

本周焦点

# 铁矿石的价格

7月9日,中国外交部发言人秦刚在例行记者会上证实,因涉嫌为境外窃取国家机密,力拓上海办事处首席代表胡士泰于5日晚被中国国安部门依法拘留。

力拓矿业公司是世界三大铁矿石供应商之一,它和必和必拓公司、巴西淡水河谷公司一起,占有的国际铁矿石市场份额超过70%。就是这种全球垄断地位,三大公司掌握了铁矿石价格谈判的话语权。

在铁矿石价格谈判陷入僵局时,这个消息显得特别特别。

世界上铁矿石需求量最大的是中国,这个钢铁产量连续10年保持世界第一的钢铁生产大国,同时也是世界上最大的铁矿石进口国,占据了铁矿石进口量的50%以上。

但在一年一度的长期协议价格谈判中,三大矿业巨头“说涨价就涨价,说涨多少就涨多少”。从2004年起,价格就一路飙升,截止到2008年,铁矿石长协价涨幅分别为:18.8%、71.5%、19%、9.5%、79.88%。

由于受短期需求及海运波动等因素的影响,铁矿石的现货价格一般总是大大高于长协价。事实证明,这些年度里,长协价确实低于现货价。

但是,金融危机席卷全球后,钢铁业深受影响。2008年10月,铁矿石的两种价格出现了逆转,现货价格低于长协价,到今年年初,铁矿石现货价跌至长协价的60%。

2008年11月,新的长协价价格谈判启动了。代表中国企业参加谈判的是中国钢铁行业协会。比照现货价的价格,中钢协提出了中国钢企谈判的底线:长协价至少降价40%以上。

国际铁矿石三巨头并不接受。直至6月30日这个谈判的结束日,依然没有达成最后的协议,不过谈判的大门并没有关上。

三大矿业巨头之所以态度强硬,主要原因是中国铁矿石进口集中度低。这是困扰中国铁矿石贸易的老问题,在今年凸显出来。

就在中钢协和三大铁矿石巨头进行紧张谈判时,媒体披露说,有38家国内中小钢铁企业“集体倒戈”,与巴西淡水河谷签订了总量为5000万吨的长协价合同。

可以合理猜测这是巴西淡水河谷运用

商业智慧的结果,但中国中小钢铁企业在关键时刻的釜底抽薪,却源于矛盾的长期积累。

为提高中国钢铁业的市场集中度,规范铁矿石进口秩序,中国政府对进口铁矿石行业实行资质限制,只有112家企业具备铁矿石进口资质。

另外,为了淘汰落后产能,政策还规定只有具备铁矿石进口资质的企业,才有可能享受到进口铁矿石的长协价,其他企业只能在现货市场购买铁矿石。

制度的设计非常理想,实际的运作却大相径庭。

种种原因的作用下,中国钢铁的产能没有压缩下来,而是不断膨胀,国内铁矿石需求旺盛。在价格双轨制下,有长协进口资质的企业,仅通过倒卖矿石就获取巨额利润。比如央视报道的,去年7月,进口长协价约为每吨700-800元时,有家没有铁矿石进口资质的公司从铁矿石贸易商手中买进的价格却高达每吨1400元,加价幅度接近100%。

资本都是逐利的,单纯指责任何一方不遵守规矩无助于解决问题。面对强势的国际矿业巨头,中国钢铁企业,这些“兄弟”所以不“抱团”,根本原因在于没有统一的利益。因此,面对现实,决策者需要考虑的恐怕是如何建立起统一国内钢铁企业的利益机制。

还是老话说得好,兄弟齐心,其力断金。只有大家利益基本一致了,才能做到“兄弟阋于墙,外御其侮”。

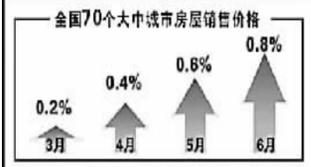


本月主笔 杨兆敏

# 全国房价连续4个月上涨



6月份全国70个城市房价环比上涨0.8%。根据国家统计局数据,6月全国70个大中城市房价环比上涨0.8%。



新建住房销售价格↑0.8%。其中环比上涨较大的主要城市:广州9.6%,温州2.9%,上海1.0%,深圳0.9%,杭州0.6%,北京0.3%。



## 自主创业鼓励多 大学毕业当老板

7月9日,来自安徽的刘策(中)在他自己经营的熟食店内忙碌。

今年以来,来自安徽、湖北等地的11名大学生先后在山东省潍坊市新邻里菜市场拥有了自己的摊位和店面,当起了老板。由潍坊市高新区政府投资建成的新邻里菜市场通过免收一年租金、免费办理经营手续等方式,鼓励大学生自主创业。新华社发(孙树宝摄)

# 重庆:白班公交车增援“夜班”

但仍然不能满足市民需求

■本报记者 李国  
■本报实习生 杨海霞

晚上乘车难问题,一直是重庆市民反映突出的问题。重庆公交集团日前公布,目前已经有13条线路的通宵和半通宵车,并新增运力100余台,在晚上12点前发班密度将再次提升,所有线路不超过15分钟/班,以保证夜间市民出行方便。那么实际执行情况如何?车辆又能否满足乘客的需求?

从前天晚上到今天凌晨,记者连续在重庆夜间乘车最密集的解放碑地区几个车站进行了实地走访,发现虽然有部分“白班”公交车加了“夜班”,同时有些公交车比公布的收班时间晚,但夜间公交车的数量,仍然不能满足市民的需求,尤其是前往沙坪坝的夜间车。

## 线路密集,乘客更“密集”

据了解,通宵车当中,安排较密的比如沙坪坝到解放碑这条线,头天18:00至次日6:00运行的875通宵车,零点之前,6-10分钟发一班车;龙湖花园到上江城(杨家坪)的811路夜班车,零点前5-8分钟一班车。半通宵车(24点收车)中,大坪到陈家坝的225路车,5分钟发一班车,是发车密度最大的。第二路公交车称,这趟公交车的数量,目前已经

和此前的712路持平,并新增了6辆专门的高峰车。

记者昨晚在解放碑地区邹容路注意到,前往江北的405路公交车发车最密集,平均每两分钟就有一班车。22点之后,发车的密度大约是每3分钟一班。

一位姓张的乘客告诉记者,到江北的405路公交车虽然是11点钟收车,但凌晨1点也会有加班车,这让晚归的市民不用太担心,因为随时都有车可以回家。

记者在现场看到,当天的解放碑到杨家坪的463路公交车是22:15收车,比公交集团宣布的收车时间21:30要晚一些,市民对此表示欢迎,此后的半个小时时间里,有两趟463路公交车,每隔15分钟一班,每辆车满载的乘客约有40人。此时,两趟9833路公交车也在这个车站停靠,时间与这两趟463路到站时间重叠,不过这趟车当天并未像公布的那样,从解放碑到溉坝,而是从解放碑到杨家坪,这两趟车也全部站满了乘客。

## 同样线路不同“走法”,市民疑惑

昨天晚上,记者再次来到解放碑采访。记者在等车时发现,解放碑到沙坪坝最好的等车地点是小米市路口,其他地方等车都有“不确定性”。

9822路是解放碑到沙坪坝的夜班公交车,然而这趟车的线路却“扑朔迷离”。

记者在23:15时看到一辆9822路公交车从和平路上行。23:29,记者又发现一辆在小米市路口停靠多时的9822路车。记者注意到,这辆公交车行走的线路是从万豪到解放碑大世界酒店门口,再到七星岗,这跟之前的和平路上行驶的9822车路线不一样。23:49,在乘客苦等20分钟后,新的一趟9822路公交车才驶来,这趟公交车行走的线路是从小米市到万豪到女人广场再到七星岗,这跟之前的路线又不一样。而每趟公交车都站满了乘客,而等车的人群在上车时都有30人以上。

零点的钟声已经敲响,这时等公交车的乘客已经大大减少了。

在校场口小米市路口,已经很久没有一趟公交车驶来了,一些出租车开始拉客,“沙坪坝三角牌10块钱一个人,四个人马上走!”20分钟内,记者未见有9822驶来。

夜已深,零点45分,到江北依然有405路车。女人广场处,出现了一种面包车,没有线路牌,但看得出是其他线路的定线面包车,走沙坪坝和杨家坪方向。凌晨一点的时候,9833路和9822路车,已经相当稀少,想乘车的市民只能“打的”走了。(本报重庆7月10日电)

# 中美不含税油价相当 发改委:“涨快跌慢”是误解

格普遍在每升9元-14元之间。

同这些国家相比,我国不含税油价比这些国家略低,我国93号汽油不含税价格为每升3.87元,上述欧洲主要国家汽油不含税价格基本在每升4元-4.9元。

他说,国内外价格水平出现差异是正常的。一是原油购进成本不同。美国是最早生产石油的国家,早年石油生产自给自足,后来又通过大型跨国石油公司在海外占有了大量的低价资源,原油购进价格相对较低,英国也是如此。而其他大部分欧洲和亚洲主要国家,石油资源匮乏,而且作为后来者,海外找油成本相对较高,原油购进价格要大大高于英美等国家。二是税负不同。税收体现了本国政府宏观调控意图和政策导向。

他说,我国石油资源缺乏,对外依存度已增加到51%,客观上要求不能实行低税负或低价的政策,必须切实从节约资源角度入手,利用价格和税收杠杆,促进石油资源节约和节能减排。如果我国人均石油消费达到美国的水平,全世界的石油都不能满足我国石油需求,因此,我国必须尽早从政策向上引导石油消费,促进资源节约。当前成品油价格和税收政策一定程度上体现了这一政策意图。

针对国内油价是否“涨快跌慢”的问题,许昆林说,社会上流传的国内油价涨得快、跌得慢的观点是一种误解,事实上,国内油价在

较长时期内一直低于国际市场。

他说,为了减轻国际市场油价大幅上涨,特别是非正常的炒作因素对国内市场的影响,2003年开始国家对成品油价格进行了调控,成品油价格往往是一年只动一两次,国内油价涨幅远远小于国际市场涨幅。

去年,国际市场油价一度涨至每桶147美元的高点,但国内油价从来没有达到这个高度,去年6月20日国内成品油价格上涨后,国内成品油价格实际上仅相当于国际市场原油价格每桶83.5美元。

去年12月19日国家出台成品油价格和税费改革方案,下调国内成品油价格后,国内油价与当时的国际市场原油价格水平是基本一致的,均为每桶45美元左右。

去年11月15日,国家再度相应下调国内成品油价格。之后国际市场价格持续攀升,国内成品油价格调整参照的国际市场原油价格由1月中旬的40美元左右一路攀升至68美元左右,累计涨幅高达70%,而同期国内油价经过三次上调后累计涨幅不超过25%。

他说,目前国内油价对应的原油价格为每桶60美元左右,考虑去年底成品油价格和税费改革提高汽、柴油消费单位税额占用了20美元左右空间的因素,采用改革前相同口径比较,国内成品油价格实际对应的原油价格为每桶80美元左右,与去年同期国内油价最高水平是基本相当的。



## ■本报记者 董沛

目前,中国股市似乎沾上了牛年的牛气。从去年岁末的1664点一路狂奔,短短半年多时间,“这头金牛”已将3100点踩在脚下,当仁不让地成为全球股市的“领头羊”。在指数一路高歌猛进的同时,股市日成交金额超过2000亿元成为家常便饭。同时,A股的开户数也节节攀升,创了历史新高,似乎2007年的“盛世辉煌”又将再现。

然而,自有股票市场以来,涨跌起伏便是股市的基本特性。去年股灾的惨痛尚未完全抹去,今年牛市的太阳又让人热血沸腾。以往的事实已经无数次证明,疯狂总要付出代价,与牛共舞固然充满欢乐与刺激,但也时刻面临人仰马翻的风险。在狂热中保持一份理性与冷静,认真地分析股市本轮上涨的动力和面临的压力,对于正确认识当前股市的涨跌轮回就显得尤为重要。

## 上涨的动力

首先,今年股市的上涨是对去年那场史无前例下跌的一个报复性反弹。事实上,这样的反弹在经历了股灾后的每个国家都会出现。在国际金融危机以来的这段日子里,全球股市风云变幻,今年上半年更是上演了一波上世纪30年代以来最富戏剧性的反弹行情。从3月份的最低点大幅上扬,全球股市纷纷创下数年来或数十年来的最大季度涨幅。A股也不例外。跌过头后必然有回调。2008年的大跌让包括公募、私募以及券商损失惨重,或割肉,或被套。在强烈的自救心理下,他们会成为市场活跃的主体,市场的上涨水到渠成。

其次,今年股市上涨的导火索是刺激经济计划。在金融危机的背景下,作为非常时期的非常举措,除了政府的“4万亿”,还有出口退税政策调整,以及十大行业振兴规划……在中国经济发展史上,很少有哪个时期,像现在这样密集地出台刺激经济计划。

# 中国股市:透过动力看压力

应该说,这些举措一方面向实体经济注入活力,另一方面也为股市的上升提供了充足的理由。

再次,今年股市上涨的最大动力来源于日益充足的流动性。2008年第四季度以来,伴随货币政策的转向,资金缺口由负转正,流动性呈现加速释放的态势。7月8日,中国人民银行调查统计初步报告说,6月金融机构人民币各项贷款较上月新增15304亿元,各项存款较上月新增20022亿元。据此统计,今年上半年,新增贷款已经达到7.36万亿元。

在《财经》首席经济学家沈明高看来,由于中国十多年来从未有过如此规模的放贷,其对资产价格的影响几乎没有现实的经验可以借鉴。信贷流入股市的钱到底有多少,无从查证,但这是难免的事情。而从时间点上,天量放贷与股市以及楼市“小阳春”的出现有吻合之处。

国务院发展研究中心宏观经济部副部长魏加宁6月27日明确表示,根据他的测算,上半年,有20%左右的信贷资金即超过万亿的资金流入股市。与此同时,资本市场直接的“源头活水”也不断涌来。截至6月29日,上半年共有53只基金成立,募集资金1341.98亿元,为市场注入了大量新鲜血液。市场资金的充裕程度由此可见一斑。

最后,股市近期的上涨动力还来自于对经济复苏的强烈预期和对未来通胀的忧虑。近日,国家统计局有关人士表示,今年二季度GDP增长预计接近8%,中国经济将呈现出较为明显的止跌回升之势。无论从GDP、工业生产增长情况,还是从钢材产量、发电量等指标来看,我国经济最困难的时候似乎已经过去。

对此,中银万国的分析师桂浩明认为,目前国际各大股市由于各种利多消息推动而上涨,对境内股市的上行是很有利的。摩根大通首席中国经济师蔡方雄则认为,中国经济的这一波恢复和成长不仅仅是投资拉动,而且还得益于中国消费者的表现已经超出了预期。这主要体现在两方面:一是房地产的成交非常兴旺,二是汽车销售增长迅速。他认为,现在只是牛市的开始。

## 面临的压力

在股市一路看涨的同时,市场下行的压力并非没有。首先,解禁压力是悬在中国股市头上的一把利剑。从2008年起的三年内,A股市场陆续迎来大规模解禁高峰。粗略估计,解禁规模将高达9031.9亿股。其中,2008年解禁1181亿股,2009年是6637亿股,2010年为1213亿股。2009年是大股东



解禁的高峰期。2010年以后,解禁的股票数量相当于再造两个A股市场(与2007年的流通股相比)——这是一个非常可怕的增量。中国股市有如此大的承接能力吗?

自中登公司2008年6月开始按月披露大小非解禁、减持情况以来,近11个月内,两市累计解禁的股票限售股达到1314.75亿股,实际减持88.97亿股。

其次,融资和再融资加大了股市的供给压力。6月29日,作为新股发行制度改革后首家IPO公司,桂林三金率先进行了网上和网下发行。这是自去年8月31日起证监会暂停新股发行9个月后的重新启动。而与IPO一起启动的再融资,似乎更加来势凶猛。

截至6月4日,二季度以来共有68家公司发布增发预案,拟募集资金约1187.94亿元,与一季度的802.37亿元相比,环比增长65.37%。压抑了将近一年的企业再融资诉求过量释放,再加上监管层对此审核向来宽松,在这样一个新兴加转轨的A股市场,面临的融资压力不言而喻。

最后,从实体经济的角度来看,中国2009年第一季度GDP较上年同期增长6.1%,创下20年来最低增幅。尽管目前普遍预计第二季度GDP将超过7.5%,但仍处于恢复过程当中。来自资本市场的数据也佐证了这一点。目前,虽然“中报预增”

概念股继续风起云涌,但据WIND数据统计显示,截至7月8日,在发布中报预告的686家上市公司中,预告中报业绩首亏、续亏、预减、略减的上市公司分别达到125家、97家、124家和70家,占已发布中报预告公司总数的60%。上市公司的盈利能力令人担忧。

在影响股价的市场因素中,实体经济的变动是最重要的因素之一。显然,当前股市的反弹成为经济好转的先行信号。但在有的人看来,股市反弹的幅度超过了经济复苏增长的力量,是对未来增长的提前“透支”。这让人们在期待之余,内心也平添一丝忧虑。

关于股市投资,巴菲特曾有这样一段名言:恐惧和贪婪这两种传染性极强的灾难的偶然爆发会永远在投资界出现。这些流行病的发作时间难以预料,由它们引起的市场情绪混乱无论是持续时间还是传染程度同样难以预料。因此我们永远无法预测任何一种灾难的降临或离开,我们的目标应该是适当的:我们只是要在别人贪婪时恐惧,而在别人恐惧时贪婪。

时值7月酷暑,股市站上了3100点大关,上望6124点高峰,下看1664点谷底。此时此刻,究竟是该贪婪还是该恐惧,惟有理性可以作答。(本报北京7月10日电)

# 重庆江北创建西部首个中国商业名区

本报讯(记者李国)中国城市商业网点建设管理联合会,日前正式授予重庆市江北区为首批“中国商业名区”。作为西部惟一直辖市的重庆,着力唱响品牌美誉,终于把西部首个“中国商业名区”的头衔。

据悉,近年来,重庆市江北区把商贸流通业确立为该区经济发展和产业结构性调整的先导型支柱产业。2008年,江北区完成社会商品零售总额140亿元,其中观音桥商圈就实现了120亿元,先后获得“中国著名商业街”、“重庆十大标志性景观人气王”等殊荣。

近年来,重庆江北区委、区政府先后投入20亿元巨资,拆迁房屋面积近50万平方米,实施道路、步行街、广场、景观等市政基础设施建设,吸引了30余家境内外知名企业入驻,新建、改建商业设施面积200万平方米,使观音桥商圈发生了天翻地覆的变化。拥有公共空间景观面积20万平方米,步行街总长3000米,2.1公里环形道路和800米的观音桥隧道环抱簇拥,观音桥轻轨3号线穿越通连,大型购物中心、百货店、超市、专卖店、专卖店档次比,五星级电影城、天街美食一条街、主城区最大的城市生态公园、高科技的科幻公园、喷射高度达80米的大型音乐喷泉5万平方米的地下不夜城等美仑美奂,从而形成重庆极具特色的商业中心,成功创建西南地区首条中国著名商业街——观音桥商圈。

正如中国城市商业网点建设管理联合会副会长、中国步行商业街工作委员会主任韩健徽所言,今天的江北区商业发展,已经成为重庆现代时尚消费的“集结号”。