

Companies

明年合同价跌43% 多晶硅暴利时代拐点初现

◎本报记者 陈其珏

作为大多数光伏组件的关键原料，多晶硅的暴利时代首次出现拐点迹象。根据新能源财经公司(New Energy Finance)最新发布的硅料和硅片价格指数显示，目前已签订合同的2009年多晶硅协议价格平均跌幅达43%。这意味着光伏制造成本有望降低，光伏原材料的瓶颈之困也有望缓和。

新能源财经公司分析员吴小钰告诉上海证券报，太阳能级硅料和硅片的价格是光伏新能源经济中的一

个关键因素，近年来这类关键原材料的短缺和产能瓶颈已使得光伏组件产品的成本虚高了37%。尽管如此，全世界范围的光伏新装机容量仍在2007年大涨了56%，今年的增长则预计仍将超过50%。

最近，该公司根据国内外10家硅料硅片买家和卖家的机密数据制作了一份硅料和硅片价格指数报告，该指数反映了2007年和2008年上半年所签订的硅片和硅料购买合同的现货和远期合同价格数据。这些合同覆盖了相当于可生产约1.7GW电池组件的硅片以及6GW电池组件的多晶

硅。

该指数显示，已签订的将于2009年供货的多晶硅中间价格较2008年的供货中间价格跌了43%；从2008年到2015年间，每年的多晶硅远期合同价格都在下跌，在2013年将低于每公斤67美元，较当前的中间价跌了整整67%。不过，这一价格仍高于2002年到2004年多晶硅现货市场的历史低价。

另一方面，指数显示，多晶硅硅片的中间价格在2009年还是会维持当前的水平，表明硅片的供应增长并没有像多晶硅原料的供应增长那么快。在未来5年中，硅片远期中间价将

下跌41%，相比之下，同期的多晶硅远期合同中间价则跌了67%，这显示未来的边际利润将从多晶硅制造领域向硅片制造领域转移。

该指数还显示，从2011年开始，硅片远期合同中间价才会低于6美元/片(1.62美元/瓦)，意味着光伏发电的成本在近两年不会出现大幅下降。

对此，新能源财经公司主席和CEO Michael Liebreich表示，这些第一手的数据显示了当前多晶硅的瓶颈一旦缓解，价格的下跌就会有相当大的空间。同时，价格下跌也将使太阳

能更具竞争性。当然，这并没有回答多晶硅原料和硅片的现货价格在未来将会高于还是低于期货合同价这个问题。我们的指数将密切关注这一问题，及时更新以反映市场变化。

近年来，因高油价带动光伏产品需求的激增，作为主要原料的硅料价格随之出现暴涨。2005年，多晶硅现货价格仅55美元/公斤，但至2007年12月，多晶硅市场现货价格摸高至400美元/公斤，至今市场价格仍维持在300美元/公斤以上。硅料成本的高企不仅削弱了光伏组件厂商的利润，更延缓了光伏产业的发展步伐。

中石化首发企业社会责任报告

记者3日从中国石油化工集团公司了解到，作为我国最大的原油加工和成品油销售企业，2007年中石化从保障供应、安全环保、员工发展和奉献社会四个方面加强履行企业社会责任。

中石化近日发布的2007年企业社会责任报告称，2005年至2007年三年中，中石化累计加工原油4.7亿吨，生产成品油近2.9亿吨。中石化是我国最大的原油进口商，70%以上的原油资源需要按国际原油价格外购。

报告称，由于国际油价上涨和国家对成品油价格调控，中石化炼油业务板块在2005年至2007年三年间累计亏损超过1435亿元。

这是中石化首次发布企业社会责任报告。报告称，中石化把保障资源供应作为最主要的社会责任。2007年，中石化国内生产原油4108万吨，天然气80亿立方米。海外新增权益探明石油可采储量3210万吨，年末剩余权益探明石油可采储量达到1.55亿吨，权益油产量687万吨。

根据报告，中石化在积极提高油气资源供应能力的同时，高度重视安全生产、环境保护和资源节约工作。2005年至2007年，中石化万元产值废水排放量减少36.0%，万元产值COD排放量减少32.7%，万元产值二氧化硫排放量减少35.1%。2007年万元产值综合能耗比2005年降低9.9%，相当于节约810万吨标煤；万元产值取水质量降低20.5%，相当于节水1.7亿吨。

(新华社)

我国近千家耗能大户 去年节能3817万吨标准煤

国家发展和改革委员会3日宣布，承担国家节能任务的998家企业大部分完成去年的节能任务，合计节能3817万吨标准煤。

据发展改革委介绍，与省级人民政府签署《节能目标责任书》的998家企业中，953家参加了当地省级政府的年度考核，3家破产，15家被兼并，26家停产，1家企业用能发生重大变化。

上述企业中，879家完成了年度节能目标，占92.2%；74家未完成年度节能目标，占7.8%。

作为全国节能减排的一项重大措施，我国从2006年起开展千家企业节能行动。

据发展改革委估算，998家企业2007年节能技术改造总投资达500多亿元，实施节能改造项目8000多个。

(新华社)

美国政府首次向中国企业颁发“能源之星”

美国政府2008年国际热电联产“能源之星”奖3日在山东济南首次向除美国以外的项目颁发，山东金能煤炭气化有限公司热电联产项目获得美国政府在中国颁发的唯一奖项。

据介绍，“能源之星”奖是美国能源部、环保总署联合颁发的奖项，旨在通过节能产品和措施节省资金并保护环境。第一个“能源之星”奖颁发于1999年，截止到底年底共有40个得主，其中包括埃克森美孚公司和普林斯顿大学等。今年，这一奖项首次向美国海外项目颁发。

山东金能公司热电联产系统应用卡特彼勒技术，以炼焦过程中产生的焦炉煤气为燃料，使废气高效率地转换为可用能源后再用于热电联产。2007年，山东金能公司应用焦炉煤气发电约3.4万千瓦时，按每公斤煤炭2.3千瓦时算，可节约用煤1.5万吨。

(新华社)

中材股份上半年纯利增75.5%

◎本报记者 于祥明

中国中材股份有限公司昨日公布，今年上半年公司纯利润达2.95亿元人民币，同比增长75.5%，基本每股收益为人民币0.08元。

受益于全球水泥工程建设市场的繁荣，中材股份半年营业额达109亿元，同比增长26.8%。水泥技术装备与工程技术服务板块的业绩达3.7亿元，同比增长36.5%，成为公司盈利支柱。水泥销售板块实现业绩3.3亿元，同比增加116%。

据中材股份相关负责人表示，由于需求强劲，加之中材需淘汰约5000万吨产能的水泥生产商，预计今年中材整体生产的水泥将有15%上升空间。公司预计今年生产约3200万吨水泥，并且预期未来收购冀东水泥后，可生产7200万吨水泥，将成为北方水泥的龙头。据介绍，今年上半年公司经营成本普遍上升，其中煤炭价格上升30%、钢材上升40%，不过电力下跌3%，主要是因为公司避开用电高峰期使用大量电力。

中国中材股份有限公司是我国最大的水泥技术装备与工程服务的供应商之一，也是中国非金属材料行业的领先生产商，主要从事水泥技术装备与工程服务、玻璃纤维、水泥和高新材料四个方面的业务。

地方政府介入 华北液化气价格回落



◎本报记者 陈其珏

国内液化气价格的暴涨(参见上海证券报昨日相关报道)已在部分地区引发政府的高度关注。上海证券报调查获悉，河南省发改委近期已率先介入，要求当地部分石化企业实施限价。在这种情况下，价格已连续推高的华北市场于本周出现暂时回落。

易贸资讯知情人士透露，洛阳石化、中原油田于上周末接到政府部门的口头通知，被要求执行液化气限价，受此影响，当地两家炼厂的液化气价格携手走跌，报价跌至5960元/吨，而结算价也处在这一价位。由于市场心态不佳，华北地区液化气价本周起大幅走低。

一位分析师表示，目前华北液化气市场正处于下行通道，局部地区更因库存压力成交深跌了350元/吨，拉大区内价差。他认为，短期内液化气价将继续盘整走跌，但后期成交仍有超越限价的可能。

值得注意的是，当地部分炼厂已采取特殊销售策略，以规避政府限价。据洛阳石化内部人士透露，后期市场一旦再掀涨势，该炼厂有望通过三产出货，既顺应了市场规律，又规避了在限价之上成交的风险。

同时，由于华北地区整体供应趋紧，分析人士认为为本月的液化气市场整体仍看涨。据易贸资讯数据显示，华北地区本月下半月的液化气资源较上半月削减逾两成，而进入9月后，受石家庄炼厂检修、中石化减产原油等影响，日商品量至少还将回落400吨，可见液化气市场的长期推价基础仍良好。

总体上，目前华北地区部分业者在限价或限价以下出货，主要还是受用户抵触所致。但等到下半周新一轮补货来临后，价格不乏反弹趋势，届时可能不受限价束缚。”据分析师预测，短期内液化气价格盘整回落并有望跌破5960元/吨，但不久后仍可能出现反弹。

粤港澳航空产业论坛 11月在珠海举行

记者从珠海航展有限公司获悉，作为第七届中国航展的重要活动，2008粤港澳航空产业论坛”将于11月5日在珠海举行。

今年11月4日至9日，第七届中国航展将在珠海举行。作为航展的重要活动之一，粤港澳航空产业论坛将由珠海市人民政府主办，以“粤港澳航空产业发展的前景与机遇”为主题。

据了解，两岸直航及高油价价格局下的机遇和挑战，搭建粤港澳合作平台、促进中国、亚太地区乃至全球航空产业的合作，中国航空产业发展的机遇与前景等都将作为此次论坛的热点话题。

围绕“粤港澳航空产业发展的前景与机遇”主题，中国民用航空局、台湾中华民用航空学会、香港特区政府、香港机场管理局、澳门国际机场专营股份有限公司等机构和单位的相关人士将在论坛上发表演讲。(新华社)

聚焦中国钢铁原燃料论坛

专家建议设立铁矿勘查专项资金

铁矿资源战略保障仍待破题

◎本报记者 徐虞利

在国内钢铁工业对进口铁矿依存度越来越大的情况下，主管部门在国内资源勘查方面已开始行动。

昨日，国土资源部中国地质调查局发展研究中心主任叶锦华在第三届中国钢铁原燃料市场高峰论坛上表示，2004—2007年国内铁矿勘查投入23.01亿元，全国新发现铁矿产地198处，其中大中型38处。2004年以来新增铁矿石资源储量633及以上141亿吨，其中2006—2007年32亿吨。

据了解，从20世纪70年代后，铁矿勘查投入大幅度下滑，勘查规模萎缩。20世纪80年代，铁矿勘查勘探工作量年均16.3万米；90年代下降到年均1.68万米，其中1995—2000年，年均不足万米，铁矿勘查工作几乎处于停滞状态。铁矿资源储量多年呈现负增长，保证程度下降，后备资源严重不足。2000年与1995年相比，铁矿资源储量减少了18.5亿吨。

叶锦华表示，2004年以来，国际矿业复苏，固体矿产勘查投资增长迅速。铁矿需求旺盛，成为勘查热点。铁矿勘查取得一批重要新发现和进展，资源储量呈现明显增长态势。东部地区发现一批隐伏铁矿，西部发现一批新的矿产地和找矿靶区。一批已知矿床显著增加资源储量。

截至2007年底，全国铁矿累计查明资源储量680亿吨，保有资源储量607亿吨，其中基础储量282

亿吨。绝大多数可利用的探明资源储量和矿区已经开发利用。初步预测，我国1000米以浅尚有近1000亿吨铁矿远景资源潜力。

中国工商联合冶金商会名誉会长赵喜子表示，在资源勘查保障上，我国在战略层面已经慢了半拍，直至上世纪90年代，国产矿石满足不了需求，提出“利用两种资源”，这种决策当时是对的，但只是买矿石，没有考虑如何掌控矿石资源，上世纪90年代末期仍缺乏战略考虑，决策又慢了半拍。

据记者了解，日本政府为了保证国内铁矿石及煤炭等重要资源的稳定供应，通过出资或提供融资等方式支援钢铁企业及综合商社到海外开发矿藏。从下一个财年起，日本政府准备设立一项每年100亿日元的特别预算，专门用于资助日本企业到海外探查、开发铁矿石资源。此外，还通过日本国际合作银行实施融资，资助日本企业进行海外矿山开发及获取权益。据悉，该银行提供资助额1万亿日元。但目前中国还没有建立起类似的支持机制。

在国内资源开发上，叶锦华建议，应加大中央和地方财政对铁矿勘查的前期投入，设立铁矿勘查专项资金，引导和拉动社会资金投入，加强矿业管理，引入大企业，形成投入，推进整体勘查，实现区域找矿突破。

赵喜子认为，现在地球上不是没有矿石资源，而是没有资源供应，我国焦煤焦炭资源已经出现短缺，不能让焦煤焦炭重蹈铁矿石的老路。

德意志银行来华推销铁矿石掉期合同

◎本报记者 徐虞利

昨日，在第三届中国钢铁原燃料市场高峰论坛上，德意志银行代表高调向与会代表推销其发行的世界上第一个以金融结算的铁矿石合同，即掉期交易。但中国五矿商会近日发出通知，要求会员企业不要在境内外参与铁矿石的掉期交易，指出其存在信用、支付等方面的较大风险。

据了解，德意志银行的铁矿石掉期交易以1年掉期合同为准，每月结算，合同的基准是澳大利亚-

中国的CFR(成本和货运)和印度-中国的CFR，价格参照金属导报和环球钢铁的报价。公司称，这是第一次以金融方式对冲铁矿石价格波动并获得价格保护的机会。根据公布的参考价格，客户有效地以固定价格(USD/ton)销售铁矿石，对冲一定时期内价格风险的最有效方式。

据了解，目前国内已有几家企业参与该交易。德银希望该合同交易获得国际三大矿业巨头的支持，以便在铁矿现货交易中成为公认的交易方式。

产业观察

频频主动出击 军工企业加大资本合作力度

◎本报记者 于祥明

继中国一航、中国兵器集团发债之后，9月3日，中国船舶重工集团也发行了总额35亿元的企业债。对此，业内分析人士指出，种种迹象显示，军工企业尤其是军工集团与资本市场的结合，多渠道利用资本市场的步伐在加快。

“集团在未来几年内将通过多种方式拓展融资渠道。此次短期融资券成功发行改变了中国一航过去主要依靠财政支持、国家拨款作为单一融资渠道的局面，是面向资本市场融资的重大举措和有益尝试。”此前中国一航总经理林左鸣在发行企业债时向媒体表示。

“中国一航的思路正逐渐被其他军工集团所效仿，目前各大军工企业都在加快自主多渠道运用资本市场筹资步伐。”长城证券军工行

业研究员乔培涛说。对此，记者也注意到，就在今年7月份，中国一航、中国兵器集团相继发行了50亿短融券、45亿元企业债。并且，中国一航有关负责人表示，集团公司还发行计划发100亿元企业债。

“中船重工旗下刚成立的一家股份公司原计划今年IPO，但是由于二级市场持续低迷，因此被推迟了。”一位业内人士指出，目前中船重工集团发行企业债，显而易见是在多条腿走路。

“就我来看，发债一方面是改善公司财务结构，另一方面可能也是借款比较难，再者还可以节约融资成本。”江南证券军工行业研究员魏静说。

对此，一位军工行业专家也曾指出，较低融资成本使得军工企业寻求债券市场的融资支持非常必要，国外



待发改委批复 民企欲抱团海外找矿

◎本报记者 徐虞利

目前我们在等待国家发改委对此事的态度，一旦发改委点头同意，我们即着手筹建中国民营钢厂联合矿业投资公司(暂名)，并将与相关金融机构合作。”昨日，中国工商联合冶金商会副秘书长耿炳奎对记者透露。

今年4月，冶金商会在唐山召开会议，共同研究民营冶金企业调整结构、联合重组，提高境外铁矿石投资能力，而发起者则是国内民营钢企的“老大”沙钢老总沈文荣。他向冶金商会提出，由十余家较大的民营钢铁企业联合起来，共同组建铁矿石投资贸易公司，以此应对铁

矿石价格不断高涨的尴尬现状。

耿炳奎表示，目前最大的问题就是民营企业联合海外办矿要得到国家支持，得到发改委的首肯，才能名正言顺，以便就具体事项筹组公司，同时更好地获得国家开发银行等金融机构的支持，因为海外投资光靠企业，没有银行的支持是根本无法实现的。据悉，国家开发银行对此事极为感兴趣，已与冶金商会进行了接洽。

据了解，目前该联合投资公司注册资本有10亿元和5亿元两个方案，而股权比例也已大致确定，只待政府层面同意。目前，除沙钢在海外有投资矿山外，其他民营企业鲜有境外办矿的事例。

一些军工企业包括洛希希德·马丁、波音等都大量发行短期券。

对于目前军工企业融资多元化的现象，乔培涛则有另一种理解，即目前各军工集团在不再仅仅局限于国防投资和财政拨款，开始自主地有计划地多种渠道地运用资本市场筹资和加快自身发展。

同时，“在国资委压缩央企的大局下，其他几家军工企再合并可能很大，在合并之前如果做大做强，也是为在合并时取得筹码，所以，其他各家军工集团在与资本市场结合方面动力十足。”他说。

无论出于怎么样的原因，军工企业融资的的确确在告别“等靠国家投资”的老路。就在不久前，航天科技集团与中国信达资产管理公司正式签订了《战略合作协议》和《重庆巴山仪器厂债务重组合同》，继续深入对旗下

不良资产处置，以为集团公司资产整合铺平道路。并且，今年6月中下旬，航天科技集团与光大集团签署了《银企战略合作协议》，后者将作为集团公司在资金管理、授信额度、证券承销、资产管理等方面提供金融服务。

而作为核电龙头、十大军工企业之一的中核集团，与国家开发银行等8家银行签署贷款协议，通过集团化融资落实贷款总额117亿元，迈出了中核集团银行融资集团化运作成功的第一步。

“以上种种现象都已说明，军工企业正成为金融资本市场舞台上越来越重要的一员。”乔培涛分析认为，虽然目前上述军工企业集团的一些融资对相关上市公司无明显影响，但随着军工企业集团自身调整发展，将为未来其优质资产注入或新公司的IPO创造有利条件。