

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,煤气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Chuluun-batOchirbat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《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

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模海

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,年产能共计151亿立方米。而根据清华大学气候政策研究中心

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

□华安证券 杨宗星

从过去历史来看,几乎每一次业绩窗口都对市场风险偏好产生影响。3、4两个月业绩披露期间,一些高估值公司由于业绩不达预期,引发市场对创业板、中小板整体估值过高的担忧。此次中报披露期,也应该不会例外。从目前动态估值水平来看,创业板已超过30倍,静态市盈率超过50倍,中小板动态市盈率超过20倍,静态市盈率超过30倍。支撑总体高估值的是对相关行业、公司未来高成长的预期,而短期业绩与高预期不匹配将抑制相关板块风险偏好。

另外一方面,从沪深主板业绩预报情况来看,出现明显的分化特征。数据上看,业绩大幅预增的公司比例较1季报高10个百分点以上,达到44%;同时亏损公司比重也上升至36%以上,大幅高于1季报大约9%的比重。主板公司业绩分化,符合当前转型与改革的历史背景。从中长期来看,新主导产业未能确立,上市公司业绩没有整体趋势上升的动力,是主板与权重指数不具备趋势性行情的

的统计,截止到2013年9月,国家发改委共计审批煤制天然气项目19个,年产能达771亿立方米,远远超过《天然气发展“十二五”规划》中“150亿-180亿立方米”的规划要求。其中,2013年以后审批的项目产能高达620亿立方米,占总产能的80%以上。如果把各地建成、在建或拟建的煤制气项目加在一起,截止到2013年10月,一共有61个,年总产能达到2693亿立方米。

实际上,早在2013年9月,国家能源局举办央企煤化工座谈会时,就明确提出发展新型煤化工的产业政策不会改变,即根据我国能源政策走向,有序开展煤制天然气和煤制液体燃料等项目。

业内人士表示,高层力推煤制气项目的原因无非是环保加经济。从环保角度来看,煤炭高污染性是造成雾霾天气的主要原因,煤制天然气作为煤炭的替代产品,是一种洁净、优质的燃料,污染相对较少,有效地缓解环保压力,也可以缓解煤炭产能过剩的局面。从经济角度来看,随着煤炭价格下跌,原油与煤炭价格差进一步扩大,煤制气项目的经济性逐步显现。

中投顾问能源行业研究员曾表示,作为新型煤化工的重要组成部分,煤制气项目被寄予厚望,增加非常规天然气供给量、保障燃气产业供给能力、促进煤炭行业转型升级等艰巨任务都被赋予在煤制气项目身上。我国在重启新型煤化工项目后便核准多个大型煤制气项目,西北地区煤制气产业园已经初具规模,部分项目已经进入实验投产阶段,巨大的经济效益和社会效益都会显现出来,预计未来三年都将是煤制气产业的集中爆发期。

中投顾问发布的《2013-2017年中国煤制天然气市场投资分析及前景预测报告》也指出,近年来,随着煤化工行业的蓬勃发展和天然气消费量的大幅增长,我国煤制天然气行业取得长足发展,从而成为煤化工领域投资热点。“十二五”末,天然气需求为2050亿立方米,五年复合增长率约13%。在国内天然气供应紧张和国际油价、天然气价格连续上涨的情况下,煤制天然气具备良好的生存能力和盈利能力。

产品同步销售提升了渠道的复用率,规模效应逐步显现;二是,新产品投放初期市场渗透率极低,而其对传统手工劳动替代的成本效应极其显著从而得以快速推广,公司新产品包括项目管理软件、材价信息服务以及施工端的新研工具软件在上半年保持了良好的销售势头,预判新产品收入占比有望从2013年底的27%上升至超过30%;三是,传统优势领域保持稳健增长,招投标阶段的计价软件处于稳定的周期更换进程中,而算量软件渗透率仍在持续提升。公司整体营业利润同比增长51.66%,主要是员工总数并未有较大变化,费用率持续下行,净利率同比提升2.28个百分点。

短期催化在于电商平台的发布,完善的金融布局价值被低估。旺材电商平台作为建材行业唯一的第三方B2B平台有望快速推广,当前处于用户蓄积阶段,各项工作有序推进预计八九月份平台正式上线,年内用户量和交易规模是主要考核指标。而公司近期成立的保理公司是电商平台的业务单元,预计公司在金融领域有完善的布局计划,预计金融服务或将成为公司市场空间提升的重要方向。长江证券看好公司在建筑行业的纵向延伸和横向整合能力,维持“推荐”评级。

业绩窗口影响短期偏好

根本原因。

我们认为,改革与成长是时代主题,对改革与成长的预期,不会因为中期业绩而改变趋势。未来我们仍然继续建议围绕这一方面发掘投资机会,包括制造业升级与装备国产化、互联网技术的持续渗透、国企改革与并购重组、安全、医药与医疗服务需求、清洁能源与环保等几个方面持续发掘。

另一方面,在业绩窗口期过去之前,市场主要机会应该会围绕偏“重资产”等行业和领域展开,包括前述国企改革、传统产业转型升级(传统公司转型、落后产能淘汰、区域改革)、装备智能化等等,而一些互联网、医疗服务等轻资产类机会将可能在随后再次开始表现。

当前除了业绩因素外,新股溢价、沪港通预期博弈也带来投资机会。新股的机会已经比较明确,只要发行环境与制度没有根本变化,新股将会继续享受巨大溢价。沪港通正式开通以前,可能给市场带来一个预期博弈的机会。但从中长期来看,沪港通目前机制应该还无法改变沪港两个市场既有的运行逻辑与风格。

■异动股扫描

次新股回潮 雪浪环境受游资追捧

□本报记者 魏静

近来,尽管创业板的回调引发了次新股阵营的剧烈分化,但随着市场交投热情的回升,次新股阵营再现炒作回潮的现象。本周,雪浪环境持续拉涨,昨日盘中一度冲高至7%以上,收盘上涨3.54%,报收50.89元。

从盘面表现来看,昨日次新股依然呈现出分化的迹象,其中北特科技强势涨停,全通教育、东方网力、博腾股份及雪浪环境全日涨幅均在3%以上;而龙大肉食等首批上市的次新股则报收绿盘。不过,整个次新股阵营表现还是相对强劲,即便的下跌的部分次新股,其跌幅也普遍在

1%左右。

以雪浪环境为首的次新股炒作回潮的背后,是游资再度闻风而进,其盘后公布的公开交易信息显示其买卖席位均为营业部席位。根据深交所的公开交易信息显示,雪浪环境买卖前五席位均为营业部席位,且买卖金额均相对较小;其中,买入前五金额介于262万元-628万元之间,而卖出前五金额则介于264万元-420万元。值得注意的是,国泰君安证券股份有限公司深圳笋岗路证券营业部同时上榜买入第四及卖出第一席位,其买入额为316万元,卖出额为420万元。有分析人士称,不排除机构对倒筹码的可能。

融资助推永泰能源创年内新高

□本报记者 王威

继上周连续收三个涨停板之后,昨日永泰能源再度于早盘封住涨停,股价创年内新高。在该股股价连续四个交易日强势收板背后,伴随着融资净买入方向的突变,周一永泰能源出现1.66亿元的融资净买入。

永泰能源昨日以3.30元接近平盘开盘,而后股价震荡上行,并在上午10点16分左右开始封住涨停直至收盘,收盘价为3.64元,创今年以来新高。永泰能源昨日能够强势再度封板,与融资盘的强劲推动不无关系。从周一的两融数据看,该股当日获得了3.56亿元的融资买入,出现1.89亿元的融资偿还,从而实现了1.66亿元的融资净买入,在当日两融标的股中居于融资净

金瑞矿业复牌一字涨停

□本报记者 龙跃

停牌一个多月的金瑞矿业昨日复牌,由于定增收购事宜有望显著提升公司内在价值,该股复牌后呈现一字涨停走势,较低的换手显示市场惜售心态浓厚。

自6月23日开始停牌的金瑞矿业于周二复牌,该股昨日直接以8.66元涨停价开盘,且全天牢牢封死涨停板直至收盘。从成交量看,该股当日成交531万元,较停牌前一交易日1980万元的成交量明显缩量,显示市场惜售心态明显。

导致金瑞矿业昨日复牌一字涨停的原因在于公司的相关



常用技术分析指标数值表(2014年7月29日)

数据提供:长城证券杭州分公司

技术指标		上证(综指)	沪深300	深证(成指)
移动平均线	MA(5)	↑2134.26	↑2270.11	↑7626.51
	MA(10)	↑2098.32	↑2220.16	↑7449.58
	MA(20)	↑2077.50	↑2193.72	↑7364.90
	MA(30)	↑2063.79	↑2177.99	↑7328.94
	MA(60)	↑2050.47	↑2164.37	↑7302.57
	MA(100)	↑2051.87	↑2168.52	↑7312.28
乖离率	MA(120)	↑2057.37	↑2179.57	↑7364.93
	MA(250)	↑2092.76	↑2264.90	↑7821.21
	BIAS(6)	↓2.76	↓3.28	↓3.72
MACD线	BIAS(12)	↓4.29	↓5.37	↓5.97
	DIF(12,26)	↑26.00	↑33.13	↑103.38
相对强弱指标	DEA(9)	↑13.00	↑15.51	↑38.64
	RSI(6)	↑92.61	↑93.93	↑91.43
慢速随机指标	RSI(12)	↑82.89	↑84.17	↑80.21
	%K(9,3)	↑91.71	↑91.89	↑92.55
	%D(3)	↑85.91	↑85.16	↑83.93
			↑105.34	↑109.80
动量指标	MOM(12)	↓136.23	↓183.36	↓660.06
	MA(6)	↑73.25	↑94.70	↑322.02
超买超卖指标	ROC(12)	↓6.65	↑8.53	↑9.15