

与时俱进 谱写潞安辉煌新篇

——山西潞安环保能源开发股份有限公司巡礼(下)



□徐玉海 王剑波

资本添翼 打造能源新蓝筹

为使投资者分享潞安环保的良好经营成果,加快潞安环保的发展步伐,经中国证监会核准,潞安环保将公开发行A股不超过2亿股,投向电铝矿并收购并续建项目,以及购置五套综采设备用于原有矿并设备更新。

如果说潞安环保是飞翔于太行山上的金凤凰,那么,本次公司上市的募项目之一——电铝矿并,就是凤凰头顶最耀眼的桂冠。电铝矿项目占到此次募集资金使用的85.49%,作为潞安环保又一设计年产能600万吨、现代化程度最高的主力矿并,该项目的建设,不仅将提升潞安环保的产能规模,业绩带来30%左右的增长,而且对进一步拓展潞安环保高炉喷吹煤等优质产品,推进“煤—电—化”、“煤—油—化”等循环经济链条的建设具有重要的战略意义。

电铝矿资源禀赋与开采条件极为优越。其主采煤层厚度5-7.25米,平均为5.99米,开采的煤炭属特低硫、低磷、中灰、高热值、高熔点灰分的贫煤,产品主要是优质的动力煤、高炉喷吹煤和化工用煤,具有很强的市场竞争能力。电铝矿并田面积160.24平方公里,已探明的可采储量达到6.87亿吨,服务年限可达81年。

电铝矿也是目前全国最新型的现代化矿并,全部采用高产、安全可靠的国内外先进设备,综采、综掘机械化程度达到100%。电铝矿煤炭开采主要应用潞安环保的核心主导技术——综采放顶煤一次采全高,保证了产出的稳定性和生产的安全高效。2005年8月27日,电铝矿并主井架成功组立,是当今世界第一大井架,其主井提升机直径4.5米,配两对25吨箕斗,全自动控制,最大提升速度10m/s,年提升能力近800万吨,创造了我国并架建设史上又一新纪录,为公司赢得了世界同行的认可和赞誉。

建设周期短,见效快,收益高是电铝矿项目的显著特点。电铝矿项目前期由潞安集团进行建设,公司募集资金进行收购和续建,大大缩短了项目的建设周期。电铝矿项目总投资16.5亿元,

将分两期实施建设:一期工程预计于2006年下半年完工投产,达到270万吨/年的产能规模,按照规划的130万吨/年的损益平衡线,今年即可产生投资效益;2008年二期工程完工后,电铝矿设计年产能将达600万吨/年,而截至2005年,潞安环保原煤年产量约为1871万吨,这意味着,电铝项目完全建成后,公司产能规模和业绩将有30%以上的增长。

此次募集资金的另一用途,即收购集团新购置的五套综采成套设备,将用于更新王庄、常村和潘村三对矿并各一套,其余两套设备正在建设中的电铝矿并。由于是设备技改项目,因此同样具有投资少、见效快、周期短的特点。据公司招股书披露,在应用新设备后,相关矿并综采工作面的平均单产将由现在的260万吨/年提高到320万吨/年,产量增加23%。此外,该项目购置设备投资为30,240万元,而预计现有矿并投入三套设备后,年产量增加180万吨,按近三年平均煤价225.27元/吨计算,每年即可新增销售收入40,548万元,三套设备每年将为公司新增净利润3,442.52万元。新设备的投入使用,将使公司的生产能力如虎添翼,并在短期内实现良好的收益。

此次募集资金项目,将成为潞安环保进一步提升现代化程度、培育主业综合竞争力的重要契机。除了为前述的潞安集团“煤—电—化”、“煤—油—化”产业链提供配套外,潞安环保还将依托电铝矿项目,进一步拓展高炉喷吹煤等优质产品。电铝矿煤种非常适于进行高炉喷吹煤的生产。潞安环保现有高炉喷吹煤产量300万吨,已初步建成了中国喷吹煤基地,公司计划在此基础上,通过电铝矿等项目的建设,继续扩大喷吹煤的产能规模,预计2006年产量将达500万吨。此举不仅将大大提升了电铝煤炭产品的附加值,也为电铝矿原煤生产提供了可靠的消化途径。

抓住机遇 广阔空间竞风流

能源短缺已成为中国经济难以承受之痛。虽然近年来中国能源生产及进口量的大幅增加,但始于2003年下半年的“油荒、煤荒、电荒”并未得到明显缓解。数据显示,今年一季度,全国商品煤销量同比增长5.2%,全国社会煤炭库存较年初下降了7.7%,中央财政煤炭企业商品煤累计平均售价



则同比增长了1.4%。国内煤炭市场仍然呈现供应偏紧、价格持续高位运行的态势。

专家指出,中国“富煤贫油少气”的能源储量特点,决定了煤炭是我国最主要的一次能源。建国以来,煤炭在我国一次能源消费比重一直占2/3以上,煤炭工业可持续发展,关系到中国能源战略、能源安全。尤其是近年来,随着国际石油价格的迅速攀升,煤炭作为主要替代能源的地位日益凸显,行业景气度持续走高。

同时,工业结构趋重、城市化进程加速使得中国经济对能源保持持续旺盛需求。可以预见,“十一五”乃至更长的时期内,煤炭需求与供给的关系不会逆转,煤炭行业将维持高位运行的长期景气周期。

在我国,电力是最大的煤炭消费行业,占煤炭消费总量的50%以上。2002年以来,国内电力需求持续旺盛,电力投资因此高速增长,2004—2006年国内年平均投产新机组约为5000万千瓦,其中燃煤机组占到了80%—90%的比例。这意味着,未来电煤需求有望保持15%—10%的增速,从而为煤炭行业的稳定增长奠定了基础。

除电力行业外,国内煤炭消费还集中在建材、冶金、化工等行业。统计显示,上述四大行业占到了社会煤炭总消费量的85%。需要看到的是,我国已步入以重工业为主导的工业化时代,第二产业尤其是基础原材料等高耗能行业增长迅速,对能源的需求将与日俱增。以单位GDP产出能耗来计算,日本为1,美国为2.67,加拿大为3.5,而我国高达11.5。中国在生产实现约占世界4%左右GDP的同时,消耗着世界30%的煤炭资源和其他基础原材料,这直接导致了能源需求的迅猛增长。

城镇化速度加快和居民消费升级也是影响能源需求的新变数。国际经验表明,人均GDP超过1000美元,公共设施、汽车、住宅、家电等消费将明显加快,使得人均消费能源水平迅速提高。在同一阶段,日本能源消耗量年平均复合增长率达到7.695%,韩国为9.3%,泰国为6.5%。这意味着,未来一个时期内,我国能耗增长将保持较高比率,相应的需求空间不容小觑。

能源短缺的形势毋庸置疑,相比之下,煤价走势则更加牵动人心。今年以来,由于煤价能在高毛利率的刺激下迅速攀升,国内煤价价格涨势趋缓。“煤炭行业黄金期已结束”、“煤价持续下跌”的观点开始出现。如何正确认识煤价未来走势?

专家指出,煤价价格主要受煤炭产能和消费需求影响,与此同时,我国能源政策、煤电联动、石油与煤炭价格等一系列因素,也可能对煤价未来走势形成影响。我国富煤缺油少气,因此以煤为基础的能源政策不会动摇。可以预见的是,煤电联动政策将逐步走向完善,煤价价格的形成机制也将更加市场化;煤炭价格与石油价格具有相关性,油价上涨,煤价也会升高;而“煤变油”产业化速度、规模的不断扩大,煤炭对石油的替代增加,煤炭价格与石油价格的相关性更强。

因此,长期来看,煤价价格将显著升高,以反映资源的稀缺程度;中期来看,煤价价格将逐步走高,符合整体经济的运行规律;短期来看,受市场短期内供求形势变化的影响,煤价价格将在高位运行,略有波动,未来仍不乏上涨空间。

值得关注的是,今年年初,国家发改委正式取消了煤炭价格的双轨制,即取消电煤价格干预措施,放开重点电煤价格,计划价格将逐步与市场接轨。这一政策的出台,不但对于提高煤炭企业的议价能力和盈利水平具有重要意义,而且标志着,煤炭行业也正迎头加快市场化、加快规范整合的历史性发展机遇。

我国“十一五”规划对煤炭行业的发展提出了新的指引,结构调整、煤炭企业兼并整合将成为行业未来较长时期内的主基调。在未来增长的格局中,潞安环保等大型、规范、规范的煤炭企业竞争力将进一步提升。目前在我国煤炭产量供应中,规模普遍较小的乡镇煤矿占比约1/3,考虑到安全生产、规模经济等因素,我国正积极加快推进煤炭企业的

战略性兼并重组,以市场为导向,以产权为纽带,组建并支持一批跨地区、跨行业、跨所有制的特大型煤炭企业集团的发展。未来在推进资源市场化、深化企业改革、建立开采综合补偿机制等方面,以潞安环保为代表的现代化大型煤炭企业将充分受益,市场竞争力和抵御风险的能力将不断提高。

蓝图绘就 谱写潞安新篇章

资本知时节,当春乃发生。煤炭板块作为具有战略资源意义、极具投资价值价值的核心资产,已成为投资者关注的热点,潞安环保A股上市正逢其时,其业绩蓝筹的形象呼之欲出。

根据当前国内煤炭行业的发展趋势和公司自身的实际,潞安环保确立了“立足煤、延伸煤、超越煤”的业务发展战略,将大力发展煤炭深加工,构建煤炭、煤化工等产业优势互补、协调发展的多元化格局,进一步巩固和提升公司的行业地位和核心竞争力。

未来三年内,潞安环保原煤年生产总量将达到2,500万吨,其中喷吹煤800万吨,洗精煤产量180万吨,洗块煤产量60万吨;煤化工方面,焦炭年产量达到260万吨,甲醇年产量达到30万吨,二甲醚及其他精细化工产品的生产能力达到15万吨;三年内,潞安环保总资产将达到100亿元以上,销售收入达到100亿元以上,实现利润15亿元以上,从而为广大投资者带来满意回报。

为此,潞安环保确立四大发展战略,将以此次A股发行上市为契机,抓住机遇,加快发展,全面提升公司整体素质,向国内一流的现代化上市能源企业的目标迈进;

重组扩张战略——公司将整合周边区域优质煤炭资源,重组改造扩建2-3个地方煤矿,进一步做强做大煤炭产业,放大环保、高效的比较优势及核心竞争力。

结构调整战略——大力发展煤炭深加工,构建煤炭生产与煤化工两大板块,做强做大煤化工产业,形成煤—焦—化产业链,培育新的经济增长点和持续的盈利增长能力;

科技创新战略——构建科技创新体系,走煤炭生产大型化、集约化、规模化发展之路,培植核心技术,增强科技创新能力;

国际化战略——积极申办煤炭出口经营权,拓展国际市场,扩大煤炭出口份额,打造中国优质动力煤、优质喷吹煤基地和煤化工基地,提升“潞安”品牌知名度和影响力。

“以人为本、实干创新、优势发展、做强做大、厚报股东”,潞安环保董事长任润厚掷地有声。潞安环保管理层清醒地认识到,上市后,企业面临的压力更大。由于高度公开透明,一方面,将面临来自股东、广大投资者、社会中介机构的压力,另一方面来自同业的竞争,几十家煤炭行业上市公司的年报,都是公司市场竞争较量的成绩单,但凭借强大的综合竞争优势,潞安环保管理层对企业的未来发展充满信心。



结束语

结束对潞安环保的采访,夜色中的潞安已是万家灯火,灯火闪烁。笔者掩卷而思,“羿射九日,落路安化为浩淼煤田”,已不仅仅是一个美丽的传说,而正在转化为潞安人宏伟、壮丽的发展蓝图。历经磨难,矢志不渝,潞安环保奏响了新时代中国煤炭工业跨越发展、敢为人先的最强音,我们有理由相信,潞安人“艰苦奋斗,与天为党”的精神将继续得以发扬光大。

时代的背景,政策的协同,行业的机遇,市场的前景,加上自身的勤勉与专业,潞安环保必将以科学优良的公司治理、稳健规范的管理运营,持续成长的业绩回报,成为中国证券市场蓝筹股的典范。让我们衷心祝愿潞安环保一路走好!

中原证券股份有限公司 CENTRAL CHINA SECURITIES HOLDINGS CO., LTD.

资产管理业务诚聘英才

中原证券股份有限公司成立于2002年11月8日,注册资本10.33亿元人民币,属全国性综合类证券公司。公司内设12个部门,其中证券研究所、投资银行总部、证券投资总部、资产管理总部设在上海市。公司拥有证券营业部27家,证券服务部12家,分布在北京、上海、深圳、青岛、杭州、郑州等大中城市,证券投资者开户数50余万户。2005年10月中原证券成为国内首批规范类证券公司。

为适应业务发展需要,中原证券现面向全国公开招聘资产管理业务人才。

一、投资研究员 1人(工作地点:上海)

岗位职责:
1. 证券市场及投资策略研究;
2. 行业与上市公司研究;
3. 证券投资基金研究;
4. 理财产品设计与开发。

基本要求:
1. 全日制重点大学本科及以上学历,金融、证券、投资、会计等相关专业毕业;
2. 具有三年以上证券资产管理业务、基金业务研究或投资经验;

二、投资经理 2人(工作地点:上海)

岗位职责:
1. 投资策略与资产配置方案设计;
2. 投资决策实施与投资管理;
3. 数据统计与分析。

基本要求:
1. 全日制重点大学本科及以上学历,金融、证券、投资、会计等相关专业毕业;
2. 具有三年以上证券资产管理业务、自营投资业务或基金管理业务经验,熟悉投资理论和交易规则;
3. 具有较强的分析、判断和操作能力。

三、风险控制员 1人(工作地点:上海)

岗位职责:
1. 风险管理工具开发;
2. 业务流程监控和风险评估。

基本要求:
1. 硕士及以上学历,数学、数量经济学、金融、统计等相关专业毕业;
2. 具有三年以上证券资产管理业务研究、自营投资业务或基金管理业务经验;

四、客户营销专员 1人(工作地点:郑州)

岗位职责:
1. 客户开发与维护;
2. 客户信息管理,客户回访及跟踪服务;
3. 推广机构的沟通与联络。

基本要求:
1. 全日制重点大学本科及以上学历,金融、证券、投资等相关专业毕业;
2. 具有三年以上证券从业经验;
3. 具有良好市场沟通能力及广泛的社会资源;
4. 具有较好的组织协调能力和沟通能力。
以上招聘职位均要求年龄35岁以下,具备证券从业资格,熟悉相关法律法规,有良好的沟通协调能力和团队精神。

有意应聘者请将个人简历(附2寸彩照一张);代表性的成果或项目材料;身份证、毕业证、学位证、资格证书及其它证明材料复印件寄至:河南省郑州市经三路15号广汇国贸10楼中原证券股份有限公司人力资源部(请于信封左下角注明应聘职位编号);邮编450003。经审查符合条件者,将另行通知面试,所有应聘材料代为保密,恕不退还。

北京巴士股份有限公司

关于资产置换工作进展情况的公告

本公司及其董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

本公司董事会于2006年6月29日召开了第三届董事会第七次会议,审议通过了《关于签署〈北京公共交通控股(集团)有限公司和北京巴士股份有限公司部分资产置换意向书〉的议案》,并于2006年6月30日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登了公告。

根据公司董事会决议,北京巴士股份有限公司与北京公共交通控股(集团)有限公司和北京巴士股份有限公司部分资产置换意向书,同时资产置换的相关工作也正常进行。

目前,北京巴士股份有限公司已经基本确定了置换资产的范围。相关资产评估工作正在积极进行中。

置换资产主要为:北京巴士拥有的专修分公司、双层客运分公司、新奥客运分公司以及城市客运业务相关的资产及负债,资产总额为13.88亿元。

置入资产主要为:
1、公交集团公司直接拥有的北京北京公交驾校有限公司84%的股权,该公司净资产为6890万元;
2、公交集团公司间接拥有的北京公交捷安汽车租赁有限公司100%的股权,该公司净资产为1030万元;
3、公交集团公司间接拥有的北京八方达客运有限公司47.58%的股权,该公司净资产为3.71亿元;
4、公交集团公司间接拥有的旅游车辆资产,净值为1288万元。

置入资产的净资产价值约为2.56亿元左右。

上述财务数据为截止2006年6月30日的数字(未经审计)。

由于相关审计、评估工作正在进行中,其他相关数据还有待于进一步确认,公司将严格按照资产置换工作的有关要求加快推进,待审计评估工作完成后获得有关部门的批准后,公司将召开相关董事会会议及股东大会,审议通过资产置换事项。

同时公司董事会提请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

北京巴士股份有限公司董事会
二〇〇六年八月三十日

太原化工股份有限公司

非经营性资金占用清欠完成的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

截止2005年12月31日,大股东太原化学工业集团有限公司非经营性资金占用余额为19143804.83元,至2006年3月31日大股东用现金偿还非经营性资金占用940万元,余额为9742236.28元。

太原化工股份有限公司股权分置改革方案中涉及大股东以资产抵债事项,大股东用供气装置抵偿非经营性资金占用,该装置评估价值5020万元,已经

山西省国资委备案,并按股权分置改革方案抵偿非经营性资金占用9742236.28元。大股东用现金偿还非经营性资金占用940万元,余额为9742236.28元之外,其余部分全部用于抵偿非经营性资金占用,截止2006年6月30日,公司非经营性资金占用已清欠完毕。

特此公告。

太原化工股份有限公司
二〇〇六年八月三十一日

“给每个努力的员工以机会”

——联合证券,成就你我的新高度!

恭候您的加盟

一、企业融资类高级人才
1. 债券融资(1名)
2. 银行融资(1-2名)
3. 融资租赁(1-2名)
4. 发行(1名)

二、营业部总经理 若干
1. 营销(1名)
2. 渠道开发(1名)
3. 管理(1名)
4. 高级客户经理(若干)

三、证券营销类高级人才
1. 客户经理(1名)
2. 渠道开发(1名)
3. 管理(1名)
4. 高级客户经理(若干)

四、研究业务类高级人才
1. 金融行业研究员(2名)
2. 高级金融工程研究员(2名)
3. 高级策略研究员(2名)
4. 风险管理研究员(1名)
5. 信用评级研究员(1名)

五、信息技术类高级人才
1. 网络管理(1名)
2. 软件管理(2名)
3. 网站、网上交易系统开发(1名)
4. 交易系统管理(1名)
5. 交易系统软件开发(2名)
6. 金融工程软件开发(1名)
7. ITIL管理(1名)

六、职能业务类高级人才
1. 证券市场营销(1名)
2. 培训(1名)
3. 风险管理(1名)
4. 综合管理(1名)

联合证券 UNITED SECURITIES
“给每个努力的员工以机会”——联合证券,成就你我的新高度!