

政策绿灯频开 项目加速启动

宁东基地撬动能源“金三角” 万亿投资

□本报记者 郭力方

继新疆兴起能源投资热潮之后,西北大地上又涌现出另一方能源投资“热土”——由宁东能源基地、榆林和鄂尔多斯煤炭基地形成的西部能源“金三角”。业内预计,“十二五”期间,能源“金三角”地带可带动上万亿元投资规模。

据中国证券报记者了解,作为能源“金三角”的重要一环,宁东能源基地今年以来在国家产业政策大力扶持下,近百个项目加速启动,能源投资及相关产业规模在宏观经济下行背景下逆势大幅增长。央企巨头也纷纷在此开疆拓土布局产业。

相关市场分析指出,宁东能源基地煤炭资源占全国总储量的1/3,围绕煤炭开发及下游加工利用带动起煤电铝、煤化工及煤炭资源综合利用等多条产业链规模迅速扩容,催生巨大的市场空间。

政策全方位扶持

宁夏宁东、内蒙古鄂尔多斯、陕西榆林地理上构成“三角”地带,是我国北方地区重要的能源资源富集区,在西部大开发的背景下,被称为能源化工“金三角”。

由于拥有独特的区位优势及煤炭外送通道优势,鄂尔多斯和榆林地区目前开发已接近饱和,而宁东地区此前却属于能源开发“处女地”。近年来,在西部大开发以及国家培育能源大基地发展思路的背景下,宁东地区这块占全国煤炭探明储量1/3(探明储量273亿吨)的黄金地带频频受到政策青睐。

2009年初,国家发改委正式批复《宁东能源化工基地开发总体规划》,明确把宁东建成国家重要的大型煤炭基地、煤化工基地、“西电东送”火电基地和循环经济示范区。计划到2015年,基地火电装机容量达到1120万千瓦,2020年达到1600万千瓦。同时建设国家煤化工产业基地,到2015年,煤化工产品生产能力达到1500万吨/年,2020年达到2000万吨/年以上。

此外,政府还对基地投资的企业给予产业配套政策、土地政策和财税政策等系列优惠措施。例如对建成宁东基地下游产业龙头项目的企业,一次性奖励20万元,一个投资主体建设下游产业项目固定资产投资超过10亿元的,一次性奖励100万元。按照每亩4000元标准,补助企业基础设施建设项目等。

在政策全方位扶持下,截至2011年底,基地累计完成固定资产投资1700亿元。今年上半年,基地更是开展项目建设大会战,在国内宏观经济整体下行背景下,基地上半年完成工业总产值268亿元,同比大增54.9%。

按照基地总体规划,到“十二五”末,宁东基地总投资额将达5000亿元,实现工业增加值和拉动相关产业增加值1500亿元。

优势企业提前布局

随着政策春风频吹,国内众多优势企业纷纷奔赴宁东基地进行产业布局。据中国证券报记者了

解,目前包括神华、国电、中电投等数十家央企已进入基地进行投资。

今年上半年的基地大会战中,国电英力特、宝丰集团、庆华集团、太阳山管委会、通达集团、捷美丰友、中电投、京能、仁和环保、国网能源10个领头企业完成的重点项目投资达50.7亿元,超过年度计划投资的15.5%。

值得注意的是,此前一度传出陷入停顿的神华宁煤400万吨煤炭间接液化项目前已开始重新上马。据记者了解,此项目已列入国家《煤炭深加工示范项目规划》中拟定的15个重点示范项目之一,且是宁东基地唯一入选的煤化工示范项目。

此外,中国铝业近期也公告称,将斥资20多亿元收购宁夏发电集团有限责任公司35.3%的股权。在业内人士看来,中国铝业此番入手宁夏发电,除看重宁夏发电下辖的煤炭资源外,中铝的煤电铝一体化运营,可以通过发电收入弥补电解铝成本高企负担。而更为重要的是,宁东基地在电解铝产业政策环境上的便利,为中国铝业在全国其他地方陷入困境的电解铝产业打开新出口。统计数据显示,2011年宁夏电解铝同比大幅增长38.7%,增幅仅次于新疆的345.92%,远高于全国11.53%的产量增长。

发展四大支柱产业

按照基地总体规划,到2015年末,基地煤炭年能将达1亿吨,到2020年达到1.3亿吨;火电装机容量达到1120万千瓦,到2020年达到1600万千瓦。同时,在建设国家煤化工产业基地中,规划建设400万吨/年煤制油、310万吨/年煤制烯烃和40亿立方/年煤制天然气等,计划到2015年,煤化工产品生产能力达到1500万吨/年,到2020年达到2000万吨/年以上。

2012年,宁东基地建设共安排项目159个,其中,重点项目61个。据了解,重点项目集中在煤炭、电力、煤化工和新材料领域。目前看来,这四大领域已跻身基地主导产业。

据宁东基地建设管委会统计,上半年这四大产业完成工业增加值分别为25.7亿元、28.2亿元、6.6亿元、9.6亿元,增幅分别为15.5%、109%、52.7%、209.9%,占总工业增加值98.4%。

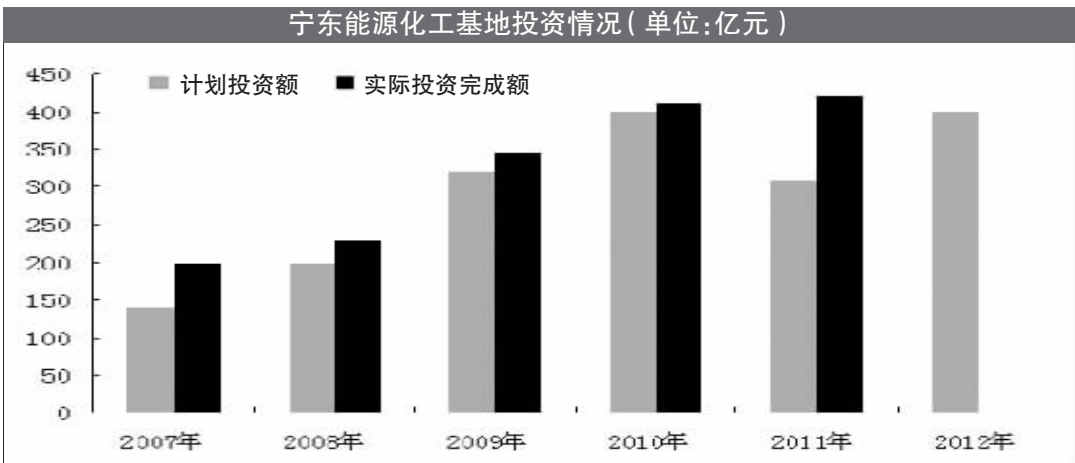
上半年四大产业主要产品产量稳步增长。其中原煤产量达2860万吨,同比增长11.4%;发电量254.3亿度,同比增长55.2%。而电解铝和金属镁则大幅增长98.7%和97.5%,分别达28.2万吨和2.3万吨。

不过,基地目前生产的煤化工产品还主要集中在焦炭和甲醇等传统煤化工领域。据统计,上半年基地焦炭产量140.4万吨,甲醇产量52.6万吨。

分析认为,在宁东基地渐已形成的四大产业格局中,煤化工无疑是最大亮点。但从目前来看,国家严格限制传统煤化工发展,基地着力打造的新型煤化工产业也处于起步阶段,如果未来几年不打通技术和耗水量两大瓶颈因素,那基地所拟定的新型煤化工亮点或难凸显。



上半年宁东基地(北部)工业企业实现主营业务收入237.66亿元,同比增长22.6%,完成全口径一般预算收入27亿元,同比增长23.85%。图为宁东能源化工基地一角。



宁东主要园区现状和规划			
	已建成	在建规划项目	主体企业
煤化工园区	52万吨煤基烯烃、6万吨聚甲醛、85万吨甲醇	50万吨甲醇制烯烃、400万吨煤制油、200万吨煤基烯烃二期;120万吨煤基多联产、23万吨乙炔、30万吨醋酸、45万吨醋酸乙烯、10万吨聚乙烯醇、20万吨1,4-丁二醇、9.2万吨聚四氢呋喃	神宁集团、国电
临河综合项目区	240万吨煤矿、220万吨焦化、30万吨甲醇、10万吨粗苯加氢、2×66万千瓦火电等项目	200万吨焦化、60万吨甲醇制烯烃、30万吨焦油深加工、2×33万千瓦煤研石综合利用等项目	宝丰能源集团、宝塔集团、中电投宁夏能源铝业等
灵州综合工业园区	原油一次加工能力200万吨,二次加工能力120万吨,8万吨聚丙烯	原油一次加工350万吨,二次及重油加工规模达到300万吨,33万吨气分加工能力,15万吨聚丙烯产能	宁夏宝塔石化集团
太阳山综合项目区	110万吨煤焦化、15万吨甲醇、4.75万吨金属镁	2×33万千瓦低热值煤综合利用电厂、440万吨焦化、60万吨甲醇、30万吨甲醇制芳烃、500万吨LNG及醋酸酐、15万吨金属镁、60万吨铝镁合金、320万吨兰炭	中国庆华集团、盾安控股集团、大唐国际、北京京能

资料来源:宁夏宁东能源化工基地网站

基础设施先行

新型煤化工前景可期

□中证证券研究中心 季巍

宁夏发展的比较优势是基于资源的能源产业,而主要资源产业集中在宁东能源化工产业基地。受到政策驱动,该区域在“十一五”时期快速发展,已经完成前期产业布局和主体企业引进。未来随着政策扶持力度加强,区域投资将进入提速期。优先受益的是区域基建企业,随着新型煤化工从示范向推广转变,相关工程和设备厂商也将持续受益。

按照《关于进一步促进宁东能源化工基地又好又快发展的若干意见》,“十二五”期间宁东固定资产投资额将达到2000亿元,相当于新增700—800亿元固

定资产投资。实际上,2011年完成投资额422亿元,高出年初计划投资额36%。随着后期政策扶持力度加强,区域内基础设施投资将进入持续爆发期,且实际投资规模将远高于规划规模。

对于业界担心的基地煤化工产业可能遭遇技术和水资源瓶颈,我们分析认为,首先,宁东基地位于黄河东畔,距黄河仅35公里左右,宁东供水工程(一期)已经形成50万吨/日供水能力,区域内丰富的煤炭和水资源是煤化工项目发展的保证;同时,由于国家重点支持新型煤化工,其中煤制烯烃、制气和制油是重点发展方向。目前神宁集团50万吨煤基烯烃项目已全流程打通,并形成良

好的经济效应。今年上马50万吨甲醇制烯烃项目,后续还有200万吨煤制烯烃二期项目的推进,将成为未来获得扶持的重点。随着总投资超过500亿元的煤制油项目再获政策支持,提供工程总包、服务、设备的厂商将直接受益。

此外,由于能源化工属于资金、技术、资源密集型行业,产业发展高度依赖供水、供电、运力等基础设施,只有完备的基础设施才能保证现有项目建成后能够顺利运行产出,并吸引更多的企业投资。目前在建和规划的基建项目已经超过300亿元,随着实际煤化工等项目的投资超规划发展,将进一步拉动水利、水泥、铁路基建和区域电网(输配电)投资。

联想集团二季度盈利增长三成

联想集团 0992.HK)16日公布今年第二季度财报,公司实现销售收入80亿美元,同比增长35%;净利润为1.41亿美元,同比增长30%。

联想集团市场份额继续提升,在去年成为全球第二大个人电脑厂商后,今年二季度全球市场份额达到15%,与龙头的差距缩小到0.6个百分点。

中国个人电脑市场的下滑并没有拖累联想集团的增长。期内,联想集团在中国区的综合销售额为35亿美元,同比增长24%;联想在中国市场的个人电脑销量同比增长9%。同期,全行业个人电脑销量下滑2.8%。

联想集团董事长兼首席执行官杨元庆说:“2008年金融危机时,中国PC市场增长慢于全球市场,企业客户市场大幅度萎缩。当时联想遭受重创,收入大幅下滑,利润巨亏。今年个人电脑市场跟2008年相似,但联想的表现截然相反,不仅保持了强劲增长,盈利也大幅提升。”

告别散售 SOHO中国转型自持物业

SOHO中国 410.HK)公布2012年中期业绩。由于没有新完工项目导致结算面积减少,公司上半年实现营业收入12.22亿元,同比下降约54%;实现净利润6.13亿元,同比下降约65%。公司派发中期股息每股人民币0.12元。SOHO中国董事会主席潘石屹表示,公司将向大规模自持转型,3年后租金收入将成为盈利的主要来源。转型后的SOHO中国将是北京上海优质商业物业的最大拥有者,同时还将是上海外滩上最大的业主。

SOHO中国财报显示,公司上半年合同销售金额达到60亿元,主要来自望京SOHO和SOHO中山广场。银河SOHO将于今年第四季度完工,届时销售收入将可计入全年业绩。根据计划,SOHO中国将告别以往的散售模式,从“开发—销售”转向“开发—自持”,未来将在北京和上海持有办公楼和商业物业150万平方米,其中北京约38万平方米、上海约112万平方米。公司预计,3年后租金收入将成为公司盈利

国元证券五年累计分红27亿元

在国元证券 000728)8月16日召开的股东会上,公司负责人透露,从2007年至2011年的五年里,国元证券累计向全体股东分红派现27.63亿元,近五年年均现金分红占母公司年均可供分配利润的75.22%。

2007年国元证券借壳上市不久,就推出每10股派5元现金红利的分红方案,之后连续三年分别以每10股派发1.8元、5元、3元现金红利向全体股东进行分红。2011年,证券市场持续低迷,交易

智能电视应用开发联盟成立

国内首个智能电视应用开发组织中国智能多媒体终端技术联盟(中智盟)日前成立,为智能电视应用开发者提供包括技术、渠道、创业资金和开发者奖励等多种层面上的支持。

中智盟由TCL、长虹、海信联合MSTAR、MTK、华为海思等企业发起成立,将为开发者提供一站式开发应用平台,包括开发工具、文档、代码范例及技术支持。

创业资金方面,中智盟联手宽带资本和戈壁投资等数十家风险投资机构,扶持产业优质项目,帮助开发者建立可持续运营的业

务模式。在渠道方面,成为中智盟软件开发者的个人或团体,可将其合法开发的应用软件通过社区平台提交中智盟,经审核、检测通过后在中智盟会员单位的应用程序商店中上架,开发者可按约定享有应用软件销售带来的收益。

智能电视的普及已是大势所趋,数据显示,2012年智能电视出货量保守估计将超过1000万台,2014年销量则有望达到2500万台以上,占国内平板电视60%的市场份额。(王策)

与2008年相比,上一财年,联想在中国以外的新兴市场的营业额从24亿美元增长到50亿美元。移动互联业务自2011年初成立以来只用了一年时间营业额就翻番,达到10亿美元规模,占中国业务整体规模的16%,全球规模的7%。杨元庆同时解释了联想继续在中国市场保持增长的原因。他表示,联想在中国市场销量主要得益于拓展中小城市和乡镇市场。同时,联想在中国不仅仅依赖于个人电脑,联想投入资源开发移动互联网市场、服务器存储市场正是由于这些开发成功,使得在这些领域的增长远远高出PC业务的增长。上个季度,联想移动互联网业务增长率为173%。

数据显示,联想笔记本电脑继续成为集团主要收入来源,占集团总销售额54%。季内,联想全球笔记本电脑综合销售额为43亿美元,同比增长23%。台式电脑综合销售额25亿美元,同比增长26%。联想移动互联和数字家庭销售额为5.87亿美元。(李少林)

的主要来源,5年后现有物业的年租金收入将超过40亿元,而销售收入将逐渐成为辅助收入。

从上半年资金情况看,目前SOHO中国的现金流为转型提供了一定支持。截至6月30日,公司拥有现金92亿元,未提取贷款余额约60亿元,净负债率仅为20%。此外,SOHO中国已经为客户出租了250万平方米的物业,办公楼长期处于满租状态,且租金收入增速超过了市场平均水平。

随着北京、上海城市化进程的不断深入,两地的办公楼市场日益成熟,世邦魏理仕报告显示,过去18个月北京、上海办公楼租金分别上涨了73%、18%,同时空置率降到历史最低水平,分别为4%、6.7%。SOHO主要办公楼租金18个月中的上涨幅度超过了70%,成本回报率超过14%,主要原因是SOHO中国开发的办公楼均处于北京和上海的黄金地段。公司认为,适向自持转型,物业增值将给公司带来较大价值,同时稳定的租金收入也将为公司长期发展奠定基础。(于萍)

量和融资量大幅减少,公司利润也较往年下降,但依旧以每10股派发现金1元向全体股东分红。

国元证券相关负责人接受中国证券报记者采访时表示,国元证券上市以来始终坚持最大限度地回报股东、回报社会。国元股东大会通过了公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的归属于母公司可供股东分配利润的20%的章程修改议案,此举在上市公司中为数并不多。(董文胜 余安然)

小米公司 二代手机发布

□本报记者 王策

8月16日,小米公司发布搭配高通8064四核1.5G处理器的二代手机MI2,零售价为1999元。小米手机MI2由富士康与英华达代工,能与一代相比提升明显。此前配置高通双核1.5G的M1在全国已售出350万台,中国联通、中国电信与小米公司合作推出了合约机。

小米公司创始人雷军介绍,公司完成了第三轮2.16亿美元的融资,总体估值达40亿美元。小米公司联合创始人、副总裁黎万强透露:“公司将持续加大对新产品研发、电商服务体系投入,明年小米手机预计销量将达到千万台以上。”

■关注上市公司中期库存(二)

钢材矿石压顶

钢铁业去库存速度减缓

□本报记者 于萍

今年上半年,我国钢铁业陷入全行业亏损境地。由于钢材价格节节下滑,部分钢厂已开始减产。尽管如此,钢铁业所面临的去库存压力仍然较大。中国钢铁工业协会数据显示,7月末,钢材社会库存量环比下降1.07%,但与年初相比仍增加了19.22%,且钢材去库存速度已然放缓。与此同时,随着进口铁矿石价格不断下调,近万吨的港口铁矿石库存如何消化仍是摆在行业面前的难题。

钢材去库存速度放缓

自今年2月份达到高点以来,我国钢材社会库存量一直保持在1500万吨的水平以上。3月以来,库存量开始有所下滑,但到了7月去库存速度却开始放缓。

中国钢铁工业协会最新数据显示,截至7月末,全国26个主要钢材市场五种钢材(中板、冷轧薄板、

热轧薄板、线材和螺纹钢)社会库存量为1538万吨,比上月末下降17万吨,降幅为1.07%,连续第三个月降幅收窄。分品种情况来看,线材、螺纹钢和冷轧薄板库存继续下降,分别环比下降2.38%、1.37%和1.04%;中板库存由升转降,降幅为2.18%;热轧卷板库存则由降转升,升幅为0.49%。

值得注意的是,虽然经过近五个月的持续下降,但与年初相比,钢材库存仍然增加了248万吨,增幅为19.22%;与上年同期相比,库存增加了153万吨,升幅为11.02%。可以看到,今年以来,我国钢材社会库存量一直保持在1500万吨以上的水平。其中,2月末曾达到1894万吨的高位。

与钢材库存高企相比,钢材价格却一路走低。7月末,中国钢铁工业协会监测的八大钢材品种价格降幅均较6月有所加大,其中高线、螺纹钢、中厚板和热轧卷板降幅较大,分别环比下降了7.47%、8.25%、

7.83%和8.30%;角钢价格环比下降3.52%;冷轧薄板和镀锌板价格分别下降5.40%和3.11%;热轧无缝管价格下降1.86%。进入8月份后,钢材价格仍继续呈下降走势,到了8月第二周,钢材价格已连续第十六周下降。

受此影响,上市钢企的业绩表现令人堪忧。Wind数据显示,披露中报的8家钢企上半年净利润共计5.42亿元,同比下降了70.78%。截至6月底,这些公司存货合计达到275.04亿元,同比增长了5.79%。计提的存货跌价准备合计为2.18亿元,同比增长了35.21%。

港口矿石难消化

今年以来,我国港口铁矿石库存一直在万吨规模徘徊。由于盈利困难,低库存周转成为很多钢厂的经营之道。再加上铁矿石价格连续下跌,如何消化高价港口铁矿石库存就成为摆在行业面前的难题。

统计显示,8月7日至13日,我

国港口铁矿石库存(沿海25港)为9859万吨,较上一报告期末减少17万吨。最新的中国铁矿石价格指数为416.17点,环比下降了5.95%。

今年以来,进口铁矿石价格逐级下跌。年初时进口铁矿石价格约为145.51美元/吨,并在5月一度突破150美元大关。不过此后铁矿石价格开始连续下跌。据中钢协统计,8月第二周进口铁矿石平均价格跌至121.61美元/吨,比7月末下跌12.11美元/吨,跌幅为9.06%,这也是自去年10月份以来的最低水平。中钢协预计,随着钢材价格走低,后期铁矿石价格仍有进一步下降空间。

目前我国各大钢厂已开始纷纷减产,对于铁矿石的需求量和采购积极性也大幅降低。业内预计,随着钢厂停产检修,港口现货招标价格逐步走低,矿石交易量仍将快速萎缩,贸易商也大多保持谨慎观望的态度,铁矿石港口库存消化仍需要漫长的过程。