

# 经理日报

## THE MANAGER'S DAILY

2012年9月3日 星期一  
今日12版  
壬辰年 七月十八  
第236期 总第7354期  
责编:戴琳 版式:黄健 校对:刘晚燕

国内外公开发行(原《厂长经理日报》)  
国内统一刊号:CN51-0098 邮发代号:61-85  
网址:WWW.JLRB.NET.CN  
电子邮箱:CJB490@SINA.COM  
新闻热线:(028) 87369123 传真:(028)87346406

### 棉花内外价格严重倒挂 上下游行业一损俱损

[详见 A2《主题策划》]

### 要闻 | YAO WEN

#### 全国人大常委会任命杨传堂为交通运输部部长

8月31日闭幕的全国人大常委会会议经表决决定免去李盛霖的交通运输部部长职务,任命杨传堂为交通运输部部长。(新华网)

#### 国防部:中国军队密切关注日方在钓鱼岛有关动向

人民网北京8月30日电,在今天下午举行的国防部例行记者会上,国防部新闻事务局局长、国防部新闻发言人耿雁生,在回应日本近日透露针对钓鱼岛的作战计划时表示,中国军队密切关注日方有关动向,坚决反对日方任何使事态扩大化、复杂化的言行。(张洁娴)

#### 2012中国民企500强揭晓

8月30日,2012中国民企500强揭晓,沙钢华为苏宁位列前三。江苏沙钢集团以2075亿元营收总额排名第一,华为、苏宁、联想控股及山东魏桥分列二至五位。此次民企500强入选门槛再创新高,达6569亿元,总收入达93072.37亿元。“2012中国民营企业500强”由全国工商联主办。(钟汶)

#### 住建部官员:楼市新政不会超出新国八条范围

目前市场对于楼市调控加码的预期强烈,房产税改革试点扩容、预售制调整、二手房交易税费提高等均被认为是储备手段。对此,住建部政策研究中心副主任王珏林在接受中国证券报记者采访时表示,预售制虽有弊端,但在房地产业融资渠道仍未拓宽之时,尚未到预售制退出的时机。他还认为,如果再出新政,也不会越出“新国八条”范围。(张敏)

#### 2012第六届中国(湖南)国际食品博览会鸣锣开道

本报讯(记者 彭慧 特约记者 刘北仪 吕小平)记者日前从2012第六届中国(湖南)国际食品博览会组委会获悉,2012第六届中国(湖南)国际食品博览会组委会将于11月30日至12月3日在长沙·湖南国际会展中心举行。在湖南省人民政府和中华全国供销合作总社鼎力支持下,本届博览会由湖南省经济和信息化委员会、湖南省供销合作总社、长沙市人民政府主办,中国绿色食品协会、湖南日报报业集团、经理日报社、湖南省经济技术协作办公室、长沙市会展工作管理办公室、湖南省食品行业协会协办,湖南启达会展有限公司承办。举办方将邀请调味品、农副产品、保健食品、糖果糕点、冷鲜食品、乳品饮料、酒烟产品、食品原料、有机食品、食品机械等10大类型食品行业参展。提供800个标准展位,展示面积约2.2万平方米。中国(湖南)国际食品博览会迄今已成功举办五届。通过历届倾力打造,已成为食品企业展示形象、推荐产品、开拓市场、扩大影响、开展社会攻关、了解同业动态、获取市场信息、增进交流合作的重要平台,融“质量安全、品牌展示、技术交流、招商引资”为一体,以“国际化、专业化、市场化、品牌化”为特征,是湖南省重点扶持的全国性品牌展会之一,也是中部地区食品行业最有影响力的展会之一。博览会期间,将举行“中国(湖南)食品安全高峰论坛”、“中国(湖南)酒业经销商论坛”、“中国(湖南)食品产销对接洽谈会”、“金奖、优秀组织奖、中国食品质量放心消费品牌颁奖活动评选”等。

本报常年法律顾问为闫永宁律师  
手机:13609110893

本报常年法律顾问为闫永宁律师  
手机:13609110893



## 汉龙收购桑德斯 醉翁之意在非洲

### 编者按 | Bianzhe An

桑德斯拥有位于喀麦隆与刚果(布)边境的穆巴拉铁矿石项目,该矿已探明储量28亿吨,潜在资源过百亿吨,可供开发约50年。是世界探明第三大未开发铁矿区。目前,中国60%左右的铁矿石需要进口,收购项目对于打破三大铁矿巨头对世界铁矿石市场的垄断,确保我国以合理价格得到稳定的铁矿石供应,具有重大意义。

穆巴拉铁矿石项目

### 财经评论 | Caijing Pinglun

#### 汉龙抄底桑德斯何以成功

贺宗

收购桑德斯的成功,无疑为汉龙在穆巴拉项目的成功铺平了道路。并为打破三大铁矿巨头对铁矿石市场的垄断,确保我国以合理价格得到稳定的铁矿石供应迈出了重大的一步。

汉龙的成功收购不是偶然,笔者认为,背后有这么几个因素在支撑:首先,目前大宗商品价格低迷,自去年9月30日汉龙与桑德斯敲定收购方案,澳大利亚出口至中国的铁矿石价格已下降约35%,桑德斯的股价跌幅也近30%。面对汉龙的降价要求,桑德斯几乎毫无谈判筹码。

其次,汉龙的收购还因一个偶然的契机。2010年6月桑德斯董事会成员全体不幸遭遇空难后,桑德斯重组了董事会。澳大利亚矿业大亨肯·塔尔博特(Ken Talbot)也在遇难名单之中,其夫人和4个孩子决定将亨肯·塔尔博特持有桑德斯19.9%的股权竞价出售。去年3月,汉龙以唯一竞拍者的身份获得这19.9%股权。这件事为后来的全面收购奠定了基础。

第三,与其他地区相比,澳大利亚自由的商业环境更受中国企业青睐,目前中澳共达成了35宗并购交易,占中国海外并购交易总量的18%,海外投资总额的1/5,可见中国与澳大利亚之间贸易关系的重要;其次,汉龙集团此前也有多次在澳大利亚收购的经历,因此,汉龙对澳洲的收购政策驾轻就熟。

最后,中国政府功不可没。要不是中国与非洲国家一直保持着非常友好的关系,并每年为其提供大量的无偿援助,汉龙也没那么容易收购成功。有了国家发改委审批通过、政府的支持,汉龙对喀麦隆的穆巴拉铁矿石项目的收购才得顺利。

中国新闻网消息:记者8月27日从总部位于成都的四川汉龙集团获悉,澳大利亚桑德斯资源有限公司董事会(简称“桑德斯”,澳大利亚证券交易所代号:SDL)已经接受了汉龙(非洲)矿业投资有限公司修改过的计划收购协议的提案,即以0.45澳元每股的价格100%收购该公司,节约了约20亿元人民币。此前,2011年9月30日,汉龙与桑德斯达成全资收购协议,当时确定的收购价为每股0.57澳元,收购总金额约17亿澳元。

而此次收购价格的最终调整,使汉龙收购价格最终锁定在每股0.45澳元,从而每股价格减少了0.12澳元,总共节约了约20亿元人民币。

#### 穆巴拉铁矿石项目

桑德斯董事会认为,接受修改后的计划收购价格以达成修改后的计划收购协议,是目前对股东而言最好的选择。

桑德斯资源有限公司是一家国际性的铁矿石勘探和开发公司,正在西非中部建立全球铁矿石业务,拥有世界第三大未开发铁矿——穆巴拉铁矿项目的绝对控股权。

穆巴拉铁矿项目是一个集矿山、港口

和铁路为一体的综合性项目,目标是在第一个十年每年生产3500万吨直接装运矿石,并在此后的至少15年内每年继续生产3500万吨铁英岩赤铁矿。

该项目所在的区域横跨中非喀麦隆共和国和刚果共和国的边境。穆巴拉铁矿作为世界级的优质资源,63%左右高品位的铁矿石全球仅此一家。

#### 民企将拥有世界级铁矿

此次收购价格的调整为汉龙后续项目配套的铁路、港口及相关配套设施建设和矿产开发工作带来了资金上的极大支持。

中投顾问高级研究员薛胜文认为,收购价格的下调能够帮汉龙省去大量资金,对其长期发展有巨大推动作用。同时,汉龙低价收购澳洲资源企业对其布局澳大利亚铁矿石行业有极大帮助,为其突破世界三大铁矿石“封锁线”,提高定价话语权有突出意义。

四川汉龙集团成立于1997年,刘汉任董事局主席。汉龙集团拥有全资及控股企业30多家,资产超360亿元,年销售额超过160亿人民币,雇用员工超过1.2万名。近年来,汉龙集团频频在钨矿、铁矿、铀矿等领域

展开了海外收购。2011年,汉龙集团曾表示,公司正在实施铁矿石海外战略,目标是在十年内成为全球第四大铁矿石供应商。

#### 铁矿石供需格局生变

MySteel铁矿石分析师周远见表示,就搜集到的有限数据显示,铁矿石的供需格局正在改变,铁矿石价格“高不可攀”不再是常态。他认为,更长远地来看,铁矿石价格会有一阵“平底锅”的走势,再上升到130美元/吨就算是高位了。“对汉龙这笔收购,我认为0.45澳元/股的价格还是偏高。”

“以前预测可能到2013年、2014年,铁矿石供应会大于需求。除了三大矿山的量,我们还在统计一些非主流矿山的产量,就目前的情况来看,是非常充裕的,而且矿山发货非常积极。”周远见说。(紧转A2版)



## 中钢协:钢铁实际消费下降

何欣荣

中国钢铁工业协会副会长王晓齐8月30日表示,当前钢铁行业已进入历史最困难的时期之一。虽然统计上的产量还在微弱增长,但扣除出口和库存的增加后,实际消费是下降的,“不是增速的下降,而是绝对量的下降”。

王晓齐是在第六届“中国钢铁原燃料市场高峰论坛”上做如上表述的。目前,中钢协编制的国内钢材综合价格指数在102点左右,而1994年这个指数刚推出时为100点。相当于18年后,钢价水平又回到了原点。

如此低迷的价格,让钢铁行业在7月陷入亏损。王晓齐介绍,算上之前的盈利,今年



前7月每吨钢的利润只有168元,比金融危机时每吨钢50元的盈利水平还低。8月的情况没有好转,钢厂亏损面呈扩大趋势。

王晓齐认为,钢铁行业之所以陷入困境,是之前不按经济规律办事受到的惩罚。有统计显示,目前的粗钢产能在9.4亿吨左右,而去年的粗钢产量不过6.8亿吨。今年前7月,我国实现粗钢产量4.19亿吨,同

比微增21%,低于“十二五”规划中年均4%的水平。更糟糕的是,若扣除出口和库存的增加部分,实际消费量同比下降了3%左右,这是多年来罕见的情况。

随着投资占我国GDP比重的下滑,以及主要行业的用钢减量,王晓齐认为粗钢产量达到7亿吨后,将进入峰值区域。“一些民营企业家,已经在考虑未来粗钢消费降到6亿吨甚至4亿吨该怎么办。”

产能过剩、需求低迷,钢铁业前景何在?业内人士分析,行业复苏的希望主要在于三方面:一是落后产能的淘汰。钢价大幅下滑,导致钢材贸易商“跑路”,今后也会有效益差的钢厂退出市场。二是集中度的提高,当前我国前十大钢厂的集中度还不到40%。“对上游不能议价,对下游不能提价”。如果提高到60%以上,情况将明显好转。三是原燃料价格的下滑。目前铁矿石价格已经跌破100美元,较历史高点回落50%。煤价也有继续下调的空间,钢铁行业的成本压力正在减轻。

“如果说过去十年是钢铁业飞速发展的黄金十年,今后十年将是结构调整的关键十年。”宝钢股份董事长何文波说。

药物去屑,就是康王  
康王  
DIPON  
滇虹药业  
国药准字 H53021775

经理日报全媒体  
金浪网: http://www.jlr.net.cn  
手机报:《今日微讯》中国联通手机用户编辑短信 L 至 106298089 可订阅本报。  
新浪微博:  
@今日微报道:  
网页版: http://weibo.com/jrwbd  
手机版: http://weibo.cn/jrwbd  
@经理日报社:  
网页版: http://weibo.com/jlr  
手机版: http://weibo.cn/jlr