

国务院：推动火电、电解铝、建材等行业减量减产

8月23日,国务院总理李克强主持召开国务院常务会议,部署深化央企降低杠杆工作,提出要建立严格的分行业资产负债率警戒线管控制度,高负债央企要严控相关投资项目;还要强化问责,对负债率持续攀升的企业要约谈提醒,对造成重大损失或不良影响的严肃追责。

除了煤炭、钢铁等过剩产业,国务院常务会议还新圈了重点,要推动火电、电解铝、建材等行业开展减量减产,严控新增产能。

当前央企总负债率 66.6%
我国杠杆率最高的部门是非金融国有企业。

据社科院测算,截至2015年底,我国金融部门、居民部门、包含地方融资平台的政府部门以及非金融企业部门的杠杆率分别为21%、40%、57%和156%。其中,国企负债占非金融企业负债比例约70%。

2015、2016年我国非金融国企负债率在不断攀升。财政部数据显示,从2015年9月份开始,国有企业总负债增

速从8月底的11%飙升到19%,总负债增速持续高于总资产增速。总负债增速超总资产的趋势,直到今年5月份才结束,5月份这两项指标增速持平;6月份,总负债增速还略低于总资产增速。

全部央企的资产负债率也在今年略有下降。今年3月份,国资委主任肖亚庆介绍,中央企业一共102家,目前总负债率为66.6%,比去年下降0.1个百分点。其中,负债率超过80%的共有12家,超过85%的有4家,而这4家当中的两家,即中国铁物和中钢已完成重组,负债率下降到70%以下。

今年上半年央企效益表现较好,营收和利润均实现两位数增长。统计显示,上半年央企累计实现营业收入125万亿元,同比增长16.8%;累计实现利润总额7218亿元,同比增长15.8%。102家中央企业中,有99家企业盈利,48家企业效益增幅超过10%,29家企业效益增幅超过了20%。

7月份的数据还在改善。国务院常务会议提供数据显示,今年前7个月央企利润总额由去年同期的同比下降3.7%转

为同比增长16.4%,资产负债率比年初下降0.2个百分点。

会议提出,当前要抓住央企效益好转回升的有利时机,把国企降杠杆作为“去杠杆”的重中之重。

降杠杆政策加码
2015年底,中央经济工作会议提出“降杠杆”以来,相关工作在不断推进。

国资委总会计师沈莹介绍,国资委从2009年开始,建立了债务风险管控体系,每年确定管控名单,明确管控目标,纳入考核,实行负债率和负债规模的“双管控”。除了对高负债企业实施“双管控”,还通过预算、考核、薪酬、投资管理等方面联动,加大管控力度。

在降杠杆方面,国资委做了不少工作,比如,推动企业优化资本结构,鼓励企业通过IPO、配股等方式从资本市场融资,改善资本结构,支持企业开展资产证券化业务,推动企业通过存量的盘活,来筹集发展资金,尽量减少对负债的依赖。

而要降低国企杠杆率,减少低效国企对资金的占用,为实体经济腾出更多资源,无疑是系统工程。

8月23日的国务院常务会议作出部署,要建立严格的分行业资产负债率警戒线管控制度。对高于警戒线企业在年度经营业绩考核中增加资产负债率的权重,并严格把关主业投资、严控非主业投资,禁止安排推高资产负债率投资项目。

此外,会议还要求强化问责,对资产负债率持续攀升的企业要约谈提醒,对造成重大损失或不良影响的严肃追责,与地方合作的项目要严防增加地方政府隐性债务。

针对不同企业,要多渠道降低企业债务,并研究出台钢铁煤炭行业化解过剩产能国有资产处置有关财务处理办法,探索建立国有资本补充机制,妥善解决企业改革发展、转型升级所需资本。

会议强调,要积极稳妥推进市场化法治化债转股。从2016年10月武钢与建行共同设立基金以来,据发改委8月初数据显示,累计签约的债转股协议金额超过1万亿元,涉及钢铁、煤炭、化工、装备制造等行业中具有发展前景的70余家高负债企业。不过,业内统计实际落地的债转股项目金额并不多。

21世纪经济报道

黄金：涨势背后出现裂痕

现货黄金上周五自去年11月10日以来首度升破1300美元,但对冲基金和长期投资者的观点相左,长期投资者已经从押注黄金上涨的交易所交易基金里撤资。

分析师表示,由于对高估值股市以及朝鲜半岛局势的担忧,在过去一个月,对冲基金以及其他投资者买入黄金期货合约价值创下了190亿美元的记录。

然而,情况相反的是,广受长期基金以及零售投资者欢迎的黄金ETF在同期却录得了流出。这引发了关于黄金在年内上涨13%的基础上,能否超越1300美元水平的争论。本周以来,黄金的涨势已经放缓。

渣打银行驻纽约分析师Suki Cooper表示,“通常情况下,当黄金强势上涨的时候,我们能看到更广泛的投资者的兴趣。但目前还没显示出这一点。”

Suki Cooper估计,对冲基金和其他投资者在过去几周买入COMEX黄金期货的数量达到了474吨,价值193亿美元。与此相接近的水平,仅发生在英国宣布脱欧后的

几周。与此同时,黄金ETF的流出量达到了35吨。

Natixis黄金分析师Bernard Dahdah警告称,黄金只能从地缘政治危机中获得短期的利益,而投资者需要确认美国低利率和疲软美元的趋势。黄金价格和实际收益率密切相关,换句话说就是除去通胀因素的美国国债收益率。鉴于黄金作为无息资产,任何利率的增加都被削弱金价对投资者的吸引力。

Dahdah称,“驱动黄金价格走势的是多年未见的地缘政治因素。目前的情况来看,黄金很难超过1300美元。只有当美国很多经济数据令人失望时,黄金才能保持在1300美元上方。”

黄金ETF在金价过去的牛市中扮演着至关重要的角色,2011年COMEX黄金期货一度升至1923.70美元的高位,SPDR黄金ETF也成为最大的黄金ETF。

渣打银行驻纽约分析师Suki Cooper指出,截至7月底,投资者建立的SPDR ETF空头头寸达到了年内的最高水平,如果短期利率开始放松,那么将是投资者回到市场中的一个信号。

投资快报

国际大型锌矿将接连投产和复产

从当地政府获得了矿权租约,在目前动力煤价格不断攀升的情况下可谓是一份大礼。

伊萨山市政府议员Robbie Katter表示,目前矿产品价格和矿业公司运营状况都有了显著好转,并且近几个月向好的步伐正在加速。嘉能可亦在行情反转的过程中充分受益并满血复活,结合当前的市场环境来看,非常确定嘉能可会将削减的产量重返市场。我们经常听闻很多矿车租赁公司设备抢订一空,选矿厂比矿业繁荣时期还要忙碌。在市场环境复苏的大好时机下,据我们了解本地大多数矿业公司都在争分夺秒加快生产进度。

勘探企业也重新点燃了些许激情,虽然在那辽阔的西北矿业宝地上的勘察作业遇到了一些挫折,但对于被公认为世界上最具潜力的勘察处女地之一勘探公司依然充满希望。矿业与勘探公司联合会区域负责人Les Cox表示,自然资源部长Lynham宣布的激励与财政支持政策将打开勘探行业新的局面。Lynham部长本周表示,将全力保障和支持勘探商投资与开发,当地再次发现类似Mount Isa和Ernest Henry等大型矿山的肯能行非常高,勘探前景十分乐观。

嘉能可CEO Ivan Glasenberg表示,嘉能可将继续保持谨慎的态度而避免过早行动,市场很快将短缺至真正需要我们出手增加供应的程度,但对于何时复产增量我们依然十分谨慎。

嘉能可同时拥有位于苏拉特盆地的Wandoan大型煤矿项目,近期也

中国有色网

国产首台大直径岩石隧道掘进机穿隧成功

22日,国产首台大直径敞开放式TBM“长春号”掘进机在位于吉林市的吉林省引松工程第二标段成功贯通。掘进期间,“长春号”施工月平均进尺661.59米,刷新了国内敞开放式TBM施工新纪录,并开创了TBM同类断面施工之最,施工水平达到国际领先,打破了国外同类技术的长期垄断。

“长春号”是依托原国家863计划重点项目“大直径硬岩隧道掘进装备(TBM)关键技术研究及应用”课题的成果,由中国铁建重工集团、中国铁建十八局集团联合浙江大学、天津大学、中南大学等科研院所联合研发。

“大直径硬岩隧道掘进装备(TBM)关键技术研究及应用”项目于2011年申请国家立项。其后陆续开展了整机设计技术、刀盘刀具、动力

中国有色网

铜陵市创建全国文明城市应知应会知识

- 1.我市2015年荣膺第四届全国文明城市。今年是第五届全国文明城市总评之年,全市上下正在努力把铜陵建设成为崇德向善、文化厚重、和谐宜居之城,确保蝉联全国文明城市。
- 2.我市文明创建的理念是“以人为本、创建为民”。
- 3.社会主义核心价值观:富强、民主、文明、和谐;自由、平等、公正、法治;爱国、敬业、诚信、友善。
- 4.铜都精神:古朴厚重、窑日铸新、自强不息、敢为人先。
- 5.志愿服务精神:奉献、友爱、互助、进步。
- 6.我市的志愿服务活动主要有:邻里守望、微爱圆梦、关爱空巢老人、关爱留守儿童、关爱两栖职工、关爱残疾人等。
- 7.我市“中国梦”系列主题教育实践活动,主要有:“网上祭英烈”、“学习和争做美德少年”、“童心向党”、“向国旗敬礼”等。
- 8.我市诚信建设活动有:星级文明户评选、十星级文明户道德信贷金卡工程、诚信经营示范店评比、诚信红黑榜发布等活动。
- 9.“我们的节日”主要包括:春节、元宵节、清明节、端午节、中秋节、七夕节、重阳节。
- 10.未成年人思想道德建设“三结合”是指:学校、家庭、社会教育三者有机结合,主要开展道德实践、公益服务、打扫环境卫生或外出参观等活动。
- 11.文明餐桌的主题是:“节俭用餐,不剩菜、不剩饭”。
- 12.铜陵的道德模范先进典型有:全国道德模范提名奖,周美香、王素英、方海鹰;安徽省道德模范,雷鸣、王惠明、刘东盟、古宏媛、陈玲旺。
- 13.创建全国文明城市对市民行为的具体要求是:
 - ①公共场所方面:管好自己口,不随地吐痰,不说不文明的话;管好自己手,不乱丢乱扔,不乱倒垃圾,不做不文明的事;管好自己腿,不违反交通规则,不践踏花草草地,不走不文明的马路。
 - ②交通行为方面:车辆、行人各行其道,不乱穿马路,不闯红灯,不逆向行驶,不乱停乱放,服从交警指挥;在交通站点遵守秩序,排队候车,依次上下车。
 - ③人际交往方面:公交车上主动为老、弱、病、残、孕及怀抱婴儿者让座;友善对待外来人员,耐心热情地回答陌生人的询问;志愿为孤、老、残、弱者提供服务。



利好因素此消彼涨 沪铜或还能“飞得更高”

沪铜近期高位运行,基本面的配合是功不可没的,我们始终认为表现需求反映出来的消费并没有市场预期那般疲弱。按照公式来测算,2017年1—6月我国铜表观需求为546.54万吨,同比小幅回落0.27%。由此可见,在供应偏紧的情况下,需求是稳定向好的。由于精铜终端消费比较分散,我们将从三大占比最重的行业家电、交通运输、电力进行阐述。

家电行业对铜消费利好逐渐消退

2017年1—6月,空调产量为10171.99万台,较去年同期增长1769.19万台,按照每台耗铜8kg计算,空调方面的铜消费增量为14.15万吨;家用电冰箱产量为482.24万台,较去年同期增长123.5万台,按照每台耗铜1.4kg计算,铜消耗增量0.1729万吨。我们预计今年上半年家电消耗铜增量在15—16万吨。尽管在高温

烧烤模式下,空调销量一路飙升,但空调6月产量已经回落至1391万台,环比下降6.86%。此外,空调渠道库存已在4200万—4300万台,高库存或对后续的生产安排造成一定压力。

交通运输行业对铜消费的支撑依旧可期

2017年1—6月,汽车产量为1396.8万台(其中新能源汽车的产量20.4万台),较去年同期增长85.4万台。若按照传统汽车消耗铜20kg/辆计算,铜消费增量至少在1.7万吨(该计算忽略了新能源汽车较传统汽车耗铜平均增加20kg)。在政策面上,按照工信部2020年国内新能源汽车产量达200万辆的目标,预计到2020年,新能源汽车用铜量将增加25万吨/年;将建成集中充换电站12万座、分散充电桩480万个的配套充电设施,按照每个充电桩10kw计算,充电设备耗铜约1.25万吨/



年;十三五期间,中国地铁里程将达6000公里,初步估算车辆耗铜将增加4万吨/年,相关线缆耗铜增加3万吨/年。因此,就已知政策的初步预算,铜消费增量在6.75万吨/年。

电力消费接力家电消费,成为新的热点

从电网基础设施建设投资完成额观察,2017年1—6月累计完成2398亿元,同比增长9.98%,符合我们先前提速的判断;电源基础设施建设投资完成额虽延续负增长,但增速明显好转,对比1—4月同比增速下降21.18%,1—6月增速已经提升至下降135.4%。按投资角度分类,电源基础设施建设用铜较少,占比在15%左右,电网基础设施建设用铜占比在85%。因此,电网基础设施建设投资增速的企稳对铜消费是相当利好的。

根据电网每投资1亿元能带动800—1000吨的铜消费估算,2017年

超级火山中发现锂元素

8月21日消息,据连线杂志报道,未来的电动汽车和智能手机可能会由诸如黄石公园这样的超级火山提供能源作为动力,因为科学家们发现,这些超级火山沉积物中蕴藏着大量的锂元素。锂元素是用来制造锂离子电池最重要的化学元素,而其供应正日益减少。

目前世界上大部分的锂都来自澳大利亚和智利,通常是从盐水、泥岩和沉积岩中提取出来的。但这些资源毕竟有限,随着汽车制造商和科技公司越来越多地寻求电池驱动的设备,锂正成为越来越稀缺的贵金属,需求大大超过了供应。

当这些火山喷发的时候,它们会崩塌成巨大的盆状结构,被称为破火山口。这些洼地经常被水填满形成湖泊,火山喷发时喷出的火山灰和浮石就藏在古老的沉积物中。在这项研究中,研究小组将超级火山作为锂的潜在来源,因为它们形成于富含锂的岩浆中。在数千年的时间里,锂从火山沉积物中渗出,积聚在火山口的湖中,最终沉积在粘土中。

中国有色网

中南大学研发出耐3000℃烧蚀的新材料

21日从中南大学获悉,中南大学粉末冶金国家实验室黄伯云院士团队通过大量实验,开发了一种新型的耐3000℃烧蚀的陶瓷涂层及其复合材料,这一发现有可能为高超声速飞行器的研制铺平道路。

中南大学粉末冶金研究院熊翔教授说,高超声速飞行意味着其飞行速度等于或大于5倍声速,即至少每小时6120公里。在如此高的速度下,2小时内便可完成从北京到纽约的飞行旅程,但前提是飞行器的关键结构部件能够承受住剧烈的空气摩擦和高达2000—3000℃的热气流冲击而不被破坏。中南大学新发现的超高温陶瓷涂层及其复合材料可为上述部件提供

较好的保护。

这种陶瓷是一种多元含硼单相碳化物,具有稳定的碳化物晶体结构,由Zr、Ti、C和B四种元素组成。研发团队采用熔渗工艺将多元陶瓷相引入到多孔炭/炭复合材料中,进而获得一种非常有潜力的新型Zr—Ti—C—B陶瓷涂层改性的炭/炭复合材料。

“由于这种超高温陶瓷兼具了碳化物的高温适应性和硼化物的抗氧化特性,使上述涂层和复合材料表现出优越的抗烧蚀性能和抗热震性能,是高超声速飞行器关键部件极具前途的候选材料。”熊翔说。

团队研发的研究成果于6月15日在《自然·通讯》(Nature Communi-

cations)上发表,中南大学粉末冶金国家重点实验室为本论文第一完成单位,熊翔教授为第一通讯作者,曾毅博士为第一作者。合作单位英国曼彻斯特大学对该材料进行了表征和分析研究。

文章一经刊出即受到了国外学界、媒体的广泛关注。刊出后的前3天,下载量就突破5000次,而同日刊出其余文章下载量为300—900次。英国《每日邮报》、《经济学人》、美国《雅虎》、《大众机械》、俄罗斯《卫星通讯社》等世界数十家主流媒体和权威学术机构对此研究成果给予了广泛关注和报道。《自然·通讯》期刊评论人认为:“上述研究成果将会点燃学术界对四元体系材料在高超声速领域应用的研究热情和兴趣,因为

镍总库存继续下降 沪镍存在回调需求

量等关键经济指标明显好于去年同期水平。实体经济向好带动了镍等有色金属的需求,进而影响了价格走势。

镍总库存继续下降

8月初沪镍加上伦镍库存总计51万吨,相比7月初减少2.24万吨。其中,中国地区减少2.33万吨,LME库存小增858吨。中国地区库存今年以来持续下降,8月初较去年底下降6.9万吨,沪镍库存减少主要因为下游不锈钢厂采购增加。LME库存没有明显增加是因为上半年国际精炼镍产量小幅下降,并且国际镍需求处于增长状态。

关于电解镍产量方面,我国7月电解镍产量为13150吨,较6月增加1170吨,增幅9.8%;1—7月全国累计

产量89717吨,同比下降12%。7月金川集团产量较上月增加1300吨,至11600吨,原料问题解决和电解镍价格向好是产量明显增加的主要推动因素。

镍铁增产空间有限

截至7月底,中国镍铁库存已降至4500金属吨的低位,镍铁库存存在价格上涨过程中逐渐出清。进口镍铁在国内市场库存也不足5000吨。由于镍铁价格上涨,7月镍铁产量为35万吨,环比增加115%。目前RKEF工艺利润率增加,其产能利用率可能进一步增加,但是EF工艺处于盈亏平衡线,增产量为极为有限。整体而言,镍铁未来增产空间有限。如果不锈钢产量继续增加,市场将朝供不应求方向转变。

不锈钢低库存助推镍价上涨

8月初无锡和佛山两地不锈钢库存合计25.2万吨,较7月初25.3万吨继续下滑,库存减少主要由于下游厂家适量备货。经过7月不锈钢价格持续上涨,8月初不锈钢上涨已开始乏力。7月至8月不锈钢订单较多,一定程度透支了9月订单。故后期不锈钢价格能否持续上涨,主要看四季度不锈钢消费情况。

镍价经过上半年大幅下跌,镍矿、沪镍以及下游不锈钢库存降至今年低位。7月由于黑色系表现突出,叠加环保压力,镍和其他有色金属出现普涨行情。经过7月的大幅上涨,镍短期有回调需求,但四季度或继续延续上涨格局。10月菲律宾进入传统雨季,镍矿供应势必受到一定影响。

中国有色网