

中蒙煤制气项目有望落实 能源多样化引煤制气发展机遇

□本报记者 魏静

在大气污染日益严重以及煤炭产业转型迫在眉睫的大背景下，煤化工尤其是煤制气项目一直备受关注，2013年煤制气行业就出现过一波发展热潮。煤制气行业的蓬勃发展与政策层面的持续支持密不可分。日前国家能源局下发了《关于规范煤制油、煤制天然气产业科学有序发展的通知》，进一步明确了煤制油气的行业标准；据彭博报道，蒙古正寻求下月与中国签署一项燃气项目和供应协议，此举将帮助中国这个世界第二大经济体继续扩充能源供应。分析人士表示，在能源结构亟待转型的当下，煤油气产业正迎来能源替代的发展机遇，预计未来三年都将是煤制气产业的集中爆发期，投资者可适当关注相关概念股。

中蒙合作继续瞄准能源

据彭博社消息，蒙古正寻求8月与中国签署一项燃气项目和供应协议，此举将帮助这个世界第二大经济体扩充能源供应，并有望重振外国在蒙古的投资。据相关报道，上述协议将包括建设两座煤制气工厂，其中95%的产量将通过管道运往中国，工厂预计将在2019年开始生产。

蒙古经济发展部副部长Chuluunbat Ochirbat日前在东京接受专访时表示，与中国石化的初步协议可能在中国国家主席习近平预期8月访问蒙古时签订。他表示，双方在成本、规模和谁将开采工厂所需煤炭方面的最后细节还有待达成共识。

有关专家表示，尽管目前并未有官方针对这一事宜表态，但中蒙加强能源合作早是大势所趋。且在经贸领域中，蒙古国对能源合作和通道建设尤为看重。蒙古之声此前就曾报道，习近平主席计划在今年8月份正式访问蒙古国，中蒙双方届时有望在工业园区建设、铁路等领域进行合作交流。此次，若煤制气项目得以落实，中蒙能源合作将实现名副其实的“双赢”，进而开辟全产业链合作模式的新思路。

中国与蒙古在能源领域的合作并不陌生。早在2009年12月，中蒙两国就签署了《中国与蒙古国政府关于在矿产能源领



新华社图片

域开展合作的协议》。2013年5月16日，蒙古国历史上第一个自己的汽油品牌“蒙古93”汽油上市销售。据悉，这款汽油产品是根据中蒙两国政府2013年4月签署的协议，由中石油呼和浩特炼油厂利用蒙古国开采的原油加工生产后，再出口蒙古国市场，故将其命名为“蒙古93”。有业内人士表示，蒙古国和中国在几年前就开始进行油气合作，并吸引了中国企业的大量投资，近几年合作范围逐渐扩展到煤炭。

煤制油气行业标准发布

7月22日，国家能源局再次发布了《关于规范煤制油、煤制天然气产业科学有序发展的通知》，重申规范相关产业有序发展的重要性，明确规定地方发改委和能源局不能违规审批任何煤制油和煤制天然气新建项目，所有审批权限收归国家发改委和国家能源局。

具体来看，严格能源转化效率、水耗、排放等产业准入要求；禁止建设年产20亿立方米及以下规模的煤制天然气项目和年产100万吨及以下规模的煤制油项目。此外，提出没有列入国家示范的项目，严禁地方擅自违规立项建设。

早在2012年公布的“能源十二五规

划”中就指出，截至2015年中国煤制气产能将达到150—180亿立方米；今年上半年，国家能源局也广泛聘请专家召开了煤炭清洁利用咨询会；本月下旬的通知则进一步明确了煤制油气的行业标准。分析人士表示，尽管当前规划的煤制气项目中只有两个产能低于20亿立方米/年，但行业标准的趋严，无疑会促进煤制气行业的“洗牌”，从而有利于大型设备商的发展。

未来三年依然是发展高峰

受环保压力及能源结构调整的影响，近年来高层一直积极鼓励发展煤制气项目，2013年煤制气审批更迎来史无前例的“宽松”。

2013年下半年，共有7个煤制气项目一起获得发改委“路条”；其中，需要注意的是，总投资1830亿元，中国最大的煤制气项目——新疆准东煤制天然气示范项目已获得国家放行，力争2017年上半年全面建成投用。

根据相关资料显示，在2011年之前，国家发改委仅核准了大唐内蒙古赤峰、大唐辽宁阜新、汇能鄂尔多斯、庆华新疆伊犁等4个煤制气项目，产能共计151亿立

方米。而根据清华大学气候政策研究中心

组需求的驱动力，已逐渐从新建线路配车转为既有线配车增加，而后的持续性更强。例如，2013—2014年通车的高铁线路绝大部分是时速250公里的线路，但2013年以来的动车组招标，时速350公里的车辆占2/3，这意味着加密需求已成为动车组购置的主导因素。广发证券给予公司“买入”投资评级。

南方泵业(300145) 海水淡化泵业务开始发力

公司与安迅能水务签订战略合作协议，安迅能把公司作为优先考虑的泵供应商，提供询价单；公司将以最快的响应把最好的商业条款提供给安迅能，双方还将与中冶海淡协同合作，利用其政府资源增强竞争优势。安信证券认为，公司海水淡化泵业务研发历时3年，此前由于国内海水淡化项目较少，海水淡化泵业务一直进展缓慢，此次协议的签署有利于公司拓展海水淡化市场。

合作填补国内空白，未来可能进军海水淡化运营领域。安迅能水务是西班牙最大的水处理工程公司，也是全球最大的海水淡化工程公司之一，已经参与兴建超过70个海水淡化工厂，旗下的海淡工厂每日淡水生产量超过300万立方米。公司与安迅能水务合作能有效填补国内大规格海

水淡化项目的空白，有利于公司海水淡化泵产品的进一步推广，有助于扩大公司的品牌知名度和影响力，我们估计未来不排除进入海水淡化运营领域。

内生外延双轮驱动，业绩估值双提升。公司成长路径清晰，通过沿产业链上下游两个方向拓展，不断发掘新的市场空间。公司主导产品不锈钢泵提供稳定利润的同时，积极开发新产品，水利泵、污水处理泵、工业泵和海水淡化泵等产品市场慢慢打开，未来弹性大，将成为公司新的增长点。公司目前已初具龙头之相，预计未来业绩估值将双提升。安信证券给予“买入-A”投资评级。

广联达(002410) 收入超预期 穿越周期逻辑得以验证

长江证券研究认为，公司营收增速超预期，穿越周期能力主要来自新产品的强劲推广。由于房地产行业开工率在年初以来持续低迷，在收入增长的问题上公司一季度以来备受质疑，中期营收同比增长34.28%有力的回应了市场质疑。

公司营收规模得以保持快速增长，主要有以下几个方面原因：一是，从根本增长逻辑分析，公司收入保持快速增长根源在于对存量的近20万家建筑行业机构用户价值的持续挖掘，新产品叠加老

人-A”投资评级。

广联达(002410) 收入超预期 穿越周期逻辑得以验证

长江证券研究认为，公司营收增速超预期，穿越周期能力主要来自新产品的强劲推广。由于房地产行业开工率在年初以来持续低迷，在