



# 政策周报

(2011年第28期)

(总第180期)

2011年8月29日

8月29日	沪市行情	深市行情	新兴铸管	际华集团	WTI油价	汇率 ¥: \$	Myspic指数
收盘价	2576	11372	9.48	4.25	85.57	6.3883	177
涨跌幅	-0.14%	-1.69%	-2.1%	-0.23%	0.2%	0	-0.18%

宏观经济:	1
【发改委: 稳物价仍是宏观调控首要任务】	1
【前7月财政收入增长较快 完成预算的74.4%】	1
【发改委: 尽快建立地方政府债务管理体系】	2
行业动态:	7
【六大新材料十二五获重点支持 高性能钢铁在列】	7
【国家统计局: 前7个月全国工业利润增长28.3%】	9
【工信部: 钢铁等重点行业企业兼并重组成效显著】	10
【河北钢铁上半年盈利增长11.64%】	12
【21家钢铁上市公司披露半年报 净利润同比下滑16%】	13
【7月份美国钢材进口量环比下降4.5%】	14
【特钢市场潜力巨大 高端装备用特钢企业最受益】	14
【印度希望从中国手里抢走10%的服装出口业务】	15
【铁矿石市场暗涨涌动 大矿山现货招标踊跃】	15
【巴西采矿业投资将达685亿美元纪录水平】	16
【风控制度严密 焦炭期货运行平稳】	17
【一线城市房价现停涨 楼市调控方向不变力度不松】	18
【楼市调控“无绝期” 二三线房企弃房扎进矿堆里】	20
标题新闻:	22
【7月全球粗钢日均产量环比大降】	22
【2011年7月我国进口棉花15.7万吨】	23
【山东5年内将关闭产能30万吨以下煤矿】	23
【我国铁矿石进口多元化进程加速】	23
【力拓与三菱提高对澳大利亚煤炭公司购价】	24
钢铁行业一周综述:	24
【本周钢市综述 8.22~8.26】	24
【钢材动态】	25
【炉料动态】	26
政策快递:	28
【商务部实施外国投资者并购境内企业安全审查制度的规定】	28

## 宏观经济：

### 【发改委：稳物价仍是宏观调控首要任务】

国家发改委主任张平近日说，当前，我国经济社会发展形势总体是好的，但发展中不平衡、不协调、不可持续的矛盾仍然突出，国际环境和国内经济运行中又出现了一些新情况、新问题、新矛盾，增加了形势的复杂性和调控的艰巨性，下半年要继续把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务。

受国务院委托，张平当日向十一届全国人大常委会第二十二次会议报告了今年以来国民经济和社会发展计划执行情况。

张平说，从国际来看，全球经济增长出现放缓迹象，刺激经济复苏政策的负面影响进一步凸显，通胀压力持续加大，主权债务问题日趋严重。

从国内来看，影响下半年宏观经济运行的不利因素有：价格总水平仍可能高位运行；实现农业稳定增产的不确定性仍然较强；节能减排形势十分严峻；部分企业生产经营面临不少困难。

为此，下半年将抓好八项重点工作，其中稳物价仍为首要任务。“要毫不放松加强价格管理，促进物价总水平基本稳定。”张平说。

据张平介绍，下半年稳物价的措施主要包括：加强重要商品市场调控和产销衔接，组织好主要粮食品种和食用植物油收购，充实短缺品种储备，适时增加市场投放；抓紧出台促进物流业发展的税收、收费政策细则，进一步规范和降低流通环节不合理收费；强化市场价格监管，依法查处恶意炒作、串通涨价、哄抬物价和滥用市场支配地位等违法行为；加强舆论引导，稳定社会预期。

与物价密切相关的农业生产被放在了第二的重要位置。张平表示，要立足抗灾救灾，全力夺取全年农业丰收，当前秋粮丰收的最大威胁是旱灾，要采取强有力措施，切实加大受旱地区抗旱力度。

房地产调控为下半年第三大重点工作。张平强调，要坚持房地产市场调控决心不动摇、方向不改变、力度不放松，不折不扣地将各项调控政策落到实处。

此外，扩内需尤其是促消费，推进结构调整，抓好节能减排，深化改革，以及保障和改善民生都被列为下半年的重点工作。（摘自：上海证券报）

### 【前7月财政收入增长较快 完成预算的74.4%】

财政部部长谢旭人近日向全国人大常委会报告今年以来预算执行情况。他表示，1-7月，全国公共财政收入66739.92亿元，完成预算的74.4%，比2010年同期(下同)增长30.5%。1-7月，全国公共财政支出51385.06亿元，完成预算的51.3%，增长29.7%。

谢旭人说，1-7月财政收入增长较快，是经济运行总体良好及企业效益提高的综合反映。主要原因包括：

一是经济平稳较快增长。1-7月，规模以上工业增加值增长14.3%，固定资产投资增长25.4%，社会消费品零售总额增长16.8%，进出口总额增长25.1%；上半年规模以上工业企业实现利润增长28.7%，带动财政收入增长较快。

二是价格水平上涨。1-7月，居民消费价格、工业生产者出厂价格和工业生产者购进价格分别同比增长5.5%、7.1%和10.4%，相应以现价计算的财政收入也增长较快。

三是特殊增收因素。受部分上年末收入在今年初集中入库等特殊增收因素影响，进口环节税收等相关税种增幅较高；上年企业效益较好，汇算清缴集中入库的企业所得税增加较多。

四是政策调整因素。按有关规定将原预算外资金纳入预算管理，以及部分地区探矿权采矿权价款收入一次性入库较多，使非税收入大幅增长。（摘自：中国新闻网）

### 【发改委：尽快建立地方政府债务管理体系】

财政部称中国将严控地方政府债务规模

谢旭人表示，今年以来中央和地方预算执行情况较好，1至7月，全国公共财政收入66739.92亿元，完成全年预算的74.4%。

谢旭人还表示，今年以来，中央财政预算安排资金1030亿元，加上执行中追加395亿元以及通过使用以前年度结转结余资金安排的280亿元，目前已全部下达。

#### 地方债收支将纳入预算

国家审计署6月发布的《全国地方政府性债务审计结果》显示，截至2010年底，我国省、市、县三级地方政府性债务余额107174.91亿元，相当于同期全国GDP的27%。其中，政府负有偿还责任的债务67109.51亿元，占62.62%；政府负有担保责任的或有债务23369.74亿元，占21.80%。

谢旭人表示，中国将严格控制地方政府债务规模，按照分类管理、区别对待的原则，妥善处理债务偿还和在建项目后续融资问题。

在具体的举措方面，谢旭人表示，将建立规范的地方政府举债融资机制，将债务收支分类纳入预算管理，动态监控地方政府性债务。严格控制地方政府举债和担保承诺行为，继续清理规范地方政府融资平台公司。

中国地方政府的债务已经比较严重，业内认为最重要的解决方法之一就是制约地方政府乱花钱的冲动，严格控制地方政府的发债规模。而且由于长期以来，地方政府和部门举债没有统一规范，且债务收支没有纳入预算管理，监管不到位。

建立规范的地方政府举债融资机制也是财政部提出的四条缓解地方债难题的途径之一。财政部正在抓紧研究建立地方政府债务风险预警机制，将地方政府债务收支纳入预算管理，逐步形成与社会主义市场经济体制相适应、管理规范、运行高效的地方政府举债融资机制。

财政部有关负责人称，我国地方政府性债务风险总体可控。从债务规模看，至2010年底地方政府负有偿还责任的债务率为52.25%。如果按地方政府负有担保责任的债务全部转化为政府偿债责任计算，债务率为70.45%。

#### 财政收入增幅将前高后低

谢旭人说,1至7月,全国公共财政收入66739.92亿元,完成预算的74.4%,同比增长30.5%。其中,中央本级收入34147.21亿元,增长26.6%;地方本级收入32592.71亿元,增长34.9%。

时间刚刚过半,而财政收入完成量已接近3/4,人们不禁会想到是否是税负过重的原因。谢旭人表示,财政收入是经济运行总体良好及企业效益提高的综合反映。主要原因首先是经济平稳较快增长和价格水平上涨,以及受部分上年末收入在今年初集中入库等特殊增收因素影响,进口环节税收等相关税种增幅较高。

此外,谢旭人还特别提到了一个与以往不同的原因,由于政策调整因素所导致的非税收入大幅增长——按有关规定将原预算外资金纳入预算管理,以及部分地区探矿权采矿权价款收入一次性入库较多。

中央财经大学税收剂量分析研究中心主任行伟波在接受《第一财经日报》采访时表示,中国是以增值税、营业税等流转税为主的国家,由于流转税是从价税,以价格为衡量的主要依据,所以物价指数上涨对税收比较大。另一方面,通过将原预算外资金纳入预算管理的一次性管理手段,确实也能够把一部分游离在外资金收归国库。

谢旭人还表示,随着9月1日起将个人所得税工薪所得减除费用标准提高至3500元/月,以及继续对部分小型微利企业实施所得税优惠政策等,今年后几个月财政收入增幅会有所回落,财政收入增幅将呈前高后低走势。

行伟波认为,财政收入增幅将呈前高后低是一个普遍的规律,个人所得税的调整并不是主要原因。因为个人所得税只占全部税收比重的7%~8%,即使减少一个百分点也对总税收影响很小。前高后低主要还是税收征管力度的原因,一般后半年税务机关大多会在一个弹性的范围内对企业进行征管。

由于前七个月全国公共财政收入已达6.67万亿元,业内普遍认为全年突破十万亿已无悬念。

在财政支出方面,谢旭人表示,下一步要强化财政管理,保障“三农”、民生等重点支出需要,严格控制出国(境)经费、车辆购置及运行费、公务接待费等一般性支出。

最近,国内部分机构对中国地方政府债务风险及城投债券风险给予了关注,产生了较大影响。针对这些关注,中国证券报记者日前专访了国家发展改革委财政金融司司长徐林。他就上述关注问题指出,目前我国出现政府性债务违约可能性并不大,下一步将进一步完善城投债券发行制度和防范风险机制,并尽快建立我国地方政府债务管理体系等。

### 政府性违约可能性不大

**中国证券报:**随着欧美等国主权债务危机陆续爆发,有关方面对中国政府债务特别是地方政府债务的潜在风险更加关注,您如何看待政府的举债行为和债务风险?

徐林:吸取欧美等国主权债务危机的教训,采取必要措施加强政府债务管理,防范我国政府债务风险,十分必要。但在具体评估我国地方政府债务风险程度时,

也要看到我国与欧美国家的不同之处。

从举债目的看，我国地方政府性债务，特别是地方投融资平台公司形成的债务，主要用于各地基础设施的投资建设。考虑到基础设施建设具有一次性投入规模大、投资回收期长、当代人投资后代人享用等特点，通过举债进行建设，当代人和后代人共同承担债务还本付息责任，可以更好地体现代际公平，克服当期建设资金不足的瓶颈制约，有利于加快完善基础设施和投资环境，促进经济社会发展，是一种合理的基础设施投融资建设行为。政府举债建设形成了大量资产，相当部分资产具有长期的直接收益，一些没有直接收益的项目，也具有间接的经济效益或社会效益，对促进当地经济增长和政府财力的增长，都具有积极意义，不能简单地用“寅吃卯粮”来作价值判断。

当然，这并不意味着政府可以无节制地借债，关键是要把投资规模和债务规模，控制在合理的范围内，防止出现系统性的偿债风险。

审计署的审计结论表明，我国地方政府的累积债务相对于偿付能力来看，风险是总体可控的。从相关债务指标看，我国包括中央政府债务和地方政府债务在内的政府债务余额占国内生产总值的比例不到 50%，远低于发生债务危机的欧美国家。

考虑到我国正处在经济快速增长期，政府财力增长也相应较快，政府还拥有较多的可变现资产，相对于目前的负债规模，政府总体上具有较强的偿债能力。随着各级政府和有关监管部门越来越重视对地方政府债务风险的防控，采取积极有效的措施化解部分地区和领域的债务风险，在我国出现政府性债务违约的可能性是不大的。

**中国证券报：最近，债券市场城投债券发行不畅，发行利率较高，从城投债券发行监管部门的角度，您如何看待这一现象？**

徐林：出于对地方政府债务风险的担忧，最近投资者对地方政府投融资平台公司发行的“城投债券”的还本付息能力也产生了怀疑。

我认为，投资者采取措施防范风险是成熟的表现，但出于对我国地方政府债务风险的不合理判断，并进而对城投债券进行唱空或做空，是没有必要的。

最近企业债券特别是城投债券的发行难度加大，发行利率也有较大幅度上升。主要原因有两个：一是我国货币政策由适度宽松转向稳健，人民银行多次提高存款准备金率和存贷款基准利率。不仅是城投债券发行利率，债券市场所有品种发行利率整体上都表现出向上的走向，这是货币政策调整的正常结果；另一个原因可能是投资者对地方政府债务风险和城投债券风险的担忧，导致城投债券发行产生较高的风险溢价。

城投债券收益率上升，对债券投资人来说不是坏事，有利于提升城投债券的资产配置价值。对发行人来说，由于融资成本提高，则需要在发债时机和发债规模上进行合理的把握。至于城投债券的风险一定就高于同级别其他信用债券的看法，我个人不赞成这一判断。城投债券是投融资平台公司债务中条件最严格也是最透明的债务，债券发行人是优质的，还本付息也是正常的。投资者对城投债券

风险表现出的恐慌，是没有必要的。

### **加强城投债监管完善制度建设**

**中国证券报：**城投债券作为地方政府投融资平台公司公开发行的债券，这几年发展比较快，有的媒体甚至用“井喷”来描述，您如何看待城投债券这几年的发展和作用？

徐林：这几年城投债券发行数量的确有所增加。地方投融资平台公司通过发行债券进行融资，符合提高直接融资比重的要求。考虑到债券融资相对于银行贷款在融资成本、融资期限以及流动性等方面的优势，城投债券也适应了发行人和投资者的需要，这是这几年城投债券发行规模不断扩大的主要原因。

“十一五”期间，我委核准发行的企业债券累计为 12970 亿元，其中城投债券共发行 3475 亿元，占比只有 26.8%。

从已发行的城投债券用途看，主要用于城市给排水管网设施、道路、桥梁、燃气、热力、垃圾和污水处理等市政基础设施，江河湖泊治理，保障房建设和棚户区改造，产业园区基础设，城市轨道交通，城市文化和体育设施，地震灾后重建等领域。这些项目建设，对地方经济社会发展、城市设施改善、污染治理和环境保护等，都起到了积极的作用。随着我国资本市场的进一步发展，城投债券作为中国债券市场的“准市政债”，发行规模还会稳步扩大，一方面为城市基础设施建设提供更加规范透明的融资渠道，另一方面也为广大机构投资者提供更好的固定收益类产品。

**中国证券报：**面对市场对城投债券风险的担忧，作为监管部门，是如何更好地防范城投债券可能出现的风险的？

徐林：从目前看，虽然已发行的城投债券的还本付息都是正常的，但客观地说，城投债作为一个信用产品，不可能是完全无风险的。

作为城投债券发行监管部门，我们对城投债券发行人的审核一直是比较严格的。首先，地方投融资平台公司申请发行债券，必须符合一些基本的条件：企业必须连续三年盈利，且三年平均净利润能够覆盖债券一年利息；企业发行的债券余额不得超过其净资产的 40%；募集资金投向必须符合产业政策，所投项目必须经过合规性审查。从去年开始，我们还控制了投融资平台公司发债的范围，只有列入全国财政收入百强县的县级及县级以上政府投融资平台公司，才能申请发行“城投债券”。为了将城投债券的发行与地方政府性债务风险的控制相结合，我们还规定，如果一个地方的累计政府性债务占财政总收入的比例超过 100%，就不得再通过发行“城投债券”新增政府性债务。正是有了这样一些严格的规定，使得很多投融资平台公司，难以满足发行“城投债券”的资格和条件，这在相当程度上控制了城投债券的发行规模，也降低了“城投债券”的风险。为了控制地方政府“本届发债下届还钱”的道德风险，针对城投债券，我们还安排了专门的偿债均摊机制，也就是将债券还本压力在债券存续期内进行合理分摊，避免在最后一年的累积过大的还本压力和风险。

**中国证券报：**最近，有媒体报道了云投集团等发债企业转移核心资产，损

害债券持有人利益的事件，并对债券市场形成了不小的冲击。作为监管部门，你们如何考虑防止这类事件再次发生，更好地保护债券投资人的利益？

徐林：发债企业在债券存续期内进行资产转移，极可能对债券持有人利益构成不利影响，直接涉及到债券持有人利益的保护问题。看到报道后，我们立即与云投集团进行了沟通，要求云投集团资产重组方案的实施不得损害债券持有人利益，并严格按照合规程序进行。

为此，我委专门发布了《国家发改委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管有关问题的通知》，要求各地发改委配合我委加强对企业债券存续期内发行人募集资金用途变更、资产变更、还本付息、信息披露等方面的监管。

### 建立地方政府债务管理体系

**中国证券报：**从您刚才的介绍中我们了解到，城投债券对推动城市基础设施和市政设施的建设，起到了非常积极的作用，对丰富债券市场品种也具有积极意义。结合地方政府债务管理制度的完善，下一步我国的城投债券还需要做哪些完善？

徐林：这个问题涉及到一系列的制度完善，是一个比较复杂的问题。我个人是这么认识的：

首先，我国还处于城市化快速发展期，需要为各地的城市建设提供规范的融资渠道。我国城乡差距大，农业与非农产业之间劳动生产率的差距也很大，这决定了我国城市化动力十分强劲，城市化进程远未结束。城市化快速发展期的重要特征就是基础设施投资需求大，这是我国所处的发展阶段决定的。在这一过程中，政府通过债务融资从事基础设施建设，可能是一个常态。因此，我们应该建立风险可控的规范化的地方政府融资机制，为各地的基础设施建设提供有制度保障的融资渠道。

其次，城投债券作为准市政债券仍将是有效的融资工具，但还需要进一步改进。从发展历程看，投融资平台公司是随着我国基础设施投融资运营体制的变化应运而生的。在政府投融资体制改革过程中，地方政府将项目投资、建设、运营的职责由政府包办转向赋予市场主体，许多投融资平台公司因此诞生并成为地方基础设施项目的投融资建设和运营主体。这也使得地方政府可以通过投融资平台公司实现债务融资，从事当地的基础设施建设。城投债券作为投融资平台公司最透明的直接融资工具，仍然会存在并具有发展空间。

再次，要尽快建立我国的地方政府债务管理体系。对于如何建立规范的地方政府融资渠道，加强地方政府债务管理和风险防控，一些专家学者提出了许多好的建议，如建立规范透明的地方政府融资渠道，并对地方政府债务进行监控和风险防范等。由于我国还没有建立统一的地方政府债务风险管理制度，当前最需要做的是尽快建立政府性债务的监测体系和风险控制标准，将政府负有直接或间接偿还义务的各类债务纳入政府性债务的监控范围，设定政府性债务风险控制指标和标准，并对政府性债务实行余额管理，使地方政府的债务融资规模控制在安全范围内。

从相关债务指标看，我国包括中央政府债务和地方政府债务在内的政府债务余额占国内生产总值的比例不到 50%，远低于发生债务危机的欧美国家。

城投债券是投融资平台公司债务中条件最严格也是最透明的债务，债券发行人是优质的，还本付息也是正常的。

应该建立风险可控的规范化地方政府融资机制，为各地的基础设施建设提供有制度保障的融资渠道。

当前应尽快建立政府性债务的监测体系和风险控制标准，将政府负有直接或间接偿还义务的各类债务纳入政府性债务的监控范围。（摘自：中国证券报）

## 行业动态：

### 【六大新材料十二五获重点支持 高性能钢铁在列】

新材料“十二五”规划有望 9 月公布。“十二五”期间，国家将实施新材料重大工程项目，重点支持高强轻型合金材料、高性能钢铁材料、功能膜材料、新型动力电池材料、碳纤维复合材料、稀土功能材料等新材料。另外，新一代信息功能材料和生物医药、节能环保、绿色建材等行业材料也有望获得重大工程项目支持。

据介绍，新材料“十二五”期间的发展目标为自给率达 70%，重大工程项目支持的每个子行业都有望通过 5—10 年时间形成千亿元至万亿元产值规模。“十二五”末，新材料行业产值有望达数万亿元。

从现状来看，我国新材料产量很大，但由于技术水平相对落后，还不能称为材料强国。为突出重点，加大支持力度，推动我国新材料重点产业的快速发展，国家将继续围绕新能源、生物医药、新一代信息技术、节能环保、现代交通包括新能源汽车及航空航天等重要发展领域对新材料需求作出规划，国家将实施新材料重大工程项目，对相关材料进行重点支持。

新材料“十二五”规划有望于 9 月份公布，“十二五”期间，国家将实施新材料重大工程项目，对高强轻型合金材料、高性能钢铁材料、功能膜材料、新型动力电池材料、碳纤维复合材料、稀土功能材料等 6 类新材料进行重点支持。

据介绍，新材料“十二五”期间的发展目标为自给率达到 70%。规划安排专项工程重点支持的每个子行业都有望通过 5 到 10 年的时间形成千亿元至万亿元的产值规模。“十二五”末，新材料行业的产值有望达到数万亿元。我国新材料产业正处在由大变强的关键阶段。

另据了解，新一代信息功能材料和生物医药、节能环保、绿色建材等行业的材料也有望获得重大工程项目的支持。

### 产业升级材料先行

专家表示，尽管我国新材料的产量很大，但是由于技术水平相对较为落后，还不能称为材料强国。中国经济步入转型升级的关键阶段，国家提出要发展战略性新兴产业，其中新材料广泛应用于其他行业，发展得好，能够推动其他产业的升级，发展得不好，则会制约其他产业的发展，因此，推动新材料的发展至关重



要。

新材料是指已经形成的或正在发展的具有传统材料所不具有的特殊性能和特殊功能的材料，在学界被分为金属材料、无机非金属材料、有机非金属材料、复合材料四种，而在新材料“十二五”规划中被细分为特种金属功能材料、高端金属结构材料、先进高分子材料、新型无机非金属材料、高性能复合材料、前沿新材料六大类。

据了解，特种金属功能材料包括稀土功能材料、稀有金属功能材料、半导体材料等。高端金属结构材料包括高性能钢铁、新型轻合金等。先进高分子材料包括特种橡胶、工程塑料、功能性膜材料、高性能氟硅材料、高端涂料等。新型无机非金属材料包括先进陶瓷、特种玻璃、新型碳材料等。高性能复合材料包括树脂基复合材料、碳/碳复合材料、金属基复合材料、陶瓷基复合材料以及碳纤维、芳纶、超高分子量聚乙烯纤维等高性能增强纤维。前沿新材料包括纳米材料、生物材料、智能材料、超导材料等。

### **围绕重点产业布局**

新材料涉及的种类繁多，政策不可能对每种材料都进行支持，必须有所选择、有的放矢，否则，最终可能会什么材料都发展不好。专家介绍，即使材料水平先进的国家，也并不是在所有材料上都处在领先水平，而是各有所长。

据了解，新材料规划重点支持的子行业主要应用于新能源、生物、信息技术、节能环保、现代交通等重要领域，未来的下游市场非常广阔，相关材料的发展空间巨大。新型轻合金包括铝合金、钛合金、镁合金等；功能膜材料包括分离膜、动力电池隔膜、光学膜等；稀土功能材料主要指钕铁硼。

有关重点产业的需求已经开始启动，而且需求仍在不断上升中。湘财证券分析师表示，多晶硅需求已从电子行业转入光伏领域，未来仍将保持年均 30% 的增速；高性能玻纤主要应用于风电叶片等新能源领域，未来五年仍有 30% 的增速。

有的重点产业的需求则即将启动，如正负级、隔膜、电解液等电池材料潜在的增长预期极高，应用于动力电池的材料需求增长将达 50%；稀土永磁需求继续看涨，电动汽车达到百万辆后永磁材料需求将达万吨以上，综合来看磁性材料平均增速在 20% 以上。

### **亟待提升创新能力**

下游需求逐渐增长，中国的新材料产业能否抓住机遇，就要看能否提升技术水平，降低成本，否则，难以顺利实现替代进口。有关专家坦言，未来中国的哪种新材料能够赶超国际先进水平依然很难说，关键是企业要提升创新能力。

从政策层面看，规划重点支持的子行业将扶持有优势的龙头企业，但是扶持资金能否用在刀刃上需要依靠进一步监管和企业的自觉。专家担忧，如果企业不真正做研发，或者不主动将研发成果产业化，即使获得再多的资金扶持也难有作为。

专家建议，企业应当成为创新的主体，这样一来研发的项目符合实际需求，研发的成果也能够迅速产业化。

国内未来以市场、资金换取国外先进技术，将愈发困难甚至不可能，这就需要实现关键高端材料的自主技术突破。高端材料的核心内容在于配方、处理工艺等参数，其技术、工艺壁垒往往只是一层“窗户纸”，只要中国企业往提升创新能力的方向努力，面临的难题并非不能解决。

功能膜材料被列入新材料“十二五”重点扶持专项工程。可以预计，水处理膜、太阳能电池膜、平板显示薄膜、半导体及微电子用薄膜等领域，将涌现出一批成长前景良好的公司。（摘自：中国证券报）

### 【国家统计局：前7个月全国工业利润增长28.3%】

1-7月份，全国规模以上工业企业实现利润28004亿元，同比增长28.3%。

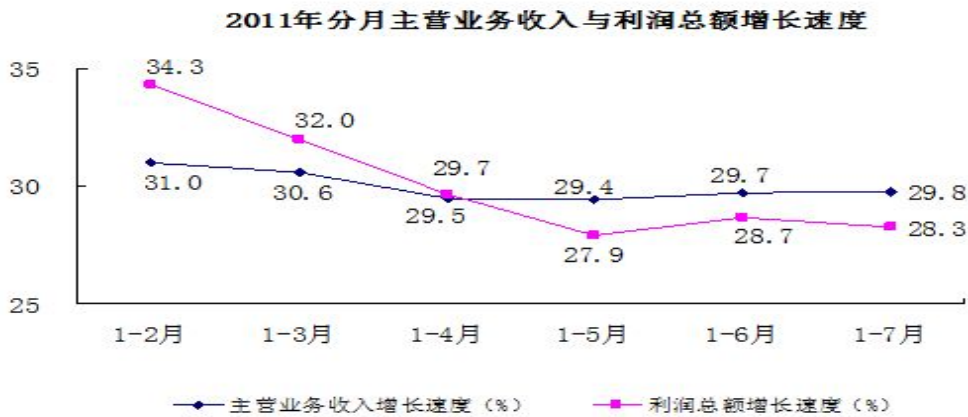
在规模以上工业企业中，国有及国有控股企业实现利润8952亿元，同比增长20.4%；集体企业实现利润444亿元，同比增长30.6%；股份制企业实现利润15995亿元，同比增长33.9%；外商及港澳台商投资企业实现利润7294亿元，同比增长14.4%；私营企业实现利润7608亿元，同比增长46.6%。

在39个工业大类行业中，37个行业利润同比增长，2个行业同比下降。主要行业利润增长情况：石油和天然气开采业利润同比增长37.2%，黑色金属矿采选业增长58.7%，化学原料及化学制品制造业增长56.6%，化学纤维制造业增长41.1%，黑色金属冶炼及压延加工业增长17.1%，有色金属冶炼及压延加工业增长56.5%，交通运输设备制造业增长13.2%，电力、热力的生产和供应业增长6.9%，石油加工、炼焦及核燃料加工业下降77.4%，通信设备、计算机及其他电子设备制造业下降1.5%。

规模以上工业企业实现主营业务收入458544亿元，同比增长29.8%。每百元主营业务收入中的成本为85.00元，主营业务收入利润率为6.11%。

在规模以上工业企业中，国有及国有控股企业实现主营业务收入128345亿元，同比增长23.2%，每百元主营业务收入中的成本为82.04元，主营业务收入利润率为6.97%；集体企业实现主营业务收入7013亿元，同比增长29.4%，每百元主营业务收入中的成本为85.72元，主营业务收入利润率为6.34%；股份制企业实现主营业务收入258445亿元，同比增长33.4%，每百元主营业务收入中的成本为84.69元，主营业务收入利润率为6.19%；外商及港澳台商投资企业实现主营业务收入120796亿元，同比增长22.3%，每百元主营业务收入中的成本为86.07元，主营业务收入利润率为6.04%；私营企业实现主营业务收入136030亿元，同比增长39.4%，每百元主营业务收入中的成本为86.34元，主营业务收入利润率为5.59%。

7月末，规模以上工业企业应收账款 67323 亿元，同比增长 21.8%。产成品资金 25868 亿元，同比增长 22.5%。



2011年分月主营业务收入与利润总额增长速度统计图。

附注：关于工业财务状况数据统计方法的说明

1、统计范围。从 2011 年起，规模以上工业企业起点标准由原来的年主营业务收入 500 万元提高到年主营业务收入 2000 万元。

2、数据收集。从 2011 年起，规模以上工业企业财务状况报表按月进行全面调查(1 月份数据免报)。

3、指标解释。

**利润总额：**指企业在生产经营过程中各种收入扣除各种耗费后的盈余，反映企业在报告期内实现的盈亏总额。

**主营业务收入：**指企业经营主要业务所取得的收入总额。

**应收账款：**指企业因销售商品、产品、提供劳务等，应向购货单位或接受劳务单位收取的款项。

**产成品：**指企业报告期末已经加工生产并完成全部生产过程，可以对外销售的制成产品。

每百元主营业务收入中的成本=主营业务成本/主营业务收入×100

主营业务收入利润率=利润总额/主营业务收入×100%

### 【工信部：钢铁等重点行业企业兼并重组成效明显】

促进企业兼并重组是推动工业转型升级、加快转变经济发展方式的重要举措，是有效应对国际经济调整新变化、提升我国经济国际竞争力的必然选择，有利于完善社会主义基本经济制度。2010年8月28日，《国务院关于促进企业兼并重组的意见》正式印发，对企业兼并重组工作进行了全面的部署。目前，《意见》下发将满一年，我国各地区、各行业在推广企业兼并重组方面有哪些好经验、好做法？“十二五”期间我国将如何继续推动企业兼并重组工作？日前，中国经济网记者带着这些问题采访了工业和信息化部副部长苏波。

**记者：**目前，我国各地区如何因地制宜地推动企业兼并重组？都取得了哪

## 些新成效？

苏波：各省（区、市）根据本地实际，分别制定完善相关政策措施，引导和推动企业兼并重组。比如，上海市利用资本市场推动国有企业跨国界、跨区域、跨所有制企业兼并重组，取得了积极进展，上海市属经营性国有资产证券化率由2009年的25.4%提高到2010年的30%以上。河北省成立了省企业兼并重组工作领导小组，加强引导和服务，在利益分配、资产划拨、债务核处、人员安置等方面，探索出消除兼并重组体制性障碍的经验，重点培育整合了河北钢铁集团等十大集团。山西省对全省煤矿企业进行了大规模的兼并重组，从2008年到2010年，矿井数由2600座压减到1053座，办矿主体由2200多家减少到了130多家。山东省率先出台《关于贯彻国发〔2010〕27号文件 促进企业兼并重组的意见》，对兼并重组工作及时进行专题部署，建立了省级联席会议制度，在省级国有资本经营预算中安排资金，支持省属国有企业兼并重组，并对省政府确定的重大兼并重组项目进行注资支持，调动了企业兼并重组的积极性。湖北省将推动企业兼并重组工作与国有企业改制、改革相结合，显著提高了国有企业经济效益，一批“武”字头老工业企业“绝处逢生”，焕发生机。河南省出台了《关于促进煤炭企业兼并重组财政政策的若干意见》、《关于河南省煤炭企业兼并重组资产评估有关问题的指导意见》。江苏省下发了《关于加强江苏省炸药混装车地面站建设有关问题的通知》，促进民爆行业企业整合。北京、福建、吉林等省（市）也在研究制定相关实施意见，积极推动企业兼并重组。

### 记者：目前，我国哪些行业的企业兼并重组取得的成效比较明显？

苏波：钢铁、汽车、水泥等重点行业的企业兼并重组成效明显。促进企业兼并重组，企业是主体。近年来，相当多的企业特别是大中型企业把兼并重组作为提高竞争力的重要手段，兼并重组步伐明显加快，钢铁、汽车、水泥等行业企业兼并重组取得了积极进展。武钢采取不同模式联合重组鄂钢、柳钢、昆钢等，促进了重组企业的快速发展，推动了钢铁产业结构优化和地区经济发展。唐钢集团和邯钢集团于2009年联合组建河北钢铁集团，在完成集团内部整合的基础上，河北钢铁集团又控股石钢，重组宣化工程机械公司和12家民营钢铁企业，成为一家粗钢年产量超过4000万吨的大型钢铁企业集团。首钢集团加快跨区域整合，分别在西南地区重组贵州水城钢铁、贵阳特钢，在西北地区重组山西长治钢铁、新疆伊犁钢铁，在东北地区重组吉林通化钢铁，企业规模不断扩大。经过兼并重组，我国钢铁行业前10家企业产业集中度由2005年的35%提高到2010年的48%。

在汽车行业，广汽集团通过重组长丰汽车、浙江吉奥等一系列并购重组，由一个地方汽车企业，发展成为一个拥有9家整车制造企业，涵盖乘用车、商用车、摩托车、汽车研发、汽车零部件、汽车服务等完整产业链条的大型汽车企业集团。东风汽车先后重组广州云豹、悦达起亚、武汉万通等企业，产业结构更加完善，地区布局日趋合理，产销规模迅速增加，行业地位由第三位跃升到第二位。通过企业兼并重组，汽车行业大企业集团产销规模整体提升，从2005年到2010年，前10家汽车生产企业销量占汽车销售总量的比重从83.7%提高到86.3%，前4

家企业销量占销售总量的比重从 56.6% 提高到 62.1%。

水泥行业是近年来发展较快的一个行业，也是兼并重组力度较大、成效比较明显的一个行业。中国建材股份公司联合浙江、江西、湖南部分水泥企业，组建成立南方水泥有限公司，投资 230 多亿元，联合重组了 150 多家水泥企业，一举成为东南亚地区最大的水泥企业。中材集团通过一系列并购，成功实现了中国西北地区最大水泥制造商的战略目标。金隅集团采取收购兼并、战略合作等方式，加快产业布局与整合扩张步伐，目前已经成为京津冀地区最大的水泥制造商。水泥行业产业集中度显著提高，2010 年前 10 家水泥企业产量占水泥总产量的比重为 25.3%，较 2005 年增长了 11.7 个百分点。其他行业如机械制造、电子信息、医药等，企业兼并重组也都取得了积极进展。

**记者：总结过去的经验，“十二五”时期我国将如何继续推动企业兼并重组？**

苏波：一是要切实抓好汽车、钢铁、水泥、机械制造、电解铝、稀土、电子信息和医药八大重点行业企业兼并重组。二是认真清理取消限制企业跨地区兼并重组的不合理规定，积极探索建立地区间利益共享机制，协调解决突出矛盾和问题，推动企业跨地区兼并重组取得突破。三是认真落实现有政策，不断研究新情况，解决新问题，进一步完善促进企业兼并重组的政策体系。四是要不断改进管理和服务，积极推动企业兼并重组中介服务专业化、规范化发展，探索建立促进境内外并购活动的公共服务平台，加强和完善对重大企业兼并重组交易的管理。五是建立健全企业兼并重组工作协调机制，统筹领导企业兼并重组工作。（摘自：经济日报）

### 【河北钢铁上半年盈利增长 11.64%】

河北钢铁近日公布的半年报业绩显示，公司上半年归属于上市公司股东的净利润 8.03 亿元，同比增长 11.64%；公司上半年的基本每股收益 0.12 元，同比也增长 20%。

上半年，河北钢铁生产铁 1254.13 万吨，同比减少 1.60%，完成年目标的 47.74%；钢 1244.92 万吨，同比减少 3.69%，完成年目标的 49.36%；钢材 1228.85 万吨，同比减少 0.25%，完成年目标的 50.59%；钒渣 9.46 万吨，同比增加 9.36%，完成年目标的 67.57%；公司实现营业收入 685.94 亿元，同比增加 16.88%。

尽管净利润同比增加，但河北钢铁仍在半年报中指出，今年上半年，钢铁企业面临的形势依然十分复杂和严峻。一方面，钢铁产能过剩矛盾依旧突出，国家的房地产调控等宏观政策使钢材消费需求恢复乏力，同时，由于国际需求明显减弱和人民币持续升值造成国内钢材竞争力下降等原因，导致钢材出口大幅下降，进一步加剧了国内市场的供求矛盾，使上半年的钢材市场在震荡下行和低位盘整中艰难前行。

另一方面，铁矿石、焦炭等原燃料的价格持续攀升，使钢企盈利空间不断收窄，此外，今年以来，央行两次上调利率，六次上调准备金率，也对企业造成很大资金压力，资金成本大幅攀升。

展望公司面临的挑战，公司认为我国钢铁行业产能过剩矛盾依然尖锐，宏观调控收紧和投资增速放缓使钢材需求强度下降；二是由于产能支撑和自给能力不足，铁矿石等大宗原燃料价格短期内仍不具备大幅回调条件，钢铁企业的利润仍将严重受到上游企业侵蚀，盈利前景不容乐观；三是公司产品平均盈利水平不高，产品附加值较低，产品竞争力和成品控制能力需进一步提高；四是国际用钢需求疲软，人民币持续升值使出口形势非常严峻。

今年以来，以铁矿石现货价为基准的季度或月度定价机制侵蚀了钢厂的盈利能力，同时焦煤和废钢等原燃料价格也在高位运行。成本高位运行是制约钢厂盈利大幅扩张的重要原因。

不过，山西证券分析师刘俊清则在其分析报告中预计，二季度，铁矿石价格已涨到历史高位，但在全球钢市低迷、消费放缓的前提下，三大矿山扩产项目将于年底完成，中国又推出铁矿石价格指数，在多种因素作用下，铁矿石价格从高位回落已成必然。钢企成本能够有效降低，利润将从底部回升。（摘自：第一财经日报）

### 【21家钢铁上市公司披露半年报 净利润同比下滑16%】

截至8月24日，共有21家钢铁行业上市公司披露半年报，共实现销售收入3609.74亿元，同比增长27.58%；实现净利润75.04亿元，同比下滑16%。这种净利润下降的局面，除了铁矿石价格上涨等因素，还主要因为行业内两个比较大的公司鞍钢股份、马钢股份净利润大幅下滑所致。目前宝钢股份、首钢股份、太钢不锈、河北钢铁等重量级钢企尚未公布半年报。

在这21家钢铁公司中，酒钢宏兴表现抢眼，上半年实现279.6亿元营业收入，同比增长41.59%；实现净利润9.02亿元，同比增长达107.44%。这家公司净利润增长除了铁矿石自给率达到40%外，还得益于上半年较好的销售策略。位于西北的西宁特钢净利润增幅同样惊人，达到200.66%，业绩表现较好的还有方大特钢，净利润实现200%增长，方大特钢和西宁特钢这两家特钢类公司的净利润增幅远远超过销售收入增幅。

实际上，在这21家公司中，只有7家业绩同比下滑，其中只有广钢股份一家亏损，亏损1.29亿元。造成整个行业净利润下降的原因，其实还在于鞍钢股份和马钢股份这两家大块头。

鞍钢股份上半年只实现净利润2.2亿元，同比下降92%；马钢股份上半年实现净利润3.1亿元，下降达到70%。两家公司的净利润额即下降32.61亿元。如果刨除这两家公司，其他19家公司的净利润同比增幅为36.27%。

马钢股份净利润下降，乃是由于投资项目较大，尚未能见效益。而鞍钢股份称其利润下降是由于原燃料价格上涨幅度大于钢材价格上涨幅度，不过这种情况乃全行业共同面对。武钢股份同样表示受困于铁矿石价格上涨，但上半年净利润依然有15%的涨幅，鞍钢股份销售情况并不理想，在整合行业扩产之时，其上半年产钢1002.37万吨，同比减少5.18%；鞍钢股份的加权平均净资产收益率为0.41%，同比2010年上半年的5.11%减少4.7%。也有业内人士猜测是因为对攀钢

钢钒的收购增加了财务支出，上半年鞍钢股份现金及现金等价物净减少额 12.22 亿元，而上年同期为 2.89 亿元，投资活动产生的现金净流出额同比增加 9.95 亿元，筹资活动产生现金流量净流出同比增加 17.23 亿元。

中金公司认为，鞍钢股份不同品种的三季度均价较二季度下滑 100~200 元/吨，综合考虑吨钢铁矿石成本上升约 130 元/吨，进口焦煤成本略有下降，预计三季度公司将陷入亏损，四季度环比回升。（摘自：中国证券报）

### 【7 月份美国钢材进口量环比下降 4.5%】

美国商务部发布的数据表明，2011 年 7 月份美国钢材的进口量为 234.4 万吨，同比增长 6.6%，环比下降 4.5%，低于预期。1-7 月份美国累计进口钢材 1563 万吨，同比增长 21.9%。

分品种看，7 月份螺纹钢、线材、钢管和中厚板的进口量环比下降明显，而热卷、冷卷和镀锌板进口量则环比增长，热卷增幅高达 43%。与去年同期比，除半成品、线材和螺纹钢外，其他所有钢材进口量都大幅增长，钢管则与其他同期基本持平。

从进口来源国和地区看，除欧盟、中南美和日本外，7 月份从其他国家和地区的进口都环比下降。与去年同期比，从北美、土耳其和独联体进口下降明显，从中国、中南美和韩国的进口增幅较高。7 月份美国从中国进口钢材 14.2 万吨，同比增长 64.8%，环比下降 3.7%。

最新的进口许可证显示，截至到 8 月 28 日，8 月份美国钢材进口许可证数为 185 万吨，低于 7 月份的同期数值，8 月份美国钢材进口量将继续下降。（摘自：钢联资讯）

### 【特钢市场潜力巨大 高端装备用特钢企业最受益】

钢铁是装备制造业的发展基石，而高端装备制造业的发展则是特钢发展的最大推动力。《钢铁行业“十二五”规划（草案）》指明的特种钢铁重点方向是：高速铁路、城市轨道交通、海洋工程和海上石油开采、大型和特殊性能船舶和舰艇、节能环保汽车、特高压电网等高端装备制造领域，预计大飞机、高铁、海工、能源等高端装备制造领域“十二五”投资规模有望达到 10 万亿元，相应的特钢行业将获得高速发展机会。

特钢可以分为高、中、低三个层次：一是以优质碳素结构钢为主的低端特钢；二是以合金钢为代表的中端特钢；三是以不锈钢、工具钢、模具钢和高速钢为代表的高端特钢。数据显示，2009 年我国特殊钢产量约为 3500 万吨，仅占钢产量的 5%左右，特钢占比远低于发达国家。目前我国特钢的发展以中低端产品为主，高端特钢占比不到 7%，远低于日本 30%的水平，未来高端特钢的市场前景广阔。

特钢行业集中度较高，2009 年中国特钢行业 CR10（行业前 10 大企业占有率）达到 54%。而从细分行业来看，2010 年特种合金、工模具钢、轴承钢、弹簧钢、齿轮钢、合金结构钢、碳结钢 CR10 均已经超过了 80%，形成四大特钢集团：东北特钢集团、宝钢集团、中信泰富特钢和西宁特钢，以及三大专业化龙头企业：太钢不锈、天津钢管、舞阳钢厂。各特钢集团在不同领域具有相对优势。

高端装备将成为“十二五”特钢发展的驱动力，在相关领域专用特钢具有技术储备和订单的企业将受益最大，目前相关市场主要集中于四大特钢集团。分析人士建议重点关注抚顺特钢和太钢不锈。

前者依托大股东东北特钢集团，是我国国防军工产业配套材料最重要的生产科研试制基地，为我国国防工程提供大批关键的新型钢材料，在模具钢、汽车用齿轮钢、高温合金轴承钢国内市场占有率分别为40%、35%、40%。后者是国内不锈钢龙头，拥有最为完整的不锈钢产业链，已经成为核电最全钢材供应商，目前在特种硅钢领域获得技术突破，未来发展潜力巨大。（摘自：上海证券报）

### 【印度希望从中国手里抢走10%的服装出口业务】

作为印度第二大创造就业机会的行业，印度服装工业现在为大约700万印度人提供就业机会。此外，出口也在增长，这对印度经济来说是个好消息。

美国需求增长对印度服装出口提供支持。2011年2月印度服装出口同比增长24%，达到5284千万卢比，相比之下，2011年1月出口增长18%。虽然2010-11年初单月出口同比下降，但出口形势从2010年11月开始好转。上个财年(2010-11)头10个月(4月-1月)服装出口总额39787千万卢比，相比之下，上年同期出口41771千万卢比。

事实上，受到出口显著增长的鼓舞，联邦纺织部长丽塔梅农近期表示，本财政年度，纺织品出口目标提高到大约300亿美元，相比之下，去年为250亿美元。由于西方市场需求增长，因此，政府上调了出口目标。

政府认为印度有潜力，可以在2020年将印度占世界贸易的纺织品和服装份额从目前的4.5%提高到8%，达到800亿美元。印度拥有世界最大的织机数量，印度有180万台梭织机(占全球的45%)，200,000台无梭织机(占全球的3%)。390万手动织机(占全球的85%)，印度纱锭数量为全球第二大，占全球的23%。

服装出口促进会(AEPC)主席Premal Udani说，出口商看到他们的产品需求良好，业内企业订单已经排到2011年6月-7月，对于纺织工业来说，这是特别好的形势。美国市场对印度产品需求很好。欧洲市场需求也在改善。美国占印度所有服装出口的40%。在经历当年最初几个月的减速之后，2010年8月出口开始增长。

中国劳动成本在提高，印度与中国面料价格的边际价格差异有利于印度。中国服装工业也受到罢工和生产推迟的困扰。如果印度能从中国手里抢到10%的业务，印度服装出口就能在未来几年翻番，达到200亿美元。（摘自：中国纺织网）

### 【铁矿石市场暗涨涌动 大矿山现货招标踊跃】

铁矿石市场正呈现出越来越大的上涨潜力。近期铁矿石船运市场活跃，报价持续小幅上扬，主流矿山现货招标数量也明显增多，带动现货市场上涨。不少商家对后期铁矿石市场较为乐观。

#### 进口铁矿石需求释放

“我的钢铁”网提供的信息显示，上周起国内铁精粉价格出现大幅上涨，与进口矿差价减少，使得国内钢厂对进口铁矿石的需求量迅速增加。同时，国内下



半年集中开工的大规模保障房建设对于钢材市场需求的持续拉动，造成近期国内钢材市场活跃，钢坯、钢材价格一直处于持续走高态势。

但进入 2011 年以来，印度由于国内政策导向，雨季等原因，向中国的铁矿出口下降显著。根据海关统计，今年前 6 个月，印度矿在中国进口铁矿石市场的占比由去年的 20.9% 下降到 14.9%。因此，市场上的低价资源出现紧缺，为铁矿石价格提供支撑。

与此同时，铁矿石海运市场也呈现近期难得繁荣景象。BDI 指数出现十连涨，据悉部分买家开始以高于市场的价格租船，侧面反映出钢厂需求较为积极。“从今年 5 月开始，由于对后市态度谨慎，不少钢厂都一直在采取去库存策略。目前为止，钢厂的补库需求应该开始充分释放。”齐鲁证券分析师指出。

### 矿山积极现货招标

需求释放也使得矿山的现货招标价格节节攀升。信息显示，最近两周澳大利亚矿山有超过 10 船的货物通过招标或者谈判的形式向市场投放。同时，印度的一些主流矿山也有数船货物在通过招标卖货。

矿山开始加大现货招标力度，往往表明钢厂的协议矿提货数量在下降。不少钢厂在感觉当季协议矿价太高时，会有意向参与矿山的现货招标；待现货价格超过协议价时，再转而执行协议矿订货合同。而现货招标的活跃则经常会带动现货价格向上发展，最终超过协议价。

据“我的钢铁”网相关人士介绍，最近一周，力拓、必和必拓等主流矿山的招标价格已经超过了三季度协议矿价约 5 美元/吨，现货市场因之得到提振。数据显示，昨日外盘市场矿山报价小幅上扬，目前印粉市场主流报价在 186-187 美元/吨，矿山报价在 189 美元/吨左右，澳矿 PB 粉主流报价在 177-178 美元/吨。

有铁矿石机构表示，如果考虑本月剩下的 5 个工作日，众多的矿山招标可能让价格上升，最终核算出的四季度协议价将略高一些。（摘自：上海证券报）

### 【巴西采矿业投资将达 685 亿美元纪录水平】

巴西采矿协会（Ibram）预计，在 2011-2015 年间，巴西采矿业投资将达到 685 亿美元创纪录水平。10 大计划的投资项目如下，包括巴西铁矿石巨头淡水河谷的 3 个项目，投资主要用于新建矿山、现有矿山扩建以及加工和运输。

淡水河谷：计划到 2014 年投资 102 亿美元，扩大 CarajasSerraSul 铁矿山；到 2012 年投资近 30 亿美元，增建另一条连接其卡拉加斯铁矿山和位于 Maranhao 州 SaoLuis 港口的铁路专线；到 2014 年在米纳斯吉拉斯的 Apolo 铁矿山投资 25 亿美元。

英美资源：计划到 2015 年投资 43 亿美元，在 Para 州开发新的 Jacare 镍矿。

ANGLOFERROUS/英美资源：两家公司计划到 2015 年投资 32 亿美元开发一铁矿山，该矿位于巴西南部地区相邻的里约热内卢和米纳斯吉拉斯州。

国家钢铁公司（CSN）：计划到 2015 年投资 8 亿美元，扩大位于米纳斯吉拉斯州的 Conghonhas 铁矿山。

SAMARCO：这家巴西私营矿山公司计划到 2014 年投资 27 亿美元，在东南部的 Espirito Santo 州增建第 4 座球团厂，以及一条输送铁矿石管道。

POTASSIODO BRASIL：该私营公司计划到 2014 年投资 25 亿美元，开发巴西北部 Amazonas 州的钾肥资产。

MINERACAO MINAS BAHIA (MIBA)：计划到 2014 年投资 22.5 亿美元，项目位于米纳斯吉拉斯州，包括一铁矿山、一铁矿石加工厂和铁矿石输送管道。

NORSKHYDRO：这家挪威公司计划 2013 年投资 22 亿美元，建设位于 Para 州的 Barcarena 氧化铝精炼厂。（摘自：上海证券报）

### 【风控制度严密 焦炭期货运行平稳】

焦炭品种上连煤炭产业，下接钢铁产业，在国民经济发展中有着重要地位。针对焦炭品种特点和期货市场运行规律，大商所设置了一套较为严密的风险防范体系，有效防范风险，确保焦炭期货上市以来的平稳运行。而对于即将迎来交割月的焦炭期货 1109 合约，多位市场人士表示，目前其持仓已经减少至 1500 手左右，合焦炭 15 万吨，而相对于全年超过 4 亿吨、月均接近 0.35 亿吨的焦炭用量，买方市场短时间内完全可以消化。

兴业期货分析师龙玲介绍，焦炭期货自上市以来，经历了几个阶段。从上市初开始至 5 月初，由于首个主力合约 1109 的挂盘基准价较低，加上“炒新”的传统吸引资金入场，与现货价之间的升水迅速拉大，导致价格出现回落。而在 5 月初，国际金融市场动荡使得焦炭跟随大宗商品暴跌。随后，“电荒”影响导致焦炭价格走高。但在电荒情况有所好转之后又逐渐回落。从 6 月下旬至 8 月初，下游需求维持高位，但焦炭开工率亦较高，使得焦炭期货价格基本在 2270-2350 元/吨的区间内震荡。

而进入 8 月以来，焦炭期货价格出现一波大幅下挫。龙玲分析，主要是受到以下几个方面的影响：

首先，在临近交割日时，期货价格将向现货价格回归。而在 8 月初，焦炭期货 1109 合约还在接近 2300 元/吨的水平，相对于当时每吨 2100 元左右的一级冶金焦现货价格，仍有较高的升水；第二，焦炭产量持续增长，统计局数据显示，7 月份，焦炭产量 3721 万吨，增长 19.8%。而下游钢材价格出现下跌，钢厂提价意愿较差。焦炭企业虽有提价需求，但在钢厂执行上又大打折扣，便是对价格上涨乏力的有力证明。而且南方钢厂焦炭库存普遍在 1 月左右，并不急于采购，市场对焦炭价格后市看淡；第三，8 月初，由于欧洲债务危机、美国债务上限谈判等多重事件齐齐爆发，国际国内经济局势复杂多变，大宗商品出现接连暴挫，焦炭价格亦难以独善其身。

龙玲认为，考虑到现货企业的生产规模，焦炭期货合约设计为每手 100 吨，从而更加顺应企业的交易习惯。且从金额上计算，每手焦炭合约所需保证金两万多元，期货市场有不少品种保证金都大于焦炭。焦炭期货在经历了上市初期的“炒新”之后，成交量有一定下降，但作为上市才 4 个月的新品种，焦炭期货的成熟还需要一个过程，投资者也需要时间对焦炭期货有更多的了解。目前来看，

1201 合约的持仓量出现增长，表明有更多的投资者逐渐参与焦炭期货。

“近期焦炭 9 月合约走势疲软的原因是市场上买卖力量不均衡。”冠通期货焦炭部经理张海亮认为，在焦炭期货上市后，几乎所有的期货公司都全力以赴开发焦炭厂客户，向它们广泛宣传焦炭期货的保值、盈利、发现价格和规避风险等功能，而对焦炭的消费企业——钢铁厂不够重视，导致钢铁企业参与力度有限，未能与焦炭企业形成相对平衡的套保力量。

张海亮认为，焦炭期货合约设计规范合理，买方、卖方和交割仓库三者通过质检机构得到平衡：无论出库、入库，只要质检机构认可，均可交割，不存在合约设计偏向于任何一方的可能。“在交割环节，交易所引入权威的第三方质检机构、设计仓库远程视频监控、可事后追溯质量争议等特殊措施防范交割风险，从而使焦炭期货形成了贯穿交易、交割的较完善的风险防范体系，确保了焦炭期货上市以来的平稳运行。”他表示。（摘自：中国证券报）

### 【一线城市房价现停涨 楼市调控方向不变力度不松】

“限购令”升级，彰显调控决心

“房价上涨过快的二三线城市也要采取必要的限购措施。”7月中旬召开的国务院常务会议传出这则消息，清晰的表明了中央政府对房地产调控的态度——非但不会放松，还将继续加力。

“限购令”是本轮房地产调控以来，见效最快、力度最强的措施。自从今年初部分城市开始实施限购，这些城市的房地产市场成交量再也没有出现过反弹，房价也出现了明显的下降趋势。在这种情况下，大量购房资金涌入二三线城市，导致部分二三线城市房价地价过快上涨，引发了“限购令”升级。

哪些二三线城市将被限购？住房和城乡建设部日前下发通知，要求各省在近期上报所辖区内各城市上半年房地产市场调控情况，并提出了新增限购城市的 5 项建议标准。即 6 月份国家统计局新建住房价格指数同比增幅或 1 至 6 月新建住房价格指数月环比增幅较高、排名靠前的；6 月份新建商品住房均价比去年年底涨幅超过或者接近全年房价控制目标的；1 至 6 月新建商品住房成交量同比增幅较高的；位于已限购区域中心城市周边，外地购房比例较高的；存在房价上涨过快、调控政策执行不严格等突出问题，社会反映强烈的。

住房和城乡建设部提出，符合上述条件较多的即 2 条以上的城市，建议列入新增限购城市名单。参照这些标准，业内机构分析普遍认为，将有 30 个左右城市列入新增限购名单，这些城市房价过快上涨的局面将得到有效遏制。

北京中原地产市场研究部主任张大伟认为，今年上半年房地产企业销售面积、经营业绩普遍出现了下滑，其中销售业绩较好的企业，大多是靠二三线城市在支撑销量。一旦二三线城市开始限购，将直接导致楼市销售量出现明显下调。对房地产企业而言，回笼资金的难度会进一步加大，整体降价促销的动力也会更强烈。

“限购向二三线城市蔓延，虽然不会直接影响一线城市市场，但是对购房者心理影响非常大，特别是那些认为市场调整幅度不会太大的购房者，他们会意识

到这轮楼市调控的力度会比想象的长，对市场的影响也会比预期的大。”张大伟表示，受到这一预期影响，观望情绪将再次升级。

中国房地产业协会副会长朱中一认为，限购范围扩大至二三线城市是对原来调控政策的具体化和延续，体现了国家要把房地产调控坚持到底、毫不动摇的决心。也是要督促一些地方政府自觉与中央政策精神保持一致，不要因为房地产调控影响了一点地方经济的发展，就开始动摇，从而促进房地产市场健康平稳发展。

### **现有政策严格落实，调控效果将更明显**

随着楼市调控的坚持、深入、不断强化，效果逐步显现。国家统计局发布的数据显示，今年7月份，70个大中城市房价环比下降和持平的有31个城市，接近一半，部分一线城市房价环比出现停涨。

调控力度最大的一线城市，效果也更明显。以北京为例，据统计，8月中上旬，北京楼市成交均价为21131元每平方米，相比最近半年的21788元每平方米，下调了3%左右。而成交量则创下了2009年1月以来的最低值。除了特价房、优惠房以外，直接价格下调的比例在逐步增加。

在限购政策蔓延至二三线城市同时，会不会有更多新的调控政策出台？业内人士普遍认为，当前楼市调控的关键不是继续加码，而是要把现有的政策执行好。

记者了解到，以限购、差别化信贷政策等为核心的调控政策，在一线城市执行的较好，但在一些二三线城市，某些政策执行得还不严格。银监会近日重申对于第三套房贷的政策要求：对于商品住房价格过高、上涨过快、供应紧张的地区，暂停发放购买第三套及以上住房贷款。同时，要求银行业金融机构一以贯之地执行关于土地储备贷款、开发商贷款和个人住房贷款的监管要求，严格落实房地产开发企业“名单式”管理，杜绝各类信贷资金违规流入房地产市场。

另一方面，由于楼市低迷，土地流拍或底价成交现象明显增多，资质和管理差的中小开发商已面临资金链断裂的风险。在这种情况下，银行出于风险控制的需要，也将进一步缩减房地产信贷。

此外，股市再融资、海外融资、房地产信托等融资渠道也在收窄，整体看，房地产企业资金链得到进一步遏制。

成交量持续低迷、资金链紧绷，在这种情况下，楼市即将迎来传统销售旺季“金九银十”，市场供应量将大幅增长，开发商面临的竞争压力也在不断增加，更多开发商将选择降价，调控效果将进一步显现。

尽管如此，房价过高的局面仍没有明显改观，调控的效果距离老百姓的要求也还有差距。朱中一认为，中央政府对房地产市场的调控力度不会放松，其原因有三：一是国家为满足百姓的基本居住需求，必须要遏制投机、投资性的需求；二是目前不少城市的房价仍在高位，与多数购房者的支付能力不相适应；三是今年开始的大规模保障性安居工程能在很大程度上冲抵商品住宅投资的波动，国家也在主动调整经济发展方式，降低经济发展对房地产业的依赖度。

### **制度改革开始启动，推动市场长期平稳**

8月初，北京首个“限地价竞房价”地块挂牌上市。今后，北京商品房将增

添一种全新的土地出让方式，即地价是事先限定好的，然后设定一个将来销售的最高房价，开发商在此基础上，谁报的价格低最终谁就拿地。

此前召开的国务院常务会议指出，要“推进商品住房用地供应由价格主导向双向定价、配建保障房等转变”。所谓的双向定价，就是政府定价和市场定价。商品房以前都是市场定价，现在要控制房价，政府也要有个指导价，结合市场价，确立一个合理的价格。不能完全把土地和商品房交给开发商市场化操作，要有个可控的土地收益和房产价格，才能真正抑制住房价。

本轮调控开始以来，调控政策不断出台，但关系到房地产市场长期平稳发展的制度改革却动作较小。限购和加息压抑了大量刚性购房需求，这部分处于观望等待状态的刚性需求十分旺盛。由于股市持续低迷、缺乏其他投资渠道，投资性需求也随时可能重回楼市。调控一旦放松，必然面临房价报复性反弹。坚持调控不放松，在执行好现有调控政策的同时，关键是要利用当前市场平稳的时候，加快启动制度改革。

最近一段时间，除土地招拍挂制度外，房产税试点扩大等制度改革消息不断传出，让人们看到市场长期稳定的希望。

财政部财政科学研究所所长贾康表示，行政性的调控手段只是过渡性的，而房产税等制度改革才是长期影响房地产的最重要因素。房产税能够支持房地产业长期可持续健康发展，压抑房地产泡沫，使其正面效应能更好贡献于国民经济全局，同时也是优化收入分配结构，抑制两极分化必须要用到的工具。房地产调控要标本兼治、收入分配要有效遏制差异扩大，房产税改革非常必要。

金融改革方面，房地产投资信托基金(REITs)作为一种新的房地产投资工具，近年来正得到越来越多的关注。中房集团理事长孟晓苏认为，通过金融创新可以有效推动中国房地产制度的改革。“REITs到了在中国推出的好时机，尤其在租赁型保障房市场，REITs将是生力军。”

住房和城乡建设部政策研究中心副主任秦虹表示，房地产基金的运作非常值得关注。“在现阶段银行信贷收紧的局面下，房地产基金的可操作性显得非常重要。只有加快金融改革，才能让房地产业摆脱过度依赖信贷资金、发展不稳定的现状。”

朱中一指出，当前房地产市场调控进入攻坚阶段，几大领域的顶层设计尤其重要，其中之一是房地产持有税在评估、普查等环节的技术完善。另外，土地招拍挂制度和中央与地方的事权、财权再分配，都将作为中长期的制度进行考虑。

(摘自：人民日报)

### 【楼市调控“无绝期”二三线房企弃房扎进矿堆里】

曾几何时，楼市井喷，大批房地产企业登陆A股市场。然而，自去年4月中旬开始，楼市调控持续，证监会暂缓审批房地产类企业再融资等一系列重大措施，让大批房地产类企业再融资申请被否、借壳上市暂缓审批，不少二三线房企陷入困境。

据不完全统计，目前沪深两市包括中珠控股、华业地产等50多家公司陆续

披露了投资矿业公司股权的有关事项，其股价也告别了去年以来“绵绵无绝期”的下跌，实现了咸鱼翻身。其中，涉足稀土矿的鼎立股份最多时翻了三倍，华业地产前后涨幅也将近翻倍。

《每日经济新闻》记者梳理上市房企 2011 年半年报后发现，目前还有一大批二三线房地产类企业已经陷入经营困境，公司将积极寻找发展新业务，不排除炙手可热的矿产投资将成为其中的一种可能。

### 房企重组、再融资卡壳

自 2009 年 4 月份中弘卓业集团旗下的地产业务成功地实现通过资产置换+定向增发实现借壳中弘股份登陆 A 股市场以后，A 股市场基本上对房地产企业借壳上市关上了大门；随后的 2009 年 8 月、11 月，世联地产和南国置业通过 IPO 的方式登陆 A 股，成为了近几年 A 股市场房地产企业 IPO 的绝唱。

2009 年下半年证监会已经暂停房地产上市公司权益类再融资审核，无论是 IPO 还是再融资，房地产融资相关申请必须先征求国土资源部的意见，证监会需要在国土资源部出具审核意见后才会对房地产公司再融资进行最终审批。

受调控政策影响，除了 ST 东源、新华联等存量借壳上市项目幸运地审查放行外，包括 ST 兴业等 40 多家涉及到房地产企业借壳上市、再融资的项目全部暂缓审批。

据不完全统计，自 2009 年 7 月以来，已有近 20 家房地产企业借壳重组方案未获审批或已被否，相关申请也基本划了句号。还有 60 多家上市房企的再融资计划因审核门槛抬高或股价跌破拟定增发价而无法成行。

比较一致的预期是，楼市调控政策短期内是不可能放松的，而房企重组和再融资开闸短期内也基本无望。

在这种背景下，不少上市公司在重组相关事项过期后被迫申请撤回资产重组的申请文件，其中原拟房地产业务借壳的 ST 兴业在 2010 年 6 月份撤回重组申请的同时，决定转型新能源、新材料、光电和矿业等领域，公司名称也同步撤掉了“房地产”的帽子，今年 6 月份又悄悄申请更改了行业类别，为下一步的转型做好前期准备。

去年以来，有十几家涉及到房地产相关业务的上市公司或修改经营范围、或增加经营范围、或修改行业类别、或剥离处置地产业务资产，甚至还有多家上市公司通过更名的方式完全撇清了与房地产的渊源。

对此，东北一家房地产类上市公司董秘告诉《每日经济新闻》记者，凡是涉及到房地产业务，就没有办法再融资，重组申请也很难通过。所以比较普遍的做法就是先剥离地产业务，彻底撇清跟房地产的关系，后续的重组转型事项才能获得监管层的认可。

### 多家二三线房企谋转型

值得注意的是，近期市场再次预期二三线城市楼市限购政策即将出台。可以看出，地产调控非但没有放松，还有加码的迹象。

根据国家统计局 8 月 18 日发布的房价统计数据，今年 7 月份，70 个大中城

市中环比价格下降和持平的有 31 个城市，接近一半。与今年 2 月份相比，环比价格下降和持平的城市个数只有 14 个，调控效果逐步显现。但 7 月份价格同比下降的城市只有 1 个，而从 2 月份以来，价格同比下降的城市个数最多时候也就 3 个。显然，与 2010 年相比，目前国内房价还在高位运行，调控效果还是初步的。

大量二三线房地产类企业因资产规模相对较小，在持续紧缩的调控过程中已面临更为显著的经营困境。

根据近期陆续披露的 2011 年半年报，已披露的 15 家房地产上市公司中，有 8 家预计今年三季度净利润大幅下滑，并且下滑幅度均在 50% 以上，最大下滑幅度高达 312%，而 7 家预增的房地产类上市公司中的很多公司盈利来源并非房地产业务。

其中，广宇集团预计今年三季度净利润下降 30%~50%，滨江集团、嘉凯城和高新发展等公司的降幅均在 80% 以上，还有国兴地产、海德股份、津滨发展等公司下滑幅度也都在 90% 以上。同时，由于业绩大幅下滑，高新发展、国兴地产预计今年三季度净利润将亏损超过 1500 万元，津滨发展则更是亏损高达 1.2 亿~10 亿元。

**实际上，不少房地产企业正面临着更为严峻的考验。**

据 WIND 的统计数据，按照证监会分类的房地产类上市公司去年年报时平均净资产收益率为 13.33%，平均销售毛利率为 39.45%。而在今年已经披露中报的房地产类上市公司中，上述两项指标则分别为 5.80%、43.13%。剔除特殊公司因素，实际上均出现了大幅下降。

同时，银根持续紧缩之后，房地产类上市公司的偿债能力也已经捉襟见肘。据 WIND 的统计数据，按照证监会分类的房地产类上市公司去年年报时平均速动比率为 0.87%，平均流动比率为 2.17%，但是在今年已经披露中报的房地产类上市公司中，上述两项指标已经分别下降至 0.58% 和 1.64%，二三线房企下滑尤为突出。

此外，大量二三线上市房企高度一致地提到楼市调控政策对公司经营带来的巨大压力，同时普遍预期调控政策短期不可能松动，甚至还有不少公司提出下半年将积极寻找发展新业务，增加收入来源。（摘自：第一财经日报）

## **标题新闻：**

### **【7 月全球粗钢日均产量环比大降】**

国际钢铁协会(worldsteel)的统计数据表明，7 月份全球 64 个主要产钢国和地区粗钢产量为 1.27477 亿吨，同比增长 11.5%，环比下降 0.7%。

7 月份欧盟 27 国粗钢产量为 1458 万吨，同比增长 5.9%，环比下降 8.1%；独联体粗钢产量为 945 万吨，同比增长 9.7%，环比增长 1.8%；北美粗钢产量为 1054 万吨，同比增长 11.1%，环比增长 3%；南美粗钢产量为 430 万吨，同比增长 12%，环比增长 3.8%；亚洲粗钢产量为 8219 万吨，同比增长 13%，环比下

降 0.2%。

该统计数据还显示，今年 1-7 月份，全球 64 个主要产钢国家和地区粗钢总产量为 8.87 亿吨，同比增长 8.3%。1-7 月份，欧盟 27 国粗钢产量为 1.08 亿吨，同比增长 4.3%；独联体粗钢产量为 6611 万吨，同比增长 6.6%；北美粗钢产量为 6986 万吨，同比增长 6.4%；南美粗钢产量为 2575 万吨，同比增长 14.7%；亚洲粗钢产量为 5.68 亿吨，同比增长 9.3%。

7 月份中国大陆粗钢产量为 5930 万吨，同比增长 15.5%，环比下降 1.1%。扣除中国后，7 月份全球粗钢产量为 6818 万吨，同比增长 8.2%，环比下降 0.3%。7 月份全球钢厂的整体开工率为 79.7%，较 6 月份下降约 3.4 个百分点，较去年 7 月份增长 4.9 个百分点。

7 月份全球粗钢日均产量为 411.2 万吨，同比增长 11.5%，环比下降 3.9%，主要是受中国和欧盟产量下降影响。8 月份全球钢材市场盘整运行，部分地区小幅反弹，钢厂开工率保持稳定，预计 8 月份全球日均产量将保持在 7 月份水平。（摘自：钢联资讯）

### 【2011 年 7 月我国进口棉花 15.7 万吨】

7 月份，进口棉花价格继续回落，我国进口棉花数量回升。据海关统计，2011 年 7 月我国进口棉花 15.7 万吨，较 6 月份增加 3.7 万吨，增幅 31%；较去年同期减少 7%；平均进口价格 3110 美元/吨，较 6 月下跌 51 美元，跌幅 1.6%。

2011 年前 7 个月累计进口棉花 148 万吨，较去年同期下降 13.4%；2010 年度前 11 个月累计进口 237 万吨，同比增长 4.6%。（摘自：中国棉花协会）

### 【山东 5 年内将关闭产能 30 万吨以下煤矿】

在市县属煤矿企业兼并重组、提高煤矿生产集中度的基础上，对全省年产 30 万吨以下煤矿进行改造扩能；对经改造扩能达不到年产 30 万吨、资源枯竭、安全无保障的矿井，力争到“十二五”末全部予以关闭。

山东省煤炭工业局局长乔乃琛说，枣庄防备煤矿“7.6”火灾事故性质严重、损失惨重、影响极坏、教训深刻。全省煤矿系统必须坚决克服盲目乐观和松懈麻痹思想，坚定不移地抓基层打基础夯实安全根基；要在煤矿安全生产依法监管上再强化，在工作落实上再下功夫，坚决守住全省煤矿安全生产这条红线。

为严防事故反弹，山东将始终保持全省煤矿安全生产的高压态势，严格事故报告和责任追究。对非法违法生产建设的有关煤矿和责任人，一律按规定上限给予经济处罚；对一年内发生一次较大以上事故，或一年内发生两次一般事故以上的煤矿，坚决取消矿长任职资格。（摘自：新华网）

### 【我国铁矿石进口多元化进程加速】

上半年，我国从澳大利亚、巴西、印度三国进口的铁矿石占总进口的 75.4%，较去年同期的 81.7%下降了 6.3 个百分点。与此同时，我国的铁矿石进口来源国多元化进程正在加速。

据统计，上半年由于印度不断出台新政抑制铁矿石出口，我国进口的铁矿石



中，印矿占比下降明显，由去年的 20.9% 下降到 14.9%，而澳大利亚和巴西的市场份额则基本持平，分别占进口总量的 40% 和 20.5%。

截至 2011 年 6 月，我国的铁矿石进口来源国已经从去年同期的 37 个上升到 53 个。从上半年数据来看，南非是中国的第 4 大铁矿石进口国，在进口矿市场占比 5.3%，较去年同期增加 0.5 个百分点。但从均价看，南非矿价格最高，均价达到 183.2 美元/吨。而巴西矿、澳矿、印矿的均价分别为 174 美元/吨，168 美元/吨和 129.1 美元/吨。（摘自：上海证券报）

### 【力拓与三菱提高对澳大利亚煤炭公司购价】

力拓矿业与其合作伙伴三菱公司提高了对澳大利亚煤炭公司 A 股债券的收购价，希望借此获得澳大利亚煤炭公司另外 14% 的股份。

这两家公司表示，他们现在已将澳大利亚煤炭公司 A 股的收购价定为每股 125 澳元，交易总价为 108 亿澳元。力拓矿业与三菱公司新的出价较之前报道的澳大利亚煤炭公司 (CNA. AU) 8 月 5 日的收盘价有 39% 的溢价，每股增加了 3 澳元，并且考虑到了煤炭公司提出的每股 8 澳元派息。此次提价，显示出了力拓和其合作伙伴三菱公司对澳大利亚丰富的煤炭资产的浓厚兴趣，特别是因为其毗邻中国、印度，及其他迅速工业化的亚洲市场。据澳大利亚煤炭公司称，其之前专门成立的一个对出价进行相关审查的委员会，将对此次提价进行全面的审查。（摘自：钢联资讯）

## 钢铁行业一周综述：

### 【本周钢市综述 8.22~8.26】

本周(8月22日-8月26日)国内钢材市场价格走势略现分化趋势。上周末、本周初期，各地建筑钢材价格在期货价格回落、成交略有萎缩的影响下小幅回落，其后基本维持平稳运行。而热轧板卷、中厚板两大品种由于本身价格处于偏低水平，在需求难有大幅放量的情况，仍显得较为纠结，涨跌非常困难。冷轧板卷价格在各大主导钢厂上调9月份订货价格的拉动下，继续小幅走高，各地价格形成小幅普涨之势。截至8月26日，兰格钢铁综合价格指数达到194.6点，比上周同期跌0.6点；兰格钢铁长材价格指数达到223.5点，比上周跌0.9点；兰格钢铁板材价格指数达到159.9点，比上周同期跌0.1点。目前国内钢材市场维持相对平静走势，各地钢材价格经过本周小幅调整后，继续回落趋势明显减缓。预计下周国内钢材价格将维持稳中波动走势，随着时间的推移、需求的释放，价格上涨的概率正逐渐增大。

据兰格钢铁信息研究中心市场监测显示，截至8月26日，国内10大重点城市Φ25mm二级螺纹钢均价为4954元，比上周同期跌21元，比上月同期跌14元。国内10大重点城市Φ6.5mm高线均价为5058元，比上周同期跌11元，比上月同期涨78元。

据兰格钢铁信息研究中心市场监测显示，截至8月26日，国内10个重点城市5.5mm热轧卷板平均价格为4837元，比上周同期涨1元，比上月同期涨5元。

国内 10 个重点城市 20mm 中板价格为 4879 元，比上周同期跌 6 元，比上月同期涨 18 元。国内 10 个重点城市 1.0mm 冷轧板卷平均价格为 5550 元，比上周同期涨 34 元，比上月同期涨 64 元。

### 【钢材动态】

**结构钢：**今周国内市场结构钢价格维持平稳态势，成交依旧不温不火。即将进入九月份，之前炎热的天气对钢市的影响也逐渐减缓，不过今日北京突降暴雨可能会影响部分贸易商的心态。近期市场成交依旧没有太大好转，以至于贸易商心情较纠结。我认为，一方面是 7-8 月份的淡季影响，导致市场成交清淡，商家库存量呈下降趋势，面对即将到来到的“金九”不免有些焦急；另一方面是建筑钢材等的行情较好，而特钢则一直不温不火，这方面的压力较大。月底贸易商资金回笼困难，资金方面的压力可想而知，面对此种情况，部分贸易商还是谨慎为主。据兰格钢铁网信息研究中心监测显示华北市场主流报价：45#碳结钢：凌钢 Φ16-40 报 4950 元(吨位，下同)；40Cr 合结钢：本钢 Φ160-180 报 5600 元；齿轮钢：20CrMnTi 首特 Φ140-150 报 5800 元；铬钼钢 20/42CrMo 本钢 Φ190-200 报 6740 元。华东地区市场：45#碳圆：杭钢 Φ18-80 报 5100 元，杭钢 Φ105-130 报 5300 元；40Cr 合结钢：淮钢 Φ16-63 报 5350 元；齿轮钢：20CrMnTi 湘钢 Φ60-100 报 5750 元；铬钼钢 20/42CrMo：杭钢 Φ16-85 报 6250 元。

**不锈钢：**本周国内不锈钢市场价格弱势盘整，冷轧价格跌 100 元。代理商反映钢厂发货较慢，库存低位运行，大厂热轧资源依旧很难拿到货，冷热轧价格基本持平；市场价格与出厂价倒挂，行情底部支撑力度上升。9 月太、宝钢价格维持平盘，镍价不稳，下游企业观望心理上升。晚间美联储也可能会通过承诺长期维持资产负债表的庞大规模，来增强坚持宽松货币政策的立场。隔夜伦镍收盘 21020 美元，上涨 170 美元，库存 104010 吨，增加 84 吨。对贝南克讲话的预期和反应将主导市场，美联储主席贝南克届时将发表讲话。如果在讲话中暗示推出进一步货币刺激措施，那么基本金属有望走高，因届时美元将走软且大量流动性将涌入美国。伦镍上方承压，在美联储会议之前市场料将保持谨慎，伦镍预计以震荡为主。304/2B：无锡太钢 304/2B/2.0/C 主流价为 22500 元，酒钢 22400 元，太钢板 21100，天管板 20800 元；张浦产 304/2B/2.0/C 报至 22600 元。佛山市场 304/2B 卷太钢材料 2.0 切边主流市场报价在 22500 元，联众 22300 元。304/No. 1：无锡正常公差的宝钢、太钢 304/No. 1 卷在 22500 元，酒钢热卷为 22400 元，同规格板在 21300 元，酒钢、联众板 20000 元。

**螺纹钢：**22 日，萍钢 8 月下旬螺纹钢中部地区下调 20 元，东部地区下调 40 元，高线中部地区上调 50 元，东部不动，盘螺中部上调 30 元，东部下调 10 元，西南盘螺上调 40 元；22 日，水钢 8 月下旬螺纹钢不动，线材不动，盘螺不动；对重庆螺纹钢不动，高线上调 50 元；22 日，裕丰螺纹钢下调 30 元，高线下调 30 元；22 日，新抚钢螺纹钢下调 30 元，高线下调 30 元，盘螺下调 30 元；22 日，元宝山高线不动；23 日，重钢线材上调 40 元，螺纹钢不动；23 日，日钢高线不动，螺纹钢山东苏北地区下调 50 元，其他地区下调 30 元，盘螺山东苏北下

调 30 元，其他地区下调 50；23 日，元宝山高线下调 10 元；24 日，龙钢西安地区螺纹钢指导价为 5090 元，高线指导价 5190 元，三级盘螺 5400 元；24 日，石横螺纹钢下调 40 元，盘螺下调 30 元，圆钢下调 40 元；24 日，莱钢永锋线材不动，螺纹钢下调 30 元，盘螺下调 40 元；24 日，元宝山高线不动；25 日，鄂钢螺纹钢不动，线材不动，圆钢不动；25 日，元宝山高线不动；26 日，新抚钢线材下调 40 元，螺纹钢下调 30 元；26 日，裕丰螺纹钢下调 20 元，高线下调 20 元；26 日，攀钢钢城螺纹钢对攀枝花下调 30 元，对成都下调 30 元，对昆明下调 30 元；26 日，三宝高线下调 60 元，螺纹钢下调 50 元，盘螺下调 60 元；26 日，三钢螺纹钢不动，线材不动；26 日，雨花园钢下调 40 元，螺纹钢下调 40 元，盘螺下调 40 元，线材下调 20 元；26 日，元宝山上调 20 元；26 日，新钢高线不动，螺纹钢下调 50 元；

### 【炉料动态】

本周国内炉料市场整体以稳定运行为主，部分品种价格小幅上扬。分品种运行情况来看：钢坯市场平稳盘整，市场成交减缓；铁矿石市场小幅攀升；焦炭市场稳势观望；生铁市场稳中小幅调整；废钢市场延续稳定运行。随着时间的推移，钢市整体走势仍显萎靡，市场资源成交一般，行情弱勢盘整，后市走势迷茫依旧。近期以来，炉料市场走势表现出良好的抗跌性，主流钢厂采购正常，而商家在资源库存偏紧的情况，报价坚挺。业内人士对于后市预期普遍谨慎，外围环境的再度施压，给钢市运行增加了不确定性，炉料市场趋涨难以寻觅有效的支撑。对于后市，在钢市弱勢格局为逆转前，炉料市场走势改观有限，后市稳势仍是主旋律。具体情况如下：

**钢坯：**本周国内钢坯市场平稳盘整，临近周末局部地区价格趋弱。目前整个钢铁行业走势惊人的相似，市场资源成交一般，行情波动乏力；金融市场再现变数，但钢市现货市场跟市积极性不高，市场观望心态浓郁；原料市场涨跌互现，铁矿石行情弱勢走跌，而焦炭价格小幅上扬，成本支撑依旧；钢坯市场处境也较为尴尬，市场资源成交情况一般，但鉴于市场现货资源优先，厂商销售压力不大，但却缺乏挺市向好支撑。尽管即将步入 9 月份，但整体市场向好预期有限，在钢市走势不发生本质上的转变前，钢坯市场稳势格局仍将延续，市场运行仍需理性。现唐山地区普碳 150\*150 方坯主流市场现款含税价在 4450 元，普碳 165\*225 矩形坯主流市场现款含税价在 4480 元，低合金 150 方坯价格在 4570 元，较上周同期跌 10 元。

**铁矿石：**本周铁矿石市场涨势增强，成交依然缓慢。周内，钢材市场风平浪静，而铁矿石市场却呈上行态势，出乎市场意料。因终端市场表现并不强劲，铁矿石市场的持续上涨颇显蹊跷。目前的铁矿石价格处于高价区间，需求推动及供应“短板”令市场“骑虎难下”。进入 9 月份，钢材市场或将恢复涨势，这会推动铁矿石市场向高位发起冲击。目前唐山地区 66%酸粉湿基不含税主流市场价格在 1140-1160 元，较上周涨 20 元，部分大户报价较高。北票地区 65-66%酸粉湿基不含税市场价格在 1020-1030 元，涨 10-20 元。

**焦炭：**本周国内焦炭市场整体趋稳，出货情况乐观。经过上周焦炭价格整体上涨后，较大规模焦化厂出货乐观，钢厂采购略显积极。但据本周了解，煤炭价格陆续上涨，山东地区气煤已经上调 60 元，炼焦煤价格也有上调举动，这让许多焦化厂在重建曙光后又得如黑暗当中，焦炭成本在一次提升，焦企压力加大。据有关人士反映，近期焦企稳定观望是前提，谨慎出货是关键，如果 9 月份炼焦煤持续上涨，也不排除焦炭价格继续小幅上调的可能性。对于后期焦炭市场发展方向，9 月份焦炭市场将稳中向好发展。现山西地区二级焦炭含税出厂价在 1830 元；河北地区二级焦炭含税到厂价在 1950-1980 元；山东地区二级焦炭含税到厂价在 1960-2000。

**废钢：**本周废钢市场整体呈稳定态势运行。近期以来废钢资源供应偏紧，但普遍钢厂都受到原料成本上涨的压力，加之还款压力偏大，对废钢的采购力度提升不高，上调废钢采购价格的支撑力也不强。部分地区受限电及高温影响，开工情况一般，废钢成交偏差，贸易商不愿低价出售，操作缓慢观望后市。目前经销商手头资源库存较少，但受大环境制约，行情趋涨依旧乏力，短期内市场行情难有乐观向好预期，市场运作也较为谨慎，惜售囤货现象不多。目前厂商观望心态依旧，预计近期废钢市场持稳运行。目前江阴地区重废市场价格在 3710 元；唐山地区重废市场价格在 3360 元；均与上周持平。

**生铁：**本周生铁市场稳中向好发展，部分地区价格小幅攀升。近期原料市场焦炭的走稳趋势、铁矿石的稳中趋涨，对生铁市场形成有利的支撑，但目前生铁市场依然成交平平，市场价格还未出现明显突破，使得厂商的操作也更显得尤为谨慎。预计近期的生铁市场仍将以稳为主。目前唐山地区炼钢生铁(L10)主流报价在 3770 元左右，上调 30 元。淄博地区炼钢生铁主流报价在 3800 元左右，上调 50 元。

**日本国内废钢价格连续 6 周下滑：**据日本铁源协会统计，本周日本三大主要废钢地区关东、中部和关西钢厂的 2 号重废平均价格为 32098 日元/吨(417 美元/吨)，较上周下跌 66 日元/吨，连续 6 周下滑。其中关东 2 号重废现货交货价为 32433 日元/吨，与上周持平；中部为 31960 日元/吨，比上周下跌 200 日元/吨；关西为 31900 日元/吨，与上周持平。**台湾中钢小幅上调 10、11 月内销盘价：**台湾中钢公司于 8 月 25 日召开 10-11 月内销钢材订价厂盘会议，会中决议下调船板和电工钢价格，而一般中厚板、中低规电工片、棒线与电镀锌板持平，并上调热卷、冷卷与热镀锌板价格；10-11 月份各项钢材内销价格涨幅约为 1%，平均上调新台币 243 元/吨。**亚洲废钢进口市场保持坚挺：**8 月份以来，亚洲废钢进口市场保持坚挺。然而，鉴于当前经济形势不明朗，买主多持观望态度，预计短期内市场将维持平稳。上周，中国台湾集装箱交货的碎废钢进口价为 480 美元/吨(CFR)，甚至高达 483 美元/吨(CFR)。不过本周以来，由于对经济形势的担忧，市场心态谨慎，中国台湾废钢进口价格略下滑。目前，国外散装 1 号重废出口到东亚报价继续保持在高位，为 495-500 美元/吨(CFR)。在东南亚，最新集装箱 1、2 号混合重废(80:20)进口价格略高于 470 美元/吨(CFR)，散装 1 号重废进口价为

495-497 美元/吨(CFR)，高于之前的 490-493 美元/吨(CFR)。**韩国热卷出口价格上涨：**浦项钢铁和现代钢铁等韩国钢厂开始上调热卷出口价格。据悉，8 月初钢厂的出口价格为 700 美元/吨(fob)，最近上涨到 710-720 美元/吨(10-11 月发货)，价格进一步上涨的可能性非常大。出口价格上涨的原因在于中国等其他国家的出口价格上涨。而且夏天定期设备检修及库存调整等因素，能出口的数量也不多，这也是出口价格上升的重要原因。**美国废钢市场平静：**由于对供应面的担忧，美国废钢市场平静，价格保持平稳。目前 1 号重废平均价格(匹兹堡、芝加哥、费城)稳定在 417 美元/长吨，东海岸价格稳定在 401 美元/长吨。中西部地区一经销商称，目前贸易商和钢厂都没有持有过多的废钢库存。通常我们 15-30 天补充一次库存，而目前的周期是 8-9 天。**阿联酋螺纹钢经销商重返土耳其市场：**阿联酋(UAE)螺纹钢经销商重返土耳其市场，为 10 月份补充库存。为吸引波斯湾用户，土耳其螺纹钢出口商已下调价格，9 月份生产 10 月份交货的售价由之前的 730-735 美元/吨(CFR)下调至 720-725 美元/吨(波斯湾，CFR)。最近听说以该价格成交 12-13 万吨，9 月下旬装运。最近斋月期间，螺纹钢需求放缓，成交冷清，除最近成交一单外，没有其它订单，市场仍平静。**美国薄板现货市场价格上涨：**在美国钢厂声称薄板提价 60 美元/短吨之后，现货市场开始上涨，这是 5 个月来的首次上涨。据称，热卷现货价涨幅约 15 美元/短吨，仍低于预期，冷板及热镀锌板卷也有上涨，但幅度要小于热卷的涨幅。美国钢厂正酝酿本周再次提价，但市场人士称，目前较高的产能利用率和充裕的库存可能会抑制提价。美国钢厂的产能利用率已达到 77%，是 2008 年底金融危机以来的最高水平。**韩国冷轧产品出口价格下滑：**韩国普通冷轧产品出口价格下滑到 760 美元/吨(FOB，8-9 月发货)，除了日本和中国外，对其他国家出口价格都为 760 美元/吨。电镀锌板出口价格保持在 800-830 美元/吨(FOB)水平，热镀锌板出口价格为 770 美元/吨，都比 7 月份价格下滑了 100 美元/吨。由于价格大跌，韩国冷卷生产商的亏损加剧。

## **政策速递：**

### **【商务部实施外国投资者并购境内企业安全审查制度的规定】**

第一条 外国投资者并购境内企业，属于《国务院办公厅关于建立外国投资者并购境内企业安全审查制度的通知》明确的并购安全审查范围的，外国投资者应向商务部提出并购安全审查申请。两个或者两个以上外国投资者共同并购的，可以共同或确定一个外国投资者(以下简称申请人)向商务部提出并购安全审查申请。

第二条 地方商务主管部门在按照《关于外国投资者并购境内企业的规定》、《外商投资企业投资者股权变更的若干规定》、《关于外商投资企业境内投资的暂行规定》等有关规定受理并购交易申请时，对于属于并购安全审查范围，但申请人未向商务部提出并购安全审查申请的，应暂停办理，并在 5 个工作日内书面要求申请人向商务部提交并购安全审查申请，同时将有关情况报商务部。

第三条 外国投资者并购境内企业，国务院有关部门、全国性行业协会、同

业企业及上下游企业认为需要进行并购安全审查的，可向商务部提出进行并购安全审查的建议，并提交有关情况的说明(包括并购交易基本情况、对国家安全的具体影响等)，商务部可要求利益相关方提交有关说明。属于并购安全审查范围的，商务部应在5个工作日内将建议提交联席会议。联席会议认为确有必要进行并购安全审查的，商务部根据联席会议决定，要求外国投资者按本规定提交并购安全审查申请。

第四条 在向商务部提出并购安全审查正式申请前，申请人可就其并购境内企业的程序性问题向商务部提出商谈申请，提前沟通有关情况。该预约商谈不是提交正式申请的必经程序，商谈情况不具有约束力和法律效力，不作为提交正式申请的依据。

第五条 在向商务部提出并购安全审查正式申请时，申请人应提交下列文件：

(一)经申请人的法定代表人或其授权代表签署的并购安全审查申请书和交易情况说明；

(二)经公证和依法认证的外国投资者身份证明或注册登记证明及资信证明文件；法定代表人身份证明或外国投资者的授权代表委托书、授权代表身份证明；

(三)外国投资者及关联企业(包括其实际控制人、一致行动人)的情况说明，与相关国家政府的关系说明；

(四)被并购境内企业的情况说明、章程、营业执照(复印件)、上一年度经审计的财务报表、并购前后组织架构图、所投资企业的情况说明和营业执照(复印件)；

(五)并购后拟设立的外商投资企业的合同、章程或合伙协议以及拟由股东各方委任的董事会成员、聘用的总经理或合伙人等高级管理人员名单；

(六)为股权并购交易的，应提交股权转让协议或者外国投资者认购境内企业增资的协议、被并购境内企业股东决议、股东大会决议，以及相应资产评估报告；

(七)为资产并购交易的，应提交境内企业的权力机构或产权持有人同意出售资产的决议、资产购买协议(包括拟购买资产的清单、状况)、协议各方情况，以及相应资产评估报告；

(八)关于外国投资者在并购后所享有的表决权对股东会或股东大会、董事会决议、合伙事务执行的影响说明，其他导致境内企业的经营决策、财务、人事、技术等实际控制权转移给外国投资者或其境内外关联企业的情况说明，以及与上述情况相关的协议或文件；

(九)商务部要求的其他文件。

第六条 申请人所提交的并购安全审查申请文件完备且符合法定要求的，商务部应书面通知申请人受理申请。

属于并购安全审查范围的，商务部在15个工作日内书面告知申请人，并在其后5个工作日内提请外国投资者并购境内企业安全审查部际联席会议(以下简称联席会议)进行审查。

自书面通知申请人受理申请之日起的 15 个工作日内，申请人不得实施并购交易，地方商务主管部门不得审批并购交易。15 个工作日后，商务部未书面告知申请人的，申请人可按照国家有关法律法规办理相关手续。

第七条 商务部收到联席会议书面审查意见后，在 5 个工作日内将审查意见书面通知申请人(或当事人)，以及负责并购交易管理的地方商务主管部门。

(一)对不影响国家安全的，申请人可按照《关于外国投资者并购境内企业的规定》、《外商投资企业投资者股权变更的若干规定》、《关于外商投资企业境内投资的暂行规定》等有关规定，到具有相应管理权限的相关主管部门办理并购交易手续。

(二)对可能影响国家安全且并购交易尚未实施的，当事人应当终止交易。申请人未经调整并购交易、修改申报文件并经重新审查，不得申请并实施并购交易。

(三)外国投资者并购境内企业行为对国家安全已经造成或可能造成重大影响的，根据联席会议审查意见，商务部会同有关部门终止当事人的交易，或采取转让相关股权、资产或其他有效措施，以消除该并购行为对国家安全的影响。

第八条 在商务部向联席会议提交审查后，申请人修改申报文件、撤销并购交易或应联席会议要求补交、修改材料的，应向商务部提交相关文件。商务部在收到申请报告及有关文件后，于 5 个工作日内提交联席会议。

第九条 对于外国投资者并购境内企业，应从交易的实质内容和实际影响来判断并购交易是否属于并购安全审查的范围；外国投资者不得以任何方式实质规避并购安全审查，包括但不限于代持、信托、多层次再投资、租赁、贷款、协议控制、境外交易等方式。

第十条 外国投资者并购境内企业未被提交联席会议审查，或联席会议经审查认为不影响国家安全的，若此后发生调整并购交易、修改有关协议文件、改变经营活动以及其他变化（包括境外实际控制人的变化等），导致该并购交易属于《国务院办公厅关于建立外国投资者并购境内企业安全审查制度的通知》明确的并购安全审查范围的，当事人应当停止有关交易和活动，由外国投资者按照本规定向商务部提交并购安全审查申请。

第十一条 参与并购安全审查的商务主管部门、相关单位和人员应对并购安全审查中的国家秘密、商业秘密及其他需要保密的信息承担保密义务。

第十二条 本规定自 2011 年 9 月 1 日起实施。

## 联系我们

### 陈勇

E-mail: cysepco@126.com

电话: 010-59290127

传真: 010-59290029-27

### 李英华

E-mail: nicelee311@163.com

电话: 010-59290128

传真: 010-59290029-92

### 刘宁

E-mail: shuiyuelingxiao@hotmail.com

电话: 010-59290050

传真: 010-59290029-28

### 王智锋

E-mail: pku\_wangzhifeng@163.com

电话: 010-59290129

传真: 010-59290029-95

### 于峰

E-mail: yuf2007@126.com

电话: 010-59290219

地址: 北京市朝阳区东三环中路 7 号财富中心 A 座写字楼 27 层

网址: <http://www.xxpgroup.com/>

邮编: 100020

E-mail: [xxzgzyj@126.com](mailto:xxzgzyj@126.com)