

央企资产总额破 40 万亿元 十大行业实现快速增长

近日,发改委今年上半年率先建立了国家部委层面的 PPP 项目库,发布 1043 个项目,总投资 19700 亿元。7 月 28 日,记者从国资委获得的数据显示,今年上半年,中央企业主要经济指标走出了一条企稳向上的轨迹,特别是二季度以来经济运行趋稳向好,央企盈利能力持续回升。今年上半年,央企累计实现营业收入 11 万亿元,实现利润 6428.4 亿元,上缴税费 10265.9 亿元。

“受两方面积极因素影响,目前央企经济正在企稳。”财政部财政科学研究所国有经济研究室副主任陈少强在接受《证券日报》记者采访时表

示,一是受益于国家在基础设施、公共服务等领域大力推进 PPP 模式,由于央企业管理比较规范,并且信誉度较高,在能源、交通等领域具有优势,因此,PPP 项目大规模推动以及落地将成为央企新的扩张机会。二是央企正在不断加强内部控制,降低运营成本等层面改革力度,有利于压低成本,提升利润空间。

据《证券日报》记者了解,国家发改委今年上半年率先建立了国家部委层面的 PPP 项目库,发布 1043 个项目,总投资 19700 亿元,同时,国家发改委还联合国家开发银行出台了《关于推进开放性金融支持政府和社会资本合作有关工作的通知》,以此推动 PPP 项目落地。

统计显示,截至 6 月末,央企资产总额达到 40.1 万亿元,所有者权益为 15 万亿元。央企经济运行呈现出四个明显的特点:

一是整体效益逐月向好。二季度当季同比增利 257.5 亿元,5 月份、6 月份利润同比分别增长 5.9% 和 6%,年初效益下滑势头得到有效遏制。

二是多数企业效益稳步增长。上半年,全部中央企业中,盈利企业占到 90.9%,同比增利企业占到 63.6%,增利幅度超过 10% 的企业占到 51.8%,电力、化工、航空、水运、机械装备、建筑、电子、医药、旅游、信息服务等十大行业呈现快速增长态势。

三是运营成本逐步下降。上半年,中央企业营业成本同比下降 8.9%,销售费用下降 8.9%,企业面临的成本上涨压力得到缓解。

四是运营质量持续改善。上半年,中央企业营业利润率较一季度提高 0.8 个百分点;成本费用利润率较一季度提高 1 个百分点。6 月末,资产负债率同比下降 0.9 个百分点,较一季度末下降 0.2 个百分点。

国资委有关部门负责人表示,随着国家稳增长政策逐步落地,以及企业降本增效、调整转型效果显现,中央企业对下半年预期普遍有所改善,经济运行趋稳向好的基础有望进一步巩固。

中国有色网

我国去年新增黄金资源储量 835 吨

近日召开的找矿突破战略行动推进会透露,去年我国新增黄金资源储量 835 吨,胶东地区向深部开拓,跃居为世界第三大金矿集聚区。通过老矿山深部和外围找矿,累计探获黄金 312 吨。

去年,全国新发现中型以上矿产地 116 处。铜矿新增资源储量 495 万吨,藏北多龙铜矿远景资源量大于 2000 万吨;铅锌矿新增 1205 万吨,和田火烧云地区有望成为千万吨级的勘查基地,是近年在南疆地区取得的

重大突破;锡矿在内蒙古大兴安岭取得重大突破,扩展了我国锡矿找矿空间。

老矿山深部和外围找矿成果显著,累计探获金 312 吨、银 2237 吨、铜 188 万吨、铅锌 365 万吨。江苏栖霞山铅锌矿、四川拉拉铜矿、河南老湾金矿等 14 个矿区取得重大突破,估算新增资源/储量达到大型矿床规模;39 个矿区取得重要进展,估算新增资源储量达到中型矿床规模;平均延长服务年限 10 余年,稳定 12 万名职工就业。

全球金属网

2015 年上半年全球矿业形势分析

截至 2015 年 5 月,全球矿业活动指数(PAI)已跌至 41 点,达到近 3 年的最低点;SNL 金属价格指数也几乎下行至近三年来的最低点;矿业市值近半年有所回升,但远不及去年同期。全球矿业继续呈现出趋冷态势,尚未出现好转迹象。

当前全球矿业形势依旧严峻,究其原因,主要包括以下几方面:一是受整体经济形势周期性波动、下行压力影响。这是一种内在规律,难以改变。二是矿产品产能过剩,供过于求所致。前些年矿产品价格高涨,导致众多矿山扩能扩产,产能释放与需求冲高后下降导致了供过于求。三是人为因素影响。市场经济某种程度上也是

“信心经济”,信心不足、预期悲观往往带来市场上供需的虚假信息,造成市场的大幅波动。

虽然北美的页岩油投资、在钻机数量都在减少,但页岩油并未真正大幅减产,在技术水平不断推动的推动下,开采效率逐步提高,原油开采成本下降约 20%。总体来看,页岩油革命仍在路上,并没有因为低油价而破产,全球油气生产重心已经呈现出“西移”态势,这无疑将对全球油气供给格局产生深远影响。

中澳自贸协定的签署不仅降低了我国矿产资源的利用成本,稳定了我国大宗矿产资源的供应来源,同时也推动了双方矿产勘查领域的深入合作,对提高

我国矿产勘查业的竞争力有积极的意义,但短期内也会对我国矿产勘查单位、仪器制造企业和矿政管理理念产生冲击。

随着“一带一路”倡议进入落实阶段,投资低迷趋势可能出现逆转,中国经济的第四次投资热潮即将拉开序幕。同时,欧洲、日本也在推出基础设施投资或援助计划。种种迹象表明,未来 2~3 年,在全球基础设施等行业投资热潮的带动下,全球矿业有望迎来新的发展机遇。

2015 年上半年,希腊债务危机久拖不决,美联储加息预期,新兴市场资金大规模流出等一系列不确定性因素相互叠加,导致全球经济复苏根基不稳,呈现出均衡发展态势。加之中国经济受工业

增加值减速、出口增速明显下滑等影响,下行压力增大,存在通缩风险。在此背景下,2015 年上半年全球矿业延续了近年来的下行态势,但下行速度已明显减缓。

全球经济增速结构性放缓,欧元区 and 东南亚经济有动荡风险。

今年 6 月,两大国际机构——经济合作与发展组织(OECD)和世界银行,相继下调了世界经济增长预期,为世界经济的发展敲响新的警钟。据世界银行预测,2015 年全球经济增速为 2.8%,较之前 1 月份的预期下调了 0.2 个百分点。结构性放缓,是世界银行对当前世界经济做出判断的

中国有色网

安徽 321 地质队联合高校承担地质科研项目

日前,安徽省地矿局 321 地质队联合中国科技大学地球与空间科学学院承担《安徽沿江地区中生代岩浆-成矿系列及富集规律研究》地质科研项目。

据了解,该项目主要目的是开展安徽沿江地区中生代岩浆作用和成矿作用关系研究,阐明中生代岩浆成矿系列及矿化富集规律。深化成矿系列和岩浆成矿系统演化过程研究,并探讨深部过程和基底对成矿系统演化的可能影响与作用;进行成岩成矿系列

的关系研究,阐明成矿作用过程中铁、铜共生、分离、富集的机制及其影响与控制因素;进行岩浆岩的成矿专属性研究,提出岩浆岩成矿和不成矿的地质地球化学指标,划分区域含矿岩体和不含矿岩体。

该项目的实施将有利于深入认识安徽沿江地区岩浆作用特征及其演化对成矿作用的控制和影响,进一步分析该矿床的时空分布和矿化富集规律,丰富成矿理论,拓展铁、铜、金等矿床找矿类型和找矿思路,为地质找矿提供有用信息和理论支持。

全球金属网

京津冀再生资源回收处理中心落户天津子牙

天津静海县政府与中国循环经济协会于日前签署战略合作协议,将利用专业、行业优势整合相关资源,在天津子牙循环经济产业园建立京津冀区域再生资源回收处理中心,加快再生资源项目向该园区转移。

新建京津冀区域再生资源回收处理中心辐射半径 300 公里,以建成统一规划、统一建设、统一运行、统一管理的京津冀废旧商品回收体系,将三省市回收的报废汽车、废弃电器电子产品等固体废物集中到子牙园区进行拆解加工处理与再制造,全面延伸产

业链,大幅提升产业增值水平。

据了解,天津子牙循环经济产业园是经国务院批准的全国唯一一家以循环经济为主导产业的国家级经济技术开发区。

该园区建成 12 年来,已基本建立起以废旧机电产品拆解加工、废旧橡塑再生利用、精深加工再制造等为主导的六大产业,入园企业超过 260 家,年拆解加工能力达到 150 万吨,其已成为我国北方地区规模最大的节能减排再生资源加工区和有色金属原材料集散地。

中国有色金属报

七冶贵安新区棚改工程开展系列应急演练

近日,七冶贵安新区棚改工程项目部联合贵州省住建厅施工管理处、贵安新区规划局、安监局和贵州建工咨询公司、贵安新区消防支队等单位,在棚改工程施工现场开展系列应急演练活动。

七冶副总经理曹明强代表承办方,就演练的主题背景及安全应急组织能力等向贵安新区各建设主管单位及参建单位表示,举行这次消防应急演练,是在 2015 年安全生产月活动的主题背景下,为“加强安全法制,保障安全生产”,进一步健全和完善七冶建设有限责任公司消防安全应急系统,提升七冶贵安新区棚户区改造项目的各项安全应急组织的能力,提高应对和处置安全生产危机事件的能力,专门组织了这次系列应急演练活动。演练活动按事先策划,分别进行了“木材仓库失火消防”、“基坑救援”和“触电人员抢救”等项目。贵安新区消防支队还作了现场消防知识表演。演练总指挥张建乾表示:七冶贵安新区棚户区改造工程,将以此次应急演练为契机,加大宣传教育和群防群治力度,在建设不断完善,在自查中整改,在标准中提高,把安全隐患消灭在萌芽状态,确保安全无重大事故发生。

李博 摄



今年下半年大宗商品市场颓势仍将持续

近期,大宗商品价格全线走低,年初风头正劲的金价此前更一度出现“闪崩”。7 月 27 日,原油、铜、天然气、铂金、玉米、大豆、小麦等大宗商品延续跌势。下半年,大宗商品会“利空出尽”,重回升势吗?哪些国家又将是未来的主要驱动力?

世界银行(世行)最新发布的《大宗商品市场展望》(下称“报告”),预计在市场供过于求、经济下行、美联储加息预期升温 and 美元持续走强的交叉影响下,今年下半年大宗商品市场的颓势仍将持续,真正复苏可能要到 2016 年。报告预计,较之 2014 年,2015 年能源类跌幅将达 39%,非能源类下跌 12%,其中金属价格跌幅为 17%(4 月的预测为 12%),黄金或下跌 12%,铁矿石跌幅高达 46%。

值得关注的是,中国和印度两国的大宗商品需求则是主导复苏的关键因素。“中国和印度的需求主要由两方面因素主导,一是两国追赶发达国家人均大宗商品消耗量的潜力,二是两国经济增速和人口增长趋势。”报告称。

2015 年大宗商品市场颓势难改

纵观世行对于 2015 年各类大宗商品价格的预测,几乎全线呈现负增长,可见,下半年仍然积重难返。

世行预计能源类价格总体将下降约 39%。就石油而言,全球年均增速料同比上升 1.5%,或 140 万桶/日,但值得注意的是,从去年下半年至今年初,油价近乎“腰斩”,此后,三大主要 OEDC 地区产量有望创自 2005 年来的最高记录。全球石油需求在 2016 年料将放缓至 1.3%,或 120 万桶/日。

中国消耗量占全球 1/2 的热能炭

(thermal coal) 价格在今年二季度下挫 4%,受累于中国进口量的显著下滑。报告预计,煤炭价格将在 2015 年下跌 17%,未来增幅也或将为历来最低。

天然气价格在今年二季度暴跌 13%,主因是油价走低的滞后效应。世行预计今年天然气价格在三大主要市场仍将大幅下挫,分别为美国(-36%),欧洲(-24%),日本(-35%)。

金属(metal)价格在 2015 年预计将下跌 17%,主要受累于新增产能和中国需求放缓。世行更是预测铁矿石(ironore)或将录得 46% 的最大跌幅,主要由于澳大利亚和巴西的新增产能扩大。此外,锡价预计将下挫 30%。铝、铅、锌、铜等价格都或将持续下行,这一判断主要缘于当前的库存、产能过剩。

就贵金属(precious metal)方面,2015 年黄金开局良好,但由于美联储加息预期、美元走强都使金价暴跌。一季度实物金需求受到印度的强劲需求提振,中国需求仍受抑制,部分受此前股市繁荣的影响。

总体而言,世行预计贵金属价格料将在 2015 年下降 9%,主要受累于投资需求放缓,供应过剩的铂金价格或将领跌 25%,银价预计下跌 22%,金价料将下挫 12%,强美元是主要原因。此后,投资需求仍将成为贵金属价格的主要动力。下行风险包括美联储加息和美元走强,若美国增速低于预期,或将助推金价。

此前,世界黄金协会(WGC)中国区董事总经理王新在接受《第一财经日报》采访时称,“由于此前股市的火爆、楼市回暖,人民币汇率趋稳等因素,降低了黄金对中国投资者的吸引力,观望气氛较强;相比之下,印度在传统上偏

爱黄金,视其为实际货币,加之印度卢比贬值,黄金消费十分可观。不过,季风气候对印度黄金需求影响较大,由于天气将对影响农作物,一旦农业丰收,百姓手头富裕便会购金。”

中印或主导大宗商品走势

在一片颓势预期下,大宗商品市场是否能够起死回生?中国和印度的人口以及 GDP 在全球的占比之高令人尽皆知,两国的大宗商品需求对未来的价格将有何大影响?

“如果两国能赶超 OPEC 国家的人均大宗商品消耗水平,或是印度增长进一步向工业转型,金属、原油和煤炭需求料将持续强劲。”报告预计。

回顾 2000 年以来的十几年,全球大宗商品价格经历了持续的强劲上行周期。更有研究人员表示,这是过去 150 年间的第四个“超级周期”(supercycle)。新兴市场,尤其是中印的强劲需求则扮演了主角。其中,中国的金属、煤炭消耗量同期上涨 50%(印度为 3% 和 9%)。

报告分析称,两国的人均消耗量走势、经济增速和人口变化可能是主导过去和未来大宗商品价格的主要因素。诺贝尔经济学奖得主克鲁格曼(Paul Krugman)也认为,2007 年后中印两国收入增长是驱动粮食价格的主因。

就经济增速而言,2002-2012 年,新兴市场年均增速达 6%,势头为过去 40 年来之最。相较之下,中印两国同期年均增速分别高达 10.3% 和 7.4%。

就人口变化而言,截至 2014 年,两国总人口占全球 1/3,两国 GDP 占全球 1/6。

受上述两大红利推动,2000-2014 年,中国一次能源消耗量实现三倍增长,印度则翻了一番,占全球能源消耗的

28%。2014 年,中国能耗增速放缓至 3%,印度增速仍然强劲。

值得注意的是,工业品和粮食的增幅似乎有所不同。报告指出,事实上,包括金属和煤炭等工业品消耗量与经济活动成正比,而粮食(尤其是谷类)消耗量则与人口增长紧密相关。中印人口占比始终稳定在 37%,然而其经济活动增速则三倍于 2000 年的 5% 增至 16%。因此诸如收入弹性较大的大宗商品,如一次能源和金属,其增速远远大于如谷类等收入弹性较小的商品。

2000-2014 年,中国增长由工业驱动,其中基础设施、制造业和建筑对中国增速的贡献达约 1/2,印度为 1/4。因此,中国工业生产在过去 20 年间增加 5 倍,当前较印度高 8 倍。

世行预计,如果未来中国人均大宗商品消耗量趋近 OECD 水平,全球一次能源需求将显著上升,印度也是如此。

当前,在一次能源方面,中国仍远远低于 OECD 人均消耗水平,金属消费量则持平;印度在一次能源、金属、谷类、食用油方面都大幅低于 OECD 和世界平均水平。

就增速预期而言,中国增速将在 2017 年放缓至低于 7% 的水平,此后,中国也将不断从工业驱动增长模式向服务驱动增长模式转型,因此金属消费量将放缓。相比之下,到 2017 年,印度增速仍有望维持在 7% 以上的水平。

至于人口增速预期,报告表示,根据联合国人口统计数据,中国人口增速预计将在未来十年间不断放缓至年均 0.3% 的水平,印度人口增速将快于中国,约在未来十年保持 1%。可见,印度持续强劲的人口增速料将抵消部分中国人均增速放缓的影响,支撑全球农产品消耗量。

中国有色网

中国增长前景影响价格预期

金属价格大幅下跌再加上中国增长前景令人担忧,投资者开始仔细审查矿业公司是否有能力应对未来的暴风雨。

中国消耗了全球近一半的铜、70% 的铁矿石,和印度都是数一数二的黄金消费国,现在中国经济增长预计只有 7%,为 20 多年来的最低水平。

虽然矿企倾向于紧跟大宗商品价格波动,随着铜和黄金价格跌至 5 年多来的最低水平,欧洲指数一周下跌 8%,但也有些企业通过裁员、取消项目和重组来应对风险。

矿企表现分化,一些表现更好。周五 Lonmin 股价下跌 13%,因重组成本上升,而英美资源公司收平,对于投资者来说,裁员和资产出售也不全是坏消息。

基金经理态度也不一样。一些经理干脆回避矿业,如 Jupiter 全球股票策略主管 Stephen Mitchell。另一些基金经理则从这个遭受重挫的行业里挑选投资机会。周五花旗银行时隔三年后上调 Randgold Resources、Acacia 和 Fresnillo 评级至“买入”,理由是对金价前景的历史关注和估值过高问题已经显著降低。

管理着近 5000 亿美元资产的

ABN-AMRO 私人银行全球首席投资官 Didier Duret 表示,估值非常有竞争力,从多元化投资的角度来看矿业股仍有吸引力。他认为市场对商品过于悲观,市场还是有希望的,中国促进基础设施投资的计划对矿业有积极影响。

力拓、必和必拓和英美资源公司这些跨国企业股价在一个月的时间里跌去了 20%,相比其他行业估值要低得多。

上周,基本资源公司 12 月的远期市盈率跌至 13.5%,两个月前为 16.2。与此形成对比的是,电信、建筑、日用消费品行业市盈率在 18-21 之间。

今年晚些时候和 2016 年金属价格将反弹的预期也支持一些投资者押注矿企。汤森路透调查显示,市场预测今年剩余时间里金价仍将低迷,但明年将结束连续三年下跌,而银和铂均将在今年晚些时候反弹。

矿企积极的且对投资者友好的应对措施也获得了投资者支持。英美资源公司称将裁员数千人同时出售更多的资产,但仍维持中期股息不变。

汇丰银行股票策略分析师 Robert Parkes 表示,投资者对中国的悲观有些孤独,当前的刺激措施将支持其增长。基本材料行业是周期性的,对全球经济增长非常敏感,明年中国增长保持稳定,全球增长则会加快。

上海金属网



2015 年 7 月 27 日,铜冠商业广场开展了电梯困人解救演练,演练安排了监控、工程、安保、行政各方面人员共同参与活动,以真实情况为背景各方面人员配合通力合作,成功完成了本次演练计划。从监控室接到指令后电梯维保人员救出被困人员共用时二十五分钟,达到了预期效果,之后本次活动总指挥作了总结发言。

汪德华 李家佳 摄