

# 连跌四个月石化行业下跌通道明显

中国化工网的数据显示,国内石化行业在过去四个月中连续下跌,已形成一条清晰的下跌通道。尤为严重的是,对石化业的跨行业影响也在接踵而至。

9月化工品排行榜显示,上月跌幅最大的化工品是硫磺,从月初的4400元/吨暴跌至2200元/吨,跌幅高达50%,邻二甲苯以18.81%的跌幅紧随其后,整个榜单中只有顺酐与环氧氯丙烷价格上涨,但涨幅也仅为1.1%和4%。

总体上,在原油价格的带头跳水下,石化产品上月走出

了相对整齐的阴线,且平均跌幅接近10%。如果追溯到7月以来的整个市场走势,则石化化工产品的价格下跌幅度已高达30%—40%,这不仅将上半年积累的泡沫大部分挤干,甚至部分品种价格已回归到2006、2007年的水平。

“从7月开始到10月,产品价格几乎每月都在下跌,已形成了十分清晰的下跌通道。更严重的是,这条通道显现出黑洞效应——跌面跌幅逐渐增大。”中国化工网资讯行情中心执行总编刘心田说。

他认为,在这样的态势下,当务之急是对市场的控制,尤其是对上游产品的控制,否则很有可能演变为一场灾难。“毕竟,原油是石化市场的晴雨表,未来石化市场走势依然要取决于原油。”

值得注意的是,钢铁行业在7月以来同样出现拐点,随之焦炭、焦化企业作出反应。“其他行业的利空信息接下来可能接连释放,从而给石化化工行业带来变本加厉的打击。”刘心田最后说。

快报记者 陈其珏

昨日市况

## 周边市场井喷 A股为何独跌

周边股市昨日暴涨,却未能让A股的投资者也享受到井喷的喜悦。近阶段A股高开低走独跌的走势颇为少见,折射出目前市场心态较为脆弱。

周二早盘,沪深两市高开低走,在地产板块独力支撑下,上证综指围绕2100点关口放量震荡;午后,券商、银行板块的突然跳水带动股指直线向下,多方阵营脚脚大乱,所有板块指数翻绿。截至收盘,上证综指跌56.52点,收报2017.32点,跌幅2.71%。总体看,多空转换的速度加快,空方再度得势。

金融股全天呈现了单边回落的走势,成为杀跌的主力军,尤其是尾盘券商股的快速杀跌拖累股指迅速走低,其中中信证券、海通证券、长江证券等均凶猛杀跌,整个券商板块跌幅达近9%。

为何A股市场跟跌不跟涨?个中原因较为复杂。有分析称,缘自海外市场上周的暴跌使得全球救市升级,西方央行首次一致注入流动性推出无限额贷款,相比前面的降息,效果要大得多,也直接导致周一全球股市的井喷。但是由于救市措施意在输送流动性,使得银行体系维持,对于经济衰退尚无对策,长期效果仍待观察。而从盘口观察,周一午后股指大举反弹的主要“功臣”是银行股、券商股、地产股等主流板块,而周二午后的大跌同样来自于这些板块,显然是短线游资的动作,也说明机构对于全球救市依然冷眼旁观。由于机构对后市行情分歧加大,他们的不作为甚至是见涨就抛,造成了A股独跌的局面。

针对后市,一些机构认为,目前市场多空分歧较大,局势对空方较为有利。技术上,上证指数仍维持跌势,支撑位在1950至1990点区域附近,阻力位在2340至2380点区域附近。

快报记者 许少业

## ST耀华国有股东首家“超标”减持

《国有股东转让所持上市公司股份管理暂行办法》2007年7月1日实施以来,ST耀华控股股东中国耀华玻璃集团成为首家获得国资委批准的通过证券交易系统“超标”减持股份的国资股东。

ST耀华今日公告称,耀华集团于10月13日通过上海证券交易所大宗交易平台减持2700万股公司无限售股,占公司股份总额的4.84%。本次减持

已获国务院国资委批准。

但耀华集团在一年多内减持ST耀华的持股比例已达9.03%,这是导致其按照《暂行办法》申请国务院国资委审批的原因所在。耀华集团所持ST耀华5%股份去年8月3日解禁后,半个多月的时间内即抛售了4.19%。此次减持的4.84%,是今年8月22日才解禁的,出让价格是4.68元/股。

快报记者 陈建军

## 马钢三季度净利润逆势增56%

马钢股份今日发布的季报显示,公司第三季度业绩良好,实现净利润7.87亿元,同比增长56%。不过公司预计,未来钢材市场需求弱化还将维持一

段时期。此外三季报还显示,马钢集团已从二级市场增持了公司1376万股。此外公司还表示将发行总额不超过40亿元的中期票据。快报记者 初一

## 破产重整新规降低借壳上市成本

随着破产重整补充规定的出台,破产重整上市公司的定向增发价格与股价脱钩,业内人士表示,《补充规定》的出台实际上降低了企业借壳上市的成本。

根据《补充规定》,上市公司破产重整中涉及公司重大资产重组拟发行股份购买资产的,其发行价格改由相关各方协商确定,并提交股东大会作出决议,决议须经出席会议的股东所持表决权的2/3以上通过,且经出席会议的社会公众股东所持表决权的2/3以上通过。

据统计,截至今年9月底,累计有11家上市公司先后进入破产重整程序,其中10家上市公司已由人民法院裁定批准破产重整计划。这次《补充规定》的出台,对这些上市公司将

产生不小的影响。

此前,由于破产重整公司的发行价直接与股价挂钩,因此重组方为了实现借壳上市必须付出高昂的股权认购成本。今年4月,S\*ST海纳与重组方浙大网新签订的重组协议,协议中,公司按照停牌前20个交易日的股票交易均价高达12.21元/股,浙大网新认购总成本高达5.46亿元。

而破产重整完成之后的\*SST宝硕,其定向增发收购资产的增发价为每股6元,而如今\*SST宝硕的股价已跌至3.11元/股。

一位业内分析人士表示,这个规定的出台,其实有利于降低重组方的重组成本,有助于濒临破产的上市公司尽快获得重生。快报记者 应尤佳

延伸阅读

## 甲醇价遭腰斩 7家公司受影响

在短短4个月中,甲醇价格从每吨4900多元,下降到现在的2500元。这一价格已跌入甲醇生产价格成本2400元至2600元/吨。甲醇企业迅速从波峰跌到波谷。由于近年甲醇产业效益不错,产量大增,不少上市公司涉足甲醇。而目前,甲醇现价跌进成本线,在三季度,以甲醇为主业的上市公司的利润无疑将受到影响。

上海亚化咨询公司总经理夏磊认为,在国际油价下调、需求下滑的预期下,甲醇价格下调在所难免。未来,甲醇价格走势与煤价、油价密切

相关。

### 5公司前景不容乐观

远兴能源是国内最大甲醇生产企业。分析人士认为,随着甲醇价格暴跌,远兴能源第三季度的盈利状况可能不容乐观。同样受影响的,还有兖州煤业、天茂集团、兰花科创和天富热电。兖州煤业山西天浩化工股份有限公司10万吨甲醇项目上半年投入试生产,榆林能化有限公司60万吨甲醇项于今年三季度调试生产。在2007年4月,公司以自有资金投资在荆门建设的10万吨

甲醇项目建成投产。2008年6月,公司利用募集资金建设的20万吨/年二甲醚装置正式投产。

天富热电年产30万吨煤制甲醇项目3月份开工建设。

### 2公司融资将受影响

甲醇以及二甲醚价格的调整,加上资本市场深幅调整,相关资产注入项目或产生影响。比如近期准备重启定向增发,向第一大股东增发获得其二甲醚资产的威远生化,以及欲公开增发募集资金建设甲醇相关项目的广汇股份。

快报记者 阮晓琴

研究报告

## 高盛多翻空称明年油价75美元

在全球经济形势急剧恶化的背景下,曾经预言国际油价将达200美元的著名投行高盛迅速转变立场。本周,该机构下调了油价预期,将明年的平均油价预期下调至每桶75美元。这是他们一个月来第二次

下调油价预期,理由是全球经济放缓将导致需求减弱。

高盛高华提供的研究报告称,以反映新的布伦特原油价格预测,2008年为105美元/桶,2009年为75美元/桶,2011年为120美元/桶。

“在石油供需恢复平衡之前,预期的石油市场周而复始的下滑可能对研究范围内的全球能源企业带来负面风险。因此,我们将行业评级从具吸引力下调至中性。但是,我们看好中石化和上海石化等受益于油价下跌环境的

股票,以及估值低于或接近谷底水平的股票,如中海油。”高盛高华分析称。

他同时认为,目前该行业面临的主要风险包括:短期内油价可能进一步大幅下跌;重要项目延迟;监管政策不利。

据高盛称,油价的下行周期至少会持续到2009年上半年,全球GDP持续改善是油价触底反弹的关键。

在下调预期的同时,高盛建议持有资本充足的大型石油公司股票,包括雪佛龙公司和埃克森美孚,并将它们的评级上调至买进。

快报记者 陈其珏

**邮储开办无抵押贷款**  
**贷款对象:个体工商户、农户、私营业主**  
**贷款期限:上限10万元**  
**贷款特点:门槛低,放款快,无需任何抵押**  
**邮储银行贷款专线: 025-84707926**

### 2008年10月14日沪深A股行情

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量					
600000	浦发银行	13.33	-1.48	1325250	600006	东风汽车	5.76	-2.04	96707	600039	中信证券	9.22	-4.85	88430	600416	湘电股份	6.12	-3.92	22737	600535	天士力	10.04	-0.3	9886
600001	宝钢钢铁	2.48	-2.36	23131	600015	永煤能源	3.51	-2.54	97737	600030	桂林电力	9.25	-5.32	6698	600418	江淮汽车	2.81	-2.43	50269	600536	中国软件	6.07	-5.3	9097
600003	ST东北高	2.48	-2.36	23131	600018	华联控股	2.66	-1.12	13537	600031	中信银行	18.16	-0.63	5889	600420	现代制药	5.09	-2.66	26351	600538	北海国陶	3.14	-3.68	20460
600004	武钢股份	5.39	-5.94	905032	600020	江苏发展	2.34	-4.46	49306	600032	ST国通	3.57	-3.25	20533	600421	ST国药	2.64	-5.04	37364	600539	狮头股份	3.04	-3.49	7839
600006	东风汽车	5.89	-1.7	49383	600021	浙江东日	2.96	-1.37	10236	600033	荣盛石化	26.61	-4.72	37884	600422	ST国商	6.04	-3.58	39528	600540	新疆城建	4.24	-3.82	28083
600007	中国石化	1.11	-1.11	41296	600022	江苏发展	4.18	-3.24	12650	600034	荣盛石化	6.67	-2.76	10015	600423	柳化股份	6.86	-4.59	29914	600541	新疆城建	4.24	-3.82	28083
600008	首创股份	4.44	-3.2	76819	600023	江苏发展	4.18	-3.24	12650	600035	荣盛石化	6.67	-2.76	10015	600424	中远能源	6.02	-1.17	29642	600542	山东黄金	4.63	-0.86	12710
600009	上海机场	15.99	-2.15	39012	600024	江苏发展	4.18	-3.24	12650	600036	荣盛石化	6.67	-2.76	10015	600425	中远能源	6.02	-1.17	29642	600543	山东黄金	4.63	-0.86	12710
600010	包钢稀土	1.47	-1.47	10296	600025	江苏发展	4.18	-3.24	12650	600037	荣盛石化	6.67	-2.76	10015	600426	中远能源	6.02	-1.17	29642	600544	山东黄金	4.63	-0.86	12710
600011	皖通高速	7.08	0.85	50398	600026	江苏发展	4.18	-3.24	12650	600038	荣盛石化	6.67	-2.76	10015	600427	中远能源	6.02	-1.17	29642	600545	山东黄金	4.63	-0.86	12710
600012	皖通高速	7.08	0.85	50398	600027	江苏发展	4.18	-3.24	12650	600039	荣盛石化	6.67	-2.76	10015	600428	中远能源	6.02	-1.17	29642	600546	山东黄金	4.63	-0.86	12710
600013	皖通高速	7.08	0.85	50398	600028	江苏发展	4.18	-3.24	12650	600040	荣盛石化	6.67	-2.76	10015	600429	中远能源	6.02	-1.17	29642	600547	山东黄金	4.63	-0.86	12710
600014	皖通高速	7.08	0.85	50398	600029	江苏发展	4.18	-3.24	12650	600041	荣盛石化	6.67	-2.76	10015	600430	中远能源	6.02	-1.17	29642	600548	山东黄金	4.63	-0.86	12710
600015	皖通高速	7.08	0.85	50398	600030	江苏发展	4.18	-3.24	12650	600042	荣盛石化	6.67	-2.76	10015	600431	中远能源	6.02	-1.17	29642	600549	山东黄金	4.63	-0.86	12710
600016	皖通高速	7.08	0.85	50398	600031	江苏发展	4.18	-3.24	12650	600043	荣盛石化	6.67	-2.76	10015	600432	中远能源	6.02	-1.17	29642	600550	山东黄金	4.63	-0.86	12710
600017	皖通高速	7.08	0.85	50398	600032	江苏发展	4.18	-3.24	12650	600044	荣盛石化	6.67	-2.76	10015	600433	中远能源	6.02	-1.17	29642	600551	山东黄金	4.63	-0.86	12710
600018	皖通高速	7.08	0.85	50398	600033	江苏发展	4.18	-3.24	12650	600045	荣盛石化	6.67	-2.76	10015	600434	中远能源	6.02	-1.17	29642	600552	山东黄金	4.63	-0.86	12710
600019	皖通高速	7.08	0.85	50398	600034	江苏发展	4.18	-3.24	12650	600046	荣盛石化	6.67	-2.76	10015	600435	中远能源	6.02	-1.17	29642	600553	山东黄金	4.63	-0.86	12710
600020	皖通高速	7.08	0.85	50398	600035	江苏发展	4.18	-3.24	12650	600047	荣盛石化	6.67	-2.76	10015	600436	中远能源	6.02	-1.17	29642	600554	山东黄金	4.63	-0.86	12710
600021	皖通高速	7.08	0.85	50398	600036	江苏发展	4.18	-3.24	12650	600048	荣盛石化	6.67	-2.76	10015	600437	中远能源	6.02	-1.17	29642	600555	山东黄金	4.63	-0.86	12710
600022	皖通高速	7.08	0.85	50398	600037	江苏发展	4.18	-3.24	12650	600049	荣盛石化	6.67	-2.76	10015	600438	中远能源	6.02	-1.17	29642	600556	山东黄金	4.63	-0.86	12710
600023	皖通高速	7.08	0.85	50398	600038	江苏发展	4.18	-3.24	12650	600050	荣盛石化	6.67	-2.76	10015	600439	中远能源	6.02	-1.17	29642	600557	山东黄金	4.63	-0.86	12710
600024	皖通高速	7.08	0.85	50398	600039	江苏发展	4.18	-3.24	12650	600051	荣盛石化	6.67	-2.76	10015	600440	中远能源	6.02	-1.17	29642	600558	山东黄金	4.63	-0.86	12710
600025	皖通高速	7.08	0.85	50398	600040	江苏发展	4.18	-3.24	12650	600052	荣盛石化	6.67	-2.76	10015	600441	中远能源	6.02	-1.17	29642	600559	山东黄金	4.63	-0.86	12710
600026	皖通高速	7.08	0.85	50398	600041	江苏发展	4.18	-3.24	12650	600053	荣盛石化	6.67	-2.76	10015	600442	中远能源	6.02	-1.17	29642	600560	山东黄金	4.63	-0.86	12710
600027	皖通高速	7.08	0.85	50398	600042	江苏发展	4.18	-3.24	12650	600054	荣盛石化	6.67	-2.76	10015	600443	中远能源	6.02	-1.17	29642	600561	山东黄金	4.63	-0.86	12710
600028	皖通高速	7.08	0.85	50398	600043	江苏发展	4.18	-3.24	12650	600055	荣盛石化	6.67	-2.76	10015	600444	中远能源	6.02	-1.17	29642	600562	山东黄金	4.63	-0.86	12710
600029	皖通高速	7.08	0.85	50398	600044	江苏发展	4.18	-3.24	12650	600056	荣盛石化	6.67	-2.76	10015	600445	中远能源	6.02	-1.17	29642	600563	山东黄金	4.63	-0.86	12710
600030	皖通高速	7.08	0.85	50398	600045	江苏发展	4.18	-3.24	12650	600057	荣盛石化	6.67	-2.76	10015	600446	中远能源	6.02	-1.17	29642	600564	山东黄金	4.63	-0.86	12710
6000																								