

钢铁周报（0216-0222）：政策频出有助钢铁行业走出困境

钢铁行业

一周数据分析：

中性（维持）

报告日期：2009 年 2 月 23 日

行业指数与相关市场指数比较

指数名称	2月20日收盘	周涨幅（%）
天相钢铁指数	2756.8	↑ 3.70
上证指数	2261.5	↓ 2.56

资料来源：天相证券分析系统

主要价格(指数)最新动态

品种（元/吨含税）	2月20日价格（指数）	环比涨幅%
CRUspi	152.6	0.00
Myspic 综合	132.1	↓ 6.31
Myspic 长材	144.6	↓ 6.77
Myspic 扁平材	116.8	↓ 5.65
佛山热轧 304	15050	0.00
佛山冷轧 304	16550	0.00
唐山精粉	800	↓ 6.43
太原焦炭	1850	↓ 2.63
长江镍价	86500	↓ 2.54
BDI	2099	↑ 2.04

资料来源：Mysteel、Bloomberg

相关报告：

《迎接微利时代，备战交易性机会——钢铁业 09 年投资策略》——2008 年 12 月 22 日

《钢铁行业：需求环境超预期恶化，回暖或待 2009 年下半年》-2008 年 10 月 24 日

天相机械装备及金属材料组

联系人 天相钢铁组

服务热线 010-66045555

服务邮箱 service@txsec.com

- **国内钢价连跌两周。**上周，Myspic 综合价格指数下跌 6.31%，长材指数下跌 6.77%，扁平材指数下跌 5.65%。不锈钢价格有所企稳，与上周持平。CRUspi 国际钢铁综合价格指数与上周持平。
- **原燃料价格普跌，BDI 指数小幅反弹。**上周，唐山精粉价格下跌 6.43%，太原二级冶金焦炭价格下跌 2.63%，原燃料的下跌主要是受钢价调整影响。BDI 指数小幅反弹至 2099 点，环比上涨 2.04%，西澳至北仑的海运费反弹 1.62%，巴西至北仑的海运费大幅反弹 20.83%。
- **一周股价表现。**天相钢铁指数总体强于大市，上周涨幅为 3.70%，而上证指数跌幅为 -2.56%。个股方面，涨幅居前的为柳钢股份（+25.82%）、五矿发展（+17.96%）、首钢股份（+13.55%）；跌幅居前的为恒星科技（-4.82%）、ST 金瑞（-4.41%）、新兴铸管（-4.15%），其中新兴铸管连续两周进入跌幅前 5 名，金岭矿业从涨幅前 5 进入跌幅前 5 名。

一周动态跟踪：

- **产业调整振兴规划即将出台细节。**控制产能和鼓励兼并重组是产业调整振兴规划的重要内容，2009、2010 年粗钢产量分别控制在 4.6 亿吨和 5 亿吨左右；重组方面，鼓励宝钢、鞍本、武钢等三大央企在国内的联合重组中发挥先锋作用，力争三年内钢铁业联合重组取得重大进展，其中对鞍本集团与攀钢、东北特钢，宝钢与包钢、宁波钢铁的重组进行了明确。
- **证监会批准上海期货交易所推出钢材期货。**证监会 19 日批准上海期货交易所推出钢材期货，上市品种为线材和螺纹钢。推出钢材期货对钢铁行业健康发展构成长期利好，短期对钢企和贸易商的盈利影响不大。由于上市品种为线材和螺纹钢，那么这类钢材占比高的公司如唐钢股份、八一钢铁、首钢股份等受益较大，经营钢材贸易的公司如五矿发展受益也很明显。
- **中国计划调整钢材进出口税收政策。**在钢材出口量大幅下滑，进口钢材不断涌入国内市场的背景下，政府计划在 3 月完成钢材产品进出口税率调整的方案以及实施公平贸易的政策。预计将继续对低附加值产品实施控制出口的政策，适当调整高附加值钢材产品的出口退税政策，逐步恢复征收部分进口钢材的关税和进口环节增值税。

下周关注事件：

- 钢铁产业调整振兴规划细则
- 钢价的走势以及 1 月份产量数据

一周数据分析

一、钢材价格走势

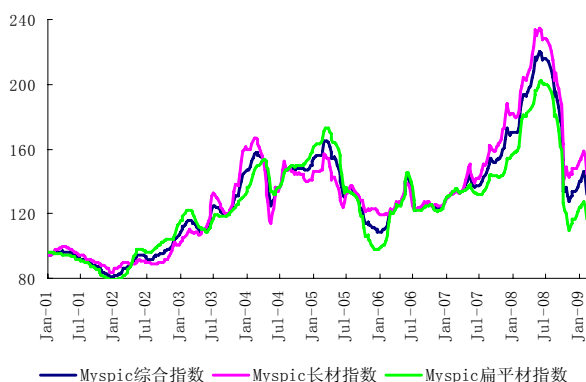
上周，CRUspi国际钢铁综合价格指数与上周持平；Myspic综合价格指数周环比下跌6.31%，长材指数周环比下跌6.77%，扁平材指数周环比下跌5.65%，国内钢价在中止了连涨势头之后，已连跌了两周，且本周较上周跌幅加深，范围扩大，我们认为这是由于节后钢材需求低于预期，前期钢价的涨幅透支了需求回升的预期，短期来看，钢价将呈现震荡走势。不锈钢价格与上周持平，价格有所企稳。

图表 1：钢材最新价格及变化

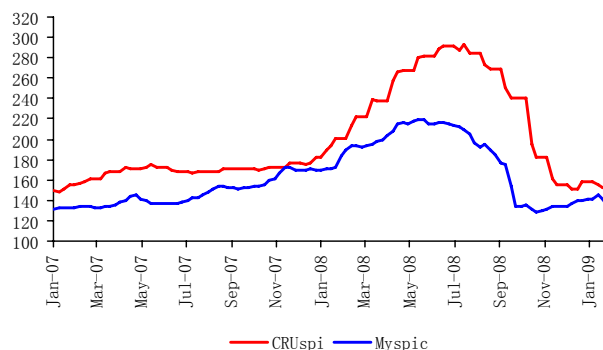
指数（品种）名称	2月20号价格 （指数）	一周前价 格（指数）	周环比%	一个月前价格 （指数）	同一个月前 相比%
CRU 综合指数	152.6	152.6	0.00%	158.7	-3.84%
Myspic 综合指数	132.1	141	-6.31%	140.9	-6.25%
Myspic 长材指数	144.6	155.1	-6.77%	154.1	-6.16%
Myspic 扁平材指数	116.8	123.8	-5.65%	124.7	-6.34%
佛山热轧 304（4mm）（元/吨）	15050	15050	0.00%	15250	-1.31%
佛山冷轧 304（2mm）（元/吨）	16550	16550	0.00%	16750	-1.19%

资料来源：Bloomberg、Mysteel、天相投顾

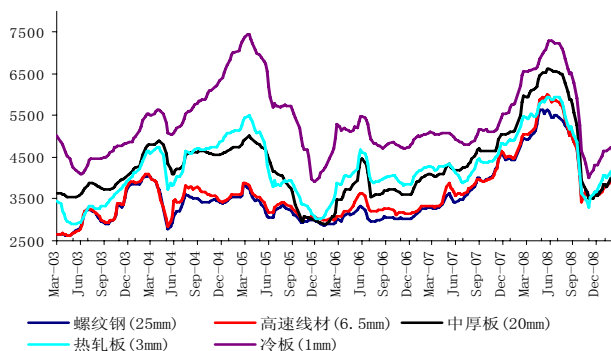
图表 2：国内主要钢材指数走势图



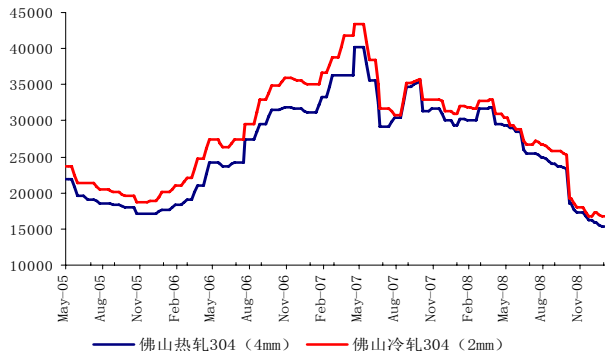
图表 3：国内钢价指数和国际钢价指数走势图



图表 4：主要普钢品种价格走势图（元/吨）



图表 5：主要不锈钢品种价格走势图（元/吨）



资料来源：Bloomberg、Mysteel、天相投顾



二、原燃料和海运价格走势

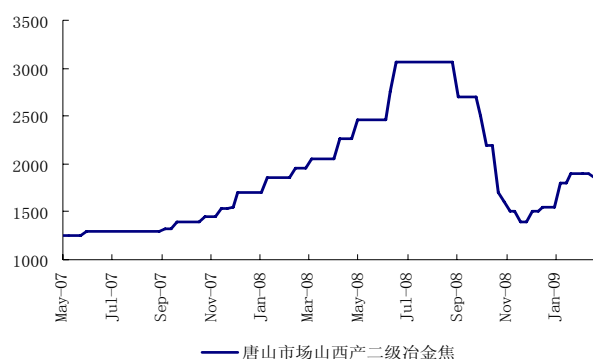
原燃料：上周，原燃料价格总体呈下跌态势，其中唐山精粉价格下跌6.43%，太原二级冶金焦炭价格下跌2.63%，长江镍价下跌2.54%，铁合金也有小幅下挫。原燃料的下跌主要是受钢价调整影响。

海运费：上周，BDI指数继续反弹，周五收于2099点，环比上涨2.04%。西澳至北仑的海运费反弹1.62%，巴西至北仑的海运费大幅反弹20.83%。

图表 6：原燃料和海运费最新价格及变化

指数（品种）名称	2月20号价格 （指数）	一周前价 格（指数）	周环比%	一个月前价格 （指数）	同一个月前 相比%
唐山铁精粉(元/吨)	800	855	-6.43%	850	-5.88%
太原2级焦炭出厂价(元/吨)	1850	1900	-2.63%	1900	-2.63%
长江镍价(元/吨)	86500	88750	-2.54%	87000	-0.57%
钒铁(元/吨)	110000	111000	-0.90%	115000	-4.35%
五氧化二钒(元/吨)	102000	103000	-0.97%	105000	-2.86%
硅铁(元/吨)	5350	5400	-0.93%	5400	-0.93%
BDI指数	2099	2057	2.04%	980	114.18%
巴西图巴朗-北仑/宝山(美元/吨)	27.338	22.625	20.83%	13.65	100.28%
西澳-北仑/宝山(美元/吨)	10.509	10.341	1.62%	5.57	88.67%

图表 7：唐山2级冶金焦价格走势图（元/吨）



图表 8：唐山铁精粉价格走势图（元/吨）

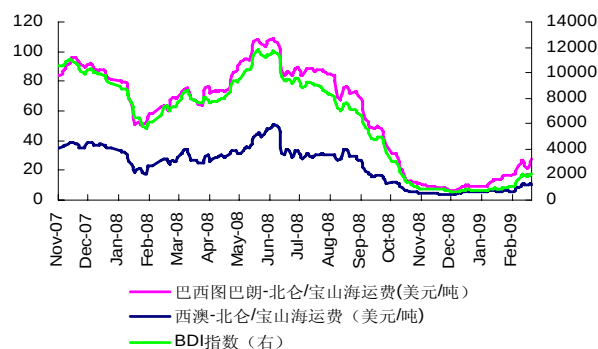


资料来源：Mysteel、天相投顾

图表 9：长江现货镍价走势图



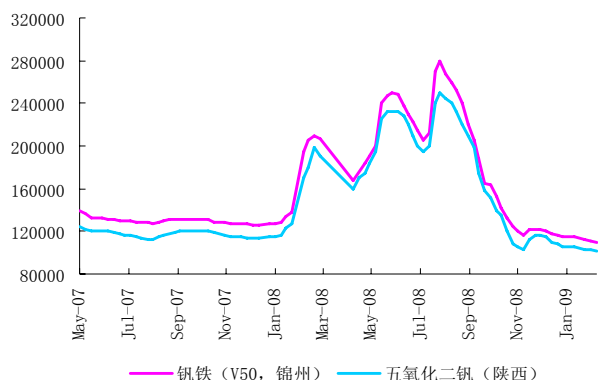
图表 12：巴西（澳洲）-中国海运费及BDI指数走势图



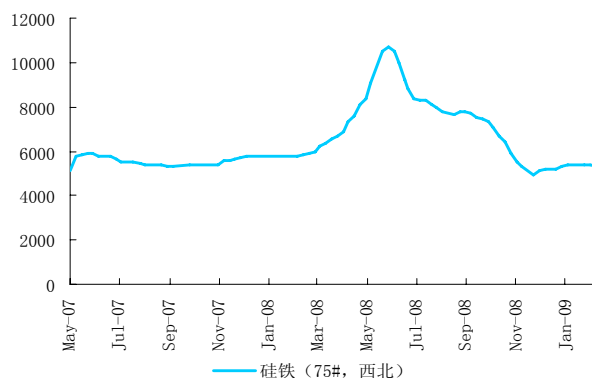
资料来源：Bloomberg、Mysteel、天相投顾



图表 11: 钒铁和五氧化二钒价格走势图 (元/吨)



图表 10: 硅铁价格走势图 (元/吨)



资料来源: Mysteel、天相投顾

三、股票价格走势

天相钢铁指数总体强于大盘，上周涨幅为3.70%，而上证指数跌幅为-2.56%。

个股方面，涨幅居前的为柳钢股份(601003)、五矿发展(600058)、首钢股份(000959)，涨幅分别为25.82%、17.96%和13.55%，跌幅居前的为恒星科技(002132)、ST金瑞(600714)、新兴铸管(000778)，跌幅分别为-4.82%、-4.41%和-4.15%，其中新兴铸管连续两周进入跌幅前5名，金岭矿业从涨幅前5进入跌幅前5名。

图表11: 上周钢铁行业指数及个股涨跌幅情况

序号	名称	代码	本周收盘价及指数	本周涨幅
上证指数			2261.478	-2.56%
天相钢铁指数			2756.8	3.70%
本周涨幅前 5 名				
1	柳钢股份	601003	5.36	25.82%
2	五矿发展	600058	19.44	17.96%
3	首钢股份	000959	4.19	13.55%
4	包钢股份	600010	3.67	12.92%
5	贵绳股份	600992	6.88	11.51%
本周跌幅前 5 名				
1	恒星科技	002132	7.51	-4.82%
2	ST 金瑞	600714	5.2	-4.41%
3	新兴铸管	000778	6.93	-4.15%
4	金岭矿业	000655	17.33	-3.99%
5	ST 吉 炭	000928	5.58	-3.79%

资料来源: 天相证券分析系统

一周动态跟踪

一、宏观动态

➤ 2月信贷投放减速

财经网报道, 2月过半, 包括工商银行、建设银行、中国银行、农业银行在内的四家大型国有商业银行新增贷款近1500亿元。从历史数据观察, 四大行的信贷投放一般占到整个行业的一半左右。在2009年1月的信贷投放中, 工行和建行当月新增贷款分别为2712亿元和逾2500亿元。

评论: 1月金融机构新增人民币贷款1.62万亿元, 创单月历史新高。按照四大行新增贷款占金融机构新增贷款的一半计算, 粗略估计2月金融机构新增贷款约在6000亿元左右, 远低于1月的1.62万亿元。1月新增贷款猛增的一个主要原因是票据融资大幅增加, 而票据融资增长则与银行资金过剩造成的票据与定期存款之间的套利机会有关。央行在2月加大了资金回笼力度, 同时央行“提示”商业银行票据融资猛增的问题, 这在一定程度上促使新增贷款环比少增。此外也需要注意信贷增长放缓是否表明政府投资项目相关新增贷款的减少。

资料来源: 天相投顾

➤ 1月份全社会用电量同比下滑12.88%

财经网报道, 中国电力企业联合会的内部统计显示, 2009年1月, 全国规模以上电厂发电量为2476.37亿千瓦时, 同比下降12.30%; 全社会用电量同比下滑12.88%, 其中广东、浙江等东部发达省份的用电量同比大幅下滑。

评论: 2008年10-12月全社会用电量同比降幅分别为3.7%、8.6%和8.93%。1月全社会发电量降幅扩大的一个原因是春节因素, 但是即使在这一基础上考虑, 12.88%仍然是一个比较大的降幅。国家统计局没有公布1月份的工业生产数据, 1月用电量大幅下滑表明, 尽管1月金融机构新增贷款创单月历史新高, 但是目前来看信贷投放在很大程度上还没有转化为工业生产。此外, 1月广东省和浙江省用电量降幅均超过全国平均水平, 分别为21%和24%, 反映了出口形势恶化对沿海企业造成的冲击仍然在持续。

资料来源: 天相投顾

二、钢铁行业和原燃料动态

➤ 多项政策支持 钢铁业联合重组大幕将启

据报道, 国家将出台多项政策, 鼓励宝钢、鞍本、武钢等三大央企在国内的联合重组中发挥先锋作用, 力争三年内钢铁业联合重组取得重大进展, 形成若干个自主创新能力较强、具有国际竞争力的特大型企业集团, 国内排名前5位钢铁集团产能达到45%以上。

《规划》提出, 2009年要遏制钢铁产业下滑势头, 保持总体稳定。其中, 粗钢产量4.6亿吨; 消费量维持在4.3亿吨左右, 直接出口维持在总量的8%左右。到2011年, 国内粗钢产量5亿吨左右, 表观消费量4.5亿吨左右, 工业增加值占GDP的比重维持在4%的水平

《规划》明确, 进一步发挥宝钢、鞍本、武钢等大集团的带动作用, 实现鞍本集团、广东钢铁集团、广西钢铁集团、河北钢铁集团和山东钢铁集团的产供销、人财物统一管理的实质性重组; 推进鞍本集团与攀钢、东北特钢, 宝钢与包钢、宁波钢铁等跨地区和天津钢管与天铁、天钢、天津冶金公司, 太钢与省内钢铁企业等区域内的联合重组。力争到2011年, 全国形成宝钢集团、鞍本集团、武钢集团等几个5000万吨以上、具有国际竞争力的特大型钢铁集团; 若干个1000万~3000万吨级的大型钢铁集团。



同时,《规划》指出,要制定出台企业联合重组的政策措施,对重组企业可采用资本金注入、融资信贷、资产划转等方式,推进联合重组;对大型企业跨省(区、市)联合重组后的项目给予支持;落实好有关支持钢铁企业联合重组的税收政策。研究提出钢铁企业联合重组条例。据了解,该工作将由工信部牵头,发改委、国资委、国土部,财政部、证监会、银监会在年内完成。

资料来源:上海证券报、天相投顾整理

➤ 证监会批准上海期货交易所推出钢材期货,首推线材和螺纹钢

证监会19日批准上海期货交易所推出钢材期货,上市品种为线材和螺纹钢。钢材期货将于近期正式交易。

评论:去年12月14日,国务院发布的“金融30条”明确指出尽快推出钢材等商品期货,市场对钢材期货一直充满期待,首推线材和螺纹钢符合市场的预期。我们认为推出钢材期货对钢铁行业的健康发展构成长期利好,短期对钢铁生产企业和贸易商的盈利影响不大。由于上市品种为线材和螺纹钢,那么这类钢材占比高的公司如唐钢股份、八一钢铁、首钢股份等受益较大,经营钢材贸易的公司如五矿发展受益也很明显。

资料来源:天相投顾

➤ 中国计划调整钢材进出口税收政策

由于金融危机导致海外市场需求下降,从2008年8月开始,中国钢材出口量持续下滑,单月出口量由当月的768万吨锐减至11月的295万吨。在钢材出口量大幅下滑,进口钢材不断涌入国内市场的背景下,中国政府计划在3月完成钢材产品进出口税率调整的方案以及实施公平贸易的政策。

预计将继续对低附加值产品实施控制出口的政策,适当调整高附加值钢材产品的出口退税政策,逐步恢复征收部分进口钢材的关税和进口环节增值税。

资料来源:财经网、天相投顾整理

➤ 中国钢铁企业通过两项行业公约

中国钢铁企业签订两项行业自律公约,以规范进口铁矿石市场和国内钢材销售市场,增强与铁矿石供应商谈判的能力。这两份行业公约分别是《规范进口铁矿石贸易行为公约》和《规范国内钢材销售秩序公约》。

根据中国海关数据,去年中国进口铁矿石4.28亿吨,为历年来进口铁矿石数量之最。同时,据中钢协前会长、鞍钢集团董事长张晓刚透露,2008年末,中国进口铁矿石港口库存达到9000万吨,企业库存达到3000万吨。

中国目前对进口铁矿石企业实行资质控制,只有112家获得中国五矿化工进出口商会批准资质的企业,被允许进口铁矿石。除2008年下半年的一段时期外,过去几年铁矿石现货市场价格高于长期协议价格,部分铁矿石进口企业将进口的铁矿石倒卖以求获取差价。北京钢联资讯总监徐向春估计,每年被倒卖的铁矿石数量达到上千万吨左右。

为了规范进口铁矿石贸易秩序,《铁矿石公约》要求统一进口铁矿石年度价格,各个钢铁企业进口铁矿石不得超过自用量,没有进口资质的单位可向贸易商采购,但代理费用不得超过3%-5%。

《铁矿石公约》还指出,进口铁矿石商务合同起止时间定为每年1月1日至12月31日。这意味着此前三大铁矿石生产商与钢铁企业遵循的4月1日起为合同起始日期的惯例将改变。《铁矿石公约》还严格禁止进口铁矿石流向要淘汰的落后产能企业。

资料来源:财经网、天相投顾整理

➤ 1月份全球粗钢产量为8576.8万吨 同比下降24%

据世界钢铁协会统计数据,2009年1月份全球粗钢为8576.8万吨,比去年同期的1.129亿吨减少了24%。

与去年同期相比,几乎所有主要钢铁生产国1月份的粗钢产量都呈现出两位数的下降。1月份日本粗钢产量同比下滑37.8%,到637万吨,为自1969年2月以来的月产量新低,也是连续第4个月产量下滑。韩国1月份产量为347万吨,比去年同期下降25.6%。



欧盟27国1月份生产粗钢共954.9万吨,比去年同期下滑45.9%。其中,德国产量为265.1万吨,同比减少35.6%;意大利产量为159.2万吨,同比下降40.4%;法国产量为85.8万吨,同比下降46.7%;英国为65.2万吨,同比减少45%。

独联体国家1月份粗钢产量为575.5万吨,同比减少46.9%。其中,俄罗斯的产量估计为330万吨,同比减少49.1%;乌克兰产量估计为200万吨,同比下降45.9%。

其他主要钢铁生产国中,美国1月份产量为409万吨,同比减少52.9%;巴西生产161.7万吨,同比下降45.6%;土耳其生产195.1万吨,同比下滑13.1%。

资料来源: Mysteel、天相投顾整理

➤ 出口需求转弱 独联体热冷卷降20-30美元

由于海外需求比去年底和今年初有所转弱,独联体热卷、冷卷出口价格降20-30美元/吨。3月产热卷价格从2月产的400-430美元/吨(黑海FOB)降至370-410美元/吨(FOB),冷卷价格亦从2月产的480-510美元/吨(黑海FOB)降至450-490美元/吨(FOB)。在今年1月份,中国需求的拉动曾促使独联体钢厂热、冷卷价格小幅上涨,冷卷已超过500美元/吨。

独联体钢材的出口形势正在发生变化,从事中东和北美贸易的出口商称,目前仍无人订货。中国国内钢材价格转跌,前期从独联体订的货正陆续到达,加之市场不明朗,贸易商亦在观望。

资料来源: Mysteel、天相投顾整理

➤ 焦炭2月再提价

据上海证券报报道,国内焦炭市场继续保持小幅回升,山西、河北、山东等焦化协会上调2月份指导价格,幅度从50元-100元/吨不等。

评论:目前,随着国家钢铁振兴计划效果的体现,小钢厂复产情况良好,对焦炭需求开始增加,焦炭的市场可供资源量明显偏紧,二级冶金焦市场价格在经历了大幅反弹之后,持续一个月保持在1750元/吨的水平。此次各地焦化协会上调指导价格,将能够进一步推动市场价格的上涨。山西焦协日前在原来要求全行业限产60%-70%的基础上适度放宽,限产幅度建议调至40%-50%。

资料来源: 天相投顾

三、公司动态

➤ 华菱钢铁: 拟5亿澳元投资澳矿企FMG

湖南华菱钢铁集团称正在商谈投资澳大利亚铁矿石生产商Fortescue Metals (FMG. AX) 金属集团的事宜。华菱钢铁表示,目前还没有聘请财务顾问,华菱钢铁集团关注到FMG集团的债务较高,财务风险较大。据了解,此次华菱钢铁计划通过认购配股的方式,向FMG投资5亿澳元(合3.18亿美元)。

据澳大利亚金融评论称,湖南华菱得到了中国主权财富基金——中投公司(CIC)的支持,此项投资将在未来几周内完成。

此次FMG制定的恢复扩张计划可能至多需要30亿澳元资金,除华菱钢铁外,已经确认的潜在投资者还包括中国的中投公司和英美资源公司。

华菱钢铁一直在四处寻找稳定、价格低廉的铁矿石,尤其是在去年迈出了积极的一步。去年8月,华菱钢铁开始了首次海外收购尝试。旗下的华菱管线与澳大利亚金西资源签署协议,正式出矿后将每年获得450万吨直供矿。金西资源此次将对华菱管线定向增发1440万股普通股,增发价格为1.85澳元/股,交易对价约为2664万澳元,折合人民币约为1.7亿元。增发完成后,华菱管线在金西资源的持股比例将达11.39%。

资料来源: Mysteel、天相投顾整理



➤ 酒钢集团启动钢铁主业整体上市

自2009年2月6日起,酒钢宏兴因公司控股股东酒泉钢铁(集团)公司正在酝酿针对上市公司的重大资产重组事项,公司股票一直停牌。公司当时称,30天内,将按照《上市公司重大资产重组管理办法》及其他相关规定,召开董事会审议重大资产重组预案。若公司未能在上述期限内召开董事会审议重大资产重组预案,公司股票最迟将于2009年3月9日恢复交易。

2月16日,公司称,公司控股股东酒泉钢铁(集团)公司拟将钢铁主业整体上市,并初步向相关部门咨询、论证,相关敏感信息处于研究之中,公司股票继续停牌。

早在2007年,市场就传出酒钢宏兴控股股东酒泉钢铁(集团)有限责任公司拟将钢铁主业整体上市的消息,并预期2008年启动这一事宜。但是,2008年,钢价经历大涨大跌,资本市场大幅下挫,这给资产重组带来操作难度。而目前,钢价已经稳企,此时启动重组,有助于重组顺利推进。

酒钢宏兴是西北地区的钢铁领先企业。但是,公司目前拥有的钢材产能较少,2008年产能约600万吨。而集团公司拥有盈利能力较强的钢材产能,如果整体上市能够实施,公司钢材的盈利能力将成倍增长。国元证券分析员姚春雷称,目前酒钢宏兴主要的钢材生产线包括一条50万吨高速线材生产线、一条60万吨高线棒材混合生产线、一条100万吨中厚板生产线以及150万吨山西翼城线棒材生产线。而酒钢集团除拥有丰富的铁矿石、煤炭资源和电厂外,还拥有100万吨炉卷、200万吨热连轧(CSP)、60万吨不锈钢、榆中钢铁100万吨线棒材产能。不锈钢炼钢规模将达到100万吨,18万吨的不锈钢冷轧目前也已投产。

资料来源:上海证券报、天相投顾整理

➤ 柳钢股份(601003):2008年净利润同比下降98.45%

公司发布业绩快报,公司08年实现营业收入292.17亿元,同比增长41.10%,营业利润2232.70万元,同比减少97.94%,归属母公司净利润1551.87万元,同比减少98.45%。08年实现每股收益0.006元。

评论:公司08年的业绩与之前发布的业绩预警情况基本符合,公司08年净利润大幅下滑主要是由于下半年亏损造成的,据我们测算,公司三季度亏损6,104万元,四季度亏损超过2亿元,08年下半年合计亏损达2.6亿以上。公司粗钢产能大约600万吨,主要利润来源是中板材、小型材和钢坯,在08年下半年钢价下滑和原材料成本高企导致公司盈利能力大幅下降,除了经营性亏损外,公司计提存货跌价准备也是四季度亏损加大的重要原因。我们维持公司09、10年每股收益为0.02元、0.10元的盈利预测,维持对公司“中性”的评级。

资料来源:天相投顾

四、下游动态

➤ 国务院通过轻工业和石化产业调整振兴规划

国务院总理温家宝19日主持召开国务院常务会议,审议并原则通过轻工业和石化产业调整振兴规划,决定进一步加大“家电下乡”政策实施力度。

振兴轻工业,一要积极扩大城乡消费,增加国内有效供给。改善外贸服务,保持出口市场份额。二要加快技术进步。重点推进装备自主化和关键技术产业化,加快造纸、家电、塑料等行业的技术改造。建立产业退出机制,推进节能减排和环境保护。三要强化食品安全。整顿食品加工行业,提高准入门槛,健全召回和退市制度,加大对制售假冒伪劣产品违法行为的惩处力度。四要加强自主品牌建设,支持优势品牌企业跨地区兼并重组,提高产业集中度。五要加强产业政策引导,推动产业转移,培育发展轻工业特色区域和产业集群。六要加强企业管理,全面提高轻工产品质量。会议决定,对部分劳动密集型和技术含量高、节能环保的产品取消加工贸易限制。进一步提高部分轻工产品出口退税率。加大对中小轻工企业的财税和信贷支持。进一步扩大“家电下乡”补贴品种,将微波炉、电磁炉两类产品纳入补贴范围,并将每类产品每户只能购买一台的限制放宽到两台,中央财政加大对民族地区和地震重灾区的支持力度。



振兴石化产业，一要保持产业平稳运行。落实国家扩大内需、振兴重点产业和粮食增产等综合措施，拉动石化产品消费。加强进出口监管，完善能源产品价格形成机制。二要提高农资保障能力。调整化肥农药生产结构，优化资源配置，降低成本，增加供给。完善化肥淡储制度，加强农用柴油供应网络建设。三要统筹重大项目布局，大力推进技术改造。抓紧组织实施在建炼油、乙烯重大项目，增强产业发展后劲。推广资源综合利用和废弃物资源化技术，发展循环经济。四要控制总量，淘汰落后产能。停止审批单纯扩大产能的焦炭、电石等煤化工项目，坚决遏制煤化工盲目发展势头。五要加大政策扶持。抓紧落实成品油储备，完善税收政策，增加技改投入，加大对石化企业的信贷支持。六要完善公司治理结构，加强科学决策，增强风险防控能力，提高石化企业管理水平。

资料来源：上海证券报、天相投顾整理

➤ 机械行业：2009年机械行业工业总产值有望增长15%

尽管09年金融危机对机械工业的负面影响将进一步显现，但中国机械行业全年工业总产值仍有望增长15%。

这一预测数据是中国机械工业联合会13日发布的一份报告作出的。据最新统计，到2008年，中国机械工业总产值增幅已连续六年超过20%，国际竞争力进一步增强。

报告说，今年机械行业仍将保持较快增长。其主要依据是，中国实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，有利于减轻企业成本上升的压力。其次，中央出台了4万亿元人民币扩大投资的经济刺激方案，一系列促进产业结构和消费结构升级以刺激经济增长的措施正在陆续出台，国内市场为机械工业企业发展提供了广阔的回旋余地。再有，近期国家还通过的汽车工业调整和振兴规划、装备制造业调整和振兴规划，有利于推进相关行业的发展。

资料来源：Mysteel、天相投顾整理

下周关注事件

- 1、钢铁产业调整振兴规划细则
- 2、钢价的走势以及1月份产量数据

天相投资顾问有限公司投资评级说明

判断依据:

投资建议根据分析师对该股票在12个月内相对天相流通指数的预期涨幅为基准。

	投资建议	预期个股相对天相流通指数涨幅
1	买入	>15%
2	增持	5---15%
3	中性	(-) 5%--- (+) 5%
4	减持	(-) 5%--- (-) 15%
5	卖出	< (-) 15%

重要免责声明

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，天相投顾分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日的判断和建议，仅供阅读者参考，不构成对证券买卖的出价或询价，也不保证对作出的任何建议不会发生任何变更。阅读者根据本报告作出投资所引致的任何后果，概与天相投资顾问有限公司及分析师无关。

本报告版权归天相投顾所有，为非公开资料，仅供天相投资顾问有限公司客户使用。未经天相投顾书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。天相投顾保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

天相投资顾问有限公司

北京富凯 地址：北京市西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座 701 室

电话：010-66045566

传真：010-66573918

邮编：100140

北京新盛 地址：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 4 层

电话：010-66045566；66045577

传真：010-66045500

邮编：100140

北京德胜园 地址：北京市西城区新街口外大街 28 号 A 座五层

电话：010-66045566

传真：010-66045700

邮编：100088

上海天相 地址：上海浦东南路 379 号金穗大厦 12 楼 D 座

电话：021-58824282

传真：021-58824283

邮编：200120

深圳天相 地址：深圳市福田区振中路中航苑鼎诚国际大厦 2808 室

电话：0755-83234800

传真：0755-82722762

邮编：518041

山东天相 地址：济南市舜耕路 28 号舜华园小区朝 3C

电话：0531-82602582

传真：0531-82602622

邮编：250014