

Compani es

矿石老大必和必拓“誓言”吞并力拓

合并后公司铁矿石销售量约占全球铁矿石总销售量的27%

◎本报记者 徐虞利

昨日，全球最大矿业公司澳大利亚必和必拓集团发布公告，向外界透露了与另一个铁矿石巨头——力拓集团合并的核心事宜。必和必拓称，非常有信心完成本次合并，并提高盈利能力，且能够满足监管要求，预期获得监管部门对合并建议的批准时间大约需要9至12个月。

必和必拓预期，监管方面的重点将集中在合并后公司的铁矿石业务上，合并后公司铁矿石销售量将约占全球铁矿石总销售量的27%。在铁矿石供应方面，价格取决于供求关系和边际生产成本。合并后的公司在铁矿

石资产方面，相对于其它中小生产商而言，成本较低，也就是说合并后的公司在对这些资产进行投资和提产量方面更有动力。

必和必拓表示，两家公司的合并将创造出全球最佳的多元化自然资源公司，将构成独一无二的大规模、低成本及长服务年限的资产，公司将每年创造37亿美元的协同效应，合并完成后公司有望进行300亿美元的股票回购，合并完成后的第一个财务年度，现金流和每股盈余将有望增加。

据了解，必和必拓董事会近期向力拓董事会致函，建议将两家公司合并，截至目前，力拓尚未同意就该建

议开展讨论。建议提出，必和必拓和力拓公司合并方案是建立在两项互为条件的安排之上，即力拓股东的每一股股票可换得三股必和必拓股票。该换股比例意味着力拓股票将获得约28%的溢价，力拓股票价格是根据2007年10月31日（该日是必和必拓向力拓提出合并建议的前一天）为止当月力拓股票交易量加权平均市价所算出的，而溢价的计算基础是必和必拓在同一时段交易量加权平均的股票价格。

必和必拓认为，两家公司无论在价值、战略、资产构成和质量，还是在企业文化方面都非常吻合，两家公司共同参与并投资于几个重点的资源

领域和合资资产。

必和必拓还认为，合并完成后，公司将从第三年开始，每年节省17亿美元的成本。公司在合并后的第七年开始，每年名义税摊销折日

前利润（EBITDA）将提高20亿美元。

公司合并后两年内，一次性现金总成本将节省6.5亿美元。此外，必和必拓将邀请力拓的若干位独立董事加入合并后的董事会。

国开行否认参股力拓集团

昨日，有媒体报道称，中国国家开发银行有可能在必和必拓收购力拓的交易中扮演关键角色，即持有必拓股份。国家开发银行有关人士昨日表示绝无此事。

该报道称，国开行上周获得了力拓不到1%的股权，这一股权收购

在力拓首席执行官Tom Albanese访华时完成。但Tom Albanese在京期间并未向记者透露此事，力拓北京代表处相关人士对此也并不知情，力拓尚未就此事做出声明。国开行有关人士昨日则对上述传闻作了否认。（徐虞利 但有为）

■关注“油荒”现象

市场“逼空” 成品油批发价续涨

◎本报记者 陈其珏

发改委上调国内成品油零售基准价的举措在一定程度上缓解了“油荒”现象，但资源紧张局面并未有根本改观。上海证券报记者昨天从业内获悉，自调价以来，国内成品油批发价仍持续上涨，凸现了国内市场缺口依然巨大的现实。

各地汽柴油又普涨

据中国加油站网向本报提供的最新数据，昨天各地汽柴油价格出现普遍上涨，每吨涨幅在70-200元不等。其中，南京市场中石化0号柴油涨100元/吨；中山市场中石化0号柴油涨100元/吨；东莞市场中石化0号柴油涨110元/吨；周口市场中石化0号柴油涨100元/吨，中油0号柴油涨70元/吨；郑州市市场中石化-10号柴油涨150元/吨；山东地炼汽油涨30-150元/吨，柴油涨60-170元/吨；日照市场中石化0号柴油涨50元/吨；重庆市场社会单位90号汽油涨200元/吨，0号柴油涨400元/吨；延安、永坪、榆林地炼柴油价格涨100元/吨；西安市场社会单位0号柴油涨100元/吨。

昨天的上涨只是近期这波批发价涨势的延续。和调价前相比，目前国内市场的成品油批发价又高了很多。“中国加油站网主编李昱说。

以广州市场为例，昨天中石化90号汽油、93号、97号汽油均对外停批；0号柴油报价则高达6750元/吨。中石油汽柴油全面停批。从社会单位情况看，汽油基本无报价；0号柴油个别单位报价6900元/吨。

而就在此次调价调整前的10月31日，广州市场上中石化0号柴油价格为6130元/吨；中石油0号柴油更便宜，仅5443元/吨，而90号、93号、97号汽油的价格分别为5688元/吨、6030元/吨、6371元/吨。此外，社会单位93号汽油6030元/吨；97号汽油6371元/吨；0号柴油则基本无货。

显然，当前国内市场的汽柴油价格比调价前又有了10%以上的涨幅。

两巨头继续增加投放

这种情况的出现主要源于国内资源缺口仍然较大，而主营单位严格停批限售使得市场可流通资源过少。李昱告诉本报记者，资源紧张主要集中在华东、华南、华北地区。

据他所知，目前两大主营单位为保证市场供应，已纷纷延迟炼厂检修计划。同时，中石化将本月柴油计划进口量追加为20万吨，中石油本月也紧急组织柴油进口10万吨，并正在积极组织资源投放市场。如果两大集团这些举措能够落实，预计本月下旬以后市场紧张局面将得到些许缓和，主营单位对社会单位的资源供应量将会有所增加。

值得注意的是，最近坊间关于中央可能对成品油二度调价的传闻也开始甚嚣尘上。

在李昱看来，过去这次调价尚未完全解决炼油环节亏损问题，但年底之前再调价的可能性不太大，除非国际油价一直疯狂上涨乃至超过100美元或更高。成品油是特殊商品，影响面广。国家也要综合考虑调价给企业生产、人民生活等带来的影响。

他认为，从两大集团本月仍在紧急组织油源的情形可见，国内成品油资源确实非常紧张，供应缺口仍很大。

而另一位业内人士则表示，目前“油荒”迹象并未完全消失。否则，发改委也不会于11月5日又紧急召集两大集团负责人，研究进一步保障国内市场稳定供应的有关措施。

70-200元

据中国加油站网向本报提供的最新数据，昨天各地汽柴油价格出现普遍上涨，每吨涨幅在70-200元不等。

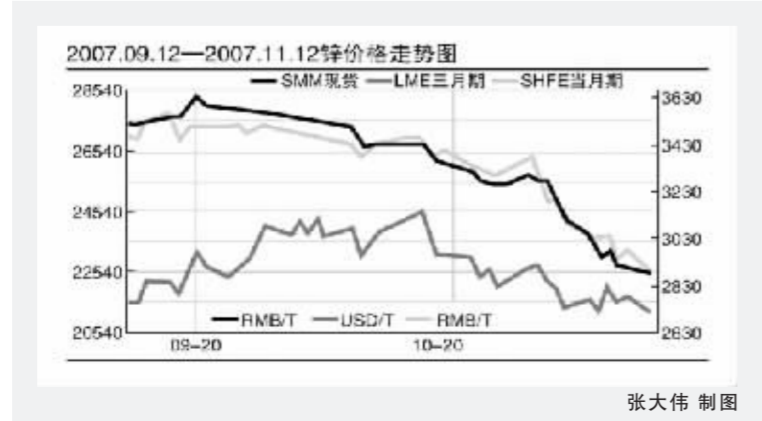
上周国内钢价总体趋涨

据国内知名钢铁资讯机构“我的钢铁”提供的最新分析报告，在刚过去的一周内，国内钢价除了个别品种稳中有降之外，总体呈现上涨态势。

据“我的钢铁”监测，在刚过去的一周内，钢价总体上保持上涨走势，其中长材类品种价格上涨幅度有所加大。各钢材大类的具体表现是：建筑钢材价格继续上涨，其中华东地区螺纹钢平均涨幅超过100元/吨；中厚板市场稳定中有小幅下调；冷热板卷价格稳定中有小幅上涨；大中型材价格总体保持小幅上涨状态。

据分析，在刚过去的一周内建筑钢材价格上涨幅度超过100元/吨的城市有6个，其中武汉涨幅最大，达到170元/吨。目前国内主要市场20毫米规格螺纹钢的平均价位已达4116元/吨。一周内共有35家螺纹钢生产厂家上调了出厂价格，部分钢厂一周内连涨两次。18家线材生产钢厂向上调整了出厂价格。（据新华社）

全球锌价急跌 担心中国产能扩张太快



◎本报记者 徐虞利

近期锌价急剧下跌。昨日，国家发改委产业政策司发布报告称，锌等有色金属价格回落的原因主要是美国房屋市场预期不好。而LME伦敦金属期货交易所则认为主要因素是

海外担心中国锌产能扩张太快。

来自LME周会的消息显示，与会者对未来铜和铅价相对比较看好，对铝和锌存在分歧。许多人认为，今年年底铜价有创新高的机会，锌和铝价走势主要看中国的情况。但是，从今年下半年的情况来看，铜

价位于8000美元以上的时候交投并不活跃，因此创新高的困难也比较大。对锌市场看法分歧主要在中国前景的预期不同，担心中国产能扩张快，产量有高速增长的可能。

中国有色金属工业协会铝锌部主任周国宝表示，目前锌价下跌确实幅度较大，年初LME锌价在4000美元/吨以上，而现在只有2700美元/吨左右，国内期货价格也降到了2.5万元/吨以下，主要原因还是全球供应量增加，但需求增长中除中国、印度外，其他地区的需求增长并不大。

业界均认为，2008年锌市场走势主要看中国，但其他国家的影响也不容忽视，比如印度。印度斯坦锌业公司新增17万吨冶炼厂在12月将正式投产，印度2007年增加的产能和中国一样多。

据了解，今年国内锌冶炼企业与国外锌精矿供应商谈判确定的精

矿加工费均在300美元/吨以上，比去年有所增长，反映出国际锌矿原料供应有所增加。目前国内在建冶炼项目已经有两个新增，涉及产能扩张快，产量有高速增长的可能只有25万吨左右，今年也只有15万吨。国内锌的供应增长情况将主要取决于精矿供应。

有专家分析，锌的下游产业今年也经历了剧烈的贸易政策变化，实际影响可能在2008年显现出来，镀锌板作为2007年国内锌消费的主要增长力量明年是否减弱抑或是进一步增强，这也是明年锌市场应该关注的焦点之一。总体来看，全球锌的供应增长比较确定，而消费增长存在疑虑，目前以及今后一段时间，要把握好锌价跌幅和反弹幅度的问题。

周国宝则认为，未来两个月锌价反弹至3000美元/吨以上比较困难，可能在目前的价格震荡运行。

西电集团低调谋划上市

◎本报记者 阮晓琴

日前据消息人士透露，西安电力机械集团公司（下称西电集团）正处在改制的关键期，集团上市工作已进入实质性阶段。但西电集团不愿透露具体上市规划。

最近，由国家开发银行牵头的5家银行组成银团与西电集团签订了12年期24.28亿元长期贷款借款合同，资金将用于西电集团超高压等14个项目的建设。这被视为该公司上市的辅助行为。

西电集团筹建于1953年，是国内最具规模的高压、超高压和特高压交直流输变电成套装备制造企业集团，是我国唯一一家具有输配电设备成套能力的企业集团，综合实力居2006年国内电气行业百强之首。

但是，与同行相比，西电集团资本运作相对滞后。

目前，西电集团、天威保变、特变电工是我国三大变压器生产企业。其中，特变电工和天威保变均已上市，而且近两年均有较大动作，尤其是从新疆走出来的私营“小”企业特变电工，到东北购并了颇具实力的老国企沈阳变压器厂，演绎了蛇吞象的大幕。今年9月，中国兵器装备集团（简称兵装集团）入主天威保变控股股东——天威集团之事落定。兵装集团承诺，到“十二五”末，投入不少于300亿元，用于发展输配电及新能源。

特变电工、天威保变的整合动作，刺激了西电集团向资本市场进军的欲望。

8月，西电集团连续两天召开中高层培训会议，西电集团相关媒体负责人表示，这是为上市做准备。专家指出，上市前领导受培训，表明西电集团的上市工作已经进入实质性阶段。但是，对具体上市规划，西电集团不愿过多透露。

鼎资研究分析师分析认为，2006年西电主营业务营业收入中，其中产品销售收入和电力工程项目收入合计占公司主营业务收入总额的98.53%，主营业务非常突出。公司近三年主营业务收入和主营业务成本年均增长率分别为23.32%和23.19%，前者大于后者，带来公司营业利润以年均65.62%的速度快速增长。

经过前几年高速增长，我国电源不再紧张，但是，电网仍然薄弱。“十一五”期间，我国电网投资近万亿元，输配电企业将迎来大机遇。

壳牌首次 在华供应船用燃料油

◎本报记者 陈其珏

记者从壳牌获悉，该公司船舶油品业务部自昨天开始在上海港向国际客户提供散装船用燃料油。

据悉，壳牌船舶油品有限公司（下称“壳牌”）和中国船舶燃料有限责任公司（下称“中燃”）签订了一份船用燃料油供应协议，在上海港向壳牌客户万海航运有限公司提供壳牌船用燃料油（MFO）180。两家公司在最近几个月进行了广泛合作，以确保该项业务符合壳牌的安全和运营标准。

壳牌船舶油品业务部副总裁罗惠娟表示，未来几年，东方港口有望在海运业方面实现迅猛增长。我们的业务核心是实现战略增长，同时满足客户对全球港口网络的要求，上海可以满足这两种需求。

记者了解到，壳牌和中燃从1980年起就开始合作，此次协议的签订表明双方在良好合作的基础上又向前迈进了一步。散装船用燃料油的供应将首先从上海港开始，然后逐步向中国其它港口推广。

中燃与壳牌在船用润滑油供应业务方面有着长期友好的合作历史。这次中燃在上海港按国际供油规范的操作流程，为壳牌的客户提供符合国际船用油品标准的燃油供应服务，更进一步拓展了我们与壳牌的业务合作关系。

作为客户的万海航运有限公司则表示，希望壳牌能将这一服务扩展到中国的其它港口。

法国阿海珐 有望获台山核电合同

◎本报记者 阮晓琴

记者日前从业内人士处获悉，继俄罗斯获得江苏田湾核电站扩建项目后，法国阿海珐核电公司有望拿下广东省江门台山核电站建设的合同。

2004年9月，中国政府决定为浙江三门、广东阳江共计四台机组进行第三代百万千瓦级核电招标。此后，西屋、Areva（阿海珐）和ASE围绕这桩涉及上百亿美元的全球最大核电合同“鏖战”了两年。在ASE中途出局之后，这场核电竞标演变成了“美法之争”。最终西屋以愿意全方位转让技术而胜出。

第三代百万千瓦级核电招标失利后，阿海珐并未放弃努力。中国考虑到平衡性，把其他核电项目给了阿海珐，就是台山项目。”业内人士透露。

业内人士认为，广东台山核电项目有可能与田湾扩建项目一样，成为一个二代核电项目引进技术的特例，即阿海珐可能获得台山项目的合同。

台山核电项目已列入国家核电中长期发展规划和广东省“十一五”能源规划，项目选址在台山腰古。据中国广东核电集团网站，台山核电项目台山核电项目规划建设六台百万千瓦级核电机组，首期将建设两台100万千瓦机组，计划2007年动工，2013年建成投产。