

后市将进入震荡攀升阶段

报告日期 2010 年 9 月 13 日 星期一

2010 年 9 月 6 日-9 月 12 日

刘俊清

钢铁行业分析师

0351-8686975

张小玲

联系人

0351-8686990

zhangxiaoling@sxzq.com

行业评级：看好 中性 看淡（调升）

投资要点：

- **国际钢市保持平稳。**CRU 国际钢价综合指数为 180.5，比上周下滑 0.9%，比上月上涨 3.6%，比去年同期上涨 13.3。本周 CRU 扁平材指数为 173.4，比上周下滑 1.5%；CRU 长材指数为 194.9，与上周持平。欧洲市场稳步上涨，主流钢厂上调四季度扁平材价格。美国市场小幅上扬，由于废钢价格上涨，钢厂可能上调 10 月份长材价格。亚洲市场震荡上涨，需求恢复以及中国限产有望支撑市场继续走高。总体上判断，短期内国际市场将保持震荡上涨态势。
- **国内钢材市场如期上涨。**本周的限电风暴掀起了一股涨价狂潮。受限电、节能减排相关措施影响，上周末唐山一带钢坯以及京津地区建筑钢材率先大幅上涨，在全国范围内掀起因限电涨价风潮，出现今年以来单周涨幅之最，但由于上涨过快，终端用户暂未能完全接受，且由于目前市场资源利润空间大，部分商家急于套现，至周三市场整体出现回落，之后震荡盘整。。9 月 10 日，中钢协综合指数 120.24 点，周环比上涨 3.74 点；其中长材指数 128 点，比上周上涨 6.79 点，板材指数 119.01 点，比上周上涨 2.99 点。钢材社会库存总量继续小幅减少 31.14 万吨，降幅为 2.09%，各品种钢材库存均有减少，资源供应趋紧。从目前情况来看，政府要兑现“十一五”减排目标，压力很大，决心更大。限电措施短期对市场有一定的支撑作用，同时金九月又是钢材的传统消费旺季，预计后市钢材价格仍将震荡向上。
- **原材料市场弱势运行：**本周受节能减排影响，河北等地大部分钢厂开始限产减产，原材料需求开始减弱，北方铁精粉市场整体出现小幅下滑，市场成交量明显萎缩；南方部分地区则需求情况良好，价格甚至出现小幅上扬；本周进口矿市场走势小幅下跌，成交比较清淡。海运市场继续上扬，各主要船型市场全线飘红，海岬型船运价继续上涨、巴拿马型船运价止跌回升。焦炭市场弱势稳定，销售情况一般。西南地区受淘汰落后产能影响导致焦炭资源紧张、以及煤矿整顿炼焦煤价格高位等因素影响，焦炭价格普遍上涨 50 元/吨；本周废钢市场稳中盘整，小幅涨跌；本周国内方坯市场价格大幅上涨，幅度在 100-300 元/吨左右；普通合金价格继续上扬，特种合金涨跌互现。后市受产能压缩的影响将继续弱势调整。
- **一周股价表现：**本周股票市场整体上涨，钢铁股强于大盘，钢铁股票指数收于 2784.91，周上涨 2.17%，沪深 300 收于 2932.55，上涨 0.42%。钢铁上市公司股票普涨，涨幅较大的受益于内蒙古开发的鄂尔多斯（600295），周涨幅超过 14.77%，其次受益于拉闸限电淘汰落后产能的大型长材生产企业，如马钢股份（600808）上涨 9.04%、柳钢股份（601003）上涨 7.66%；跌幅最大的是首钢股份（000959）下跌 4.72%。
- **投资建议：**综合以上分析，结合股票市场因素，我们认为下周钢铁类股票将随着钢材市场的回暖有一个较好的表现，关注拉闸限电与金九月综合作用给大型长材企业带来的投资机会，如八一钢铁、凌钢股份等。

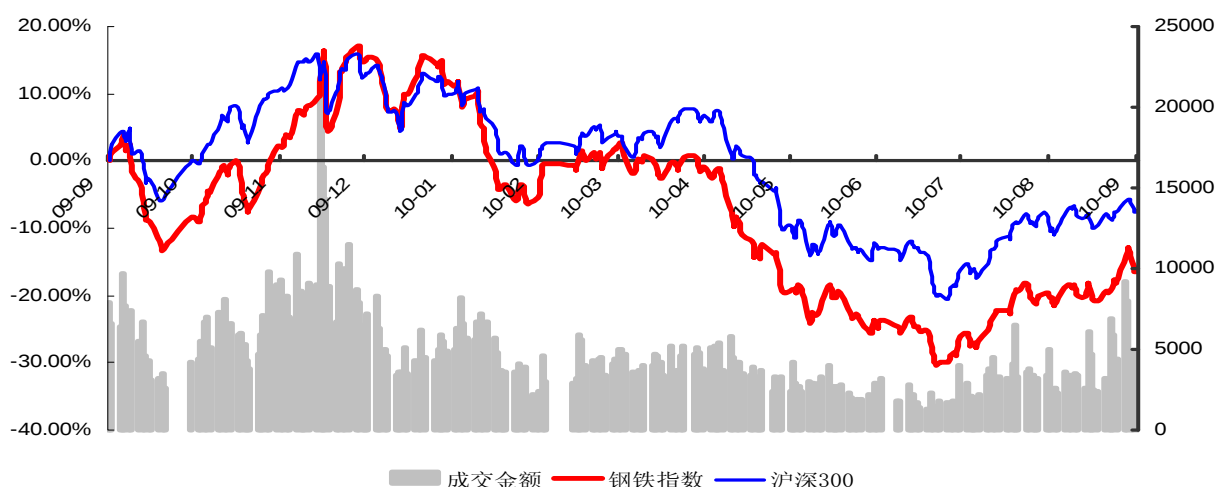
热点评述：产业转移西部之忧：谨防谷底竞争效应

国务院日前发布的《关于中西部地区承接产业转移的指导意见》，其中明确指出要依托中西部地区产业基础和劳动力、资源等优势，推动重点产业承接发展。但产业转移不是简单的复制，巨大的经济利益带来的谷底竞争等问题也同样值得警惕。《指导意见》指出，产业转移不是简单的复制，更不能转移污染和落后，要坚持把资源承载能力、生态环境容量作为承接产业转移的重要依据，严把产业准入门槛。不过，在这个产业转移浪潮中，官方和学界却仍心存忧虑。此次出台《指导意见》列出的重点产业包括发展劳动密集型产业。然而，西部地区不仅看上东部转移过来的产业和企业，而且努力争取产业高端和高端产业。在未来的竞争中不落下风。这种意识尤其表现在西部的

中心城市的发展思路上。专家提醒，承接产业转移的过程中要防止两点，一是地方政府为了追求GDP，为了追求税收，导致大量污染、耗能产业可能迁移到西部地区来，二是企业可能会对地方政府附加很多条件，要地方政府满足很多要求，增加地方政府招商引资的成本。不仅如此，西部地区招商引资间的竞争也愈演愈烈。为了能够使得企业落户本地，各地纷纷开出优惠条件，企业往往会在几个地方进行选择，来获得更多条件，由此形成恶性竞争。事实上，东部一些沿海地区的发展模式曾经就引起了很多学者的担忧，被称为谷底竞争，即以牺牲资源环境、员工福利等模式来吸引外资。在向中西部产业转移的过程中，不光是要防止污染产业的转移，还应该防止“谷底竞赛”模式向西部转移。

钢铁股票价格指数走势

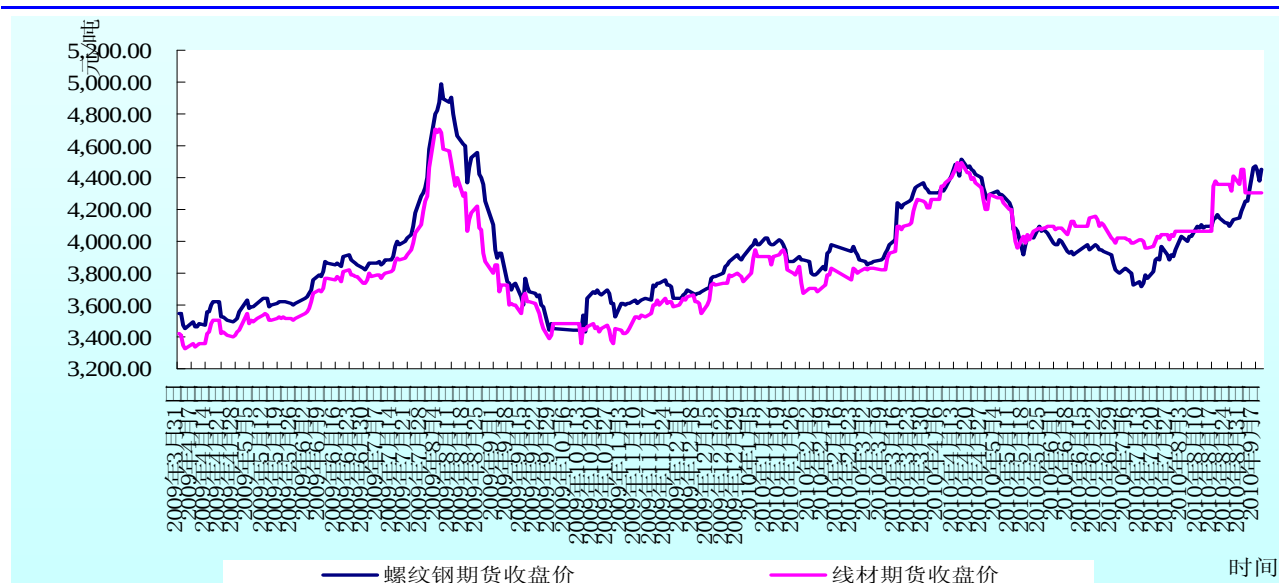
图 1：钢铁股票价格指数走势与沪深 300 的对比



数据来源：wind 资讯，山西证券研究所

钢材及期货价格走势：

图 2 2009 年 3 月 27 日以来，高线钢螺纹钢期货价格走势

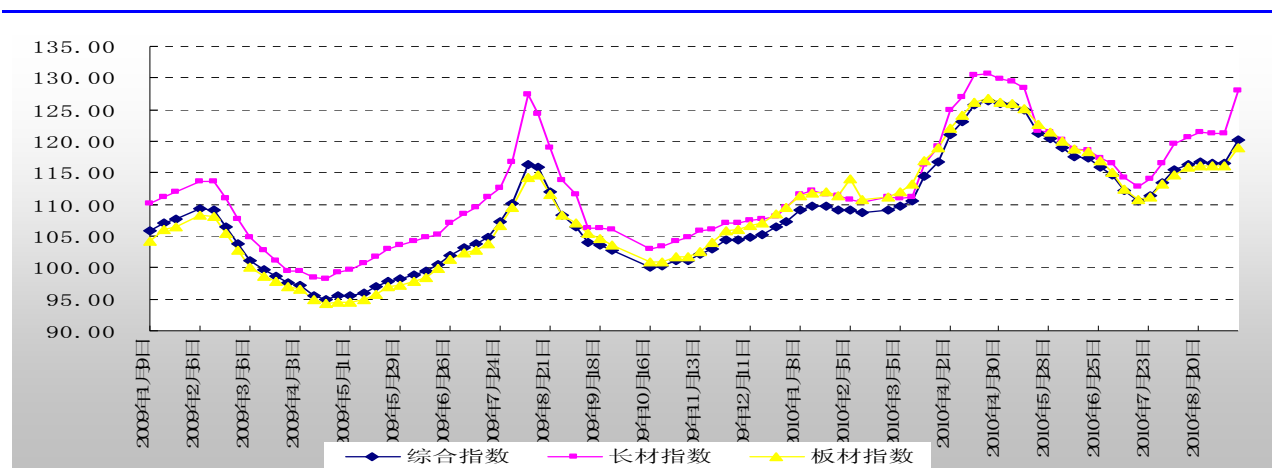


数据来源：wind 资讯，山西证券研究所

国内钢市一周综述：

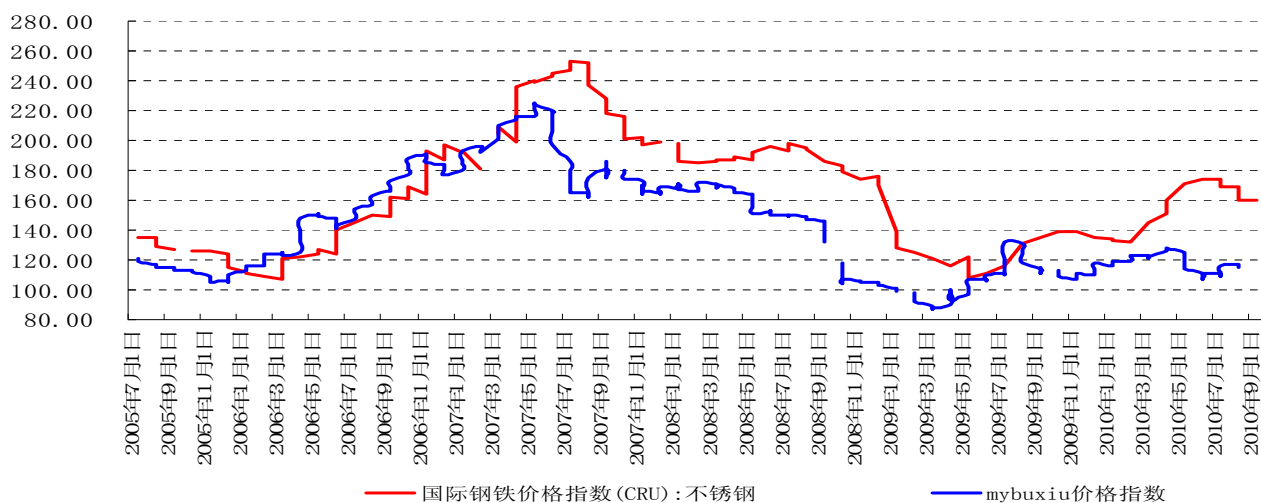
- 9月8日 Myspic 综合指数 162.3 点，周环比上涨 4.80%；扁平材指数 142.8 点，周环比上涨 3.30%；长材指数 181.8 点，周环比上涨 6.60%。
- **建筑钢材：**本周初建筑钢材上半周大幅上扬，周三开始冲高回落，至周四较上周同期主流涨幅在 170-220 元/吨。周四，20mmHRB335 螺纹全国 23 个城市平均价格为 4394 元/吨，较上周涨 185 元/吨；20mmHRB400 螺纹全国 23 个城市平均价格为 4569 元/吨，较上周涨 190 元/吨；6.5mmQ235 高线全国平均价格为 4534 元/吨，较上周涨 219 元/吨。预计下周震荡上行的格局。
- **热轧卷板：**本周热卷市场呈现冲高后震荡调整态势。目前上海、天津两地 4.75*1500mm*C 普碳钢卷主流报价分别为 4350 元/吨与 4450 元/吨。至周四，3.0mm 热轧板卷全国平均价格为 4545 元/吨，与上周相比上涨 148 元/吨，4.75mm 热轧板卷全国平均价格为 4445 元/吨，与上周相比上涨 149 元/吨。宝钢等一线钢厂即将出台 10 月份价格政策，市场预期较好，预计近期市场仍会继续呈现震荡上扬态势。
- **冷轧板卷：**本周国内冷轧市场随钢市整体实现全盘反弹，个别地区保持坚挺。8 月份全国汽车销售强劲反弹，销售完成 120.42 万量，环比增加 15.09%，同比增加 55.72%，提前进入销售旺季，代表性下游行业的复苏对市场信心起到提振作用。至周四，1.0mm 冷轧板卷全国平均价格为 5387 元/吨，周上涨 105 元/吨。
- **中厚板：**各地中厚板市场价格明显上涨，周四收盘，上海市场 20mm 普板报价 4500 元/吨，与上周价格上涨 100 元/吨。从全国 23 个城市平均价格来看，8mm 普板价格为 4877 元/吨，与上周相比上涨 170 元/吨；20mm 普板平均价格为 4582 元/吨，与上周相比上涨 174 元/吨；20mm 低合金板平均价格为 4761 元/吨，与上周相比价格相比上涨 169 元/吨。
- **型材：**本周型材市场价格呈现大幅拉涨后震荡盘整趋势。截至本周四，全国 23 个主要市场平均价格情况：25# 工字钢为 4475 元/吨，与上周相比上涨 161 元/吨，5# 角钢 4396 元/吨，与上周相比上涨 194 元/吨，16# 槽钢全国平均价位 4371 元/吨，与上周相比上涨 172 元/吨。预计后市将震荡攀升。
- **不锈钢：**本周无锡不锈钢市场整体波动，表现为先扬后抑，太钢 304 产品维持在 22500-22800 之间，资源较为紧张。430 系列冷轧卷太钢基价报 10600 元/吨，比上周涨 100 元/吨；宝新报价方面基价最高 11000 元/吨，比上周涨 100 元/吨；酒钢报价方面基价最高 10500 元/吨，与上周持平；热轧卷太钢基价为 9500 元/吨，保持平稳；宝钢 3mm 报价 9700 元/吨，保持平稳。本周市场价格前几日未有变动，到本周五，宝新和太钢的 430 冷轧的价格均已上调 100-200 元左右，调价后静待市场及下游的反映。200 系列无锡市场 LH 冷轧方面报价，卷板基价（1.0mm*1219mm）报在 11900-12100 元/吨，平板价格（1.0mm*1219mm）报在 10900-11100 元/吨；L1 热轧方面，卷板基价（3.0mm*1500mm）报在 10900-11000 元/吨，平板价格（3.0mm*1500mm）报在 10400-10600 元/吨。

图 3 中钢协国内钢铁价格综合指数走势图



数据来源：wind 资讯，山西证券研究所

图 4 不锈钢价格指数

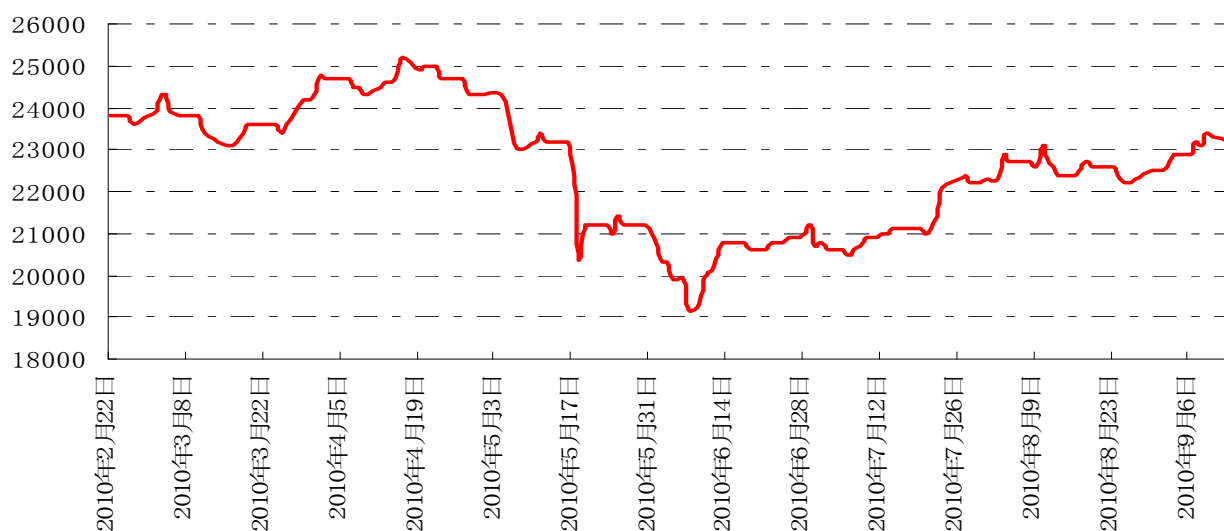


数据来源：wind 资讯，山西证券研究所

表 2：无锡市场 304/2B 不锈钢卷板价格，太钢产，1219mm，切边，含税。

304/2B	0.5	0.6	0.7	0.8	0.9	1	1.2	1.5
9 月 10 日价格	24100	23700	23400	23300	23200	23200	22800	22800
同昨日比涨跌	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100
同上周比涨跌	600	600	600	600	600	600	600	600
同上月比同期涨跌	400	400	400	400	400	400	400	400

图 5 无锡市场 304/2B（1.00mm）卷板不锈钢价格走势



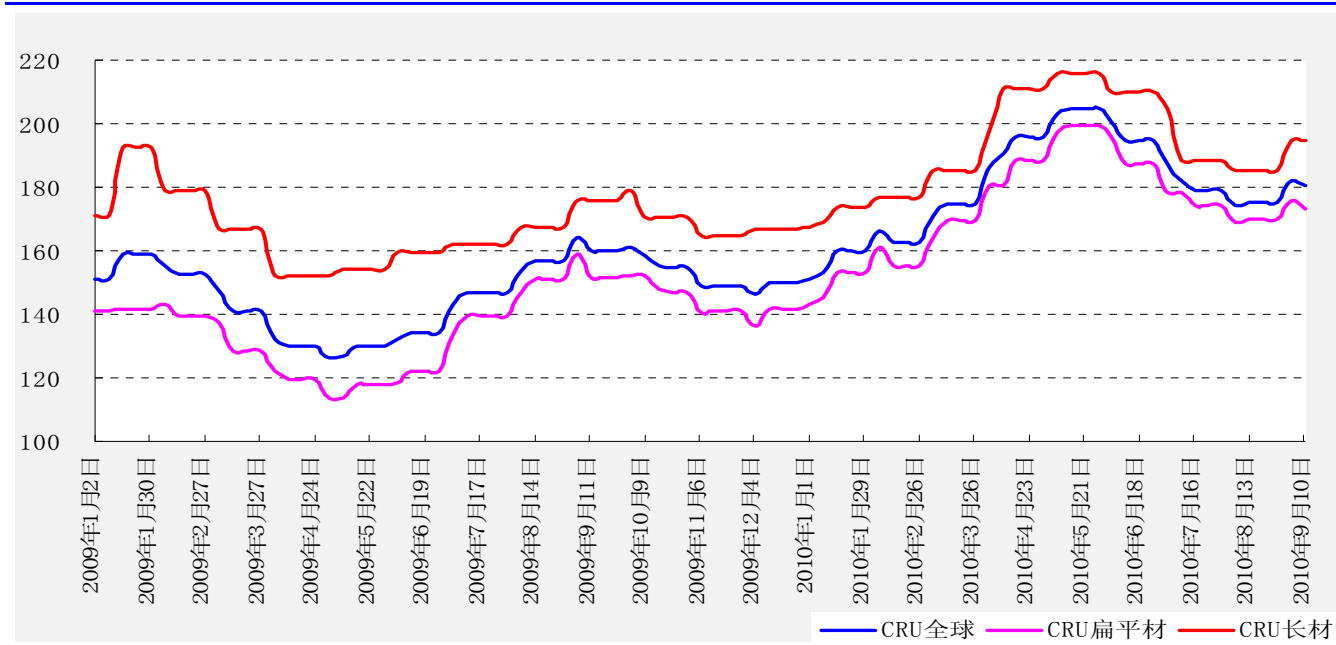
数据来源：中钢联，山西证券研究所

国际钢市一周综述：

➤ 本周国际钢市保持平稳。CRU 国际钢价综合指数为 180.5，比上周下滑 0.9%，比上月上涨 3.6%，比去年同期上涨 13.3。本周 CRU 扁平材指数为 173.4，比上周下滑 1.5%；CRU 长材指数为 194.9，与上周持平。

- **扁平材方面**，欧洲稳中趋涨，各大钢厂纷纷宣布上调四季度扁平材价格，安赛乐米塔尔宣布将四季度热卷价格上调 5%至 620 欧元/吨，蒂森克虏伯宣布四季度扁平材提价 30 欧元/吨，Corus 宣布上调热卷价格 30 欧元/吨；欧洲钢厂表示，提价的主要原因是最近原料价格上涨，成本增加；预计钢厂提价后，市场价格也会相应上涨，但上涨空间很小。美国小幅上涨，中西部钢厂的热轧板卷出厂价为 600 美元/短吨；冷轧板卷 725 美元/短吨，比上周上涨 25 美元/短吨；热镀锌板 775 美元/短吨，比上周上涨 5 美元/短吨；中厚板方面，9 月份美国碎废钢价格上涨了 28 美元/长吨，相应 10 月份发货的中厚板的废钢附加费将上涨 28 美元/短吨，目前 A36 中厚板的出厂价为 750-780 美元/短吨，而现货市场的主流售价不足 760 美元/短吨，预计后期价格将下滑。亚洲保持平稳，由于中国节能减排、限电限产，导致中国国内钢市明显上涨，出口报价也随之提高，目前中国到越南的热卷报价上涨 10-50 美元/吨，商品卷报价提高到 640-660 美元/吨（CFR），冷轧基料涨至 660-670 美元/吨（CFR）；韩国进口商拟上调厚板销售价格 1-2 万韩元/吨，目前的售价为 76-77 万韩元/吨，提价的原因是进口量下降以及成本增加。
- **长材方面**，欧洲保持平稳，由于废钢价格上涨，北欧钢厂计划上调螺纹钢和网用线材价格；目前部分德国钢厂的螺纹钢报价为 520-530 欧元/吨，线材报价为 530 欧元/吨，较前期上涨 20-30 欧元/吨。美国保持平稳，中西部钢厂螺纹钢的出厂价为 600 美元/短吨，比上周上涨 10 美元/短吨；线材出厂价为 680 美元/短吨；小型材出厂价为 750 美元/短吨；土耳其线材出口美国报价上涨 10 美元/短吨至 620 美元/短吨（CFR），墨西哥线材出口美国报价 600 美元/短吨（边境交货），预计 9 月份的进口量将继续下降，考虑到美国钢厂仍在减产，后期美国线材的供应压力减少，支撑钢厂提价。东南亚方坯进口价平稳，从马来西亚、独联体、韩国和中国台湾的方坯进口价格稳定在 560-580 美元/吨（CFR），与上周相比没有变化；因需求下降，国外供应商对东南亚的方坯出口报价略有下滑，从上周的 585-610 美元/吨（CFR）降至 580-610 美元/吨（CFR）；印度主要钢厂已经宣布上调 9 月份方坯和螺纹钢价格 1000 卢比/吨（22 美元）；季风季节即将结束，建筑行业的需求开始回升，后市可能继续涨价；日本市场价格平稳。

图 6 CRU 国际钢铁价格指数走势图



数据来源：wind 资讯，山西证券研究所

原材料市场一周综述：

- **铁矿石**：本周受节能减排影响，河北等地大部分钢厂开始限产减产，原材料需求开始减弱，北方铁精粉市场整体出现小幅下滑，市场成交量明显萎缩；南方部分地区则需求情况良好，价格甚至出现小幅上扬。目前唐山 66%铁精粉干基含税出厂价 1180-1200 元/吨左右，较前期略有 20 元/吨的小幅走低；山西代县 64%铁精粉湿基不含税价格在 810-830 元/吨；山东地区大矿 64-65%铁精粉干基含税承兑出厂在 1270-1290 元/吨，下调 30 元/吨；大冶 63%铁精粉干基含税 1090-1120 元/吨，上调 30 元/吨左右；广东怀集 65%铁精粉湿基不含税价格 850 元/吨，上

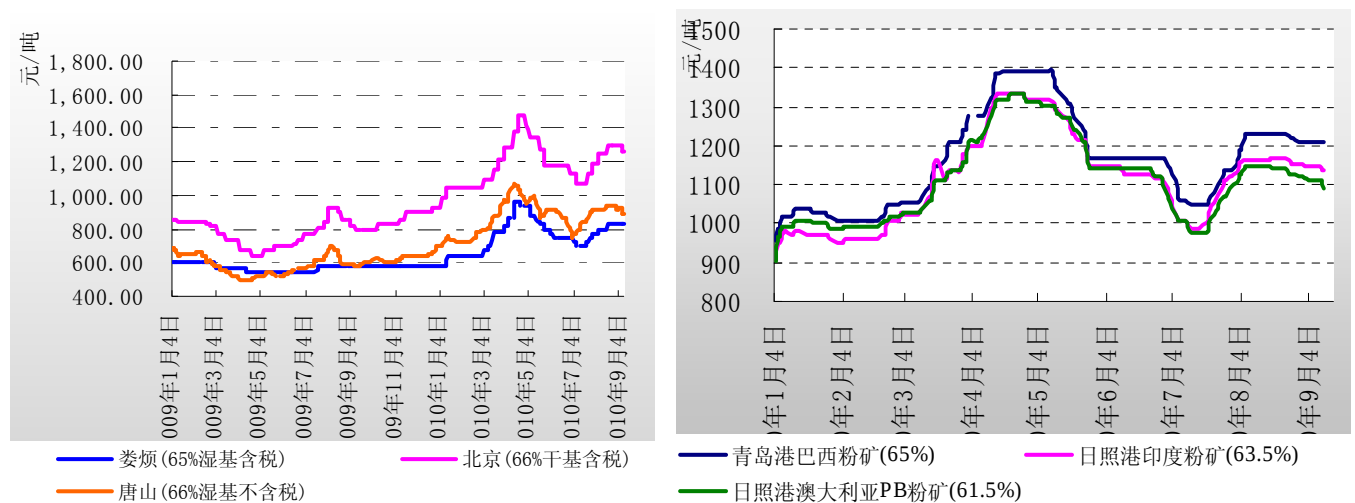
敬请参阅最后一页的特别声明

调 50 元/吨。进口矿市场走势小幅下跌，成交清淡，目前进口矿外盘市场 63.5/63%印粉主流报价在 147-149 美元/吨，成交甚少；港口现货 63.5%印粉主流报价 1130-1150 元/吨，部分港口实际成交价格为 1120 元/吨。因此短期内进口矿市场并不会出现大跌，将以弱势盘整为主。

- **废钢：**本周废钢市场稳中盘整，小幅涨跌。受节能减排影响，钢材、坯子价格本周拉涨后回跌，废钢市场受此呈现南涨北降走势。沙钢上调 60 元/吨，炉料（1）3110 元/吨，重废（1）3080 元/吨，重废（3）3010 元/吨。现江苏精炉料主流价格在 3000-3110 元/吨，山东地区重废价格在 2850-3020 元/吨，广东地区重废价格在 2950-3050 元/吨，河北地区重废价格在 2930-3050 元/吨，辽宁地区重废主流价格在 2800-3150 元/吨，西北地区重废价格大体在 2600-2800 元/吨。本周废钢市场在节能减排的影响下，稳中盘整。河北受节能减排进一步深入的影响，前期大幅拉涨的建材、坯子价格出现回调。由于停炉较多，废钢需求有所减少，预计后市将弱势运行。
- **方坯：**本周国内方坯市场价格大幅上涨，幅度在 100-300 元/吨左右。目前限电、停产的力度孰轻孰重是影响钢坯价格未来走势的重要的导向标。周末，江苏地区普碳 150 坯价格为 4100 元/吨，低合金坯主流价格 4200 元/吨，较上周上涨 150 元/吨；河北唐山地区普碳 150 坯 4030 元/吨，矩形坯 4060 元/吨；低合金坯 4150 元/吨，较上周结算价上涨 140 元/吨；山西地区普碳 150 坯 4100 元/吨左右，低合金坯 4300 元/吨，较上周上涨 220-320 元/吨；天津地区普碳坯价格为 4050 元/吨，低合金坯价格为 4170 元/吨，较上周上涨 130 元/吨；福建地区普碳坯价格为 4150 元/吨，低合金坯价格为 4250 元/吨，较上周上涨 200 元/吨，以上地区皆为现款含税价。
- **焦炭：**本周焦炭市场弱势稳定，销售情况一般。西南地区受淘汰落后产能影响导致焦炭资源紧张、以及煤矿整顿炼焦煤价格高位等因素影响，焦炭价格普遍上涨 50 元/吨；华北地区受节能减排影响，河北唐山、邯郸、以及山西等地区大部分钢厂停产、限产，焦炭需求明显下降，部分停采，焦炭滞销现象凸显。周末，山西长治地区部分焦化企业立即主动下调 20-30 元/吨，现二级冶金焦 1600-1630 元/吨，出厂含税价；云南昆明焦炭价格稳中上行，三级焦上调 80 元/吨，出厂含税价 1680 元/吨。均为出厂含税价。其他地区焦炭价格暂时观望，后期会视钢厂需求情况调整。
- **铁合金：**本周普通合金价格继续上扬，硅铁合金市场大幅上涨，目前国内硅铁（75-A）市场报价 7300-7500 元/吨；锰系市场继续走好，硅锰出厂报价在 7900-8200 元/吨；高碳锰铁（65#）和中碳锰铁（FeMn78C2.0）市场主流价格为 7600-7800 元/吨和 10500-10800 元/基吨；铬系合金小幅上扬，目前山西太原高碳铬铁主流价格在 8800-9200 元/基吨，上海市场高碳铬铁市场报价为 8700-9100 元/基吨，浙江地区低碳铬铁（C25）价格为 11800-12000 元/基吨，微碳铬铁（C6）价格为 12400-12800 元/基吨。特种合金涨跌互现。铬系合金市场小幅上扬，进口铬矿略微下调，成交稀少。截至周五锦州 60 钼铁市场报价为 13.3-13.5 万元/吨，栾川地区 40-45%钼精矿含税报价在 2020-2050 元/吨度；本周钒系市场稳中有升，目前国内钒铁报价在 9.6-9.9 万元/吨，五氧化二钒 98 片市场报价在 8.8-9 万元/吨；本周国内钨精矿市场小幅上涨，本周五黑钨 65%以上报价 8.7-8.8 万元/吨，矿商惜售看涨。
- **有色金属镍：**本周国内红土镍矿市场平稳运行，全国主要港口镍矿库存 1192 万吨，减少 4 万吨。其中菲律宾 662 万吨，印尼 520 万吨。镍矿需求并受节能减排政策的影响下，现外盘印尼 1.9%53 美元/吨，菲律宾 0.9-1.1%23 美元/吨。现河北港口 2.0-2.2%640-660 元/吨，1.8-1.9%530-550 元/吨，0.9-1.0%230-250 元/吨，山东港 2.0-2.2%620-640 元/吨，1.8-1.9%410-530 元/吨 1.4-1.5%300-320 元/吨。中低镍铁小幅上涨，其中 Ni2 以下镍铁上涨 50 元/吨，4-6Ni 镍铁上涨 40 元/镍点。高镍镍铁价格保持坚挺。现 FeNi1.6-1.8 镍铁价格 3300-3400 元/吨，FeNi4-6 在 1400-1450 元/镍，FeNi10-15 在 1550-1580 元/镍。金川镍板区间在 169000-171000 元/吨，周涨 500 元/吨，LME 镍周五收于 22500 美元/吨，比上周 900 美元/吨上涨。

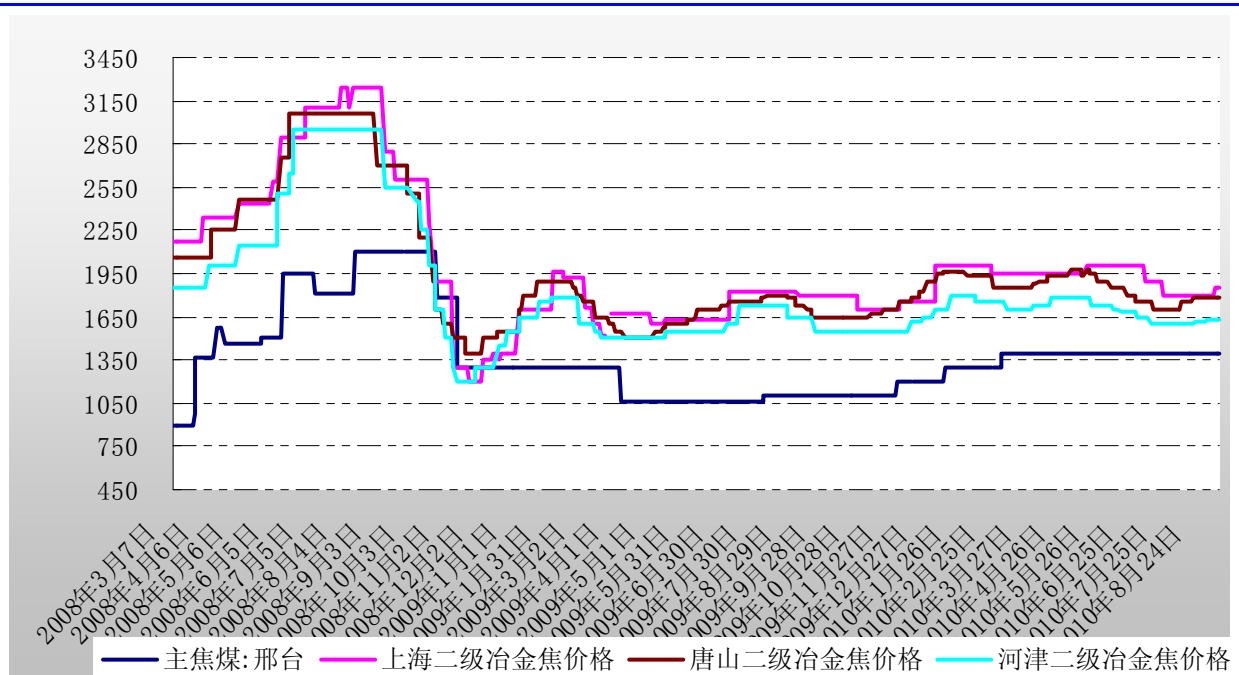


图 7 国内部分地区矿石、进口铁矿石价格走势



数据来源: wind 资讯, 山西证券研究所

图 8 2008 年 9 月以来国内不同地区焦煤、焦炭价格走势



数据来源: wind 资讯, 山西证券研究所

库存情况:

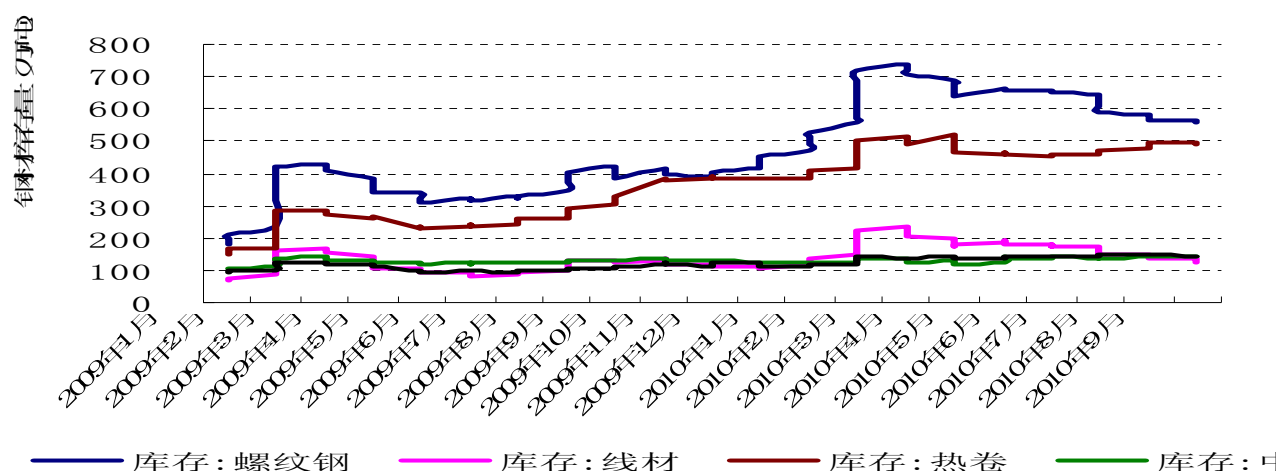
- 钢材社会库存小幅增加, 具体见下表。企业库存为
- 本周全国主要港口铁矿石库存同口径 6997 减少 108, 其中巴矿 1628 减 23, 澳矿 2508 减 22, 印矿 1485 减 74, 本网统计实际港口库存 7867 减少 143(单位: 万吨)。
- LME 镍库存 9 月 10 日为 119160 万吨, 比 9 月 3 日为 120354 吨下降 1194, 幅度为 0.99%。

表 1: 钢材库存统计表 (单位: 万吨)

名称	2010.9.10 数据	2010.9.3 数据	与上周相比	周变化比率%
----	--------------	-------------	-------	--------

螺纹	556.04	567.1	-11.06	-1.95
线材	126.38	136.95	-10.57	-7.72
热轧	492.54	493.29	-0.75	-0.15
冷轧	140.03	144.74	-4.71	-3.25
中板	143.56	147.61	-4.05	-2.74
合计	1458.55	1489.69	-31.14	-2.09

图 9：钢材社会库存走势图

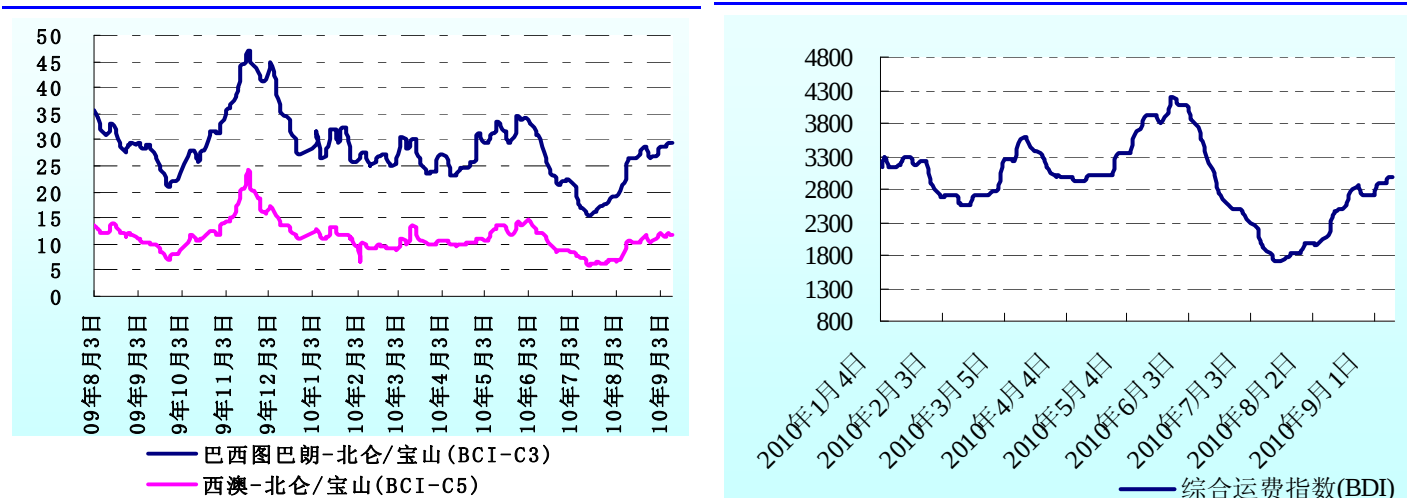


数据来源：mysteel, 山西证券研究所

海运费情况：

►铁矿石海运费价格涨跌互现，走势趋弱。至9月10日，巴西图巴朗-北仑/宝山的铁矿石平均运费为29.51元/吨，较上周收盘价28.85美元上涨0.66美元/吨，涨幅为2.29%；西澳-北仑/宝山的铁矿石平均费为11.79美元/吨，比上周末的11.92美元/吨下跌0.13美元/吨，跌幅为1.09%。

图 10 铁矿石海运费及国际航运价格综合运费指数走势图



数据来源：wind 资讯，山西证券研究所

普通钢材价格走势：

图 11 普线（6.5 mm）的价格走势图

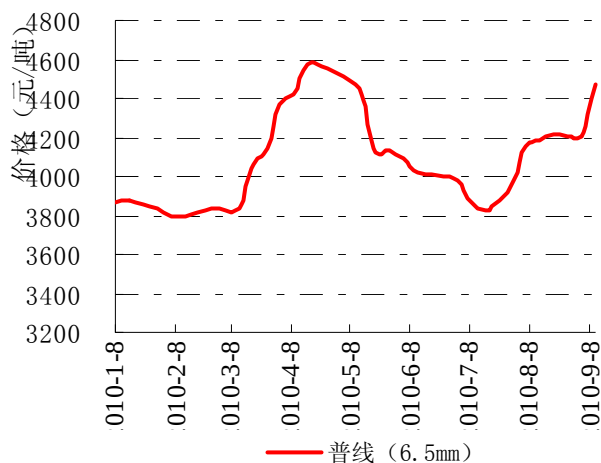


图 12 12-25mm 螺纹钢周价格走势图

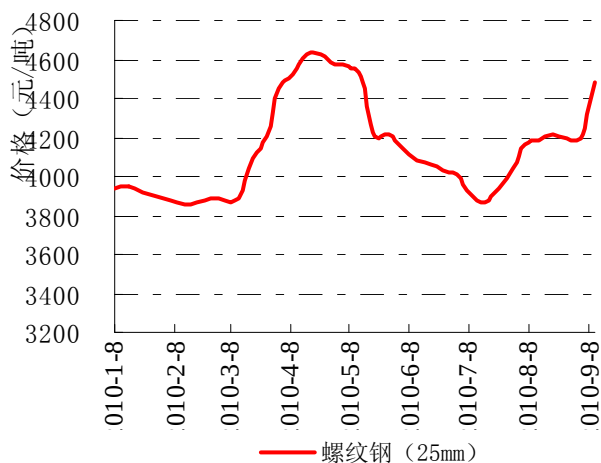


图 13 20mm 中厚板周价格走势图

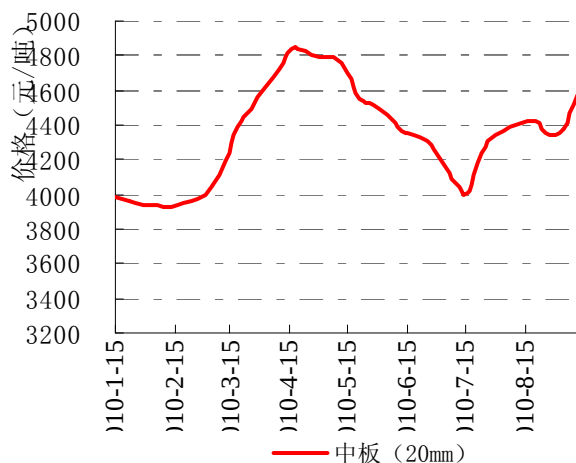


图 14 热轧薄板（1mm）周价格走势图

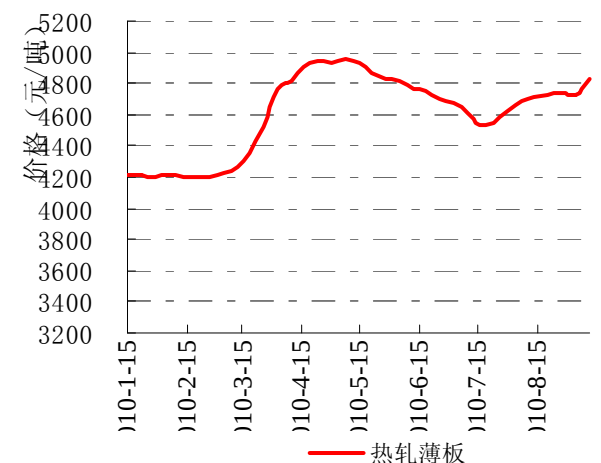


图 15 硅钢（50ww800）周价格走势图

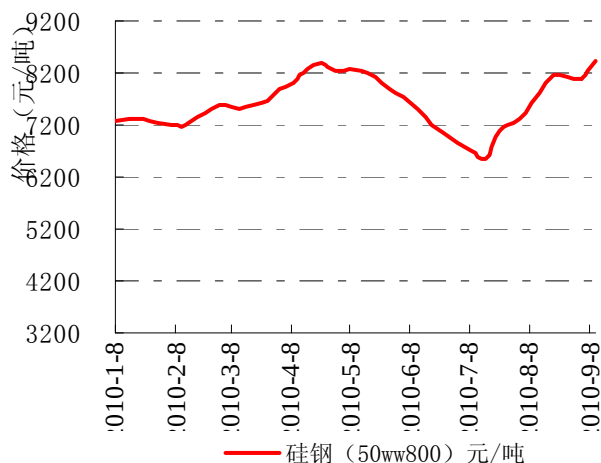


图 16 热轧卷板（2.75mm）周价格走势图

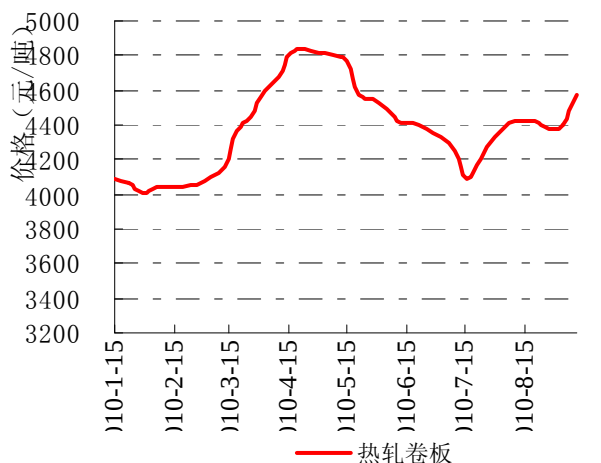


图 17 冷轧板（0.5mm）周价格走势图

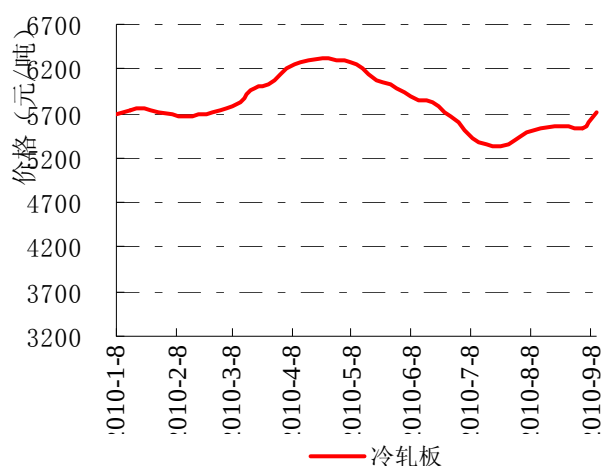


图 18 无缝钢管（159*6）周价格走势图

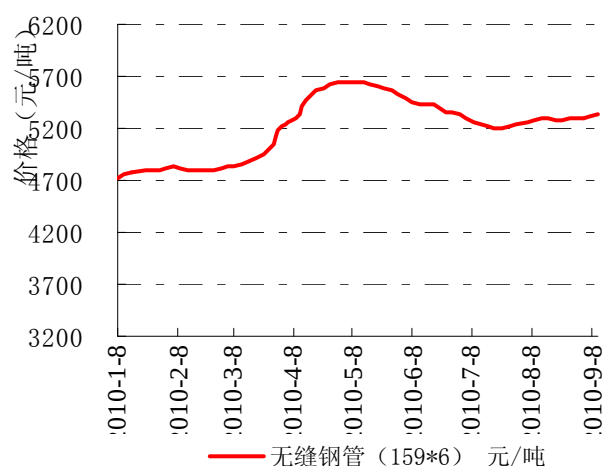
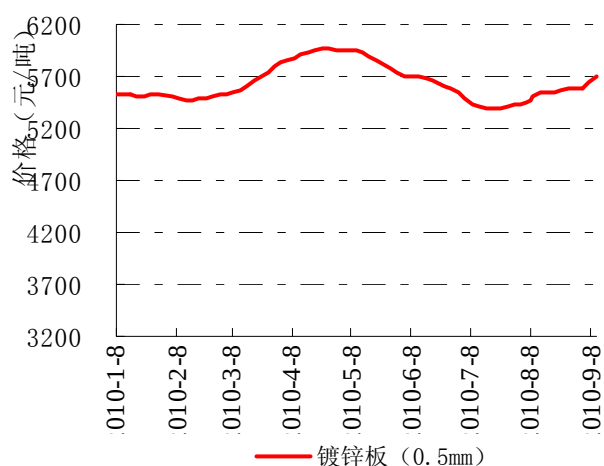


图 19 镀锌板（0.5mm）周价格走势图



数据来源：wind 资讯，中钢联，山西证券研究所

宏观要闻：

- **中央一如既往支持经济特区大胆探索先行先试** 深圳经济特区建立 30 周年庆祝大会 6 日上午在广东深圳隆重举行。国家主席胡锦涛出席庆祝大会并发表重要讲话。他强调,在全面建设小康社会、加快推进社会主义现代化的进程中,经济特区不仅应该继续办下去,而且应该办得更好。中央将一如既往支持经济特区大胆探索、先行先试、发挥作用。胡锦涛强调,经济特区要进一步增强服务全国的大局意识,积极支持和参与西部大开发、东北地区等老工业基地振兴、中部地区崛起等区域发展战略实施,加大对口支援和帮扶工作力度。要加强同香港、澳门、台湾地区的交流合作,为保持香港和澳门长期繁荣稳定、推动两岸关系和平发展发挥更大作用。
- **习近平：外商投资中国将获更丰厚回报** 9 月 7 日,中国国家副主席习近平在联合国贸发会议第二届世界投资论坛上表示,中国依然是全球最具吸引力的投资“东道国”习近平透露,中国政府正通过“继续营造开放透明的法律环境;继续营造公平竞争的市场环境;继续营造稳定有序的经营环境”等一系列措施,为广大外企营造更加开放、更加优化的**投资环境**,“外企必将在中国获得更加丰厚的回报”。
- **贾庆林呼吁各国审慎把握“退出”时机** 中国人民政治协商会议全国委员会主办的“21 世纪论坛”2010 年会议 7 日上午在北京开幕。全国政协主席贾庆林在论坛开幕式上表示,当前,世界经济正在逐步复苏,但复苏的基础不牢固,进程不平衡,系统性和结构性风险仍然十分突出,世界经济运行存在诸多的变数和不确定性。国际社会应当深刻认识到,国际金融危机深层次影响的严重性和复杂性,继续发扬同舟共济,合作共赢的精神,加强宏观经济政策的协调,审慎稳妥把握经济刺激政策退出的时机、节奏、力度。反对各种形式的保护主义,坚持以对话、协商、妥善处理经贸摩擦,推动世界经济早日全面复苏,实现长期持续增长。
- **国务院出台促进企业兼并重组意见** 国务院 9 月 6 日公布《促进企业兼并重组的意见》,表示要支持符合条件的企业通过发行股票、债券、可转换债等为兼并重组融资,吸引社会资金参与企业兼并重组。《意见》强调要坚决取消各地区自行出台的限制外地企业对本地企业实施兼并重组的规定。并且强调将以汽车、钢铁、水泥、机械制造、电解铝、稀土等行业为重点。
- **中西部地区承接产业转移 结构性投资机会降临** 国务院 6 日发布关于中西部地区承接产业转移的指导意见。意见指出,要依托中西部地区产业基础和劳动力、资源等优势,推动重点产业承接发展,进一步壮大产业规模,加快产业结构调整,培育产业发展新优势,构建现代产业体系。有关专家指出,包括安徽、西安、重庆、广西等多个地区将获得发展良机。国家发改委有关负责人指出,近年来,我国区域经济发展格局正在发生深刻调整。长三角、珠三角、环渤海等东部沿海地区资本相对饱和,而广大的中西部地区基础设施逐步完善,推动东部沿海地区产业加快向中西部地区梯度转移,形成更加合理有效的区域产业分工格局,已成为促进区域协调发展的政策取向和重要任务。
- **国务院通过加快培育和发展战略性新兴产业决定** 国务院总理温家宝 8 日主持召开国务院常务会议,审议并原则通过《国务院关于加强培育和发展战略性新兴产业的决定》。会议指出,加快培育和发展以重大技术突破、重大发展需求为基础的战略性新兴产业,对于推进产业结构升级和经济发展方式转变,提升我国自主发展能力和国际竞争力,促进经济社会可持续发展,具有重要意义。必须坚持发挥市场基础性作用与政府引导推动相结合,科技创新与实现产业化相结合,深化体制改革,以企业为主体,推进产学研结合,把战略性新兴产业培育成为国民经济的先导产业和支柱产业。
- **工信部预计下半年工业增速降至 10% 全年可达 13%** 工信部运行监测协调局局长辛国斌 9 月 7 日表示,由于受 2009 年全年“前低后高”走势影响,下半年工业增速将有一定程度回落,预计下半年降到 10% 左右,全年可达到 13% 左右。辛国斌表示,从先行指标来看,经济增速将进一步趋缓。今年以来,固定资产投资增速比上年有所降低,制造业采购经理人指数二季度以来连续出现回落,7 月份已回落到 51.2%。同时,房地产市场调控组合政策的实施,对建材、家电、家具、钢铁、水泥等工业品需求将产生影响。此外,人民币升值预期、欧洲主权债务危机加大了下半年出口的不确定性。
- **工信部首度表态：年底前节能减排目标能够实现** 7 日,工信部运行监测协调局局长辛国斌在北京表示,只要各方不松懈、不懈怠,今年的节能减排目标是能够实现的。辛国斌是在《中国工业经济运行 2010 年夏季报告》的新闻发布会做出以上表态的。这是主管部门首次对艰巨的节能减排目标做出如此肯定的判断。2010 年,全

国单位GDP能耗至少要降低 5.62%。更严峻的是,随着我国经济逐步回升,高耗能、高排放行业快速增长,使得一季度单位增加值能耗不降反升。辛国斌表示,上半年虽然下降了 1.25%,但下降幅度不大,后几个月节能降耗任务十分艰巨。

- **工信部与新疆维吾尔自治区人民政府签署合作协议** 7 日上午,工业和信息化部与新疆维吾尔自治区人民政府签署合作协议,工业和信息化部今后将在差别化产业政策、“十二五”规划编制、节能减排、促进优势产业发展、培育新兴产业、促进中小企业发展、加快信息化基础设施建设、提高经济社会信息化水平等方面开展广泛的战略合作,大力支持新疆新型工业化建设。
- **工信部官员: 集中限电与减排宗旨不一致** 工信部原材料司巡视员贾银松昨日在接受采访时认为,集中限电的做法并不妥当,下一步工信部将会总结经验,使得节能工作常态化、制度化和规范化。贾银松说,节能减排工作不应该采取极端方法。节能减排是为了改善环境,让老百姓都受益,但是集中拉闸限电,甚至把老百姓的电都切了,这和节能减排宗旨是不一致的。贾银松表示,节能减排这项工作应该常态化、制度化和规范化。今后,特别是“十二五”,该工作会逐步完善。
- **发改委: 坚决抑制汽车产能过剩** 针对国内出现的新一轮“造车运动”,国家发展和改革委员会产业协调司司长陈斌 4 日在此间指出,在地方政府的推动下,国内汽车企业的快速扩张加剧了产能过剩的风险,因此必须采取措施坚决抑制。陈斌指出,产能过剩是市场经济的常态。出现产能过剩是市场信号失灵,导致投资行为具有一定的盲目性。但严重的产能过剩会导致市场恶性竞争、企业经济效益下滑、工厂开工不足等一系列问题,不仅阻碍了汽车产业持续、健康发展,对宏观经济发展也必将造成很大的影响。
- **采取八大措施鼓励进口** 商务部国际贸易谈判副代表崇泉 6 日在“2010 中国进口论坛”上说,中国有广阔的市场空间和巨大的发展潜力,预计 2010 年中国国内市场规模将达到 2 万亿美元,远高于出口总额。今后中国将在优化进口结构、推动进口便利、完善促进体系等三个方面,采取 8 项措施,鼓励扩大进口,促进贸易平衡。
- **8 月出口增速比上月放缓 进口提速** 海关统计显示,8 月份我国进出口值 2585.7 亿美元,增长 34.7%。其中出口 1393 亿美元,增长 34.4%,比上月放缓 3.7 个百分点;进口 1192.7 亿美元,增长 35.2%,比上月提升 12.5 个百分点;当月贸易顺差 200.3 亿美元,较上月环比减少 30.4%。在出口商品中,机电产品主导出口,部分传统大宗商品出口增速加快。
- **2009 中国对欧美投资规模较上年成倍增长** 9 月 5 日,商务部、国家统计局、国家外汇管理局联合发布《2009 年度中国对外直接投资统计公报》,正式公布 2009 年中国全行业对外直接投资统计数据。中国对外直接投资净额 565.3 亿美元,较上年增长 1.1%。2009 年中国对外直接投资存量规模超过 2000 亿美元。2009 年地方对外直接投资达 96 亿美元,同比增长 63.4%,其中中部地区增幅达 2.1 倍。2009 年中国对欧洲、北美洲、拉丁美洲投资快速增长,其中对欧洲投资 33.5 亿美元,增长 282.8%,对北美投资 15.2 亿美元,增长 3.2 倍,对拉美投资 73.3 亿美元,增长 1 倍。
- **商务部驳斥外资政策改变 说称中国投资环境未恶化** 到 7 月底,中国累计吸收外资达 10500 亿美元,连续 18 年居发展中国家首位。商务部官员认为,这表明中国仍是最受外商重视的市场,也不存在投资环境恶化的情况。在第二届世界投资论坛、第 14 届中国国际投资贸易洽谈会新闻发布会上,商务部办公厅副主任沈丹阳对于中国投资环境恶化或吸引外资政策即将发生变化的说法,给予了驳斥。他说,这种说法反映出跨国公司对中国市场的重视,但并不代表外商对中国投资环境有这样一个普遍的看法和事实,更不能说中国政府对外商投资的重视度要发生变化或将发生变化。
- **周小川:适当管理利差利于调动银行积极性** 中国人民银行行长周小川今日在“牛津中国财经论坛”指出,央行需要对金融机构提供激励机制,具体工具方面,仅用政策性利率可能不够,适当管理利差有利于调动银行服务实体经济的积极性。周小川的讲话称,如果降至零利率,商业银行的储蓄成本为零,是否会导致银行没有发放贷款的压力,零利率可能导致银行对实体经济的服务减弱。周小川认为,央行在激励机制中需要多做一些事情,可做的有,例如银行贷款利率设定下限,但大企业发行企业债的利率没下限,由此可以鼓励发展直接融资,调节直接融资和间接融资的比例。
- **央行今日发行 1170 亿元央票 本周将继续净投放** 9 月 9 日中国人民银行将发行 2010 年第七十八期、第七十九期中央银行票据。第七十八期中央银行票据期限 3 个月(91 天),发行量 170 亿元;第七十九期中央银行票据期限 3

年,为固定利率付息债券,按年付息,发行量 1000 亿元。本周公开市场到期资金为 2740 亿元,周二已发行 1 年期央票 560 亿元,只要 9 日的正回购总量不超过 1010 亿元,本周市场将继续出现资金净投放。而今年以来,91 天正回购的最高操作量仅为 830 亿元。

- ▶ **谢旭人: 全年财政收支紧张矛盾突出** 财政部部长谢旭人日前在深圳调研时指出, 当前我国经济发展态势总体良好, 但面临的国内外环境仍然错综复杂。从财政看, 今年后几个月随着经济增速放缓, 以及 2009 年同期财政收入基数的逐步抬高, 全年财政收入增幅将呈现明显的前高后低走势, 财政支出压力依然很大, 全年财政收支紧张的矛盾仍较突出。
- ▶ **7 月我国净买入 5830 亿日元日本证券** 日本财务省 9 月 8 日公布的数据显示,7 月份中国净买入 5830 亿日元(约 474 亿元人民币)日本证券。此前日本财务省公布,中国分别于 5 月和 6 月增持 7352 亿日元和 4564 亿日元日本证券,而 1 至 4 月的净买入额仅为 5410 亿日元。日本财务省表示,在中国买入的日本金融资产中,大部分为 1 年期以内的短期债券。其中,中国 7 月份净购入 6408 亿日元的货币市场工具,净卖出 577 亿日元债券及票据。对此,日本媒体称,中国正在继续积极投资日本国债。
- ▶ **银监会拟议银行拨备新规** 从一股份制银行获悉, 目前银监会正与商业银行商讨按照贷款总额计提减值准备的可行性方案, 初步商议大型银行的拨备/总贷款的比率要达到 2.5%, 股份制银行要求达到 2.4%。分析人士指出, 如果这一方案确能出台, 无疑会进一步加大对贷款的风险控制力度, 尤其是加强对中长期可能出现的不良贷款的防范。但是也有声音认为, 这一方案可能会严重影响银行的放贷意愿, 而多提拨备也会影响银行的盈利能力。
- ▶ **刘明康称银行系统性风险隐患不容忽视** 银监会组织党委中心组(扩大)学习,通报危机后国际金融监管改革的最新进展情况。银监会党委书记、主席刘明康表示,目前我国银行系统性的风险暴露隐患不容忽视,必须建立以资本和风险管理为核心的长效机制。他强调,我国银行业金融机构在风险管理体系建设方面还有很多薄弱环节,目前金融系统的改革和效率有待深入和提升,金融服务均等化需要加强;银行系统性的风险暴露隐患不容忽视,粗放式信贷管理模式亟待改变;流动性风险管理较为薄弱,压力测试的基础建设、资源保障、技术手段、结果应用等方面都还有待改进。
- ▶ **首设净资产“红线”约束信托盲目扩张** 9 日晚间, 银监会在其网站上正式发布了《信托公司净资本管理办法》。根据《办法》, 今后信托公司将要满足三个硬指标: 净资本不得低于 2 亿元; 净资本不得低于各项风险资本之和的 100%; 净资本不得低于净资产的 40%。《办法》中要求信托公司计算净资本和风险资本, 并且持续要求信托公司净资本与其风险资本的比值不小于 100%, 建立了风险资本与净资产的对应关系。
- ▶ **险资投资不动产启航 严禁变身开发商** 保监会发布了《保险资金投资股权暂行办法》和《保险资金投资不动产暂行办法》。按照规定, 保险机构投资未上市企业股权的账面余额, 不高于本公司上季末总资产的 5%; 投资股权投资基金等未上市企业股权相关金融产品的账面余额, 不高于本公司上季末总资产的 4%, 两项合计不高于本公司上季末总资产的 5%。保险公司投资不动产(不含自用性不动产)的账面余额, 不高于本公司上季度末总资产的 10%, 投资不动产相关金融产品的账面余额, 不高于本公司上季度末总资产的 3%; 投资不动产及不动产相关金融产品的账面余额, 合计不高于本公司上季度末总资产的 10%。办法明确, 险资不可以投资开发或者销售商业住宅和直接从事房地产开发建设(包括一级土地开发)。
- ▶ **全国上半年可用保险资金近八千亿** 在第十一届中国金融发展论坛上, 中国保险监督管理委员会副主席魏迎宁表示, 面对国际金融危机的严峻挑战, 中国保险业积极应对, 保持了快中居稳、稳中向好的发展, 今年上半年全国可用保险资金将近八千亿元人民币, 同比增长了 33.6%。魏迎宁还在论坛上提到了中国保险业在后金融危机时代的监管思路, 他表示将坚守底线把防范化解风险作为首要任务。
- ▶ **中石化蝉联中国企业 500 强榜首** 2010 中国企业 500 强发布暨中国大企业高峰会在合肥市召开。在“2010 中国企业 500 强”中,中石化以逾 1.39 万亿元的营业收入蝉联榜首,国家电网公司和中石油分别以逾 1.26 万亿元和逾 1.21 万亿元的营业收入紧随其后。中国移动、工行、建行、人保、中国铁建、中国中铁、农行分列第四位至第十位。
- ▶ **京沪先行启动空置房调查** 从上海市统计局获悉, 上海确实正在做空置房调查, 所有的工作安排是按照国家统计局的统一部署来进行。北京媒体日前援引北京市统计局副局长、新闻发言人于秀琴的话表示, 关于空置房的调查, 是国家统计局投资司委托几个试点城市的调查总队来做, 试点城市包括北京、上海、广州等四五座城市。不过广州有关部门尚未证实这一消息。

- ▶ **奥巴马公布大规模交通基建投资 计划初投500亿** 美国总统奥巴马6日公布了大规模交通基础设施更新及扩建计划，以在促进经济复苏的同时，确保经济长期可持续增长。奥巴马当天在威斯康星州密尔沃基市出席庆祝美国劳工节活动时公布了这一计划。根据该计划，美国将在6年内重建15万英里公路；建设及维护4000英里铁路；修复或重建150英里机场跑道，并安装下一代空中交通控制系统以缩短飞行时间，减少航班延误现象。同时，奥巴马还建议创建永久性的“基建银行”，专门负责联邦及地方基础设施建设融资项目。这一交通基础设施更新及扩建计划初期投资约为500亿美元，但白宫并未公布整个计划周期投资总额。美国政府官员透露，计划所需资金将通过取消对石油和天然气公司的税收优惠来提供，因而不会增加联邦财政赤字。
- ▶ **全球竞争力报告发布 中国竞争力排名升至27位** 世界经济论坛在2010年新领军者年会将于天津召开之际，9日在京发布了《2010—2011年全球竞争力报告》，中国竞争力排名继续上升，由去年的29位上升至27位。报告显示，亚洲的几个发达经济体和发展中经济体在这一报告的全球竞争力排名中取得了良好成绩。新加坡排名第三，日本和香港也名列前20强。在大型发展经济体中，中国继续领先，排名上升了两位。瑞士连续两年排名第一，而美国在去年失去头把交椅之后，今年又被瑞典和新加坡超越，排名下降至第四位。

国际经济简讯：

- ▶ 为了应对居高不下的失业率，美国总统奥巴马在北京时间4日承诺，将推出一揽子经济刺激方案。美国劳工部3日发布报告说，今年8月份美国非农业部门失业率从前一个月的9.5%升至9.6%，就业岗位数量减少5.4万个。
- ▶ 美国总统奥巴马将在俄亥俄州克利夫兰市发表演讲，公布一项总额约2000亿美元的企业减税计划，他还在本周一宣布了总额500亿美元的基础设施建设方案。这些都是白宫近期陆续出台的经济刺激措施之一。
- ▶ 美联储8日发布的数据显示，美国消费信贷今年7月份下降1.8%，显示消费者对经济复苏的信心下降。
- ▶ 美国商务部9日公布的数据显示，受出口增加以及进口下降影响，今年7月份美国对外商品和服务贸易逆差比前一个月下降14%，降至428亿美元，低于经济学家预期。
- ▶ 德国联邦统计局8日公布报告称，由于全球经济放缓，7月份德国出口额三个月来首次意外下降，德国经济可能将失去发展动力。
- ▶ 欧元区成员国财政部长会议9月7日批准，如期向希腊提供总额65亿欧元的第二笔贷款。此外，国际货币基金组织(IMF)将于同期向希腊提供25亿欧元贷款。希腊即将获得的第二笔贷款总额达90亿欧元。
- ▶ 希腊国家统计局8日发布的公报，今年第二季度希腊国内生产总值(GDP)与去年同期相比下降3.7%，与上一季度相比下降1.8%。
- ▶ 日本财政大臣野田佳彦9月4日表示，要取得干涉日元汇率走强的国际支持是困难的。他暗示任何出售日元的直接汇市干预手段可能都会是单边行动。同日，日本首相菅直人也表示，解决日元升值，“最终是一个是否进行干预的问题”。
- ▶ 日本内阁府公布，日本7月核心机械订单一改此前数月疲态放出积极信号，月比攀升8.8%远超预期，且年比也获得15.9%的增长。
- ▶ 联合国秘书长潘基文7日在联合国贸发会议第二届世界投资论坛上发表视频讲话。他表示，全球金融和经济复苏仍十分脆弱。要保持复苏，民间投资将成为刺激增长和就业的关键。
- ▶ 国际清算银行9月5日发布的2010年第二季度《全球资本市场债券发行报告》指出，二季度全球债券发行规模同比下降23%。分析人士指出，当前一些发达经济体大力削减政府债务，导致国际资本市场债券融资规模明显下降。
- ▶ 根据世界贸易组织(WTO)近日发布的全球商品贸易最新统计数据，今年上半年，世界商品贸易额继续增长，增幅达25%，其中第二季度全球出口贸易与进口贸易单项净增率也分别达到7%和6%。

重大行业新闻

- ▶ **新余钢铁成功轧制 3500mm超宽船板**。新钢集团与巴西EASS公司签订了造船板的订单，此订单合同要求多、难度大。新钢集团在3800mm厚板轧机上成功轧制成品宽度为3500mm的船板。此次轧制成品宽度为3500mm的船板，是该生产线2005年建成以来的首次轧制这样宽度的板材。

- ▶ **中国投资越南轧钢厂建成投产。**9月5日，中国在越南太平省投资的独资企业越南胜利特种钢有限责任公司的一期工程建成投产，年轧钢能力60万吨。该项目一期工程总投资5300万美元，经过2年多的施工，现已可向市场投放工业和民用建筑钢材产品。
- ▶ **浦项与通钢合作建扁平材加工中心。**浦项与中国通化钢铁公司（通钢）签订协议，两公司将在吉林省通化市建设一家钢材加工中心，并共同对通化地区的钢铁相关资源进行开发。尽管两家公司都没有透露加工中心的产能情况，但一位内部人士透露，年产能可能在5-10万吨左右。该加工中心的产品主要供当地的汽车制造厂以及建筑市场。
- ▶ **台塑集团在漳州兴建钢铁产业基地新增72万吨不锈钢产线。**继2007年落户福建漳州之后，台塑福欣特钢拟于2011年新增一条年产72万吨不锈钢生产线，加上原有在建的一条生产线，两条生产线顺利投产后将赶超日本最大不锈钢厂。位于漳州龙池开发区的福欣特殊钢项目，由台塑集团所属萨摩亚天龙投资有限公司与福建省三钢(集团)有限责任公司合资建设，占地上千亩。该项目是闽省最大的不锈钢项目，产品可填补国内空白，第一条生产线建成投产后可年产热轧不锈钢板卷72万吨，产值300亿元人民币。

国际钢铁动态

- ▶ **日本四大商社加快收购海外铁矿石资产。**在资源价格不断上涨的情况下，日本三井物产和伊藤忠等4大商社凭借资金优势，加快在海外获取铁矿石权益的步伐。他们计划5年内增约1倍。2010财年（2010年4月1日至2011年3月31日），三井物产、伊藤忠、三菱和住友4大商社在海外持有的铁矿石权益合计产量预计为6930万吨，到2015财年将增加到1.35亿吨。
- ▶ **现代钢铁请求对H型钢进口反倾销调查。**9月8日，韩国现代钢铁请求韩国贸易委员会（KTC）对从中国和日本进口的H型钢进行反倾销调查，目前该公司与KTC正密切关注进口趋势的变化。现代钢铁为韩国主要的H型钢生产厂家，该公司称来自中国和日本大量的H型钢已对市场造成一定的影响。今年1-7月，韩国从中国进口H型钢为42.57万吨，同比增195%；从日本进口12.73万吨，增128%。据称，新日铁9-10月份可能不再向韩国出口H型钢，现已注意到当地用户的库存居高，且日元升值也将削弱其出口竞争力。今年4月份，日本H型钢到韩国的价格为667美元/吨（CFR），而韩国钢厂出厂价约737-767美元/吨。到7月份，日本H型钢价格涨至780美元/吨（CFR），与现代钢铁的出厂价相当。
- ▶ **浦项新中厚板轧机进入热测试阶段。**浦项钢铁公司希望其光阳厂新装配的中厚板轧机已于9月3日加热试运行，并预定在10月份举行投产仪式。光阳厚板厂的产能为250万吨，可以生产6~200mm厚，5400mm宽的厚板。预计到年底前该生产线可生产60-70万吨厚板，等达产后浦项的中厚板年产能将由500万吨提高到700万吨。市场人士预期，今年韩国中厚板产量有可能攀升到900万吨，超过2009年的720万吨，并创造出新的产量记录。韩国钢铁协会的数据显示，2010年1-7月份，韩国已生产中厚板480万吨，同比增19%。

下游消费行业：

- ▶ **新“连盐铁路”年内开工总投资259亿元。**新建连云港至盐城铁路可行性研究报告日前获国家发改委批复同意，今年内全面开工建设。总投资259亿元。连盐铁路北起连云港赣榆县，南至盐城北站，线路正线全长232.2公里，项目总投资259.8亿元。
- ▶ **西藏藏木水电站项目通过发改委核准。**藏木水电站位于西藏山南地区加查县境内，混凝土重力坝坝高116米，水库正常蓄水位为3310米，相应库容0.866亿立方米，属日调节水库，电站总装机容量51万千瓦，多年平均年发电量约25亿千瓦时。工程建设总投资956134万元。
- ▶ **内蒙古已完成181.37亿铁路建设投资。**从年初截至现在，内蒙古呼和浩特铁路局已完成181.37亿元的基建大中型项目投资，同比增加了83.69亿元。这一年中，9条高标准、大能力的客货运铁路相继开工建设，全年投资创历史新高，续建项目16个，新开工项目6个，建设规模之大、开通项目之多、标准要求之高创历史之最。
- ▶ **1-8月全国房地产开发投资28355亿元。**1-8月，全国房地产开发投资28355亿元，同比增长36.7%，其中，商品住宅投资19876亿元，同比增长33.9%，占房地产开发投资的比重为70.1%。8月当月，房地产开发投资4490亿元，同比增长34.1%。

- ▶ 银行上半年房贷业务占比提升。个人房贷明升实降。上半年国家加大了对房地产市场的调控,14 家银行上半年投向房地产的贷款额超过 2.6 万亿元,半年新增逾 4000 亿元,在总贷款额中的占比由去年底的 9.3%上升至今年 6 月末的 9.7%。与此同时,银行却不断提高了个人消费的购房贷款门槛。
- ▶ 武汉成为首批土地总规划获批城市。国土资源部计划以 10 个左右城市为一批的进度,加快市级土地利用总体规划的修编和报批,争取年底前基本完成。国务院正式批准我国第一批市级土地利用总体规划,武汉名列其中。其他城市分别是杭州、南昌、郑州、南宁、平顶山、安阳、荆州、湘潭、柳州。
- ▶ 金风科技将在哈密投建风电产业基地。新疆金风科技将在哈密地区投资建设 150 万千瓦兆瓦级风电产业基地。哈密基地规划用地面积 300 亩,主要从事 1.5MW 和 2.5MW 整机的制造和销售,其一期工程投资约 2 亿元,占地面积约 150 亩,计划于 2010 年 9 月开工建设,2011 年 5 月建成投产,完全发展后可实现年产 150 万千瓦兆瓦级风电机组的生产能力。
- ▶ 巴特工程机械二期扩能及科研中心项目开工。9 月 6 日,徐州巴特工程机械股份有限公司第二生产基地扩能续建工程及科研中心项目举行开工奠基仪式。改项目总投资约 2.1 亿元,扩能续建工程全部竣工后将形成 5 万台套作业机具的综合能力,实现年销售收入 13.5 亿元。
- ▶ 柳工工程机械 1 至 8 月份销售收入超 110 亿。柳工集团公司今年 1 至 8 月销售收入超过 110 亿元,同比增长 60%,相当于去年全年销售收入。目前,柳工正向全年 170 亿元目标奋力冲刺。
- ▶ 华北石化启动千万吨炼油工程。中石油华北石化公司千万吨炼油质量升级与安全环保技术改造工程可行性研究报告已获得国家发改委正式批准,项目进入全面启动阶段。该项目炼油加工规模和能力达 1000 万吨以上,工程计划于 2012 年 10 月基本建成,12 月全面投产。
- ▶ 中国将形成若干 2000 万吨级炼油基地。“十二五”期间中国将对石化行业将进行结构调整,计划到 2015 年形成若干个 2000 万吨级的炼油生产基地,全国炼厂平均规模要超过 600 万吨/年,乙醇装置平均规模要达到 60 万吨/年以上,全国石油和化工百强企业销售收入占行业的比重提高到三分之一,销售收入过千亿元的企业要达到 10 个以上。
- ▶ 1-8 月汽车销量达 1158.26 万辆。1-8 月,汽车产销 1149.06 万辆和 1158.26 万辆,同比增长 39.27%和 39.02%。乘用车产销 865.00 万辆和 868.61 万辆,同比增长 41.12%和 39.50%;商用车产销 284.06 万辆和 289.65 万辆,同比增长 33.92%和 37.61%。
- ▶ 广汽乘用车厂竣工。广汽乘用车厂近日竣工,广汽乘用车计划 2015 年形成 40 万辆的产能,并完成 30 万辆的产销。广汽乘用车工厂总投资在 30 亿元左右,工厂一次规划分期实施,首期已建成年产 10 万辆整车、10 万台发动机的产能,未来可在不停产的情况下,扩能至 20 万辆整车及配套发动机的生产规模。
- ▶ 柳州十二五将投资 700 亿元打造汽车城。“十二五”期间,柳州龙头汽车企业将投资超过 700 亿元,打造一个拥有 200 万辆汽车产能的汽车城,预计至“十二五”期末,当地的汽车产业将突破 2000 亿元。目前柳州拥有汽车整车及零部件生产企业 470 多家,总资产接近 500 亿元。
- ▶ 福建罗源湾崛起国际修船基地。福建华东船厂位于天然深水避风良港,建有超 30 万吨级、18 万吨级、10 万吨级干船坞各 1 座,5 万吨级船台 1 座,舾装(修船)码头 7 个泊位总长计 1710 米,并配套生产所需的设备和设施。项目总投资约人民币 30 亿元,全部建成后,年最大修船能力为 250 余艘。
- ▶ 彭泽兴建江西最大造船基地。彭泽县积极策应沿江开发战略,利用岸线发展临港产业,全力引进造船项目,打造全省最大的造船基地,使船舶产业成为该县最大的支柱产业。目前,该县累计开工亿元造船项目 5 个,这些项目全部投产后,可形成年制造船舶载重吨位 150 万吨,产值将达到 150 亿元,每年税收可突破 8 亿元。
- ▶ 美的斥 20 亿建中央空调基地。5 日,美的中央空调与安徽合肥市就美的中央空调投资华东基地达成战略协议,美的集团斥资 20 亿元在合肥兴建中央空调基地。基地整体规划占地 1000 亩,总投资 20 亿元,完成后年产值可达 100 亿元,计划于 2011 年 10 月投产,届时美的中央空调年销售收入有望超过 200 亿元。
- ▶ 全国总量 15.5%的家电都是“安徽造”。今年上半年,安徽省空调、洗衣机、冰箱、电视机四大类家电总产量 2777.3 万台,占全国总量的 15.5%,比 2009 年全年提高 7 个百分点,其中洗衣机和冰箱产量在全国所占比重分别为 22.2%和 28.4%,继续在国内保持领先。
- ▶ 前 8 月家电下乡销售突破 1000 亿元。1-8 月份全国家电下乡产品累计销售 4635.9 万台,同比增 1.6 倍;实现销售

额 1009.4 亿元,比上年同期增长 2.1 倍。其中,8 月全国家电下乡产品销售 709.1 万台,实现销售额 171.2 亿元,比上年同期分别增长 88%和 126%。

国内公司估值与评级

表 3 国内主要钢铁上市公司估值与评级

序号	证券代码	证券简称	综合评级	收盘价（元）	BPS	PB	每股收益 EPS（元）			PE		
				20100903	最新	最新	2009	2010Q1	2010H1	2009	2010H1 折	2010E
1	000825.SZ	太钢不锈	买入	5.66	3.714	1.5097	0.159	0.078	0.1422	35.60	19.90	17.07
2	000778.SZ	新兴铸管	增持+	8.09	5.1724	1.6022	0.69	0.2151	0.367	17.68	11.02	13.65
3	600019.SH	宝钢股份	增持+	6.69	5.68	1.1831	0.33	0.22	0.46	20.14	7.28	10.45
4	600231.SH	凌钢股份	增持+	8.39	4.22	2.0967	0.37	0.06	0.34	22.62	12.31	13.27
5	600507.SH	方大特钢	增持+	9.53	2.752	3.5656	0.05	0.092	0.17	199.14	27.95	17.41
6	600516.SH	方大炭素	增持+	8.74	2.075	4.3688	0.0149	0.031	0.1058	584.71	41.29	31.17
7	600581.SH	八一钢铁	增持+	13.14	4.15	3.3093	0.14	0.2	0.43	91.42	15.36	19.31
8	600782.SH	新钢股份	增持+	6.61	6.05	1.0991	0.13	0.1	0.2	51.09	16.85	15.95
9	000708.SZ	大冶特钢	增持+	13.75	5.052	2.8233	0.741	0.321	0.65	18.57	10.54	12.97
10	000709.SZ	河北钢铁	增持	4.06	4.168	0.9613	0.14	0.06	0.1	29.57	19.40	22.44
11	000717.SZ	韶钢松山	增持	4.37	3.5415	1.2476	0.0555	0.0302	0.07	78.71	31.29	24.91
12	000761.SZ	本钢板材	增持	5.93	4.711	1.278	-0.4927	0.1187	0.2196	-12.04	13.50	17.77
13	000898.SZ	鞍钢股份	增持	8.32	7.56	1.1236	0.1	0.159	0.38	82.80	10.94	14.98
14	000932.SZ	华菱钢铁	增持	4.46	5.25	0.8253	0.0438	-0.1003	-0.1466	101.72	-15.21	34.35
15	000959.SZ	首钢股份	增持	4.24	2.52	1.6209	0.1239	0.0163	0.0188	34.22	112.62	28.63
16	002110.SZ	三钢闽光	增持	12.59	5.01	2.5057	0.079	0.081	0.136	159.26	46.26	31.08
17	600010.SH	包钢股份	增持	3.49	1.99	1.7971	-0.25	0.0078	0.06	-13.74	29.93	40.66
18	600282.SH	南钢股份	增持	3.99	2.65	1.4991	0.0821	0.0284	0.059	48.59	33.63	25.17
19	600295.SH	鄂尔多斯	增持	16.87	4.08	4.2344	0.38	0.13	0.31	44.25	26.80	20.21
20	600307.SH	酒钢宏兴	增持	10.21	5.05	2.075	0.1569	0.08	0.1992	65.09	25.63	21.26
21	600808.SH	马钢股份	增持	3.74	3.53	1.0671	0.051	0.0676	0.135	73.38	13.82	17.86
22	600894.SH	广钢股份	增持	6.79	0.84	8.6171	0.049	0.008	0.061	139.66	55.76	71.40
23	002318.SZ	久立特材	增持	23.27	6.47	3.6121	0.8	0.1	0.18	50.72	63.35	42.75
24	600117.SH	西宁特钢	增持	8.04	3.338	2.4146	0.05	0.041	0.1042	171.40	38.60	32.13
25	600005.SH	武钢股份	增持-	4.75	3.506	1.3508	0.193	0.037	0.123	24.57	19.32	17.32
26	000629.SZ	*ST 钒钛	中性+	8.5	2.69	3.2505	-0.27	0.03	0.1	-31.38	42.09	48.59
27	600022.SH	济南钢铁	中性+	4.11	2.3379	1.7878	0.0215	0.0273	0.0658	191.44	31.23	24.64
28	600102.SH	莱钢股份	中性+	9.28	6.6363	1.4182	0.11	0.143	0.295	88.32	15.75	23.92
29	600126.SH	杭钢股份	中性+	5.43	4.21	1.2883	0.17	0.12	0.2	31.08	13.76	18.87
30	600569.SH	安阳钢铁	中性+	3.77	4.3935	0.861	0.05	0.0061	0.02	70.83	89.58	23.92
31	601003.SH	柳钢股份	中性+	6.04	1.9569	3.053	0.1054	0.0185	0.147	57.28	20.54	19.76
32	601005.SH	重庆钢铁	中性+	4.07	3.21	1.2628	0.05	0.017	0.001	83.95	75040.72	46.20
33	600399.SH	抚顺特钢	中性	6.75	3.162	2.1439	0.0512	0.009	0.022	131.91	150.08	69.76
				行业平均		2.21				76.38	34.40	26.96

数据来源：wind 资讯，山西证券研究所

说明：1、表中 2010 年折算 PE 为按中期报告业绩乘 2/1 后计算所得；
2、平均 PE 计算时先扣除数值在 200 以上的数据和业绩为负的公司。

投资评级的说明：

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准：

买入： 相对强于市场表现 20%以上
增持： 相对强于市场表现 5~20%
中性： 相对市场表现在-5%~+5%之间波动
减持： 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准：

看好： 行业超越市场整体表现
中性： 行业与整体市场表现基本持平
看淡： 行业弱于整体市场表现

免责声明：

本报告是基于山西证券股份有限公司研究所认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。