

# 中国钢铁业6年来首现月度亏损

71家大中型钢厂亏损58.35亿元，亏损面达到59.15%

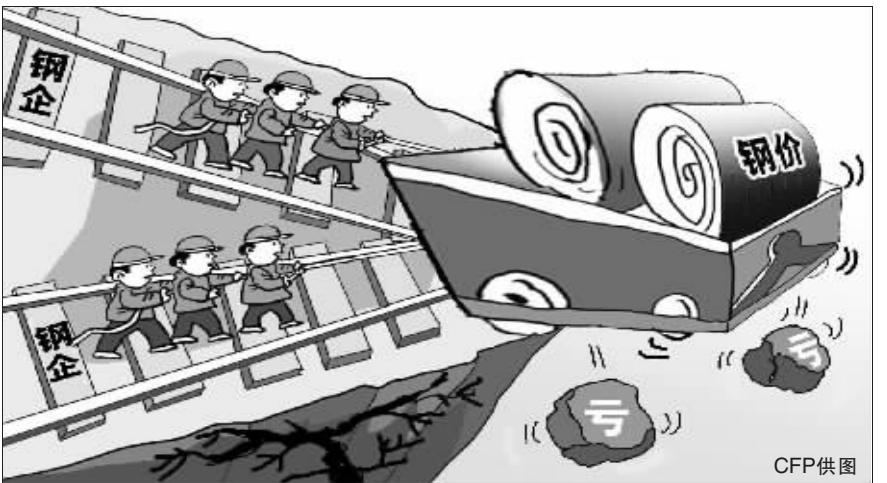
前日，中国钢铁工业协会的统计数据显示，10月，71家大中型钢厂亏损58.35亿元。其中，有42家企业出现亏损，亏损面达到59.15%。这也是本轮经济周期以来，中国钢铁业6年来首次出现月度亏损。中钢协常务副秘书长戚向东接受记者采访时表示，目前中国钢铁行业已经进入困难时期，预计明年二季度会有好转的迹象。而分析人士认为，由于中央刺激经济的政策陆续出台，钢价企稳，市场恐慌心理逐步消除，大家信心开始恢复。

## 亏损企业亏损达77.74亿

中钢协的统计数据显示，71家大中型钢厂工业总产值1699亿元，产品销售收入1808亿元，利润总额—58.35亿元。出现亏损的42家企业亏损额达到77.74亿元。

1—10月份，累计实现销售收入2273亿元，同比增长35.05%；实现利润总额为1268亿元，同比下降0.93%。

“我的钢铁”分析师徐向春认为，1998年，由于亚洲金融危机，中国钢铁业曾经出现全年亏损，当时销售利润率为0.44%。2002年以来，钢厂开始复苏。2006年1月一度出现大幅波动，行业利润降至



CFP供图

15亿元。今年10月份，也是中国钢厂最为困难的时期，而11月，由于原燃料成本大幅下降，钢厂压力减轻些。不过，对于大中型钢厂而言，只有等到2009年4月1日，高价长协矿消化以后，钢厂效益才能进入正常状态。

## 10月存货累计达4746亿元

中钢协的统计显示，1—10月，71家钢厂累计存货达到474636亿元，同比增长50.33%。其中，成品库存达到1268亿元，同比增长45.3%。

10月数据显示，10月产成品存货金额比9月减少13亿元。不过，钢材成品存货为937万吨，比9月增加16万吨。

分析人士认为，上述数据表明，大中型钢厂库存达到21.7天。库存与销售比值达到70%；而5月数据显示，钢厂库存维持在12.9天，库存与销售比值为41.66%。而正常的钢厂库存应该在10—15天之间。

## 明年二季度有望好转

“目前，中国钢铁行业已

经进入困难时期。”戚向东告诉记者，“国家已经采取了多项刺激经济的措施，大家对钢铁行业还是要有信心。钢厂的日子在今年四季度与明年一季度会比较困难，预计二季度会有好转的迹象。因此，钢厂明年下半年业绩好于上半年。”

联合金属网钢材分析师认为，近期对钢铁行业的利好政策不断，从关税调整、银行降息到最近的国家储备钢材传闻以及最近两天人民币大幅贬值，这些对钢材市场的信心恢复产生积极影响。

据《中国证券报》

## 盐湖合并案初定 人大教授435万或一夜蒸发

前日，有消息传出称ST盐湖与盐湖钾肥的合并方案已接近完成，ST盐湖将并入盐湖钾肥，其中ST盐湖将以3:1的比例换成盐湖钾肥。按此比例计算，换股后的ST盐湖每股将损失3.83元，而目前排在ST盐湖十大流通股东第三位的人大教授任淮秀也将因此直接损失435万。

今年8月，ST盐湖和盐湖钾肥的合并曾传出过另一种方案：ST盐湖和盐湖钾肥在停牌前的“20日均价”分别为32.03元和84.6元，两股的价格差距为2.64倍，因此当时有传言称将按2.64:1的比例进行换股。

但是这一方案立即被重仓盐湖钾肥的基金所抵制。

“即使换股比例在2.8:1，盐湖钾肥2009年的每股收益也将摊薄30%以上”，一位基金经理表示，无法接受2.64:1的换股方案。ST盐湖的总股本为306761万股，如果以2.64:1的比例计算，盐湖钾肥就将增加116197万股，而盐湖钾肥目前的总股本仅76755万股，因此

换股后必然会大幅摊薄盐湖钾肥的每股收益。在经过三个月的磨合后，两盐湖公司的换股比例被提高至3:1。

换股比例从2.64:1变成3:1，避免了盐湖钾肥的每股收益被大幅摊薄，也让入驻盐湖钾肥的机构投资者们减少损失。但ST盐湖的股东却因此受到损失。ST盐湖和盐湖钾肥两公司停牌前的20日均价分别为32.03元和84.6元，如果按3:1进行换股，3股ST盐湖与1股盐湖钾肥存在着11.49元的价差，ST盐湖每股将损失3.83元。

与盐湖钾肥相比，入驻ST盐湖的机构相对较少，对于两家公司的整合相对缺乏话语权，由此吃上哑巴亏。在ST盐湖停牌之前，排在十大流通股前三位的分别是南方稳健贰号基金、比尔梅琳达盖茨信托基金以及人大教授任淮秀，持股市值分别为478.92万股、138.33万股和113.47万股，如果以每股损失3.83元计算，这三位大股东将分别损失掉1834万、529万和435万。

据《重庆商报》

## 经济大幅波动 上市公司被迫取消既定投资

由于经济波动，深圳机场和佛塑股份今天宣布取消几项原来已经确定的投资。

今年4月8日，深圳机场与香港中国飞机服务有限公司间接全资附属的飞机工程投资(香港)有限公司就合资成立深圳市飞机维修有限公司签署协议。在2000万美元投资中，深圳机场出资占比55%。

但深圳机场今天公告称，由于受目前经济波动的影响，公司日前接到中飞公司董事局对成立深圳市飞机维修有限公司的决定：中飞公司的四方股东在董事会会议上未通过就与深圳机场合资成立深圳市飞机维修有限公司的议案。

与深圳机场被动取消投资

不同，佛塑股份12月4日则是主动取消《关于终止受让佛山华塑装饰材料有限公司25%股权事项的议案》等两项既定的股权收购。

佛塑股份表示，国家近来实行宏观调控政策，银行收缩贷款规模；原材料价格剧烈波动，部分产品市场供过于求，塑料行业处于周期性低谷，加上近期发生的金融“海啸”，令公司正常经营活动受到一定影响，经营风险加大。面对急剧变化的经营环境，公司及时调整投资策略，适当控制对外投资规模，聚集优势资源经营核心业务，以谋求整体效益的最大化。

快报记者 陈建军

## 龚方雄：现在就是A股底部 建议政府拿出一千亿外汇买下大小非

在前天召开的2008年工商银行第三届投资论坛上，摩根大通银行中国首席经济学家龚方雄(左图)表示，中国A股见底比中国香港及欧美、新兴市场国家等股市都要快，而中国经济增长的最低谷就是今年的第四季度。

龚方雄说，现在摩根大通给国际投资者的建议是，对中国乐观一些，增仓中国。中国没有哪一次熊市会在一年内跌去70%，而俄罗斯、印度股市跌得比中国还凶。

未来的投资方向是增仓下游，减仓上游。今年7月份，国

际原油最高达147美元/桶，现在不到50美元/桶。中国是国际大宗商品的最大消费国，因此国际大宗商品降价，中国等制造业大国受惠最大。之前大家都在增仓上游，例如上游资源的生产国巴西、俄罗斯，但金融海啸后情况改变了。

“香港的市场什么时候见底，要取决于去杠杆化何时见底，但A股见底将比港股和全球市场都要快。A股没有去杠杆化的过程，而且基金机构受伤并不重，今年以来，房地产起来了，A股起来了，才能有消费的上升。”

龚方雄认为，中国政府还会就振兴经济想更多办法。政府已意识到要鼓励内需，增加消费信心，必须靠房地产及A股的兴旺。“下周中央经济工作会议的重点是刺激消费。相信政府这次要救房地产市场。房地产起来了，A股起来了，才能有消费的上升。”

据《广州日报》



CFP供图

际原油最高达147美元/桶，现在不到50美元/桶。中国是国际大宗商品的最大消费国，因此国际大宗商品降价，中国等制造业大国受惠最大。之前大家都在增仓上游，例如上游资源的生产国巴西、俄罗斯，但金融海啸后情况改变了。

“香港的市场什么时候见底，要取决于去杠杆化何时见底，但A股见底将比港股和全球市场都要快。A股没有去杠杆化的过程，而且基金机构受伤并不重，今年以来，房地产起来了，A股起来了，才能有消费的上升。”

龚方雄认为，中国政府还会就振兴经济想更多办法。政府已意识到要鼓励内需，增加消费信心，必须靠房地产及A股的兴旺。“下周中央经济工作会议的重点是刺激消费。相信政府这次要救房地产市场。房地产起来了，A股起来了，才能有消费的上升。”

龚方雄说，现在摩根大通给国际投资者的建议是，对中国乐观一些，增仓中国。中国没有哪一次熊市会在一年内跌去70%，而俄罗斯、印度股市跌得比中国还凶。

未来的投资方向是增仓下游，减仓上游。今年7月份，国

际原油最高达147美元/桶，现在不到50美元/桶。中国是国际大宗商品的最大消费国，因此国际大宗商品降价，中国等制造业大国受惠最大。之前大家都在增仓上游，例如上游资源的生产国巴西、俄罗斯，但金融海啸后情况改变了。

“香港的市场什么时候见底，要取决于去杠杆化何时见底，但A股见底将比港股和全球市场都要快。A股没有去杠杆化的过程，而且基金机构受伤并不重，今年以来，房地产起来了，A股起来了，才能有消费的上升。”

龚方雄认为，中国政府还会就振兴经济想更多办法。政府已意识到要鼓励内需，增加消费信心，必须靠房地产及A股的兴旺。“下周中央经济工作会议的重点是刺激消费。相信政府这次要救房地产市场。房地产起来了，A股起来了，才能有消费的上升。”

据《广州日报》

际原油最高达147美元/桶，现在不到50美元/桶。中国是国际大宗商品的最大消费国，因此国际大宗商品降价，中国等制造业大国受惠最大。之前大家都在增仓上游，例如上游资源的生产国巴西、俄罗斯，但金融海啸后情况改变了。

“香港的市场什么时候见底，要取决于去杠杆化何时见底，但A股见底将比港股和全球市场都要快。A股没有去杠杆化的过程，而且基金机构受伤并不重，今年以来，房地产起来了，A股起来了，才能有消费的上升。”

龚方雄说，现在摩根大通给国际投资者的建议是，对中国乐观一些，增仓中国。中国没有哪一次熊市会在一年内跌去70%，而俄罗斯、印度股市跌得比中国还凶。

未来的投资方向是增仓下游，减仓上游。今年7月份，国

际原油最高达147美元/桶，现在不到50美元/桶。中国是国际大宗商品的最大消费国，因此国际大宗商品降价，中国等制造业大国受惠最大。之前大家都在增仓上游，例如上游资源的生产国巴西、俄罗斯，但金融海啸后情况改变了。

“香港的市场什么时候见底，要取决于去杠杆化何时见底，但A股见底将比港股和全球市场都要快。A股没有去杠杆化的过程，而且基金机构受伤并不重，今年以来，房地产起来了，A股起来了，才能有消费的上升。”

龚方雄说，现在摩根大通给国际投资者的建议是，对中国乐观一些，增仓中国。中国没有哪一次熊市会在一年内跌去70%，而俄罗斯、印度股市跌得比中国还凶。

未来的投资方向是增仓下游，减仓上游。今年7月份，国