

# Companies

## 现货糖跌破成本 国家二次收储箭在弦上

◎本报记者 柳闻源

昨天,上海证券报记者从接近决策层糖政策联席会议的人士处获悉,2008年第二次收储肯定实行,不过由于现在政府部门主要精力忙于抗震救灾,因此具体何时展开收储尚不清楚。该人士表示收储日期可能不会太远,不过没有透露收储数量、方式等详细信息。

本榨季由于白糖产量大幅增长,制糖企业销售压力沉重,导致白糖价格持续下跌。白糖产业关系到几千万蔗农的利益,也关系到边

远省份的财政税收,因此稳定白糖市场价格,保护白糖产业健康发展,成为涉及民生和国家安全的重要问题。利用国家储备和地方储备的吞吐功能,调控市场供给,一直是国家稳定食糖市场的重要利器。自2005年以来,国家频繁吞吐储备,调节市场。2008年1月份开始,国家已经顺利进行了第一次收储,共计收储50万吨白砂糖,分两批进行,第一批收储30万吨,第二批收储20万吨。

东方艾格农业咨询公司的白糖分析师刘小英表示,第一次50万吨白砂糖的收储顺利完成虽然部分缓

解了白糖价格快速下跌的局面,但是由于企业库存压力过于沉重,白糖价格依然缓慢下跌,产区的价格已经由3700元/吨跌到了目前的3250元/吨以下的价位,而产区的制糖企业的成本线一般在3300元/吨左右,这意味着最近两周糖价实际上已经跌破了成本线。目前制糖企业库存压力沉重,资金紧张,这个时候需要入市收储,以保护制糖产业的健康发展。

因收储为重要市场信息,上述接近联席会议的人士不肯透露过多细节信息。此前广西糖业协会建议国家进行第二次收储,广西愿意配

合国家同时进行地方收储,因此市场猜测,第二次收储总量很可能为50万吨,其中国家储备30万吨,广西地方储备20万吨。上述信息在市场上流传,真伪难辨,但是即便如此,昨天郑州商品交易所白糖期货价格还是出现了大幅上涨,其中白糖0901合约上涨了47元/吨至3922元/吨(自去年11月以来,期货价格一直远远高于现货市场价格),涨幅1.21%。

据了解,国家储备糖政策的基本决策制度是联席会议制度,由包括发改委和财政部等多个相关部门组成的联席会议,来决定储备糖政

策和操作细节。一些市场人士认为,联席会议制度的优势是可以动员相关部门协调一致对储备糖政策进行决策和操作,但是也存在一些弊端,比如牵扯部门利益导致讨论、解释情况的时间过长而拖延决策时间和影响决策最佳时机等。

根据中国糖业协会发布的最新简报,2007/2008年制糖期生产已进入尾声,除广西、云南还有少数糖厂尚未停榨之外,其他糖厂均已停榨,截至4月末,本制糖期全国已累计产糖1435.52万吨,上制糖期同期产糖1169.76万吨,同比增长22.72%。

## 中钢:不再提高对中西部公司收购价

◎本报记者 徐震利

针对澳洲金属公司 Murchison (默奇森公司) 提出对 Midwest (中西部公司) 的换股收购方案,中钢集团不为所动。昨日,中钢集团正式宣布,对中西部公司的收购出价是最终报价,不会再提高了。

26日,默奇森公司在前期提出现金收购未果的情况下,又提出了换股要约收购,以默奇森公司一股换0.575股中西部公司股,按股票价值计算达16.5亿澳元(约合16亿美元),即每股价格约为7.36澳元。

中钢集团则是在首次对中西部公司发出现金要约收购时,被中西部公司董事会认为出价太低而被否决,之后中钢集团卷土重来,提高每股报价至6.38澳元,收购金额接近14亿澳元(约92.18亿元人民币)。

昨日,中西部公司收盘价为7.04澳元,上涨0.01%,默奇森公司的股价则下跌0.09%至4.14澳元。正是受益于中国钢铁行业的高速发展,澳大利亚众多铁矿石企业变成了“香饽饽”,中西部公司与中钢集团合作成立子公司,以及在资本市场受到关注后股价一路上涨。

中钢还表示,将延长收购要约有效期至6月13日,原有有效期为6月5日。分析师表示,由于现在中西部公司董事会同时向股东推荐了这两个

收购计划,中钢也想给股东更多的考虑时间。

中钢集团总裁黄天文对此认为,中西部公司股东应该认识到,相比默奇森公司提出的反向合并方案实施的不确定性和换股方案细节的不确定价值,中钢提出的现金收购提供了确定性的价值,中钢方案更有吸引力。

海外分析师认为,中钢不会放弃中西部公司。中钢的潜在选择包括先持观望态度,伺机再对合并后的中西部公司和默奇森公司发起收购。

我们的报价是最终的报价。经过认真考量,我们认为每股6.38澳元的价格是我们能够支付的最高价格,对中西部公司股东来说,也是非常具有吸引力的价格,它反映了公司的潜在价值,也符合中钢对中西部公司一贯的价值判断。”黄天文说。

今年初,日本三菱集团已与默奇森公司签订协议,约定将收购其50%的铁矿资产,包括默奇森公司西澳大利亚的主体项目 Jack Hills 铁矿。一旦默奇森公司与中西部公司合并成功,其所拥有的铁矿资产也将优先供应日本和韩国企业。

据悉,中钢与中西部公司成立了一家合资企业,中钢在其中持股19.9%同时,中钢也持有默奇森公司比例为2.4%的股权。



## 中钢反对中西部公司向高管发放期权

中国中钢集团公司昨日公告称,已经决定不会投票赞成收购目标 Midwest (中西部公司) 向执行董事会和高管发放期权的提议。

中钢集团此前曾表示,如果以13.6亿澳元收购中西部公司

的提议能够获得至少50.1%的股东支持,将投票赞成中西部公司期权发放。

中钢表示,澳大利亚证券及投资事务监察委员会(ASIC)要求中钢集团确认不就期权发放投票。公司因此确认不会投票赞成

中西部公司向执行董事会和高管发放期权的提议。中西部公司表示,计划就期权事宜抓紧进行投票并将立即发出会议通知,但与 ASIC 商议后,中西部公司的董事向监管方保证不会投票赞成1500万份期权的发放。(徐震利)

## 全球风能产业 将迎来黄金时期

◎据新华社

德国风能协会日前召开新闻发布会,公布了该机构对全球风能产业未来发展的预测报告。报告称在未来10到20年内,全球风能产业将迎来黄金发展期。

据预测,在未来10年内,全球风能市场将保持每年20%的增长速度。到2017年,每年的新增风电装机容量将由2007年的2万兆瓦增加到10.7万兆瓦;全球风电装机容量也将从2007年的9.4万兆瓦增至71.8万兆瓦。

德国风能协会专家托斯顿·赫丹表示,按照这样的发展速度,到2017年全球风电设备制造业的总产值将达到1000亿欧元。而目前德国风机制造占全球市场份额超过三分之一,德国制造企业需要为行业发展的黄金期做好准备,在短期内需要大力增加投资,提高生产能力。

报告称,欧洲国家的风电开发早于世界其他国家,但目前欧洲外的市场发展更为迅速。2007年,欧洲的风电总装机容量占到了全球总额的61%,而预计到2012年欧洲所占的份额将下降到一半以下。2007年,风电新增装机容量增长最快的国家分别是美国、中国、西班牙、德国和印度,这五国占到了全球新增装机总量的78%。

作为风电发展的先驱,德国本土的风电装机容量仍将保持增长,但增速明显低于全球平均水平。该协会预计,到2017年德国的风电装机容量将为4.4万兆瓦,年增速为10%左右。目前德国陆上可利用风电场地基本已经饱和,新建海上风电场将成为未来发展重点。

该协会所调查的全球风电设备制造业企业大多看好中国市场未来的发展前景。许多企业计划通过合资、技术转让等多种方式扩大在中国的生产。报告预计,2010年后中国新增装机容量将跃居世界首位,成为全球最大的风电设备销售市场。

## 日澳谈判僵持 中澳第三条铁矿石通道开通

### 澳洲新兴矿企 FMG 首船铁矿石今交宝钢

◎本报记者 徐震利

日本新日铁公司高层近日表示,难以接受力拓要求的铁矿石价格涨幅,目前谈判已陷入僵局。不过,澳洲新兴铁矿石企业 FMG 发往中国的第一船铁矿石,却于今天上午运抵上海并交付宝钢。

据记者了解,FMG 目前已与宝钢、武钢、唐钢、济钢、莱钢、沙钢等钢厂签订了28份长期供货协议,锁定了4000万吨的产能,这意味着其未来产品的90%都将销往中国。它也将成为力拓、必和必拓之后澳洲的第三大铁矿石生产商。业内人士评价说:此举似乎在向力拓、必和必拓表示这样的意思:澳洲第三条通往中国的铁矿石渠道已经达成了。”

业内人士表示,FMG 的崛起将会导致谈判形势的微妙变化,FMG 作为一个矿业新生力量希望快速打入中国市场,因此某些方面将会比力拓与必和必拓更加慷慨。如果铁矿石谈判破裂,FMG 可能借机侵占原属力拓与必和必拓的市场份额,也将成为力拓与必和必拓坚持额外涨幅的一个压力。FMG 公司投产不仅将扩展中国企业海外寻矿的渠道,同时也对迟迟未定的中澳铁矿石谈判价格带来积极影响。

由于力拓坚持寻求海运费补偿,因此宝钢、新日铁与力拓的铁矿石价格谈判迟迟无法达成。一些钢厂已开始增加对巴西矿的采

以替代澳矿资源,导致巴西港口等待装货的船只拥挤程度大增。

据巴西淡水河谷称,一些靠近码头或等待进入马代拉港、图巴朗港和伊塔瓜伊港口的船只已上升到每天155艘,而一个月前每天为152艘。另外,当地非季节性的暴雨也是导致巴西港口排队等待装货的主要原因之一。

据交通部统计,全国港口库存铁矿石高达7922万吨,比2008年初增加50%,创造历史新高,1-4月中国进口铁矿石实际消耗仅为83%,其余17%被积压在港口,造成中国对进口铁矿石需求大幅增长

的假象。5月22日,发改委称,铁矿石疏港的相关文件已签发,而五矿商会正在调查各贸易商在港口的

库存量。各港口也准备把相关港口杂费适度调高并督促钢厂和贸易商限期疏运铁矿石离港,导致沿海二程船运力压力过大,使得近两周各航线铁矿石运费均有所上涨,涨幅尤其以北方航线明显。

根据预计,今年国际天然铀现货价在8-11月将反弹至65美元/磅,到今年年底,则可能回涨到66美元/磅。并且,这些分析师预计,明年(2009年)6月,国际天然铀现货价有可能为75美元/磅,到明年年底(2009年12月)时,则可以达到82美元/磅八氧化三铀。

因此,专家建议,对于变幻莫测的国际铀价,我国相关企业不能放松铀矿开发,仍需要进一步参与海外铀矿资源的合作开发。

## 国际铀价止跌 我铀矿开发不可放松

◎本报记者 于祥明

国际铀价终于在本周止跌,驻足于每磅60美元。对此,铀矿资源专家指出,在国际铀生产商不断宣称减产的预期下,5月国际铀价不会跌破“60大关”。

在2007年还不断上涨的国际铀价在2008年变得“跌跌不休”。进入5月第三周(5月19日)更是跌至近17个月来新低,收报于60美元/磅。

“面对如此低迷的价格走势和市场,国际铀生产商不断寻找各种借口调整他们的铀生产,铀投资计划或项目,以求缩减产量保价。”业内铀资源专家谈成龙向记者表示。

在每磅60美元左右得到支撑,不太可能下跌至上世纪90年代每磅不足10美元的水平。

对于未来国际铀价走势,谈成龙分析指出,从目前国际铀生产商减产护市以及市场交易情况来看,国际铀资源市场很可能由下跌行情,走入观望阶段。

但是,“有可能国际铀生产商减产只是虚张声势,随着价格走稳,他们又会卷土重来。”另一位业内人士判断说。

值得注意的是,分析人士还指出,虽然国际天然铀现货价格出现“暴跌”,但国际天然铀期货价格却相对平稳,在95美元/磅左右维持了一年,近期也只是回落至90美

## GE预计2010年“绿色创想”收入达250亿美元

◎本报记者 叶勇

通用电气 GE 公司首席执行官杰夫·伊梅尔特昨日在东京宣布扩展其“绿色创想”战略,承诺在2012年之前将公司全球用水量减少20%,并同时宣布,2007年,GE来自节能、环保产品和服务的收入达到140亿美元,同比增长15%以上。

据介绍,2005年,GE公司为“绿色创想”设立了一项最初目标:将“绿色创想”产品的收入从2004年的60亿美元增加到2010年的200亿美元。昨日,GE认为这个目标可以提前一年实现。并将2010年“绿色创想”年度收入目标提高至250亿美元。截至目前,GE“绿色创想”订单总额增至700亿美元。

所谓的“绿色创想”计划,是2005年5月GE启动的旨在通过富有想象力的创新科技,通过帮助客户解决环境挑战同时促进GE增长。

伊梅尔特昨日还表示,将加倍清洁技术的研发投入。2007年,GE投资11亿美元用于清洁技术研发,而欲在2010年前实现“绿色创想”研发投入15亿美元。去年,GE获得“绿色创想”认证产品的数目由45种增至62种,增幅达38%。

将继续减少温室气体排放量,提高GE运营的节能效率”,伊梅尔特说。根据2004年的基线,GE温室气体排放强度与能耗强度分别较2004年降低了34%和33%。截至目前,GE已节省能源成本约1亿美元。

伊梅尔特还承诺,将在2006年至2012年期间将其全球用水量减少20%。GE方面称,此项新举措预计可节约740万立方米(20亿美制加仑)清洁水资源,可以贮满3000多个奥运会标准游泳池。

## 金价高企致“实物买盘”清淡

◎本报记者 刘文元

根据世界黄金协会(WGC)昨天发布的《黄金需求趋势》数据,今年第一季度,按吨计算的黄金需求为701吨,较去年同期下降16%,创五年来季度数据的新低。需求下降主要源于黄金价格高企及大幅波动造成,金价在三月中旬一度达到1000美元/盎司的创纪录高位。

相关数据显示,这些因素严重影响了家庭对于黄金首饰、金条和金币的“实物买盘”。首饰的需求同比下降21%至44.5吨,是1990年代初以来最低的季度水平。第一季度零售投资需求下降35%至72.7吨。

印度是世界上最大的黄金市场,对黄金价格也很敏感。受到金价高企和波动的巨大影响,印度黄金首饰和投资的需求分别为71吨和31吨,都比2007年第一季度减少了一半。美国市场的消费者面对不断恶化的经济环境,黄金的总体需求下降15%至48吨。

而黄金ETF市场的情况截然相反。由于股票市场动荡,对美元疲软和通货膨胀上升的担忧,以及对黄金投资特性越来越多的了解,促使2007年第一季度黄金ETF的需求上升了100%,达73吨,按美元计算为22亿。

世界上最大的两个新兴经济体也传来了好消息,受消费者财富增加、能够取得更具吸引力的首饰和更多零售投资产品的选择等原因推动,中国和俄罗斯去年同期的黄金总需求分别上升15%和9%。

尽管实物黄金吨数需求有所下降,但是按美元计算的黄金需求在2008年第一季度达到了209亿美元,同比上升20%,与四年前相比则增长了一倍有余。

## 国内尿素价格继续小幅上涨

◎本报记者 薛黎

商务部市场运行调节司昨天表示,上周6月19日至25日国内尿素价格周环比上涨1.1%,主要是由于国内市场需求逐步启动。

分地区看,尿素价格上涨的地区主要集中在华东、华北、华中,其中山东、安徽、江西、天津、河南地区尿素价格每吨均较前一周上涨50元左右;山西地区尿素价格每吨较前一周上涨100元左右。

商务部表示,随着国内大部分地区进入农业用肥旺季,尿素需求量增加,将对国内尿素价格形成上涨压力,而煤炭等原料价格上涨进一步增加了尿素的生产成本,预计短期内国内尿素价格仍有上涨空间。

商务部市场运行调节司28日表示,受国际煤炭价格大幅上涨以及国内煤炭需求旺盛等因素影响,近期国内煤炭价格持续小幅攀升。

## 英联向尚德 出售硅片供应商股份

◎本报记者 徐震利

昨日,记者从知名私募股权投资机构英联获悉,该公司宣布已将其所持有的太阳能原料供应商顺大控股的股份出售给太阳能电池和组件生产商无锡尚德太阳能有限公司(纽约交易所代码:STP)以及另外一家投资者。

此次交易奠定了顺大与尚德的战略合作伙伴关系的基础。此前英联曾对尚德进行过私募投资,并协助其于2005年12月在纽约交易所上市。尚德和顺大通过在太阳能产业链上的垂直整合,将会取得双赢的结果。

2006年,以英联为首的投资机构向顺大投资,帮助该企业建立一家多晶硅生产厂,向全球太阳能市场提供急需的基础原材料。顺大的主要业务是利用多晶硅生产单晶硅棒和切片。这些产品可以被用来制作太阳能电池和组件,尚德便是这类厂商之一。早在2005年英联就对尚德最早的太阳能企业之一尚德开始投资,顺大项目是英联对中国太阳能行业早期投资的延续。

尚德公司董事长兼首席执行官施正荣表示,“我们为能够帮助顺大完成组建世界级的多晶硅工厂而感到荣幸,今年下半年工厂投产后将有助于缓解原材料短缺的局面。这是我们第二次与英联进行合作。”