



中国石化:我国页岩气开发要走自己的路

中金黄金: 加快资源占有步伐



□本报记者 汪瑛

中金黄金(600489)总经理王晋定预计,未来两年黄金价格将延续上涨势头,但会宽幅震荡。作为行业龙头,中金黄金将在未来五年内积极占有资源,增产扩能,同时努力降低生产成本,以及在资源获取过程中注重对自然环境和社会环境的保护。

就当前行业形势,王晋定认为,尽管国际金融危机以及我国经济结构调整使得一些资源行业进入相对低谷期。但随着世界经济以及中国经济恢复快速增长,以及中国城市化进程对资源的巨大需求,将使资源行业强劲复苏,且具有很大的发展空间。

他认为,美元因素、政治因素和经济因素将依次影响着黄金价格。在当前动荡的国际经济政治局势下,他预计黄金价格在未来两年内会延续上涨势头,但会宽幅震荡。

据王晋定介绍,中国的黄金产量自2007年跃居世界第一后一直保持至今,黄金消费量也有望在今年超过印度,成为世界第一。

2011年全年,不算央行增储部分,我国共消费黄金700多吨。其中,除工业用金外,消费尤其是投资品消费已占到整体消费的40%。当前整体市场环境的低迷也促使很多投资资金流向了黄金领域。”王晋定称。

据介绍,一些行业上的突破也促使中国黄金行业改变以往“偏、远、小、散”的局面,逐步向优质企业集中。中国黄金协会统计,我国十大黄金企业贡献了国内黄金总产量的40%以上。

在谈及企业自身发展时,王晋定提出,中金黄金在“十二五”期间要积极占有资源,并且更多关注从企业内部现有矿区内进行资源拓展。他称,中金黄金今年拟在探矿方面加大投入。

他同时表示,中金黄金还将努力降低生产成本、企业运营成本和资源获取成本,同时积极开展区域整合,启动人才培养计划,并注重资源开发过程中对自然环境和社会环境的保护。

兰花科创: 不应对煤价走势过于悲观



□本报记者 郭力方

兰花科创(600123)副总经理兼董事会秘书王立印表示,今年以来,受宏观经济下行影响,国内主流煤种价格都出现不同程度下跌,尤其是动力煤价格下跌近100元/吨。目前经济形势持续未见改观,业内纷纷担心煤价还将进一步探底。预计今年三四季度,行业整体形势仍不容乐观,但中长期来看,随着宏观经济形势向好的趋势渐明,不应对煤价未来走势过于悲观。

据介绍,当前煤价连创新低的原因主要在于四个方面,一是这一轮下跌主要受宏观经济下行的直接影响;第二是煤炭进口量的持续攀升,今年1至5月净进口量达1.07亿吨,大大冲击了国内煤炭市场;三是国际原油价格下跌导致的石油需求量的增加,客观上降低了对煤炭的消费需求;最后是季节性因素导致的水来充沛,水电出力稳定也抑制了火电燃煤消费量的增加。

目前,国内各大电厂电煤库存量及煤炭企业库存量都在进一步增加,这在一定程度上加大了煤价反弹、市场供需形势缓和的压力。近期来看,煤炭行业整体发展形势仍不容乐观。但从中长期来看,考虑宏观经济受降息及国家“稳增长”政策措施出台的一系列提振作用,加之全国范围内煤炭资源整合导致的煤炭行业集中度的提高,主要煤炭企业在产品供给上将趋于有序紧张状态,这在将来能有效抑制煤价的非理性波动。

而对于兰花科创这样以无烟煤为主要品种的煤炭生产企业来说,区别于一般动力煤的资源稀缺性特征也提供了其长远供需趋于偏紧,价格持续向上的动力。公司目前煤炭产能为600万吨/年,产品毛利率高达约70%,使得公司一直保持了很好的盈利能力,无烟煤的稀缺性也将使公司在煤炭行业长远保持良好的盈利前景。

王立印介绍,现代煤化工产业在国内将保持良好的发展前景,而无烟煤作为煤化工的主要原料之一,必将迎来需求的不断攀升,兰花科创将利用这一良好机遇,推动公司在现代煤化工领域不断开创新的利润增长点。今年,公司将继续采取一系列措施推动公司煤化工化肥板块业务整体扭亏为盈。



本版图片均由本报记者 车亮 摄

□本报记者 汪瑛

中国石化(600028)董秘黄文生7月7日在出席第14届(2011年度)中国上市公司高端对话暨金牛奖颁奖盛典时指出,中国页岩气开发与美国相比,在地质结构、公共管网建设等多方面均存在差异,需要在借鉴国外经验的同时,走自己的道路。此外,作为企业,公司希望并呼吁资源品价格能够反映资源的稀缺性和成本,希望新的成品油定价机制能够与市场接轨,实现公开、透明、严格。

黄文生同时表示,基于对市场形势的判断,中国石化正在加大对资源替代品供应的投入,以及向高端化工产品转型,同时正进一步加快走出去步伐。

我国页岩气与美国差异大

页岩气是近期业内热议的话题。在回答投资者相关提问时,黄文生表示,目前中石化已经能够打出水平井2000米,分段压裂21段,并已在四川获得了工业气流。但中国页岩气产业还刚刚起步,尚处于实验室阶段。与美国相比,在地质结构、公共管网等方面均存在差异。

过去由于理论认识不足和技术不到位,大量生油层被我国忽略。而美国通过二十年的努力,发现页岩也具有巨大储量。”黄文生告诉记者,中国石化正在加大对资源替代品供应的投入,以及向高端化工产品转型,同时正进一步加快走出去步伐。

他们一开始使用的是直井技术,产量不多。而近几年来在国际油气价格大幅攀升时,水平井技术也取得了突破,页岩气得以实现大规模生产。”黄文生表示。

据介绍,目前美国的天然气价格非常便宜,相当于0.4元/方,只要气价达到0.6元/方就可以赚钱。而我国国内定价是1.28元/方,进口气的价格则是其两倍以上。美国通过理论创新和科技创新将过去被忽略的东西“变废为宝”。

国土资源部数据显示,我国已探明陆域页岩气地质资源量134.42万亿立方,可采资源潜力为25万亿立方,大大超过美国。对此,黄文生指出,中国的地质结构和美国有质的不同。美国页岩本身硅脂含量高,易压裂,而中国页岩泥土含量高,压裂之后容易塌陷。还需要借鉴国外经验,走中国自己的道路。”他总结道。

此外,在被问及新成品油定价机制何时推出时,黄文生表示,当前国际原油价格下降的确是推出新机制的好时机,但究竟何时推出、如何推出将由政府决定。作为企业,中石化希望并呼吁资源品价格能够反映资源的稀缺性以及资源的使用成本、环境成本。希望价格机制能够与市场接轨,实现公开、透明、严格。”他称。

向高端产品转型

黄文生坦陈,短期内市场对一些资源品的需求尤其是柴油需求的确在下滑。但长期看,随着中国经济持续快速发展以及工业化、城市化进程的加快,对能源的需求、石化产品的需求依然很大,需求增速也会很快。

为了适应当前形势,中石化也在积极进行转型发展。”黄文生表示,目前公司除提供优质汽油服务外,还将提供更多可替代品,如对生物航煤、生物柴油、乙醇汽油等方面的供应加大投入。化工产品方面,随着人口红利的逐渐减少,公司正在向高端产品转型靠拢。

同时,中石化正进一步加快走出去的步伐。黄文生表示,公司希望以绿色低碳为敲门砖,与大型国际能源企业一比高低。在此过程中,国内民营企业将是中石化的合作伙伴和有益互补,需要共同应对来自国际上的挑战。

就投资者关心的股价问题,黄文生坦陈,公司目前的市净率与市场上同类公司相比的确比较低。“公司希望不断提高竞争力和透明度,加强和股东、投资者之间的沟通,同时进一步降低内部成本、拓展市场,以期走出短期的困境。”他称。

正海磁材:高性能钕铁硼永磁材料迎机遇

□本报记者 郭力方

正海磁材(800224)副总经理兼董事会秘书宋侃表示,高性能钕铁硼永磁材料产业上游连接稀土开采、冶炼和分离,下游应用十分广泛。新材料作为七大战略性新兴产业之一,在政策的持续推动下,“十二五”期间将迎来发展的黄金期。对于高性能钕铁硼永磁材料来说,未来其下游增长空间将集中在风电、节能电器、新能源汽车和电子信息产业四大领域。

风电设备方面,直驱永磁风电机组目前已成为风机市场的两大主流机型之一。尽管直驱永磁风机初次购置成本高于双馈式机型,但其较低的机械故障率和后期维护成本,较高的风电转换效率、对电网冲击小易于并网的特点,大大增强了业界对于其未来在风电设备市场前景的预期。为直驱永磁风机提供高性能钕铁硼材料是正海磁材目前的主营业务之一。公司目前是金风科技、东方电气、湘电股份等风机龙头企业企业的钕铁硼永磁材料的最大供应商。

变频空调领域将成为高性能钕铁硼永磁材料未来又一大新兴领域。目前,国



家在大力推广节能家电,实施能效标识制度。符合能效一二级标准的变频空调需要大量应用高性能钕铁硼永磁材料。2011年全国共产约1.4亿台空调,其中30%约为变频空调,这其中约1/3的变频空调用到钕铁硼材料。正海磁材去年加大了对变频空调市场的开拓力度,公司成为格力电器变频空调的最大磁材供应商。尽

新希望:仍属成长型公司

□本报记者 顾鑫

新希望(000876)副总裁、董秘向川在发言中表示,公司所在的行业没有“天花板”,这为公司未来的发展提供了极其广阔的成长空间。当前行业在进行调整,但是机遇也正在酝酿。调整越久,反弹将会越强烈。

低迷期加快发展

当前,我国经济呈现出需求萎缩、成本上升、产能过剩、畜禽价低、增量降利、制造低迷、效益下滑、市场趋紧的特点,宏观调控已经发生趋势性转折,即从控通胀转向稳增长。在这一背景下如何判断上市公司,是投资者尤为关注的问题。

向川表示,在市场不好的情况下,大多数竞争对手选择的应对策略是减投资、缩规模。企业只有通过增长才能克服障碍,才能提高其产业化水平,因而新希望的做法就是在行情差时搞投资抓项目,行情好时获取价值。公司顺势而为地进行了产品结构、区域结构、品种结构、发展结构、组织结构、服务结构、商业模式等的调整,从而形成了稳固的基础。

从行业运行的小周期看,畜禽价格从去年年底至今已经调整了9个月。向川表示,当前产品价格已经开始反弹,预计公司三季度业绩会出现好转。当



有投资者在会上提问趋势性的反转是否已经出现时,向川表示,在绝大多数情况下,市场并不怕下跌,只怕不知道何时才会见底。产品价格压制得越久,将来的反弹将越为剧烈。从战略上看,投资者应做多农业板块中的好公司,结构性的牛市行情将出现。

公司仍属成长型

对于投资者认为公司属于蓝筹股的看法,向川表示,新希望仍然属于成长型公司。公司在饲料、养殖、食品加工等业务环节都将继续做大做强。

人福医药:争取进美国仿制药企前列

□本报记者 刘国锋

人福医药(600079)董事长王学海表示,公司目前最关注的三个发展主题是创新、整合和国际化。在国际化方面,将争取进入美国仿制药企前列。

王学海介绍,公司在创新方面将不断研发新药,目前在研新产品众多,希望从后年开始每年有一类新药上市。人福医药未来将通过不断推出新药来推动公司的健康发展,而不再简单地靠市场份额的扩大。

在行业内加快整合也是人福医药的重要战略。王学海介绍,中国现在有近5000家药厂,数量降低将是行业发展方向。近年来人福医药做了一些投资和并购,并通过整合提升效率,这是推动发展非常重要的手段。

在现场回答基金公司人士提出的关于公司国际化过程中的融资问题



时,王学海表示,在美国的投资大部分来自美国本地的融资,随着人福医药自身在美国规模的扩大,融资能力也会越来越强。利用美国本地的融资,成本比国内低很多,融资成本不到2%。

东阿阿胶紧控上游原料供应

□本报记者 刘国锋

东阿阿胶(000423)董事、董秘、副总经理吴怀峰在出席第14届(2011年度)中国上市公司高端对话暨金牛奖颁奖盛典时阐述了东阿阿胶对驴皮资源的掌控。由于机械化生产程度的提高导致以役力为主要作用的毛驴数量锐减,东阿阿胶通过兴建养驴基地等,以经济价值带动养殖,并保证优良品种的继续繁育。

吴怀峰称,公司在上世纪便考虑建立养殖基地,当时农业部的数据显



示毛驴数量持续锐减,随着农业机械化的发展,毛驴更是成为日趋稀少的动物,形势非常危急,因此积极建立养殖基地,保证优良品种的繁育,并掌控驴皮资源。

吴怀峰表示,东阿阿胶的产品品质是最为重要的竞争优势。据介绍,东阿阿胶作为阿胶标准制定者,在全国有17个原料基地,并建有国家胶类中药工程研究中心,目前东阿阿胶系列产品包括九朝贡胶、复方阿胶浆、阿胶原粉、阿胶元浆、阿胶神口服液、桃花姬阿胶糕等。

管2011年稀土价格的大幅波动对下游节能家电市场的成本控制影响较大。但从长远来看,随着国内家电能效标准的逐步提高,家电节能化、高端化将是大势所趋,因而将推动高性能钕铁硼永磁材料在这一领域的需求空间不断攀升。

此外,新能源汽车将成为未来汽车工业的发展主流,也将为高性能钕铁硼永磁材料带来巨大的市场空间。高性能钕铁硼永磁材料是新能源汽车驱动电机的重要组成部分,如果目前全球汽车产量中10%被新能源车替代,所带动的钕铁硼永磁材料需求可达数万吨。

在电子信息产业,钕铁硼永磁材料的一个主要应用领域为电脑数据硬盘。如果以2011年全球约6亿片的硬盘产量计算,对应的钕铁硼磁材需求量约为4000吨。电子信息产业未来将呈稳步增长的态势,该领域将对钕铁硼磁性材料具有持续需求。

宋侃介绍,正海磁材募投项目将于2014年达产,届时,钕铁硼海外专利将全面到期,公司将与专利企业站在同一起跑线上角逐全球市场。公司的市场结构将更趋优化,业务规模将迎来大幅增长。

饲料业务方面,通过全产业链模式以山东为基础大力向全国新的重点区域进行扩张;继续加大国外扩张步伐,同时在国外市场引入全产业链模式;调整饲料产品结构,加大猪料、水产料等利润率更高的产品的比重。

在保障现有禽产业链竞争优势的基础上,公司将进一步加大生猪产业链的投资与延伸,从养殖切入,以具备高效管理水平、上规模的种猪、商品猪养殖项目带动生猪产业链的发展;通过进一步加强饲料业务和屠宰与肉制品加工业务与生猪养殖业务的协同,打通产业链,最终形成具备竞争优势、完整、可控、可追溯的生猪产业链。

公司向一体化经营形成了可控、可追溯的产业内循环体系,从源头解决了控制食品安全的问题。同时,公司肉制品规模已居全国前茅。未来公司将充分利用规模与控制食品安全的优势,逐步加大向下游食品深加工业务的拓展,通过品牌产品的打造提升食品加工业务的利润率。

向川认为,投资者应看到公司成长的驱动力,在公司估值低或股价跌时敢于投入。鉴于我国经济的增速现已面临长期下行的低增长阶段,缓慢降低的通胀,投资和消费的比重调整将使不同行业出现较大增速的差异。

在国内融资中,公司会采用股权直接融资的方式,或是采用发短期融资券、中期票据、公司债等手段。王学海表示,随着公司发展及经济环境的变化,融资成本会逐步下降。

在回答中国证券报记者提问时,王学海表示,未来几年,麻醉药依然是公司重要的盈利点,将把产品研发、市场推广做得越来越好,保持高的增长率。公司还将着力壮大生物制品业务,在涉足血液制品后,下一步可能建立疫苗业务。第三大重点推动的领域是产品的国际化,希望未来3-5年获得巨大发展,成为公司非常重要的利润增长点。此外,公司将深入基因工程药物领域,目前正在研发的一类新药中,多数是基因治疗药物,但这些药物产生收益需要更长的时间。王学海表示,公司的重要战略是成为细分市场的领导者,在优势领域建立领先的地位。