

## 上周上海产权交易所 资产经营项目成交居首

证券时报记者 孙玉

上海联合产权交易所昨日公布的数据显示,上周行业资产经营管理与综合投资类项目成交金额居首,金额为79.37亿元。其中,上海国际港务集团收购两项股权的交易合计金额约79.22亿元。

由上海同盛投资(集团)有限公司出让的“上海同盛洋西港口资产管理有限公司100%股权”以及“上海同盛洋东港口资产管理有限公司100%股权”转让项目,于上周在上海联合产权交易所正式出具产权交割单,标志着这两宗项目最终成功实现交易。两项交易均被上海国际港务集团收购,成交价格分别为55.65亿元和23.57亿元。上述两公司分别拥有洋山二期码头资产、洋山三期码头资产。

数据还显示,上周,上海产权市场房地产业的一周成交金额为1.58亿元,批发零售业新增挂牌金额最多,合计为1.28亿元。

## 3月份汽车产销 同比增幅低于6%

证券时报记者 张达

中国汽车工业协会副秘书长董扬昨日表示,受外部政策等因素影响,今年3月汽车产销增速明显下滑,同比增幅低于6%,一季度的同比增幅也大幅回落,整体状况低于预期。他预计,如果不出现更坏的情况,4月车市表现应该与3月差不多,而全年很可能达不到此前预测的10%-15%的增长。他同时指出,日本地震海啸对我国汽车工业的影响不可低估。

数据显示,3月,汽车产销分别完成182.73万辆和182.85万辆,环比分别增长44.99%和44.32%,同比分别增长5.34%和5.36%;一季度,汽车产销分别完成489.58万辆和498.38万辆,同比分别增长7.48%和8.08%。

董扬表示,汽车产销同比增幅下降的主要原因有五:一是购置税优惠政策、汽车下乡和以旧换新政策的退出,以及国家转变经济增长方式带来的影响,其中前者影响力度大于后者;二是燃油价格的不断攀升;三是部分城市治堵限购政策的实施;四是受油耗准入政策的实施影响,道路运输车辆市场增长乏力;五是日本地震的影响,由于信息不够透明,对于我国汽车工业的影响情况有待观察,对此不可低估。

董扬同时指出,企业在放慢增速中并没有达到提高效率的结果,预计今年部分企业效益将明显下降,甚至出现经营困难的可能。他建议,全行业冷静下来,更加注重发展方式的转变和效益的提高,不要逆市而动,重新审视自己过去的规划,不要把目标定得过高。

## 现代重工 看好中国海上风电市场

证券时报记者 赵缜言

近日,在上海举办的第五届CWEE风能展云集了众多风电行业的重量级企业。在这次展会上,韩国现代重工率先将目光投向了海上风电市场,首次完整地向中国客户展示风力发电产业链最新的产品。

现代重工表示,中国是全球最大的风电市场,海上风电处于起步阶段,极具开发潜力。今后五年,中国在海风电场上的投资有望超过250亿元,装机容量达1000万千瓦,2020年海上风电装机容量超过3200万千瓦。现代重工与中国最大的电力公司之一的大唐集团公司山东发电有限公司合资组建了现代风电科技有限公司,在威海成立了生产基地,主要生产2.0兆瓦陆用及5.5兆瓦海上风电机组。

## 建筑钢市 或再进入微妙调整格局

据新华社电

由于下游用户集中“补库”,建筑钢市的需求短时有放大,价格也在试探性上升。据国内知名钢铁现货交易平台“西本新干线”提供的最新市场报告,一波价格推高后,商家出货意愿增强,市场或再入微妙的调整格局。

据机构监测,清明节后沪上的建筑钢材试探性走高。截至8日,西本指数报在每吨4660元的价格上,一周上调30元。目前,沪上优质品二级螺纹钢代表规格吨价调整至4620元,一周上涨40元;沪上优质品三级螺纹钢报价则调整至每吨4730元,一周上涨30元。一些市场人士认为,钢价之所以能够拉高,节后下游用户补库需求的放大起到了最为直接的推动作用”。此外,近期钢坯和矿石价格的持续上扬,也对现货钢价形成了明显的支撑。

国内钢厂对后市的判断并不一致,这说明钢市总体依然处于上下波动的调整状态。

## 聚焦 FOCUS 河南钼矿整合

# 钼都两强争霸 整合进入下半程

河南西部的栾川县,是著名的避暑圣地,这里有伏牛山、鸡冠洞、老君山等诸多风景名胜。而且,这样一个山好水好的地方,还有着中国最大的钼矿区,因此栾川俗称中国“钼都”。

因为钼矿,这里从来不乏资本市场与钼企之间的故事。早年有\*ST圣方(000620)的钼矿重组故事,而免年新春,新的话题是洛阳钼业(03993.HK)回归A股,以及栾川龙宇钼业有限公司将注入银鸽投资(600069)的传言。

现在回过头看,\*ST圣方的钼矿故事就是一场闹剧,是钼都乱象的一个缩影。在此情形下,河南省当局三年前的一纸宣言,拉开了钼都为期三年的整治序幕。如今,整治大限已至,钼都的现状如何?龙宇钼业是否会重演\*ST圣方的闹剧?带着市场的诸多期待,证券时报记者深入钼都一探虚实。

证券时报记者 陈错

### 钼都双雄的故事

在碧蓝的天际下,凹凸不平的山脊间,栾川三道庄矿区矿山的坡上满是暗褐色石头,随便捡一块在手心,便是闪着莹光的钼矿石。这些随处可见的一块不足200克的钼矿石,拿去卖给选矿厂,就能换回一张5元的人民币。

三道庄矿区是栾川的三大钼矿资源区之一,另两个是南泥湖矿区和上房沟矿区,三大矿区钼金属总储量206万吨,占全国的三分之一左右。站在三道庄矿区的山坡上,洛阳钼业的采、选工地尽收眼底;而山涧的另一边,则是龙宇钼业正在剥土、筑梯的施工现场,忙碌的场面甚是壮观。

从施工进度来看,龙宇钼业今年明显加大了开发的力度。虽然两家企业的采矿权证上的界限明晰,但一座矿体由两个企业开采,中间肯定会留下边坡。不仅浪费资源,也影响后挖者方的施工。”矿区工作人员说。

显然,在利润的驱动之下,两家公司打着各自的算盘。实际上,在未进入三道庄矿区前,记者就从街头巷尾感受到了两家公司的正面竞争。

在栾川县城东新区,洛阳钼业的办公大楼屹立在伊河北岸,这家在港上市的钼企2010年实现净利润9.66亿元,同比增长91.84%。该公司党委办的万姓负责人告诉记者,尽管公司财力有限,但科班出身的洛钼人倚重自己的技术优势,成为栾川钼业的旗帜。目前对于公司而言,回归A股是最重要的事,申报材料都已经递交。如果能够顺利实现回归,将会成为公司发展的又一个契机。

在洛阳钼业办公大楼斜对面的伊河南岸,就是龙宇钼业的办公大楼。而这家企业,就是前期市场盛传的有望注入银鸽投资的河南煤化集团有色金属资产。

然而,面对甚嚣尘上的上市传闻,龙宇钼业本身则显得很平静,他们对于上市只字未提。不过,记者还是通过相关渠道获悉,龙宇钼业确实有上市计划,但其复杂的股权关系以及所属矿区的管理方面,都存在亟待梳理的地方。

公开资料显示,龙宇钼业是由河南煤化集团子公司永煤集团掌控,是其与洛阳市国资委、栾川县政府合资组建的股份企业。公司现拥有的南泥湖钼矿区3.98平方公里的采矿权,区内拥有钼金属储量60万吨以上,属特大型钼矿。该项目是河南煤业化工集团强势进入有色金属行业,实现跨越式发展的重要项目。

据了解,洛阳钼业曾想将南泥湖矿区作为自己的后备资源,但却一直卡壳于采矿证上。2007年,洛阳市引进河南煤化集团子公司永煤集团,让其收购当时经营困难的国企洛阳市轴承厂,而作为交换条件之一,洛阳市将栾川南泥湖矿区划给了永煤集团。自此,洛钼与永煤集团之间竞争进入了栾川人的视野。当地钼矿业内人士说,永煤是

省管企业,财大气粗,办证对于他们来说不是难事。永煤进来后动作很快,运来的大型机械比洛钼的还先进。永煤甚至以解决房子为诱惑,把洛钼的技术骨干也挖走不少。

可以说,在栾川人的眼里,从资源争夺、客户争抢到人才引进,洛钼与永煤的竞争无处不在。用当地人的说法,如今的栾川钼业已进入两强争霸的时代。

### 整合进入下半程

虽然洛钼与永煤的故事已成为栾川人茶余饭后的话柄,但他们的这种竞争,应该是栾川,乃至河南省钼业当局所愿意看到的局面。将时间向前推3-5年,栾川的钼业只能用乱象丛生来概述。自钼价在2004年出现恢复性上涨之后,栾川钼界有种苦尽甘来的感觉。钼价的飙升让钼矿开采成为一个暴利行业,无数钼矿淘金者趋之若鹜,一时间,栾川钼矿周围的小选厂如雨后春笋般出现。栾川的三大矿区,曾一度冒出过九个钼矿采矿权证,但其中由国务院矿产资源部颁发的合格证却只有三个。

而正是这种矿业开发秩序的相对混乱,引发了一系列利益纠纷和矛盾冲突。2007年,一场关于\*ST圣方钼矿重组的闹剧,引发了包括证监会、国土资源部等诸多部门的关注,这也是栾川钼业乱象的缩影。

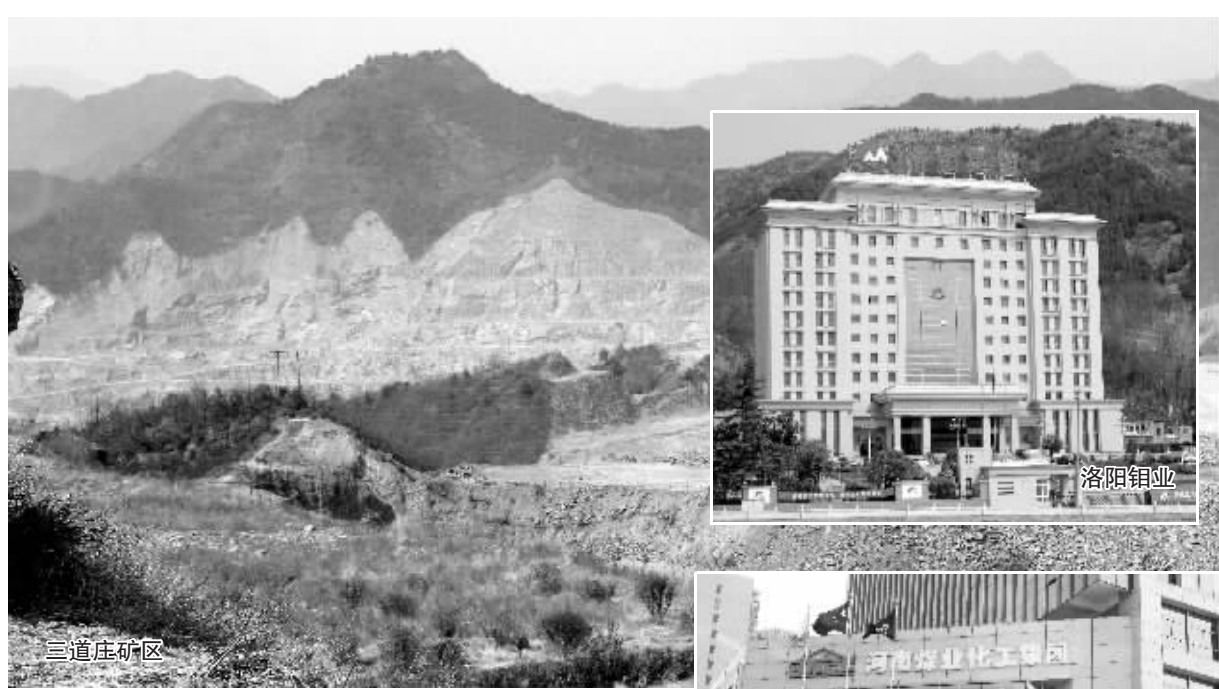
随后的2008年,就成了河南省加强钼业整治的开始之年。根据2008年3月印发的《河南省钼矿资源整合实施意见》,到2010年年底,要全面解决一矿多开、大矿小开等矿业权布局不合理问题,优化新设探矿权、采矿权布局,使钼矿后备资源向钼矿资源开发优势企业集中。

在此背景下,以洛钼、永煤为代表的企业依托自身优势,强力推进钼资源整合。自此,长青钼矿公司、开拓者公司、牛心垛矿业等一批中小企业纷纷被兼并,栾川的钼业也逐渐进入了洛钼和永煤的两强时代。

据介绍,目前栾川有矿山、有选矿厂的企业不到10家。民营的九扬、三强、大东坡3家钼企,现在由洛钼控股,董事长由洛钼派遣,生产、销售都不用股东管,他们只参与年底分红。

虽说栾川钼业的乱象已得到了改善,但两强整合步伐仍未止步。今年2月底,洛钼与河南南阳市镇平县政府达成合作协议,洛钼将全面整合镇平县楸树湾钼矿区14个采矿权及外围4个探矿权,涉及的投资金额约8亿元。洛钼此举在业界引起不小波澜,在河南省有色金属行业协会副会长刘立斌看来,洛钼出洛入宛(南阳),开启了河南钼矿的跨区域整合序幕,也是河南省钼矿资源整合的深层延伸。

而对于强势介入钼矿资源的河南煤化集团而言,其对钼矿市场的垂涎远未局限于栾川。去年5月,河南煤业化工集团公司与河南省地矿局举行合作开发千鹤冲钼矿签字仪式。按照目前河南煤化集团对有色板块的整合规划,千鹤冲钼矿将被纳入到永煤集团。



国内几大钼矿企业基本情况

矿山	钼金属量(万吨)	平均品位	所属公司
大黑山钼矿	79.4	0.07%	昊融集团
金堆城钼矿	79	0.099%	金钼股份
汝阳钼矿	69	0.111%	金钼股份占65%
栾川钼矿	49.8	0.11%	洛阳钼业
龙宇钼业	46	不详	永煤集团

资料来源:民族证券

河南煤化集团和龙宇钼业公司

## 银鸽投资短期内获注钼矿资产无望

证券时报记者 学敏

最近,有关河南煤化集团资产将注入银鸽投资(600069)的消息在坊间炒得沸沸扬扬。不过,近日记者从有关权威渠道了解到,河南煤化集团此前承诺的资产注入时机“远未成熟”,市场炒得最热的有色金属资产注入由于诸多原因“一年内都是不可能完成的任务”。

河南煤化集团办公室一位李姓主任接受证券时报记者采访时反复强调,当前做任何银鸽投资方面的新闻报道只要提及煤化集团,时机都不好,因为说好说坏都可能会引起投资者的误解。至于此前银鸽投

资澄清公告中资产注入时机远未成熟问题,李主任称,煤化集团方面还没有正式研究资产注入这件事,注入钼矿只能是市场一厢情愿的想法。

另悉,4月2日,河南煤化集团公司主要领导进行调整,陈祥恩被任命为集团公司董事长、党委书记,原董事长陈雪枫已调任河南省人民政府副省长。

2011年1月,银鸽投资公告称,漯河市财政局拟将持有的公司控股股东漯河银鸽实业集团100%股权无偿划转给河南煤化集团,后者将成为银鸽投资的新东家。河南煤化集团承诺“待时机成熟时,将向上市公司注入除煤炭业务外的拟上市资产”。在可

能注入的资产中,最为市场人士所看好的,就是河南煤化的有色金属业务,尤其是其中的钼矿资产。

资料显示,河南煤化集团是河南省国有独资公司,是集煤炭、化工、有色金属、装备制造、和现代服务业等多元发展的特大型能源化工企业。河南煤化集团是河南省最大企业,截至2010年底,该公司资产总额突破1400亿元,较重组之初的733亿元翻了近一番;全年实现营业收入1400亿元,全年利润突破80亿元。据其官方网站介绍,目前集团公司拥有钼金属储量150万吨,集团将大力发展精深加工,完善产业链,确保钼产品产量稳居全国前3名。

## 千鹤冲特大钼矿开发处于前期准备阶段

证券时报记者 学敏

今年以来,河南信阳市光山县居民津津乐道的有两件事,一是一个劲上涨的房价;二是新发现的钼矿将改变当地经济结构。其实两件事有一定关联度,有专家认为,在光山县发现千鹤冲特大钼矿,不仅将使信阳成为河南新的钼业基地,并且将改变钼工业发展格局。

光山县委副书记张长智告诉记者,对千鹤冲特大钼矿开发工作的初步规划设计是:矿山基本建设期2-3年建成生产;

采用露天开采方式;以浅孔采矿法或深孔采矿法进行生产;日采矿石量约2.5万吨;日选矿处理矿石量2万吨;矿山正常生产每年为当地上缴各种税收约1.2亿元。

据介绍,去年河南省地矿局第三地质调查队在光山发现千鹤冲特大钼矿,经过近半年的勘探工作,去年10月专家组对项目野外验收,钼金属储量约60万吨,属特大型(既岩型)钼矿床,潜在经济价值超过2000亿元,单个矿体资源储量居全国第一。目前,千鹤冲钼矿共圈定3个主要钼矿体,除已探明的60万吨

特大型钼矿体外,还有两个矿体正在勘探中。

去年5月12日,河南省地矿局与河南煤业化工集团公司举行合作开发千鹤冲钼矿签字仪式。记者在郑州采访时,关于千鹤冲钼矿项目的发现和后续合作开发都得到了河南煤化集团有关方面的证实。去年10月下旬,原光山县委书记柴明贵调任河南煤化集团副总经理。据透露,柴明贵调至煤化集团后,其重要工作就是负责千鹤冲钼矿项目的开发,而河南煤业化工集团有色金属事业部总经理邢奇生已多次到光山实地调研。

## 低价钼倒逼钼企升级

证券时报记者 陈错

虽说钼被国土资源部纳入保护和限制性开采的名单之中的,但与稀土、铍行业比较,钼却显得尴尬。目前,钼精粉价格仍处于底部区域内,价格维持在2000元/品位上下。

据悉,尽管全球钼需求逐步向好,但供过于求的局面依旧没有得到改变。更重要的是,全球钼供给对中国依赖程度较低。因此,我国对钼矿资源的保护性开采并没有换来钼价的暴涨。

而对于目前低价钼,栾川的钼企有着自己的看法。龙宇钼业宣传科相关人员向记者坦承,目前的钼价对于栾川的钼业是件好事,它会促使钼企去进行技术升级,提高资源的使用效率。相反,

如果价格反弹过猛,又会使盗挖滥挖现象死灰复燃,这样既不利于市场秩序,也不利于钼业市场的整合。

低迷的钼价也在拷问钼都以往的发展模式。为了协助钼企摆脱困境,栾川县政府曾聘请科研机构对当地钼矿区的尾矿进行分析,发现尾矿里大概含有一二十种金属元素,仅镓金属一项,就蕴含着几千万的市值。促进钼企产业结构升级,做好尾矿的回收利用是该县下一阶段的工作重点。

而资金的流向也诠释了钼企的方向选择。在此次A股的回归上,洛钼股份原计划将募集的资金用于改进露天开采设备,收购其他钼企的矿权及探矿权等;而从3月18日修正后的募资用途来看,关于收购其他钼企的矿权及探矿权的计划已

遭抛弃,取而代之的是,建设高效节能自动化钼酸铵项目,建设高性能硬质合金项目等。

其实,在低价钼时代,不仅是栾川的钼企在谋求他路,与栾川紧邻的金钼股份也同样如此。

日前,金钼股份在投资者交流会上也表示,公司金堆城钼矿纯度高,适合用于生产下游深加工产品。公司计划建设年产能2万吨的钼铁生产线以及6500吨钼酸铵项目,扩大下游产能,进一步发挥公司深加工产品优势以及扩大市场份额。

在栾川钼矿界,虽然企业普遍认为政府将钼列入保护性开采品种对行业有提振意义,但考虑到国际贸易形势和国际供需形势,钼价不会出现类似于稀土和铍暴涨的行情,未来行业内相关企业的利润提升点应在产品结构的变化上。