

Companies

力拓重大投资决策都会考虑中国因素

——访力拓集团全球CEO艾博年

◎本报记者 徐康利

22日,国际矿业巨头力拓集团全球CEO艾博年在北京参加中国发展论坛间隙接受了上海证券报专访。艾博年表示,力拓已经参加了七届中国发展论坛,使其有机会能够接触中国的决策者和学者,更好地了解中国经济发展的进程;对力拓来说,在做重大投资决策时都会考虑到中国经济发展的因素。



力拓集团全球CEO艾博年

预计铁矿石需求仍强劲

上海证券报:力拓认为铁矿石现货价何时会低于长期协议价格,理由是什么?力拓是否愿意大幅度提高铁矿石的产量,有何计划?

艾博年:无论是现货价格还是长期协议价格,力拓认为最有效的机制是要反应市场的供需关系,每年一次的长期协议价格谈判也要参照市场的基本面。目前力拓已经投资了数十亿美元来扩产,下一阶段力拓将就某些扩展项目进行可行性研究。

力拓在决定进行大规模扩产计划时,中国从2003年起对钢铁的需求快速增长,近两年,其增长速度远远超过力拓能够扩产的速度,所以导致现在供应的紧张。力拓认为在今后相当一段时间里铁矿石需求还是非常强劲。中国钢铁行业的实际增长不仅远远超出力拓在矿业能够扩产的速度,而且连钢铁部门专家们最乐观的预期实际上也是落后于其增长的。

欢迎中铝成为新股东

上海证券报:中铝公司作为力拓的第一大股东,是否要参与到力拓公司的运作中?力拓如何看待中铝有意增持力拓股份?

艾博年:中铝在购买力拓股票时明确表示无意影响力拓的管理,其对于力拓的管理是完全有信心,这是中铝非常重要的战略投资。力拓认为力拓的发展和在中铝在目标上具有一致性,双方合作有非常好的商业逻辑在其中。

中铝购买力拓股份,力拓事先完全不知道。但是力拓对中铝的投资确认了力拓有关潜在价值的说法,这也是为什么力拓拒绝了必和必拓去年11月份提出收购的建议。中铝参股后,力拓和中铝的高层见面,并欢迎中铝成为新股东。中铝公开表示,看好力拓的整个运作,也

看好作为矿业的发展前景,对力拓管理层也非常有信心,另外也不谋求在董事会获取席位。力拓认为中铝的投资与力拓不断的增强运作,不断提高价值是一致的。对于中铝的下一步计划力拓没有获得更新的信息。

上海证券报:中国国土资源部召开全国铁矿勘探会议,在未来3-5年,在全国范围内进行大规模的铁矿勘探开发,这一点对于力拓未来的铁矿石发展战略会有什么影响?

艾博年:对中国及亚洲钢厂,澳大利亚的铁矿是成本最低廉的,这种情况会持续下去,特别是考虑到中国的一些钢厂都建在沿海地区。中国进行大规模铁矿开发勘探是好事。但是力拓以40年的经验深知这绝对不是像想象中那么容易。找到铁矿资源的潜力肯定有,但是还要看矿山距离钢厂有多远,最终的成本是多少。力拓在做扩产规划时已经估计到未来供应会有来自各个渠道的增加,对此也持欢迎态度,力拓致力的是铁矿成本最低,也愿意参与中国铁矿的勘探开发。

长期看好中国经济

上海证券报:对于今年中国国内经济形势的变化,比如从紧的货币政策、宏观调控等是否会影响到力拓在中国的业务?

艾博年:力拓认为中国从2008年到2015年的GDP增长应该是在9%左右,比较稳定可持续。在政策层面要看到中国面临出现通胀的压力,以及美国的经济衰退程度和中国到底有多大的关联程度。力拓的研究认为,中国2008年GDP的增长是10%,在今后8-10年增长9%。如果看人均对基础矿产品的需求,今



后10-20年,这种增长的潜力还是非常巨大。

此外印度的经济增长对于铁矿及各种资源的需求也是上升的趋势,力拓愿意准备好,向它提供各种资源。但在供应方面今后几十年还会继续遇到各种困难和制约,而力拓在经验积累,勘探、开发具有非常好的优势,力拓未来的价值会更高。

上海证券报:目前中国公司在收购澳大利亚铁矿石企业时遇到一些困难,您如何看待这样一个收购受阻的现象?

艾博年:从上世纪80年代至今,这20多年间整个矿业行业实际上是面临很多的困难,首先是投资不足,主要由于当时矿产品的价格很低,并有继续下滑的趋势。即使在过去五年,矿业出现了蓬勃发展的情况,但现在整个行业仍面临资源、技术人员的严重不足,供给很难跟上需求,所以在矿产品价格很高的情况下,大家认为买现有的矿可能更合算,而不是去开发新的矿山,这就导致现有矿产品的竞相加剧,把(相关企业)价格推得更高;去购买这样的企业面临着挑战。

在澳大利亚大概有90家铁矿石企业,其中只有两家是真正的大企业,另外两家是中型的企业,其他的企业都有很大的投机成分,它们股票的价格上涨很快。但是,这样的竞价过程使市场进一步认识到力拓矿产品的价值要比原来更高。

铁矿石谈判 力拓要与宝钢“拉锯战”

声称4月1日前可能无法结束

◎本报记者 徐康利

虽然在新一年度国际铁矿石谈判中,宝钢与巴西淡水河谷的谈判已结束,但与两家澳大利亚企业——力拓和必和必拓的谈判仍未了结,力拓仍要求在海运费上对其做出补偿。力拓铁矿石部门负责人威尔士22日在接受上海证券报专访时表示,与宝钢的谈判可能在4月1日之前不一定能达成协议,但力拓对此表示乐观与耐心,认为过去有的谈判也持续至6月份才结束。

铁矿石市场是很复杂的市场,每年到谈判的时候都会有很多的传言。但决定我们观点的有很多因素,力拓在谈判时不是着眼于一个市场,一个部门,从接触到所有的数据资料看,铁矿石的供应非常紧张,其中一个(原因)就是中国的城市化进程。”威尔士说。

威尔士对仍进行的铁矿石谈判表示,力拓之所以没有跟随巴西淡水河谷与各方达成的涨价协议,是因为力拓认为涨价的幅度没有反应市场的基本面,也没有反应从澳大利亚运到中国的铁矿产品的价值要比原来更高。

是成本最低的,没有反应出力拓在运费方面的优势。其他因素还包括印度雨季的来临造成供应中断,运价上升,以及小矿业公司的达产预期滞后。事实证明此前都低估了很多发展中国家的需求和对于铁矿石的需求。威尔士如此观点,显然不同于数十年来一直为谈判双方遵循的现有铁矿石谈判规则。

威尔士还表示,今年西澳地区已发生了三次台风,因此力拓宣布不可抗力因素停止供应,对于长期协议、综合协议、现货等不同的合同,其影响的规模也有所不同,力拓将恪守合约保证供应。虽然力拓宣布要增加现货供应,但不应该把这一点与不可抗力、履约情况联系在一起,应该分别的去看待,现实的情况是力拓在生产上和运输上都是开足马力在进行。

而对于中方正在抵制澳大利亚现货铁矿石进入中国市场一事,威尔士并未正面回应,他表示,确实看到了这方面的报道,但目前就这个问题力拓还没有与政府官员方面有任何的接触,也不清楚这对力拓正常业务产生任何实质性的影响。

■聚焦地股价对赌怪圈

房企融资审核“紧箍咒”促开发商转型

业内预测资本市场将逐渐看淡“地主型”开发商

◎本报记者 李和裕 唐文祺

对于众多有着资金渴求的房地产企业来说,上市路并不平坦。近日,证监会发行部有关人士强调,房企IPO所募集的资金不能用于购买开发用地及囤地囤房。业内人士指出,以往开发商“囤地”以后“地股价对赌”的原动力在减弱,“被迫”将精力集中于企业的运营能力和发展质量。

对于房地产公司首发过程中募集资金用途的核准,其实之前也一直严格管理。”一家正在申请A股

IPO的房企负责人告诉上海证券报,如果公司在申请时表明融资所得将全部用来买地等,早前就不能通过。”不过他表示,此次证监会对于核准要求的再度公开强调,对于“已有准备”的房企来说影响并不大。

绿地(集团)有限公司董事长、总裁张玉良向记者表示,对于房企融资审核重点的再度强调,从另一个角度来看,其实也是对优质房企在A股上市的鼓励,鉴于A股上市的要求,能够完成IPO的房企,本身就具备一定的实力。”对于早有意

向在A股上市的绿地集团来说,张玉良则表示,由于是综合性地产企业,且开发产品多元化,因此并不会受到限制。

虽然严格管理是早已有之,但证监会此次的表态还是给房地产业的心理造成了一定冲击。“一些计划IPO的房企的申请步伐可能受到影响,如再更改一下所准备的材料等,以迎合相关要求。”上海五合智库顾问有限公司总经理邹毅认为,从本质上讲,证监会的此次表态正体现出监管层思路的扭转,也就是资本市场对房企评估准绳的变化,以往

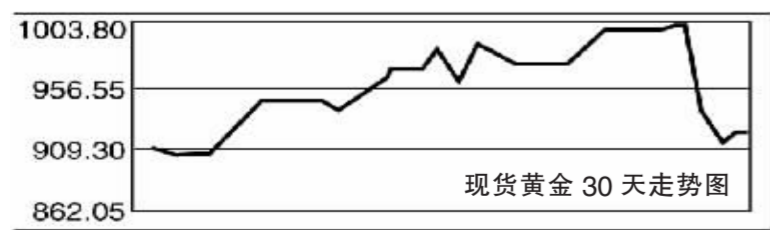
可能很重视土地储备情况,现在对房企投资价值的认可不再与土地直接挂钩,而是更注重企业的运营能力,并督促开发商去改变。”

瑞银亚洲房地产部联席主席管王震宇曾向记者表示,去年“地主型”开发商颇受追捧的情况正在转变,今年政府抑制、打击开发商囤地的力度越来越大,随着年初相关政策的出台及执行,拥有太长时间的土储可能价值越小,那些说自己的土地储备可供未来10年发展的房企未必有吸引力,眼下投资机构更关注房企是否在短期盈利

及发展的质量。”

完成IPO的房企,通常在上市之前便已有一定的土地储备量,而上市所融得的资金会投入到已在开发的项目中,并通过加快开发速度来实现资金回笼,然后再通过回笼所得的资本金拿地,这就完成了。”一位行业分析师则指出,对于实现了IPO的房企来说,融资所得实际上是起到了加速现金流的作用,并不会单纯用以购买土地,但对于部分资金不足、希望通过上市来得到购买土地款项的房企,其实根本无法成行。

金矿新增投资火热 明年起或影响金价



◎本报记者 刘文元

2003年以来黄金价格的快速上涨拉动了黄金矿山资源的投资,上海证券报记者昨天在“2008年易黄金市场暨年报发布会”上了解到,新增的矿山投资对金价的影响可能在2009年之后逐步体现。

金矿勘探开发热情高涨

由经易企业编制的《2007-2008黄金年度研究报告》认为,随着黄金价格的上涨,国际资本对矿业的投资热情再度被激发,从2002年到2006年,全球初级勘查公司投资增幅高达600%,其中2006年黄金勘查投资

比2002年勘查周期的谷底增长了4倍。2007年仅用于金属和贵金属的勘探投资已经超过60亿美元,超过了1997年的历史投资总额顶峰。

全球金矿产量此消彼长

北京黄金发展研究中心主任刘山恩在接受记者采访时表示,金价上涨确实刺激黄金矿山投资增长,不过全球金矿产量出现明显的区域性分化,即传统的产金国如美国、南非和澳大利亚等国产量持续下降,主要原

因在于这些国家受矿山资源枯竭、能源供应紧张以及严厉的环保和安全政策等因素的困扰。而新型的产金国和地区,如果前独联体国家、中国和拉丁美洲的金矿产量出现较大幅度的增长,金价上涨所带来的高利润刺激这些国家增加对矿山的投资,新的勘探探量的增长和增加对低品位矿石冶炼技术的投入,提高了这些国家黄金的产量。自2005年至今,中国黄金产量保持着两位数的速度增长。

金价大涨刺激金矿并购

报告显示,黄金价格上涨带来对黄金资源投资的增长,还表现为国际矿业巨头的并购活动加剧,资源进一步向寡头集中。金价上涨为矿山企业带来的暴利远远高于开采成本的增长,随着采

矿业景气度的提高,矿业并购再次成为全球并购业的焦点。据估计,目前全球包括黄金在内的矿业并购总金额已经超过了3000亿美元,其中黄金矿业的并购占很大的比重。

经易企业的顾海鹏博士认为,金矿资源的整合和并购对黄金的价格会起到支撑作用,不过作用有限,一方面在于黄金矿业还没有形成如铁矿石和铜精矿一样的高度垄断局面,2006年世界前五位的黄金生产企业产量占全球矿产总量仅为33%;另一方面,黄金对需求方的依赖性矛盾并不突出,与铁矿石和铜精矿不同。他认为,黄金矿业投资的增长对黄金市场的影响可能在2009年之后体现出来。

中航油新加坡公司提前4年偿还完债务

◎据新华社

中国航空油料集团公司去年共销售航油及其他成品油1451万吨,实现销售收入749亿元,比2005年增长1倍多,为保障中国民航航油供应发挥了关键作用。

据中航油集团公司总经理孙立23日对记者介绍,最新统计数据表明,2007年中航油集团销售油品比2005年增长49%,销售收入比2005年增长了118%,在努力降低运营成本、内部挖潜增效的背景下,企业效益大幅增长,以上业绩均创下历史最好水平。中航油集团的销售收入在央企排名从2005年的52位上升到去年的37位。

孙立介绍,中航油新加坡公司也成功走出期权亏损的阴影,2006年至2007年累计采购航油890万吨,加上投资性收益,共实现利润6970万美元,提前4年偿还了债务。2007年新加坡公司每股派发红利7分,根据全年净利润计算分红派发率为21%,创下新加坡公司上市以来的最高纪录。

孙立强调,中航油集团还积极支持“老、少、边、穷”地区机场的发展,履行作为央企的社会责任。

米其林轮胎定价将与油价挂钩

◎据新华社

在油价和原材料价格不断攀高的背景下,法国轮胎巨头米其林公司日前宣布,公司将开始实行轮胎定价与石油价格挂钩的机制。

根据米其林公司宣布的汽车轮胎价格浮动方法,每月将对轮胎价格进行一次评估,如果每桶北海布伦特原油价格的波动超过5美元,就对轮胎价格进行相应的调整。

米其林之所以推出这一措施是由于轮胎生产成本中,石油衍生产品支出就占到约60%。米其林公司与汽车制造商的合同多数是在两年以前签订的,随着石油价格的不断上涨,其轮胎定价已经明显与市场脱离。

尝试将产品价格与原材料价格挂钩,米其林公司并不是第一个。早在2004年,法国金属工业联合会就曾试图将产品价格与钢铁价格捆绑在一起。后来由于钢铁价格并没有实行国际市场统一标价,上述尝试未能付诸实施。

大庆油田 发动稳定产量“大会战”

◎据新华社

中国石油大庆油田目前正在开展一场新的“大会战”,其目标是在未来10年内,原油生产稳定在4000万吨水平。

为缓解国内石油供应紧张的局面,中国石油天然气集团确定今后一个时期的重点是推进实施储量增长高峰期工程和老油田二次开发工程。作为中国石油工业的“王牌”支柱企业之一,大庆油田将在其中继续担当重要角色。

大庆油田有限责任公司总经理王玉普表示,稳产4000万吨的任务非常艰巨,困难也非常多,但是油田上下有信心保证目标如期实现。

自1959年开发以来,大庆油田累计生产原油19亿多吨,占同期中国原油总产量的40%左右。

但是作为资源型企业,大庆油田的原油逐渐减少是不可逆转的事实。到目前,油田的采油综合含水量已经超过90%,这意味着每采出100吨液体,90吨以上是水。

大庆油田有限责任公司副总经理冯志强说:目前大庆油田所在的松辽盆地及周边仍然有数十亿吨有待探明的地下储量,这是油田实现可持续发展的资源基础。”

浦东机场2号航站楼即将运营 首都机场也将全面转场

◎本报记者 索佩敬

上海机场集团上周五宣布,3月26日零点,上海浦东国际机场2号航站楼将正式投入运营,届时将有15家国内外航空公司首批入驻浦东机场新航站楼。自3月26日零时起,凡乘坐这15家航空公司班机的旅客,均在浦东机场2号航站楼办理乘机手续。而首都机场也宣布,在首批6家航空公司进驻首都机场3号航站楼的基础上,3月26日,首都机场将进行全面转场。包括国航在内的另外20家航空公司将转入3号航站楼运行。

上海机场集团方面透露,3月26日零点入驻的15家航空公司为:印度尼西亚航空公司(AI)、意大利航空公司(AZ)、英国航空公司(BA)、上海航空公司(FM)、印度尼西亚航空公司(GA)、马来西亚航空公司(MH)、美国西北航空公司(NW)、菲律宾航空公司(PR)、澳洲航空公司(QF)、卡塔尔航空公司(QR)、尼泊尔航空公司(RA)、俄罗斯洲际航空公司(UN)、维珍航空公司(VS)、乌克兰航空公司(VV)、菲律宾宿务太平洋航空公司(5J)。

而首都机场则宣布,20家转场的航空公司是中国国际航空公司(CA)、上海航空公司(FM)、北欧航空公司(SK)、奥地利航空公司(OS)、德意志汉莎航空公司(LH)、韩亚航空公司(OZ)、加拿大航空公司(AC)、美国联合航空公司(UA)、全日空航空公司(NH)、泰国国际航空公司(TG)、新加坡航空公司(SQ)、芬兰航空公司(AY)、国泰航空公司(CX)、日本航空公司(JL)、韩亚航空公司(KA)、土耳其航空公司(TK)、阿联酋航空公司(EK)、澳门航空公司(NX)、新西伯利亚航空公司(S7)、埃及航空公司(MS)。