

近六成大中型鋼企虧損



△由於鋼價持續下跌，內地大部分鋼企錄得虧損

中國鋼鐵工業協會的最新統計數據顯示，今年十月份，中國71家大中型鋼廠共虧損58.35億元（人民幣，下同）；其中，有42家企業出現虧損，虧損面達到59.15%。這也是本輪經濟周期以來，中國鋼鐵業首次出現月度虧損。中鋼協常務副秘書長戚向東表示，目前中國鋼鐵行業已經進入困難時期，預計明年二季度會有好轉的跡象。

統計數據顯示，今年十月份，71家大中型鋼廠工業總產值1699億元，產品銷售收入1808億元，利潤總額為負58.35億元，其中出現虧損的42家企業虧損額達到77.74億元。而一至十月份，累計實現銷售收入2273億元，同比增長35.05%；實現利潤總額為1268億元，同比下降0.93%。

首十月存貨近五千億

數據還顯示，一至十月，71家鋼廠累計存貨達到4746.36億元，同比增長50.33%；其中，產成品庫存達到1268億元，同比增長45.3%。十月數據

顯示，當月產成品存貨金額比九月減少13億元；不過，鋼材成品存貨為937萬噸，比九月增加16萬噸。

聯合金屬網鋼材分析師認為，近期對鋼鐵行業的利好政策不斷，從關稅調整、銀行降息到最近的國家儲備鋼材傳聞以及最近兩天人民幣大幅貶值，這些對鋼材市場的信心恢復產生積極影響。不過，中國國際金融公司發表報告稱，鋼鐵行業目前面臨的困境可謂前所未有，大型鋼廠目前的成本處於劣勢，前期高價位原材料庫存導致嚴重虧損，同時年底存貨減值損失進一步對盈利構成壓力。

中金報告稱，預計〇八年四季度是大型鋼廠盈利最差的時期，短期鋼價已經達到階段性底部，即將度過最艱難時期，但〇九年一、二、三、四、五、六、七、八、九、十、十一、十二、月，虧損幅度將減輕。隨着原材料價格回落，明年二季度大型鋼廠成本將與小鋼廠持平並實現盈利，下半年好於上半年。

中金指出，根據各公司四季度產品虧損程度及可能記提的減值損失，下調〇八年盈利預測，除武

鋼受益於取向矽鋼盈利基本與〇七年持平外，其餘鋼鐵公司業績均同比大幅下滑。基於〇九年鋼材價格和原材料成本同比下跌的假設，下調各公司〇九年盈利預測，調整幅度在20%至30%之間。

國家醞釀購鋼材儲備

另一方面，為了提振低迷的鋼材市場，國家也在醞釀鋼材商業收儲的方案。《上海證券報》引述中國鋼鐵工業協會知情人士透露，方案由工業和信息化部、中鋼協共同制定中，操作思路和細則尚未成形，距離具體實施階段還相當遠。但業內人士認為，鋼材收儲在過去基本沒有實行過，而且鋼材的產量和有色金屬相比太大了，實施起來有相當大的難度，而且資金需求也是巨額的。

MY STEEL研究中心分析師節勝認為，政府出面操作有點不合常理，但由政府協調，企業來實施還是可行的，至少在目前的情況下，對於抑制鋼材價格下行還是有一定意義的。不過，收儲的量不能太小，否則沒有實質性影響，以半個月的鋼材產量比較合適，這樣可以彌補目前中間商和下游用戶縮短的採購時間。而實物的回購不好操作，且成本較高，估計會以融資和減輕資金上的負擔比較合適。

銀行設專營機構助小企業

共渡難關

銀監會近日已發布《銀行設立小企業金融服務專營機構的指導意見》。銀監會有關負責人表示，《指導意見》主要針對各政策性銀行、國有商業銀行和股份制商業銀行，以引導大銀行進一步重視小企業金融服務，並鼓勵其設計相對獨立運營機制，建立准子銀行、准法人機構性質小企業金融服務專營機構，為小企業提供授信服務。另外，銀行在設立專門機構時如有需要，還可申請單獨頒發金融許可證和營業執照。

中國銀監會引導大銀行建立小企業金融服務專營機構，以發揮專業化經營優勢服務小企業市場，專營機構可申請

單獨頒發金融許可證和營業執照，並制定專項的不良貸款處置政策，建立合理的快速核銷機制。此外，有內地媒體報道，銀監會正研究創新措施，擴大信貸投放預警信用風險。

銀

監會在網站內表示，為防止出現大面積破產和失業潮，幫助小企業渡過難關，恢復經濟增長，銀監會近日已發布《銀行設立小企業金融服務專營機構的指導意見》。銀監會有關負責人表示，《指導意見》主要針對各政策性銀行、國有商業銀行和股份制商業銀行，以引導大銀行進一步重視小企業金融服務，並鼓勵其設計相對獨立運營機制，建立准子銀行、准法人機構性質小企業金融服務專營機構，為小企業提供授信服務。另外，銀行在設立專門機構時如有需要，還可申請單獨頒發金融許可證和營業執照。

指導意見六方面創新

銀監會指出，由於小企業融資服務有「短、小、頻、急」的特點，《指導意見》的核心就是鼓勵銀行金融機構從風險定價、成本利潤核算、信貸審批、激勵約束、違約信息通報、風險管理六個方面進行創新。其中，《指導意見》強調了現場實地核查和非財務信息對小企業貸款風險定價的重要性；明確專營機構應建立單獨的小企業貸款風險分類和損失撥備制度，制定專項的不良貸款處置政策，建立合理的快速核銷機制，以及時核銷小企業不良資產；明確專營機構可根據小企業特點和實際業務情況設立合理的風險容忍度。

有關負責人稱，專營機構的業務範圍原則上限定於各類貸款、貿易融資、貼現、保理、貸款承諾、保證、信用證、票據承兌等表內外授

信和融資業務，但亦同時允許其開展代理理財、收費類中間業務等核心授信業務相關的金融服務。銀監會雖然為小企業資產和授信規模定下標準，但《指導意見》並不對服務對象的授信總額、實值總額、年銷售額和職工人數等作具體規定，由各銀行視乎業務需要評定。

既滿足需求又防範風險

內地媒體報道，銀監會上周召集內地大型商業銀行董事、行長的會議上，討論銀行如何創新機制；警示在經濟下行的情況下，管控銀行資產和業務可能面臨的風險。又引述一接近銀監會的知情人士表示，銀監會正研究制定一些創新措施，目的是要加強對重大基礎設施、新農村建設、企業重大技術改造、高技術產業化建設和產業技術進步等重點領域的信貸支持。另外，提出信貸方面的創新措施，主要是經濟出現下滑，參考國際慣例，在滿足社會資金需求、促進經濟增長同時，又能防範風險。

據一投行人士表示，銀行業協會準備出台一個公約，30億元（人民幣，下同）以上的大項目需要採用銀團貸款方式操作，藉以分散風險。此外，為更審慎應對信貸風險，上述的知情人士表示，監管部門要求進一步提高撥備覆蓋率，今年要達到130%的水平。

交通銀行首席經濟學家連平指出，在國務院的政策部署之後，信貸增速已上升，總體來看，明年信貸增速將較今年高。



▲銀監會採取多項措施，協助中小企業解決融資困難

深設小額貸款公司門檻

深圳市通過《深圳市小額貸款公司試點管理暫行辦法》，旨在進一步規範深圳小額貸款公司。包括要求有限責任制、股份有限的小額貸款公司註冊資本不得低於5000萬元（人民幣，下同）和8000萬元，並對小額貸款公司信貸資金來源的合法性作出嚴格規定。《辦法》明確規定申請開展小額貸款公司

試點的准入條件、設立程序、合規經營、監督管理和風險防範等內容。要求其主發起人應為依法在深註冊的法人企業，淨資產5000萬元以上且資產負債率不低於70%，近三年連續盈利，且三年淨利潤累計總額不低於1500萬元，具有良好的社會聲譽和誠信記錄，其他出資人也必須無犯罪記錄和不良信用記錄等。

《辦法》又要求小額貸款公司信貸資金的主要來源應為股東繳納的資本金、捐贈資金以及不超過兩個銀行業金融機構的融入資金；嚴禁向內部或外部集資、吸收或變相吸收公眾存款；明確小額貸款公司服務對象為中小企業、個體工商戶和創業者，並本着「小額、分散」原則，規定對同一借款人的貸款餘額不得超過小額貸款公司資本淨額的5%，同一借款人的貸款餘額上限為500萬元。

五大電企虧損268億

據外電引述消息稱，中國前五大發電商今年頭十個月虧損達268億元（人民幣，下同）。據悉，中國華能集團虧損34億元，大唐集團則虧損60億元，而大唐今年全年亦會出現虧損。另一方面，中國電力企業聯合會統計信息部主任辭靜表示，〇八年全年中國電力企業合計實現虧損，其中火力發電企業虧損總額超過700億元人民幣。她估計，由於金屬冶煉企業受到需求下降的影響，十一月份發電量低於十月。

辭靜表示，電力需求增速正在放緩，〇八年全年放慢7個百分點；同時，電力企業產能利用率也在下降，這種情形有可能一直持續到明年下半年，而中國政府新近推出的經濟刺激計劃要到明年才會對電力行業產生影響。

今年十月份，中國月度發電量除延續三月份以來的持續回落外，還首次出現同比負增長。國家統計局數據顯示，十月份全國發電量2645億千瓦時，同比下降4.0%，其中火電發電量同比下降5.3%。分析人士表示，中國發

電量走勢與GDP增速密切相關，直接反映我國宏觀經濟的活躍程度。據知情人士透露，十一月發電量繼續下降，幅度甚至可能達到兩位數。

對此，國元證券分析師常格非表示，現在用電需求處於低谷期，雖然官方數據還沒公布，但他認為實際情況不容樂觀。他預計，十一月的全國發電量增速可能同比下降9%左右。業內人士指出，電力需求增速下滑對發電企業最大的不利因素，這會影響發電機組利用率回升；不過，由於電力行業自身的特殊性，用電量總體需求下滑可能不會對某些具體公司造成過大的負面影響。

不過，大和總研發表研究報告指出，將內地電力行業的看法，由「中性」升至「正面」，因為下跌風險有限，隨着煤價下跌毛利率有改善，並相信需求的放緩對獨立的發電企業而言屬好事，因為需求正是令煤價出現泡沫的主要原因，而政府進取的減息政策亦有助電力企業改善盈利。

發改委：明年取消煤炭限價

國家發改委周五發表的文件稱，由於煤炭的內地供應緊張狀況已趨緩和，同時全球煤價也有所回落，因此〇九年將取消今年設定的煤炭價格上限，允許煤炭價格由買賣雙方自行確定。不過，發改委同時表示，如果〇九年價格再次出現劇烈波動，還會出手干預；預計〇九年煤炭供應將基本達到平衡，但部分地區和部分季節可能還會出現短缺。

發改委在文件中指出，煤炭價格將繼續實行市場定價，由供需雙方企業協商確定，完善反映市場供求關係、資源稀缺程度和環境損害成本的煤炭價格形成機制。但當市場價格出現劇烈波動等異常狀態時，國家將依法採取必要的措施。發改委同時認為，〇九年煤炭供求將

在總體平衡的基礎上趨於寬鬆，但由於存在產運需結構性矛盾和一些不確定因素，仍有可能會出現部分品種、區域和時段性矛盾。

發改委稱，根據居民生活、電力、化肥、冶金和出口等重點行業跨區煤炭需求、煤炭資源及鐵路新增運力情況，確定〇九年跨區煤炭運力配置調控目標為8.46億噸。發改委還預計，〇九年跨區煤炭運量將達到8.46億噸，高於〇八年的7.85億噸。

不過，中金公司在《二〇〇九年煤炭行業投資策略》報告中稱，考慮財政刺激後，明年乃至後年煤炭行業存在1.16億、1.78億噸的過剩產能；因此，明年底很難完成煤價的調整，從調整幅度看，煤價將繼續回落至〇七年中期

的水平。而招商證券、申銀萬國在行業報告中均維持煤炭行業「中性」的評級。

至於西南證券則發表報告稱，煤炭在中國一次能源構成及消費結構中佔據着核心地位；從煤炭行業自身情況來看，「低迷」逐漸成爲一種常態，價格繼續在下降通道中運行，而其區域性特徵越發明顯，現在判斷煤炭行業見底爲時過早，最樂觀估計應在明年二季度。

今年六月，發改委發布公告稱，為防止煤、電價格輪番上漲，促進煤炭和電力行業協調、穩定、健康發展，根據《價格法》第30條規定，決定自即日起至〇八年十二月三十一日，對全國發電用煤實施臨時價格干預措施。

首個億噸級煤電基地投產

兩淮億噸級煤電基地周五（五日）正式宣布建成投產，這是中國自〇四年開始規劃建設的13個億噸級大型煤炭基地中正式建成投產的第一個。國家能源局煤炭司司長方君實預計，今年全年兩淮煤電基地的煤炭產量能達到1.2億噸。據悉，及至二〇一〇年，兩淮煤電基地產能將達到1.5億噸，全省裝機總規模屆時將達3000萬千瓦以上。

淮南礦業集團董事長王源指出，「兩淮煤

電基地的建成，是五年多努力的結果。」自〇四年起，兩淮基地新建礦井12對，新增煤炭產能3040萬噸；新建擴建電廠8座，新增發電裝機規模807萬千瓦。國家規劃建設的「皖東東送」3個輸電通道今年也開始投入運行。據悉，今年一至十月，兩淮煤電基地產量已經達到了9699萬噸，全年有望突破1.2億噸。

目前，兩淮煤電基地產量已經由〇〇年的不足5000萬噸，發展到今年的1億多噸；電力

裝機規模則由〇〇年的400多萬千瓦，發展到今年的1300萬千瓦。值得注意的是，兩淮煤電基地不僅是大型煤炭基地，更是大型煤電基地。兩淮煤電基地內保有煤炭資源儲量252億噸，佔到整個華東地區煤炭資源儲量的45%。

方君實表示，在規劃的13個大型煤炭基地中，大部分地區水資源比較缺乏，因此這些基地並不適合大規模建設火電廠，難以形成大規模的煤電一體化生產模式。最終13個基地哪些能真正建成煤電一體化，還是要看水資源條件。兩淮基地在水資源賦方面得天獨厚，所以建成的兩淮煤電基地被「易名」爲煤電基地。

摩通調低內地增長預測

摩根大通發表研究報告指出，由於內地出口訂單急跌，增加製造業和工業壓力，影響勞動市場，令內部需求放緩，遂下調內地今年第四季經濟增長預測0.5個百分點至7.7%。該行又預期，中央放寬貨幣和財政政策的成效，在未來幾年才會逐步顯現，故下調今年明兩年經濟增長預測，今年由原先預期的9.4%增長下調至9.2%，明年則輕微下調0.1個百分點至8%。

摩根大通大中華區首席經濟師方維表示，近期的經濟數據反映內地的私人及出口帶動的行業，所面對的壓力正在增加，而不少較為積極的財政及貨幣政策已經推出，例如4萬億元人民幣救市方案及108點子的減息行動。

神州動向

魯蘋果市場日成交逾萬噸

【本報記者丁春麗通訊員馮寶新、胡國鋒濟南五日電】內地首家蘋果現貨電子交易市場，山東棧電蘋果電子交易自六月份成立以來，日交易量、交易額已易最初的700噸、280萬元迅速增加到目前的12000多噸、5000多萬元，預計年底市場交易額可突破50億元。

該交易市場總投資1200萬元，於今年六月二十日正式投入使用並開市交易。市場主要立足棧棧，面向山東、陝西、遼寧、山西等蘋果主產區域，提供在線交流與洽談、中遠期蘋果電子撮合交易、現貨掛牌交易、網上專場採購與拍賣交易等靈活多樣的交易模式。

蘋果電子交易市場的設立實現了我國蘋果由傳統銷售向現代電子商務銷售的跨越，將引領全國蘋果電子交易，最終形成全國統一市場。記者了解到，目前，該市場已在北京、上海

民生明年設南昌分行

【本報記者成建康南昌五日電】據民生銀行南昌分行籌備組透露，民生銀行已經獲得國家銀監會批准，將在南昌開設分行，這是一家全國性股份制商業銀行落戶南昌。據悉，民生銀行在南昌的選址已經初步確定，大致位於南昌市東湖區盤龍山路與象山路交叉口附近，工作人員表示將力爭在明年四月中旬開業。

中國民生銀行於九六年在北京正式成立，是中國首家由非公有企業入股的全国性股份制商業銀行。民生銀行南昌分行籌備申請於上月七日獲中國銀監會批准，按照有關規定，籌建工作須在半年內完成，籌備組表示，將力爭在明年四月開業。目前，民生銀行南昌分行籌備組正在進行各項籌備工作，初步選址南昌市東湖區盤龍山路與象山路交叉口附近，相關情況已經上報總行等待最後決定。



深圳遊艇展

中國（深圳）國際遊艇博覽會十二月五日揭幕，展示亞洲遊艇、中汽南方、上海富士、阿爾法船舶、飛馳遊艇等參展商代理的美國、意大利、英國、澳洲等世界著名品牌遊艇。（中通社）