

重大项目提振经济 新兴产业暗藏良机

煤化工“松绑” 万亿投资打造稳增长“利器”

□本报记者 王颖春



广汇能源位于新疆的煤制天然气工厂。本报记者 王颖春 摄

种种迹象表明,有关部门已经改变了此前对煤化工项目的审慎态度,重大煤化工项目审批放松趋势愈发明显。中国证券报记者获悉,由内蒙古伊泰煤炭股份有限公司(伊泰B)投资建设的200万吨间接煤制油项目,有望近期获得有关部门“豁免”。此外,神华宁煤百万吨间接煤制油项目,新蒙能源、国电蒙能和中海油新能源三家各年产40亿立方米的煤制天然气项目,也已上报国家发改委。业内人士认为,在稳增长背景下,内蒙、新疆等地的重大煤化工项目审批有望进一步放松。

后续投资上马在即

中国证券报记者日前从伊泰B旗下的伊泰煤制油公司了解到,公司将在一期年产18万至20万吨项目的基础上,再上马一个年产200万吨的间接煤制油项目,该项目已经上报国家发改委,并有望近期获得“豁免”。

伊泰煤制油公司由伊泰B和伊泰集

团分别持股80%和20%,公司一期年产16万吨间接煤制油示范项目于2009年3月出油,2011年5月实现18-20万吨/年产能,产品主要是合成柴油、石脑油、液体石蜡和液化气等。

伊泰B总经理葛耀勇介绍,一期示范项目生产每吨油品需要3.48万吨标煤、

13.45万吨水和796度电。今年上半年,该项目每吨煤制油的纯生产成本在3900-4200元/吨之间,完全生产成本在6300-6380吨之间,产品售价则在6800元/吨左右。

“一期项目定位是示范,距离商业化尚有一段距离,因此后期要再上马200万吨项目,二期总投资在300亿元左右。”葛

多因素影响企业利润

改投资就达亿元以上,国家出于对石油战略安全的考虑,将煤制油作为一种技术储备是必需的,但民营企业对涉足煤制油领域仍持谨慎态度。”已经涉足煤制甲醇的新奥能源化工集团首席执行官赵义峰表示。

而在煤炭科学研究总院北京煤化工研究分院副院长陈亚飞看来,某些煤制油项目之所以经济效益较差,主要与煤

价较贵、工艺选择不当有一定关系。同样规模的煤制油项目,原料煤价格有的每吨1000元,有的每吨500元,催化剂和投资成本都相差20%-30%。此外,尾气利用、污水处理的费用各不相同,导致不同项目的收益差距较大。”

煤制油项目的经济性与煤炭价格和国际油价密切相关,一旦煤价出现大幅

耀勇说。

伊泰煤制油副总经理曹青娥表示,根据伊泰B的规划,到2020年,在国家政策允许的情况下,伊泰煤制油产能预计将达到1000万吨,所需投资在1500亿元左右,届时公司煤制油业务将超越煤炭,成为股份公司的最大收入来源。

上涨或国际油价出现大幅下降,都将影响到煤制油项目的经济性。伊泰煤制油公司董事长齐亚平表示,如果煤制油成本维持在6300元/吨左右,布伦特油价在77美元以上,煤制油项目就有利可图。不过,现有的煤制油示范项目都是有盈利的,即使有些企业说不挣钱,也是怕大家都跟着它上项目。”陈亚飞说。

项目有望获得批准

获得发改委批准。

业内人士分析,由于神华鄂尔多斯108万吨、潞安21万吨和伊泰16万吨三个煤制油示范项目已经投产,并且实现了长周期稳定运行,自主知识产权的煤制油技术已经初步得到商业化验证。未来一段时期加快煤制油项目审批已顺理成章。

据悉,未来神华还将在前期108万吨直接液化项目基础上,继续在鄂尔多斯上马两条生产线,未来煤制油规模将达到500万吨/年。中国证券报记者粗略计

算,目前神华、伊泰、潞安三家企业合计投产及规划的煤制油产能已在1900万吨左右,如果按照每万吨投资1亿元保守投资计算,这些规划全部落实,国内煤制油投资将近2000亿元左右。

不仅仅是煤制油,此前中国证券报记者从有关渠道获悉,投资近2500亿元、由中石化建设的新粤浙和新鲁煤制天然气管道项目有望近期获得发改委的“豁免”。按照每40亿立方米煤制气投资250亿元左右计算,该管道带动的新疆地区10家煤制气企业共计600亿立方米的煤制天然气总投资额需3700亿元左右。如果算上内蒙古境内新蒙能源、国电蒙能和中海油新能源共计750亿元投资,粗略计算已纳入规划的煤制气投资将近7000亿元。

业内人士分析,仅煤制油与煤制气

投资的规划项目投资就达9000亿元,如果再加上煤制甲醇、煤制烯烃、煤制乙二醇等其他煤化工项目,未来规划内的煤化工项目投资将突破万亿元。

投资加码 勿忘风险

■ 记者观察

□本报记者 张泰欣

从近期重庆、贵州、长沙、南京等地公布的地方投资计划可以看出,新兴产业、消费行业、环保民生等行业将成为本轮经济刺激重点,与新一轮投资刺激不同,传统产业、过剩产业以及基本饱和的行业不再成为地方经济关注重点。从这些投资行业的变化,可以看出产业升级和行业更迭在演化推进,这无疑将影响中国产业经济的发展方向。在关注投资行业变化同时也需要关注潜在风险,如何

把钱花到刀刃上,同时不扩大风险将考验地方政府的运作能力。

1-7月固定资产投资同比名义增速为20.4%,回稳的趋势被市场所认同,这一点从中央地方投资的增速以及新开工项目的数量上可以佐证。7月,中央项目投资累计增长-3%,降幅比前6个月缩小1.1个百分点,地方项目增速比前6个月回落0.1个百分点。不同产业增速也出现分化,传统基建行业依然处于较低位置,而一些新兴行业止跌回稳的态势得到了稳固。可以预见,在诸多地方推出新的刺激计划

后,电子信息、物联网、物流、环保、新兴生物医药等行业将获得更多资金支持,未来这些新兴行业有望替代传统的地产、水泥、钢铁等产业,成为拉动经济增长、解决就业和民生问题的重要力量。

此外,还需关注的是民间投资的增长。1-7月,全国民间固定资产投资11.4万亿元,同比增长25.5%,增速比1-6月回落0.3个百分点。其中,工业民间固定资产投资5.9万亿元,同比增长29.1%,增速比1-6月提高0.2个百分点。从整体看,1-7月,民间资本投资在第一、第二、第三产

中的增速都高于全国固定资产投资增速。从微观看,部分鼓励民间资本进入石油天然气开采、教育、卫生等行业的措施已成效初显。上半年民间投资保持了较快的增长势头,已成为投资增长新动力。随着非公36条“细则”的全部出台,下半年细则将进入重点落实阶段。相信未来民间投资在市政、能源、电信等领域会有更进一步的进展。

虽然各项刺激计划令市场为之振奋,但如何解决融资问题仍需各级政府下一番工夫。可以看出,部分投资计划所涉及的行业

是信贷政策所支持的,这种差异化的行业政策可能会受到银行资金的青睐。同时,不同地区经济的差异,也会使相关的项目更具针对性和可操作性。例如,宁波市相关财政政策凸显对小微企业的减税免税和融资渠道拓展,南京的政策凸显对汽车、信息等相关行业需求的推动。此外,除寻求传统的银行信贷融资外,信政合作、城投债发行、融资租赁等方式也将是下一步地方政府亟需拓展的渠道,尤其是债券市场和融资租赁,未来会更加利好政策出台可期。

“清洁”项目密集获批 工程机械行业受益

□本报记者 丁冰

三季度以来,发改委审批项目个数依然居高不下。7月,发改委审批项目多达89个,多集中在清洁能源领域;8月以来,多个机场项目和水电项目建设获批。分析人士指出,在经济企稳压力不减的形势下,加大政府投资稳定经济增长的趋势仍会持续。与2009年相比,这一次发改委从项目审批和投向上都保持审慎。对于重复的基础设施和产能落后的部门有所限制,铁路、水利、环保、基础能源等都保持投入。

工程机械行业受益

8月以来,哈尔滨太平国际机场扩建工程、广州白云国际机场扩建工程、新建内蒙古阿拉善盟通勤机场、贵州北盘江马马崖一级水电站工程等一批基建项目获得发改委批复。这意味着二季度以来基础设施投资力度加大的趋势进一步持续。

早在3月底,国务院常务会议就提出,今年要围绕“十二五”规划确定的任务目标,推进交通运输基础设施建设。梳理今年以来发改委审批通过的基建项目可以看出,部分高速公路网、机场和轨道交通项目顺利获得审批通过。

分析人士认为,在经济企稳压力不减的形势下,未来一段时间仍会通过加大政府投资以对冲房地产投资下滑的影响,通过加大政府支出、放松信贷、开工大型项目来稳定经济增长。

海通证券报告指出,无论是交通运输建设,还是西部地区基础设施建设,工程机械都是受益行业。一方面,“稳增长”的铁路、重点基建等项目拉动工程机械需求,发改委项目审批数据已经在逐步放大,行业集中度高的工程机械对政策敏感度较高;另一方面,工程机械本身就属于早周期行业,经济见底销量增速有望企稳。

节能环保投资加速

在具体项目方面,除了交通运输业以外,电力投资、水利、环境保护以及公共设施管理业投资增速都有望保持上升态势。

自6月以来,绝大部分获批项目为“清洁发展机制项目”。例如,6月11日发改委共核准了99个项目,有97个都是“清洁发展机制项目”,其中以风电、水电居多,也有养殖场沼气工程规划、农村高校生物质炉规划、LED路灯改造等节能环保项目。

7月延续了这一趋势,仅7月6日就有78个“清洁机制项目”通过审批。如内蒙古克旗骆驼台子风电场30万千瓦风电项目、宁夏京能太阳山光伏并网电站一期10MWp项目等。由此可以看出,节能环保成为近期投资重点领域。

分析人士指出,5月财政部召开全国节能减排工作会议,决定2012年中央财政安排979亿元节能减排和可再生能源专项资金。近期电网利润较好且今年将节能纳入考核目标,因此节能环保投资意愿强烈。预计与电网、电厂节能环保相关的节能变压器、脱硝等产品将呈现需求旺盛局面。



2012年湖南大康牧业股份有限公司公司债券票面利率公告

证券代码:002505 证券简称:大康牧业 公告编号:2012-045
本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
湖南大康牧业股份有限公司(以下简称“发行人”)发行不超过人民币3.3亿元公司债券已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2012]1001号文批准。2012年湖南大康牧业股份有限公司公司债券(以下简称“本期债券”)发行规模为3.3亿元。

2012年8月22日,发行人和保荐人(主承销商)中德证券有限责任公司在网下向机构投资者进行了票面利率询价,根据询价结果,经发行人和保荐人(主承销商)充分协商和审慎判断,最终确定本期债券票面利率为7.3%。

发行人将按上述票面利率于2012年8月23日面向社会公众投资者网上

公开发售,本期债券网上发行代码为“101698”,简称为“12大康债”。于2012年8月23日至2012年8月24日面向机构投资者网下发行,具体认购方法请参见2012年8月21日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)上的《2012年湖南大康牧业股份有限公司公司债券发行公告》。

特此公告。

发行人:湖南大康牧业股份有限公司
保荐人(主承销商):中德证券有限责任公司
2012年8月23日

山东墨龙石油机械股份有限公司股价异常波动公告

证券代码:002490 证券简称:山东墨龙 公告编号:2012-021
本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别提示:本公司股票将于2012年8月23日9:30起停牌一小时,10:30起恢复交易。

一、股价异常波动的具体情况
截止2012年8月22日,山东墨龙(股票代码:002490)连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计达到20%,属《深圳证券交易所交易规则》规定的股票交易异常波动情况。

二、公司关注并核实的相关情况

经核查:

1、公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。
2、公司未发现近期公共传媒报道了可能或已经对本公司股票交易价格产生较大影响的未公开重大信息。
3、公司近期经营情况及内外部经营环境未发生重大变化。
4、经查询,公司及控股股东、实际控制人不存在关于本公司的应披露而未披露的重大事项。
5、经查询,公司控股股东、实际控制人在本公司股票交易异常波动期间未

买卖本公司股票。
6、2012年中期公司不实施利润分配,也不进行资本公积金转增股本。
三、是否存在应披露而未披露的信息声明
本公司董事会确认,本公司目前没有任何根据《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的事项;董事会也未获悉本公司有根据《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的、对本公司股票交易价格产生较大影响的信息;公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。
四、风险提示
1、公司不存在违反信息公平披露的情况。
2、本公司郑重提醒广大投资者:《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》和巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)为公司选定的信息披露媒体,公司所有信息均以在上述指定媒体刊登的信息为准,敬请广大投资者理性投资,注意投资风险。
特此公告。
山东墨龙石油机械股份有限公司董事会
二〇一二年八月二十二日

民生投资管理股份有限公司2012年第二次临时股东大会决议公告

证券代码:000416 证券简称:民生投资 公告编号:2012-30
本公司及其董事、监事、高级管理人员保证公告内容真实、准确和完整,公告不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

一、特别提示
公司本次股东大会未发生否决议案的情况。

二、会议召开和出席情况
(一)会议召开情况
1、会议召开日期和时间:
现场会议召开时间为:2012年8月22日14:30
网络投票时间为:2012年8月21日-2012年8月22日,其中,通过深圳证券交易所交易系统投票的具体时间为:2012年8月22日上午9:30-11:30,下午13:00-15:00;通过深圳证券交易所互联网投票系统投票的具体时间为:2012年8月22日15:00至2012年8月22日15:00期间的任意时间。

2、召集人:公司董事会
3、现场会议召开地点:北京市东城区建国门内大街26号北京新闻大厦酒店四层第五会议室

4、会议召开方式:现场投票与网络投票相结合的方式

5、会议主持人:齐子鑫副董事长受徐建兵董事长委托主持会议

6、会议的召集、召开程序符合有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和公司章程的规定。

(二)会议的出席情况
出席本次会议的股东(代理人)77人,代表股份126621535股,占公司总股份的23.8068%。

其中出席现场会议的股东(代理人)4人,代表股份121386828股,占公司总股份的22.8226%,参加网络投票的股东73人,代表股份5234707股,占公司总股份的0.9842%。

公司部分董事、监事、高级管理人员及公司聘请的中介机构代表出席了会议。

三、提案审议情况
(一)审议通过了《关于修订公司章程的议案》
同意122108876股,占出席会议所有股东所持表决权的96.4361%;反对

3040559股,占出席会议所有股东所持表决权的2.4013%;弃权1472100股,占出席会议所有股东所持表决权的1.1626%。

(二)审议通过了《关于利用闲置资金进行短期理财的议案》
同意122026476股,占出席会议所有股东所持表决权的96.3710%;反对3195059股,占出席会议所有股东所持表决权的2.5233%;弃权1400000股,占出席会议所有股东所持表决权的1.1057%。

(三)审议通过了《关于公司对外投资的议案》
同意122067176股,占出席会议所有股东所持表决权的96.4032%;反对3045259股,占出席会议所有股东所持表决权的2.4050%;弃权1509100股,占出席会议所有股东所持表决权的1.1918%。

(四)审议通过了《股东大会议事规则》2012年修订
同意122052176股,占出席会议所有股东所持表决权的96.3913%;反对3040559股,占出席会议所有股东所持表决权的2.4013%;弃权1528800股,占出席会议所有股东所持表决权的1.2074%。

四、律师出具的法律意见
1、律师事务所名称:山东琴岛律师事务所
2、律师姓名:马焱、马嫚慧
3、结论性意见:
本所律师认为,本次股东大会的召集、召开程序、出席现场会议人员和召集人的资格、会议表决程序和表决结果符合相关法律、法规和公司章程的规定,本次股东大会通过的决议合法有效。

五、备查文件
1、公司2012年第二次临时股东大会决议;
2、山东琴岛律师事务所出具的《山东琴岛律师事务所关于民生投资管理股份有限公司2012年第二次临时股东大会的法律意见书》。

特此公告。

民生投资管理股份有限公司
董 事 会
二〇一二年八月二十三日