍存在一定的利润空间,企业出口积

极性较高。随着近年来国际制造业不断向我国转移,国内铜产品需求在稳步上升,铜原料和铜产品仍将大量依靠进口,短期内铜产品进口尤其是一般贸易进口出现大幅下降将加剧国内铜产品供求矛盾。

有专家表示,随着铜材价格的不断走高,势必会刺激国内铜冶炼项目的扩张。目前,我国在建、拟建铜冶炼项目达 18 个,建设总产能约 205 万吨,是 2004 年全国产能的 1.3 倍,2007 年底我国将形成近 370 万吨的新冶炼能力。而目前国内铜矿自给率仅为 20% 至 30%,国内对国际铜矿需求的持续高涨,势必会拉高铜矿的进口价格。同时,铜材价格则在产能扩大的过程中持续走低,双向挤压将有可能使国内铜冶炼行业陷入困境。

目前国内八大铜冶炼企业与国外铜供应商的谈判已经比较艰难,除了加工费被极力压低外,外方还准备取消价格分享条款,进一步削弱冶炼厂在铜价高企中所获得的利润。因此谈判始终没有实质进展,估计明年一季度才会有结果。