

“漂白”黑户 河北钢铁另类整编民企

□本报记者 李若馨

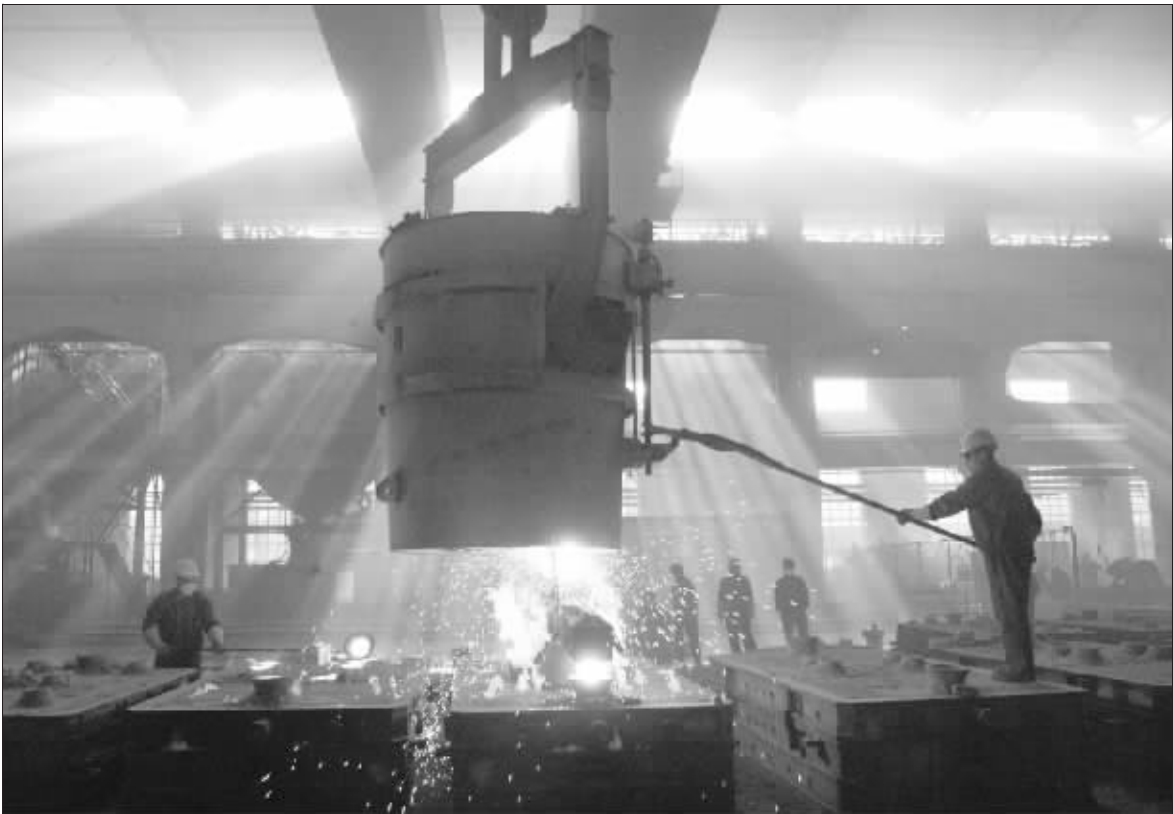
在不出一分钱现金整合省内5家民营钢企后，河北钢铁的省内民营钢厂收编工作仍在继续。然而，河北冶金行业协会人士透露，河北钢铁之所以能在短时间内批量收编民企，更多依靠的是地方政府的政策手段，其中钢铁“黑户”产能的“漂白”成为民营企业投靠河北钢铁的最大诱因。

对旗下民企开放采购渠道

很快会开沟通会，跟几家民营企业交流如何更好地利用我们的平台。”河北钢铁集团采购总公司人士对中国证券报记者表示，河北钢铁方面会为纳入旗下的民营企业提供整体采购平台，并使民企享受到与集团旗下子公司相同的服务和资费待遇，但最终5家民营钢企是否会选择这个采购平台，还是要靠资源，集团不会强制要求采购渠道的整合。

然而，民营企业对河北钢铁的整合优势却并非特别看中。一家纳入河北钢铁旗下的民营钢厂人士表示，如果是在年度铁矿石价格体系仍然延续的时候，纳入河北钢铁的整体采购渠道对他们来说诱惑还大一些。至于未来是否会选择在河北钢铁集团的采购总公司进行统一采购，还要看采购成本究竟能降低多少。

根据河北钢铁的“渐进式股权融合”重组，河北钢铁集团以商誉、管理和技术服务出资到民营钢铁企业，建立股权投资关系，使民营钢铁企业成为集团成员单位。然而，作为



本报资料图片

国有企业的河北钢铁究竟有多少技术、管理优势呢？

根据齐鲁证券的统计数据显示，2009年，民营钢厂的吨钢三项费用远低于国营钢厂，生产效率也远高于国营钢厂。2009年，包钢、鞍钢、武钢的吨钢三项费用分别为283元、604元和356元，而国丰、津西、沙钢的吨钢三项费用则分别为65元、65

元和169元。而2009年，包钢、鞍钢、武钢的净资产收益率分别为-3.36%、3.21%和2.28%，而当年国丰、津西的净资产收益率则分别为17.1%和20.33%。而河北钢铁000709 2009年的净资产收益率则为4.62%。

从2009年的经营数据来看，拥有所谓管理、技术优势的河北钢铁

的生产效率并未优于同属河北省的民营钢厂。

并入河北钢铁=产能“漂白”？

关键还是资质问题。”河北冶金行业协会人士向中国证券报记者表示，虽然效率和盈利能力并不处于劣势，河北省内的民营钢厂之所以愿意投奔河北钢铁，最重要的因

投资额翻番

2011年水利投资或达4000亿

□本报记者 李少林

消息人士透露，2011年水利投资总额将比今年增长1倍，有望达到4000亿元。而且，此项投资政策可能长期延续，十年内投资规模可达数万亿元之巨。该消息未得到水利部门的证实。

农田水利将是重点

数据显示，2009年水利投资额为2160亿元，2010年前10个月投资额为1880亿元，全年有望突破2000亿元。该人士预计，2011年水利投资额将达到4000亿-5000亿左右的规模。

根据水利部对2008年第四季度以来扩大内需中央水利投资实施情况总结统计，水利投资主要投向农村饮水安全工程、大中型病险水库除险加固、灌区续建配套与节水改造工程、重大水利项目、江河治理、枢纽水源、行蓄洪区安全建设、海堤、界河、泵站更新改造、水土保持及生态、小水电、水利血防、行业能力建设、中小河流治理、小型病险水库除险加固、小型农田水利建设等17项。

国信证券邱波认为，水利投资

将以农田水利等小水利项目为主。农田水利项目投资历史亏欠严重，这也是近年来广西、吉林、江西多个农业主产区旱涝灾害频发的重要原因。

他表示，考虑到水利基础设施落后，粮食价格上涨速度较快、幅度较大、通胀预期加强，自然灾害频繁发生，节能减排要求等四个方面的原因，预计未来十年，固定资产投资的重点将从铁路、公路转移到水利建设。投资的重点区域将主要是13个粮食主产区，主产区的年均水利固定资产投资规模将达到2900亿元，占全国投资规模的74.5%。

水利建设得到重视

中央对水利工作的重视在近期水利部发布的文件中已经有迹可循。水利部部长陈雷12月13日主持召开水利部党组扩大会议传达中央经济工作会议精神。他强调，中央经济工作会议对水利工作高度重视。而在陈雷提出的当前六项工作中，就有大力开展今冬明春农田水利基本建设。

水利部近日发出《关于加快完成2010年中央水利投资建设任务的紧急通知》。通知称，党中央、国务院

素在于进入河北钢铁集团可以解决其产能“黑户”的问题。该人士称，这方面情况过于敏感，他不愿向中国证券报记者透露更多详情。

6月份，国务院下发了《关于进一步加大对节能减排力度加快钢铁工业结构调整的若干意见》，要求发改委牵头组织对2005年以来建设的钢铁项目进行清理。工信部的官方数据是，未经中央审批的钢铁产能高达3亿吨，占据国内钢铁产能的半壁江山。而2003-2007年国内钢材产量年增幅分别为25.23%、32.64%、24.1%、24.5%和22.7%，两组数据叠加，意味着相当数量的钢铁产能会出现在清查之列。

而中国证券报记者从河北省工信厅获悉，该厅的多个处室都参与了钢铁产能的清理工作，其清理依据正是7月份出台的《钢铁行业生产经营规范条件》，该部门将会把符合条件的企业纳入“合规企业名单”，也就是俗称的拿到“户口”。而河北冶金行业协会方面则透露，除符合《钢铁行业生产经营规范条件》外，在河北省，对钢铁产能的“清理”还有一项隐性的条件——即积极参与钢铁业的兼并重组。如此一来，积极投奔河北钢铁，成为民营钢厂未报批产能拿到“户口”的最佳出路。

“户口”对民营钢厂究竟有多重要。据工信部内部人士此前的透露，对于那些最终不能进入名单之列的企业，工信部除了协调有关部门在用水、用电的费用上对不合规企业实施惩罚性收费外，还将对这些企业实行进口铁矿石“断供”。

高度重视水利工作，党的十七届五中全会对“十二五”水利发展和改革作出了重要部署，《国务院关于切实加强中小河流治理和山洪地质灾害的若干意见》对加强防洪重点薄弱环节建设提出了明确要求，水利建设将迎来大规模建设新高潮。该通知主要针对有些地方对水利投资不力而发。通知要求2010年中央水利投资建设任务必须在2011年3月底前基本完成，投资完成率要达到90%以上。

在不久前公布的中共中央关于“十二五”规划的建议中，关于农村工作就特别突出了农业增产目标，具体提出“全国新增千亿斤粮食生产能力规划”。作为农业生产最本最重要的设施，水利大投资将是实现新增千亿斤产能规划的必要保障。

邱波认为，从产业链的角度看，未来水利水电大发展，三类公司将受益。率先受益的是水利工程承包公司以及当地建材生产企业；其次是水利管材、水电机等设备制造业务以及节水设备制造商；最后是水电运营商。葛洲坝、安徽水利、国统股份、青龙管业、粤水电等公司将受益。

柳工预计全年净利润翻番

将加大融资租赁力度

□本报记者 李少林

柳工 000528 12月21日公布前11个月经营数据显示，公司实现销售收入140亿元，并预计2010年全年净利润同比增长75%-100%。上半年公司实现净利润86569万元。柳工总裁曾光安表示，未来几年，柳工将加大融资租赁力度，使之成为重要的销售手段。

公布500亿战略规划

统计显示，1-11月，柳工合计实现各种工程机械产品5.1万台，同比增长50%，其中出口约5000台。

柳工同时公布了2011年及至2015年战略目标。2011-2015年，柳工销售目标分别为200亿、260亿、340亿、420亿、500亿元；2015年出口销售收入约100亿元，占整体销售收入的20%。公司2009-2012年期间年均复合增长率为30%以上。

为实现上述战略目标，公司将努力打造装载机、挖掘机和起重机三大核心业务。2009年公司装载机、挖掘机、起重机三大核心业务的销售收入分别为66亿元、13亿元、5亿元。2010年1-11月，上述三

项业务销售收入为85亿、23亿、5.6亿元。

根据规划，2011年柳工装载机、挖掘机和起重机的计划销售收入分别为112亿、40亿、15亿元；2012年分别为125亿、55亿、30亿元。

加强融资租赁业务

柳工总裁曾光安12月18日在北京表示，未来几年，柳工将不断在融资租赁业务上注入更多的资源，加快该业务的发展，使之成为柳工实现世界级企业目标的重要支撑。

2008年10月，柳工与全资子公司柳工香港投资有限公司出资2亿元成立柳工国际租赁公司（中恒国际租赁有限公司）。到目前为止，中恒国际已实现租赁台量约18000台，租赁总额达70亿元。而2010年前三季度，柳工股份实现销售收入117亿元，全年销售额有望突破150亿元。

工程机械行业开展融资租赁业务是国际潮流。融资租赁集金融、贸易和服务为一体，是工程机械企业赢得未来市场先机的重要因素。从全球来看，工程机械租赁市场规模巨大，全球工程机械租赁

的市场营业额为400亿美元左右，相当于工程机械总产值的25%左右。在北美、欧盟和日本等发达国家市场，通过租赁形式销售的工程机械占当地市场的65%左右，是最主要的销售途径。

然而，国内的工程机械租赁市场每年仅有约150亿-200亿元人民币，不到工程机械使用量的10%，与国际水平存在着巨大的差距。租赁业务对于工程机械企业有相当重要的意义，不仅可以与常规的销售形成互补，而且可以通过租赁促进用户对于新产品的了解，促进对于产品结构的不断升级。曾光安表示，融资租赁业务的快速发展是国内工程机械企业成为世界级企业的必经之路。

曾光安表示，柳工已提出2015年实现500亿元的战略目标，需要进一步发挥融资租赁业务的作用。未来几年，柳工将进一步巩固国内融资租赁市场，借助公司不断成熟的海外营销网络，在北美、拉美、印度等重点市场积极尝试融资租赁业务，逐步完善海外融资租赁平台的建设，加速实现在世界范围内形成系统布局和运作的的能力。

中石化 原油管道运输量1.5亿吨

□本报记者 王颖春

中国证券报记者从中石化方面获悉，截至12月19日，中石化分布16个省市的原油输管量已将近1.5亿吨，加工原油3/4以上实现了管道运输。其中，中石化管道储运分公司输送量超过1亿吨；所属各油田、炼化企业管道输送量达到近5000万吨。目前，中国石化的原油总加工量已超过2.08亿吨。

截至“十一五”期末，西至新疆、东抵舟山群岛、北达曹妃甸、南临雷州半岛，中石化在役原油管道已达到6710公里，已分布16个省（直辖市）在东部沿海、沿江、沿黄和环渤海地区，建设了甬沪宁进口原油、仪长原油管道和华北管网。11座大型原油码头镶嵌在渤海、黄海、东海、南海之滨，建设的国家储备基地、商业储备库、生产中转库等相继落成投用。

联手中节能 拉法基开展余热发电

□本报记者 王荣

拉法基瑞安水泥有限公司日前与中国节能环保集团正式签署《拉法基瑞安水泥生产线低温余热利用项目协议》，拉法基瑞安将与中节能环保集团合作，对拉法基瑞安旗下位于滇黔地区的七条日产熟料2000吨以上的新型干法水泥生产线实施低温余热利用项目。

这七条生产线分别位于拉法基瑞安云南分公司下属龙骏、富民、红河、三江、剑川、丽江工厂和贵州分公司的水城工厂。

该项目预计于2011年第四季度完工投入运营。项目运营后，每家工厂将节约电能约30%，年总发电量达2.2亿度，年节约标准煤7.1万吨，年减排二氧化碳17.6万吨。该项目也意味着拉法基瑞安在云南、贵州以及中国其他地区所有日产熟料2000吨以上的水泥生产线将在明年全部配备余热发电设施。

云南省工业和信息化委员会主任刘绍忠指出，水泥生产线余热利用是一项变废为宝的高效节能技术。水泥企业充分利用生产排放的余热进行发电，不仅有利于降低水泥生产成本，更是节能减排和资源综合利用的新方法。该项目的实施具有非常现实的节能环保意义，符合循环经济的战略方针。”

广发行 推出贵金属现货延期业务

□本报实习记者 杨涛

12月20日，广东发展银行正式推出“广发金·代理金交所贵金属延期业务”，这是广发银行继上月推出贵金属现货业务后的又一款黄金投资产品。延期业务包括黄金延期和白银延期，类似于期货交易，采用保证金交易，可将资金放大3-6倍。

据广东发展银行期货业务部张雄副总经理介绍，“广发金”延期业务可以双向交易，既可以看到涨也可以看跌，投资者不仅在价格上涨时能够获利，在价格下跌时，投资者即使手上没有黄金，也可以提前卖空，在价格下跌时获利。在延期业务正式推广之前，广发银行已经在国内多家分行试点运行延期业务，开户量和交易量均成几何数字攀升，延期业务开展不到一个月，全行的交易金额便突破1000万元/日，累计交易金额接近1亿元。

截至11月底，黄金价格今年涨势高达25%。研究数据发现，黄金回报率跟真实利率成反比，股市回报率跟真实利率成正比。未来，如果经济长期处于低利率高通胀的环境，真实利率保持在零以下，那么黄金作为避险保值的最佳工具，价格还将继续保持上涨。随着黄金价格攀升，不少客户选择把一部分资金投入黄金市场。

广发银行的黄金专家提醒，虽然贵金属延期业务获利机会较多，但同时，延期业务对投资者投资和风险承受能力要求较高，投资者应谨慎操作，严控风险。广发银行有一套完善的风险控制措施。客户需要通过风险测评，只有达到一定分数的客户，才能办理延期业务。

国泰君安 成立君弘财富俱乐部

□本报记者 靳军 白桦

12月19日，国泰君安证券四川分公司君弘财富俱乐部成立仪式暨2011年投资策略报告会在成都举行。

中国证券报记者从俱乐部成立现场负责人处了解到，君弘财富俱乐部是国泰君安证券精心打造的服务品牌。俱乐部致力于为中高端客户提供专业化的增值服务，整合总公司强大投资研究能力和丰富的产品线，充分依托旗下期货公司、香港子公司、资产管理公司和直投公司的平台，让客户畅享全球化的资源，提供特有专业服务。成立后的君弘财富俱乐部将聚集30万到500万资产的客户群体，对客户整体实施分级服务和分类管理。

据介绍，目前俱乐部的会员分为银卡、金卡和钻石卡三级，所有会员都能享受到差异化服务。会员服务包括全市场优+服务平台，高速交易通道，以及帮助投资者盘前、盘中、盘后精准把握市场动态的全手机报产品，贴身投资顾问等等系列优先享受服务；同时钻石卡客户还将额外增加全球行情纵览、全球自由交易、全球资讯专阅、全球积分兑换以及全程钻石服务的五项“全能”服务。