

# 寡头垄断 铁矿石谈判预测几乎一边倒

◎本报记者 徐虞利

随着夏季的结束,2008年铁矿石长期协议价格谈判也风声渐起,到目前为止,对谈判结果的预测几乎是一边倒——价格继续上涨。业界专家北京兰格钢铁信息研究中心总监徐向春在接受记者采访时对此也持悲观态度。徐向春认为,价格上涨的决定性因素是铁矿石市场寡头的垄断地位,所谓需求增长因素只不过是一个幌子而已。

## 寡头垄断是幕后推手

目前,在铁矿供应商的强势影响下,市场形成了一种思维定势:在讨论铁矿石价格时只考虑需求,不谈供应因素;只要铁矿石需求增加,价格就理应上涨。比如说近期三大矿山巨头多次表示中国铁矿石需求继续增长,铁矿石价格也将进一步上涨,市

场纷纷响应这一说法。而中国钢厂有关“铁矿石供需平衡、价格维持今年水平”的观点受到冷落,响应者寥寥无几。徐向春认为,实际上,2006年以来铁矿石供应量明显增加,市场已经摆脱了供应短缺状况,供求达到了平衡,但是无法阻挡价格一路上涨,归根结底,寡头垄断的市场结构使然。

7月份以来,瑞银等外国研究机构一致预测2008年铁矿石价格上涨(最高涨幅35%),铁矿石巨头巴西淡水河谷公司(CVRD)等公司亦不失时机地声称铁矿石价格仍有上涨空间。这些消息使国内市场产生强烈的涨价预期,从而导致铁矿石现货市场价格大幅上扬,7月中旬以来短短一个多月涨幅近20%。国内现货价格大幅上扬又为明年涨价提供了充分理由。徐向春表示,长期协议铁矿发货不及时、铁矿质量下降也使中国钢厂原料成本上升,无形中增强了价格上涨预期。近期铁矿石市

场表现和舆论导向一边倒的现象,铁矿巨头难逃幕后推手之嫌。

## 铁矿石扩产是烟雾弹

目前,三巨头在国际铁矿石海运市场占有率达到73%,并有继续扩大之势。CVRD公司表示,为适应中国钢铁工业发展的需要,计划在未来5年,将铁矿石的产量从2006年的2.74亿吨增加到4.5亿吨。另外一个矿业巨头力拓集团计划将铁矿石开采量从1.78亿吨扩大至3.2亿吨。必和必拓也由1.15亿吨扩大至3亿吨。

对于三巨头频频高调公布大幅扩能的信息,徐向春分析,这些举动可以达到两个目的,第一是阻吓潜在的市场进入者;生产能力强大了,市场将出现供应过剩,进入市场的风险很大。这个目的达到了,目前除三巨头以外的铁矿投资规模都不大,即使真的有人进来了,也会受到市场寡

头的阻碍,如澳大利亚FMG公司在矿山建设时因铁路运输受到必和必拓公司的限制,两家公司为此进行了长时间诉讼。第二就是安抚中国钢铁业,将来的市场供应是没有问题的,中国钢厂不必为铁矿石寝食不安,也不必自己冒风险开采铁矿。这个目的也部分地达到了,国内主流观点认为,铁矿石的供应在未来几年里将会出现供大于求的局面,价格将回落。但是,这种看法过于乐观。

## 中国企业需保持警惕

徐向春认为,扩能计划能否如期完成还是一个问号,投资计划是根据市场变化进行调整的,当预计到市场未来供大于求,投资项目就会搁浅,以避免供应过剩局面的出现。其次,由于国际铁矿市场高度垄断,市场竞争不充分,市场寡头为了获得超额利润,寡头之间常常出现

# 泰山石化拟1.7亿美元购泉州船厂

◎本报记者 陈其珩

综合石油物流供应商泰山石化集团有限公司(下称“泰山石化”,1192.HK)再现大手笔。该公司昨天宣布,已达成决定性协议,将以1.7亿美元(13.26亿港元)的代价收购泉州船舶工业有限公司(“泉州船厂”)的100%权益。据称此举将进一步改善泰山石化的盈利基础,使之更趋平衡和多元化。

据介绍,上述收购资金的来源包括大约5700万美元现金和发行总值约1.13亿美元的股份。

泰山石化方面表示,此项收购符合公司既定的转型策略,即减少依赖不稳定的超级油轮业务,而加强发展综合石油物流业务模式,以此加快盈利增长和提高业务的稳定性。

据悉,泉州船厂是一个独特的世界级多功能设施,专业从事三项

业务:分别是船舶维修、造船及岸外工程。其造船厂已于2006年投入运营,生产的第一艘船舶已于2007年8月下水。泉州船厂现已获得22艘船舶的建造订单,总值约2.1亿美元。船舶维修及岸外工程厂已于2006年12月动工兴建,上述3项业务预计将于2009年底全面投入服务。

“我们相信现在正是把泉州船厂纳入集团业务组合内的适当时机。”泰山石化行政总裁张震远表示,该船厂正在迅速发展,其设计特色有利于抓住市场蓬勃发展所带来的商机。这项交易将进一步改善泰山石化的盈利基础,使之更趋平衡和多元化,从而为股东在未来创造持续价值。

“这项交易的结构有助泰山石化把握船厂业务计划中的优厚增值潜力,同时为业绩表现提供一定保

障。”他补充说。

不过,这次交易还须得到独立股东批准及满足有关的成交条件,预期将于2007年10月完成。美林股份有限公司担任泰山在这项交易中的独家财务顾问。

泰山石化是一家全面综合化的下游石油物流公司,在香港联合交易所上市,总部设于香港。

泉州船厂位于泉州市惠安县斗尾区,拥有瀕海湾区经济区南部一个天然深水良港长达2.6公里的海岸线。船厂将设有四个大型船坞,将会成为亚洲区内最大型的船舶维修厂之一。泉州船厂生产高增值的加油/运输两用油轮,以及其他高达10万载重吨级的高性能船只。船厂全面投入服务后,每年最多可建造26艘油轮及维修250艘船舶,并提供岸外工程服务(建造海上钻井台)。



泰山石化是一家全面综合化的下游石油物流公司

# 泰山石化非超级油轮业务增长

◎本报记者 陈其珩

泰山石化集团有限公司(下称“泰山石化”)昨天公布了截至2007年6月30日的2007年中期业绩。报告显示,该公司的非超级油轮业务全面增长,带动收入上升,使未计利息、税项、折旧及摊销前盈利及收入净额有显著增长。

据报告,泰山石化今年上半年度的收入为76.95亿港元,较上年同期上升19%。未计利息、税项、折旧及摊销前盈利增加44%至6.09亿港元,而股东应占溢利增加132%至1.52亿港元。

报告显示泰山石化的资产状况表现更趋稳健。截至今年6月30日的现金及现金等价项目为17.29亿港元,未动用的信贷为37.32亿港元。公司负债比率由截至2006年12月

31日的0.57改善至0.49,利息保障率改善41%。

此外,报告显示,该公司的供应业务收益增加59%至47.26亿港元。分类业绩增加109倍至2.16亿港元。除供应量增长表现强劲外,盈利能力也大幅改善。公司已通过开展原油供应继续拓展业务。

在仓储业务方面,收入增加53%至6400万港元,分类业绩上升22倍至4900万港元。运输业务方面,公司今年上半年将三艘超级油轮重新配置为浮动油库设施,减低对超级油轮市场的依赖。由于船舶运量缩减加上油轮运费持续低迷,运输业务收入下跌37%至6.81亿港元,分类业绩也相应下跌31%至1.93亿港元。据称,分类业绩下跌的因素之一是船用燃油价格在报告期内上涨。

泰山石化行政总裁张震远表

示,泰山石化今年上半年在向一家综合性石油物流公司发展的既定目标上取得最佳进展,表现在公司开始减少依赖不稳定的超级油轮市场,并增加来自其他业务的收入。

下半年,泰山石化在供应业务方面将受惠于仓储业务的扩张及稳定的边际利润,而在中国的团队正专注拓展该业务。运输业务方面,预期超级油轮市场持续疲弱,但船舶价格高企,公司将按计划出售另外两艘超级油轮,同时提升其成品油船队的运作水平。

此外,仓储业务的仓储量及收入预期将显著增长。仓储码头设施的扩建工程正如期进行,预计包括邻近上海的洋山仓储码头基地第一期、南沙二期,以及福建基地码头的10万载重吨级泊位,将于2008年内全部竣工。

### ■中报观察

# 三大航半年报齐盈利 下半年业绩续增可期

◎本报记者 索佩敏

在饱受2006年高油价的煎熬后,国内航空业在2007年迎来了复苏。近日,中国国航、南方航空和东方航空分别公布了其2007年上半年业绩,三大航均告盈利。业内人士分析,此次三大航盈利的主要原因还是在航空市场需求旺盛,下半年的市场会继续向好,而随着三大航自身也在不断提升管理水平,国内航空业下半年的业绩被继续看好。

## 客运需求旺盛成最大动力

“今年以来,商务客乘坐飞机出行的需求更多了。”三大航一位高层如此评价今年上半年的市场特点。该人士认为,随着国内经济的发展,商务活动频繁,而乘坐飞机出行也在商务人群中更加普及,因此带来了航空市场的繁荣。

根据民航总局公布的数据,2007

年1-6月份,全行业累计完成运输总周转量166.7亿吨公里、旅客运输量8669.9万人、货邮运输量182.7万吨,同比分别增长19.5%、16.7%和15.2%。全行业实现主营业务收入1218.3亿元,同比增长18.3%;实现盈利46.2亿元。其中,航空公司盈利15.4亿元。

三大航上半年旅客周转量的增加也体现了市场需求的增长。国航半年报披露,2007年上半年运输旅客1833.21万人次,同比增长9.2%。三家公司的客座率也有不同程度提高。其中国航增幅最大,较去年同期提升2.04个百分点至75.84%;东航和南航分别提高了0.94个百分点和1.7个百分点,至71.45%和71.90%。

## 货邮业务仍待加强

不过,与客运业务不断增长形成对比的是,国内航空公司在货运业务上均出现了不同程度的后劲。对此,航空公司方面表示货邮业务的下降主要是由于航空货运市场的不景气以及竞争激烈的原因。

根据国航的半年报,公司2007年上半年每收费货运吨公里收益为1.87元,较去年同期下降11.78%,货邮承运率下降1.41个百分点至53.11%。东航2007年上半年货运收入为24.75亿元,比去年同期下降4.4%。货邮承运率下降2.86个百分点至48.76%。

对此,上述航空公司高层坦言,与客运市场的快速增长不同,国内航空公司在货运业务上面临着较大压力。一方面,由于今年油价继续处于价高水平,航空公司由此也相应征收燃油附加费,从而导致了运费价格上涨,很多原来通过航空运输的客户为了节

## 三大航半年报业绩指标比较

	国航	东航	南航
运输旅客人数	1668.7万人次	1833.21万人次	2644万人次
货邮载运量	45.4万吨	42.28万吨	40.35万吨
客座率	75.84%	71.45%	71.90%

省成本改走海运。另一方面,上半年翡翠、长城等多家货运航空公司纷纷增加运力,市场竞争也日趋激烈。

## 业界看好下半年业绩

业内人士指出,按照航空业的惯例,下半年业务通常会比上半年好,加上人民币升值等多项利好,预计国内航空业下半年将继续向好。

中信证券分析师马晓立指出,下半年到明年,航空市场本身将持续向好。因为离北京2008年奥运会越来越近,在运力供给比较稳健的情况下,航空需求尤其是北京市场

各种形式的“勾兑”,都往往会抬高价格。只要铁矿石市场需求不出现严重的萎缩,即使市场出现了一定程度的供应过剩,市场寡头也能够默契进行限产,以环保、运输、自然灾害、罢工等种种理由控制供应量,人为造成供应紧张状况,推动铁矿石价格上涨。

尽管中国钢厂短期内无法改变铁矿石谈判的被动局面,但也激发中国企业为打破垄断地位做出不懈努力。徐向春提醒,鉴于三大矿业巨头的垄断地位对中国钢铁产业产造成的损害,中方应当保持警惕。

到2006年,中国企业在境外获得的权益矿达到4550万吨/年,但是与中国进口铁矿石总量相比,还远远不够。徐向春表示,如果在未来的5-10年里,中国钢铁业境外权益矿达到2亿吨,那么铁矿石谈判的被动局面将得到明显改善,中国钢铁产业的市场竞争力也将大大提高。

### 产业快讯

## 攀钢150亿 打造西昌钒钛钢铁基地

◎本报记者 徐虞利

记者昨日获悉,攀钢集团近日与四川省凉山州政府正式在成都签署了《关于攀钢(集团)公司在凉山州投资建设西昌钒钛钢铁新基地的框架协议》,标志着攀钢向打造西昌钒钛钢铁新基地、加快攀西地区资源综合利用迈出了实质性的步伐。攀钢计划投资150亿元左右在凉山州西昌市建设一个钒钛钢铁新基地。

据介绍,四川省凉山州拥有丰富的矿产、水能、运输资源,是四川省钒钛资源综合开发利用的重要基地之一,具备建设大型钒钛钢铁基地的优越基础和条件。攀钢是攀西资源综合开发利用的重点骨干企业,是四川省着力培育和促进发展的大企业大集团之一,双方的合作标志着打造攀西钒钛钢铁产业基地的宏伟蓝图开始实施,建设“攀西经济区”迈出历史性的第一步。攀钢集团董事长樊政伟表示,新基地的打造不仅是攀钢“做大钒钛、做精钢铁、做好资源、做强企业”重大战略的具体实施,也关系到攀钢长远发展和全局。

据介绍,此次双方合作在西昌建设钒钛钢铁新基地,以引进攀西钢铁环保技改搬迁为合作平台,以做大做强钒钛产业和资源本地化加工为基础,目前,基地拟选址位于安宁河谷走廊,距离西昌市区20公里,地理位置和交通条件相对较为优越。双方表示,要用先进的技术和工艺,把基地建设成资源节约、环境优美和循环发展的现代化钒钛钢铁企业。攀钢预计将投资150亿元左右,在三年左右的时间里将其打造成年产400万吨钒、360万吨钒、350万吨热轧板、钒渣近20万吨的新钒钛钢铁基地。

## 两家中国公司 中标肯尼亚光缆工程

◎据新华社

据肯尼亚《商业日报》3日报道,3家公司中标肯尼亚国家光缆骨干网建设项目,其中包括中国的华为公司和中兴通讯公司。

这项工程总投资6000万美元,将建立覆盖肯尼亚全国各主要城市的光缆网络,并与肯尼亚现有的一条骨干光缆——内罗毕至蒙巴萨光缆相连。

据报道,此项工程分为3个部分:华为公司负责首都内罗毕及中部地区的光缆网络建设,中兴通讯公司负责西部地区,法国通用机械电气公司负责东部的滨海省及东北部地区。建成后,光缆总长约5000公里。肯尼亚现在采用的网络技术成本过高,不利于信息技术产业的发展。

## 中铝12亿控股东北轻合金

◎本报记者 徐虞利

记者昨日获悉,中国铝业近日与哈尔滨市人民政府签订协议,重组东北轻合金有限责任公司,通过强强联合,将东北轻合金打造成中铝在东北发展铝业的战略基地,实现2010年前铝加工能力达到160万吨的战略目标。

据悉,此次重组采取了转让和增资扩股方式。重组后的东轻公司股本为16亿元,其中中铝公司出资12亿元,占75%;哈尔滨市政府出资4亿元,占25%。

国务院国资委规划发展局局长王晓齐表示,作为国资委直接管理的中央重要骨干企业和有色金属行业龙头企业的中铝公司,这次重组东北轻合金符合国有资本调整和国有企业重组的战略目标。中铝公司目前铝加工板块产能明显偏低,为充分发挥产业链整合优势,中铝公司在2010年前投资150亿元,使铝加工材总产能达到160万吨,这次重组将有利于加快这一战略目标的实现。

中国铝业公司副总经理肖亚庆也表示,中铝将发挥技术和管理优势,加大对东轻的支持和投入,斥巨资提升东轻的技术装备和生产水平。

据介绍,东轻公司是我国“一五”期间兴建的156项重点工程之一,是国内有较大影响的大型铝加工企业。

## 7月我国民航 总周转量同比增长14.3%

◎本报记者 于祥明

虽然增速较整个二季度有所回落,但7月我国民航业仍持续稳定增长。昨天,民航总局最新统计数据,7月我国民航业总周转量为320789万吨公里,同比增长14.3%。旅客周转量258.41亿客公里,同比增长15.4%。旅客运输量1744.7万人,同比增长15.5%。货邮周转量9.2亿吨公里,同比增长12.0%。货邮运输量317976吨,同比增长10.2%。

其中,国内航线总周转量212859万吨公里,同比增长14.5%。旅客运输量1593.2万人,同比增长15.1%。货邮运输量224850吨,同比增长8.6%。国际航线,总周转量107930万吨公里,同比增长14.0%。旅客运输量151.5万人,同比增长20.7%。货邮运输量93126吨,同比增长14.2%。

虽然7月民航业交出的答卷仍令人满意,但上述数据较整个二季度却出现回落。据统计,二季度全行业分别完成运输总周转量、旅客运输量和货邮运输量分别为87.7亿吨公里、4581.3万人和96.9万吨,比去年同期分别增长19.8%、17.5%和17%。

值得注意的是,港澳地区航线各项指标出现下降。统计数字显示,其总周转量8453万吨公里,同比减少3.8%;旅客运输量49.1万人,同比减少3.3%;货邮运输量14508吨,同比减少1.1%。