

4 公司新闻 Company News

“重点项目追踪”
中石化广西LNG项目开工

7月30日从中国石化天然气分公司了解到,一期工程总投资177.8亿元的广西液化天然气(LNG)项目正式开工。

该项目输气管道以北海接收站为起点,覆盖广西14个地市和粤西两个地市,管线全长2125.48公里。接收站工程一期设计接收能力300万吨/年,建设4座16万立方米的LNG储罐,二期设计接收能力600万吨/年,新建2座16万立方米的LNG储罐。项目在工艺设计、自动控制、设备制造、总图布置、公用工程供应、建筑结构以及安全、卫生、环境保护等设计过程中,均严格执行了国家有关法律、法规和标准规范,并部分采用国外LNG工程建设法规及规范,最大限度保证安全、可靠、长周期运行。

(中石化)

大连核电四号机组
汽轮机本体开始安装

7月25日,经过精心筹划和准备,中国能源建设集团有限公司承建的大连红沿河核电站4号机组高中压缸汽缸下半顺利吊装至汽机平台16.17米指定存放区域,这标志着4号机组汽轮机本体安装工程正式开始。

高中压汽缸下半重130吨,中国能建东电一公司采用主行车吊至16.17米,经过全体施工技术人员共同努力,气缸下半于10时20分顺利吊装就位。

4号常规岛安装工程工期紧、任务重,计划2014年7月31日达到热试条件。为了顺利实现这一目标,中国能建东电一公司全体参建人员共同努力,攻坚克难,充分利用3号机组安装的成功经验,稳步推进4号常规岛工程建设进度。

(中能建)

中缅天然气管道
瑞禄段进气投产

7月31日10时许,中缅天然气管道缅甸南坎站和中国瑞丽站同时开启阀门,两个小时后天然气完成置换,标志着中缅天然气管道(国内段)瑞丽至禄丰段进气投产。至此,我国四大能源战略通道中的最后一条通道被打通。

7月28日,中缅天然气管道(缅甸段)开始向国内供气。此次投产段为瑞禄干线和玉溪支线,管道全长约740公里。8月2日天然气抵达禄丰,当压力升至3兆帕后,即可向下游用户输送,玉溪将成为中国首个用上缅甸天然气的城市。

中缅油气管道全长7676公里,其中缅甸段1504公里,中国境内段6172公里。中缅油气管道国内段由天然气、原油管道和云南成品油管道组成,工程于2012年3月15日开工建设。

(中石化)

中国电建签订老挝南澎
水电站项目施工合同

近日,中国电建集团正式签约老挝南澎水电站项目施工合同,该项目由中国电建集团所属西北院勘测设计院承担设计任务。目前,承担项目土建施工任务的水电十局正在积极按照公司要求,加紧项目施工队伍的组建和进场工作。

南澎水电站位于老挝万象省北部,坝址位于南俄河支流南澎河满铺恩村下游。电站坝址距老挝首都万象约249.5公里,厂房距万象约193.5公里,为长引水式电站,总装机容量为86兆瓦。水电十局承担该电站首部枢纽、引水发电系统土建和金属结构安装以及业主营地工程建设等施工任务。

(中电建)

国内首家车轮免粗车
工艺应用实验成功

日前,随着最后一组委内瑞拉轮对压装完成下线,南车眉山公司首次在车轮加工中应用免粗车工艺获得圆满成功,这也是国内首家货车造修企业在车轮加工中应用免粗车工艺获得成功。

目前,由于国铁车轮半成品按全路统一标准图纸生产供货,在国铁车生产中运用车轮免粗车工艺的外部条件尚不具备,眉山公司正积极努力,加强与供货商的联系,力争逐步在国铁车生产中推广这一新工艺。

(杨学东)

KZ-2型制动系统“服务”
快捷集装箱领域

日前,由四川制动科技公司研发、适应铁路货运改革需求的KZ-2型快捷货车制动系统在二七公司圆满完成160km/h快捷集装箱车装车服务,试验结果满足单车试验规范要求,填补了南车眉山公司新型制动系统在快捷集装箱车上的技术和市场空白。

(杨学东)

远大回应质疑:“最高楼”绝非炒作



■ 尹聪 报道

出长沙,向北前行20多公里,在望城区回龙村附近,几十台挖掘机、运土车正在施工。如果预先的计划得以顺利实施,一年之后,一座220层的高楼将会矗立在这里。

面对外界对“天空城市”的不断质疑,沉默许久的投资方远大集团终于决定打破沉默。7月31日晚,远大集团总裁张跃撰文称,远大斥资90亿元建设“天空城市”绝非为了炒作,同时这座高838米的“世界第一高楼”在建筑周期、安全性及资金方面均不存在问题。

“低调”筹建世界第一高楼

7月20日,一个名为“天空城市”的项目在长沙奠基。在计划中,“天空城市”将建为高838米的世界第一高楼,并且计划用时不到一年。

项目的发起者,则是一家长沙的本土空调企业——曾在PM2.5概念爆发时声名鹊起的远大集团。

随着消息的传开,“很多小伙伴们都被震惊了”。正负两面截然不同的评价接踵而来。支持者以这个浩大的工程为傲,而反对者们则表示怀疑,甚至有人直斥为“炒作”。

这个世界第一高楼“因未报建设被叫停”,也成为近期的热点话题。最新的消息显示,长沙市称,该项目相关手续正在办理中,现阶段施工主要为清表及临建工作,在项目未取得相关合法手续前,不进行任何实质性建设。

实际上,早在2年前,远大就已因为建楼“火了一把”——如搭积木般,远大用了15天就建起了一座30层的酒店。

7个月建世界第一高楼

比迪拜塔还要高10米的世界第一高楼建成需要多久?远大给出的答案是,“今年10月开建,明年4月封顶,明年5、6月入住”。

以高度计算,这座220层的大楼,

高838米,比当今世界第一高楼迪拜哈利法塔还要高出10米。如若建成,“世界第一高楼”的称号将会移至长沙。

投资方远大集团,将其命名为“天空城市”。根据远大披露的计划,这座高楼将囊括几乎城市所具有的一切功能——学校、医院、养老院、篮球场、森林公园皆在其中。

此外,在楼内还有一条10公里长的“天街”,从1楼延伸到170楼,“市民可以开着轿车在天街上逛街”。

以惯常的思维审视,“天空城市”无疑是项浩繁而庞大的系统工程。但远大集团却给出了一个令世人瞩目的建设速度,“不含基础部分,只需4个月”,“今年10月开建,明年4月封顶,明年5、6月入住”。

一般而言,超高层建筑的建设周期需要5至10年。迪拜塔于2004年9月动工,直到2010年才竣工。

“就像是一颗卫星嗖地蹿了出来。”湖南住建系统一名工作人员以“一个普通长沙市民”的身份点评说,7个月的速度“快得有点不可想象”。

该工作人员说,他有很多疑惑,比如,“在长沙这种城市,建那么高有没有必要”、“建在比较偏远的郊区,谁愿意去住”,还有“交通怎么协调、停车怎么办”以及“停电了怎么办”等等。

一位长沙出租车司机说,他认为远大是在“吹牛皮”。但与他相反,另一位长沙市民则对此抱以期待,“等高楼建起来,长沙在世界上就会更出名了”。

“基础施工半年完成”

有媒体援引湖南住建厅的表态称,天空城市未办理报建手续。

对此,张跃在文中称,“没人会犯这个低级错误,远大不会,政府更不会。”根据他的说法,远大未收到过来自政府的叫停通知。

“我们没有下过叫停的文件”。7月25日,湖南住建厅一位负责宣传的官员称。当日,记者在工地上看到,几十台机械设备正在挖土和运土,自来水管公司的工人则正在准备铺设管线。

7月26日,长沙市相关部门回应

称,目前项目已由望城区发改部门备案,并办理了国土使用证,而施工图、消防等一系列方案审查及相关行政审批手续正在按程序办理中。

“我们目前在做的是‘三通一平’。”远大集团新闻发言人朱琳芳说。除此之外,她没有就其他有关“天空城市”的问题作出回应。

同时,张跃也解释了项目工期短的原因。张跃称,因为施工方中建五局的实力以及项目所在地优越的地质条件,使其相信“基础部分施工能在半年内完成”。

7月25日,中建五局的一名施工人员曾对记者透露,“天空城市”的地下为岩石,可使地基更为牢固。“这也是选址较偏原因之一。”张跃在文中称。

“远大可建公司及外协厂共2万多名工人,将在工厂生产4个月,再有3000多名工人在现场安装3个月。”张跃称,借助“工厂化”的生产,以这样的投入,完成220层共计96万平方米地上建筑的安装,“是十分宽裕的事,可以做得有条不紊”。

“质疑‘天空城市’建筑周期短是为了炒作,或者忽视质量。这是轻言。”张跃称。

“为老百姓住房问题而建”

此外,张跃还反驳了外界对于“天空城市”安全性的质疑。根据张跃的说法,远大已与国内外专家合作做了数百项试验。

“退一步说,即使远大不重视安全,‘全国超限评审委员会’专家们以及各级主管部门,也不可能有一丝懈怠。”张跃说。

张跃还称,外界对于资金链的质疑“或许是多虑”。张跃自称,在财务上“远大年年被各大银行授信数十亿,但我们从未动过一分。”不过,张跃透露,天空城市项目有可能需要借助银行贷款。

之前,远大公开了“天空城市”90亿元的总造价。张跃称,其公开这个低造价的原因是,“原本就没有打算卖高价”,“再说,把它建在郊区,也卖不起价。”“它是为解决老百姓住房问题而建。”

科技创新解决智能变电站关键设备
平高集团六种新品通过国家鉴定

■ 特约记者 孟繁祥 报道

平高集团自主研发成功并拥有自主知识产权的126千伏集成式智能隔离断路器等六种行业高端新产品,近日在北京顺利通过了由国家能源局组织的样机技术鉴定。专家委员会认为,平高集团推荐的126千伏集成式智能隔离断路器和800千伏(63千安)罐式六氟化硫断路器技术水平国际领先,12千伏真空复合开关等四种关产品技术水平达到国际先进。此次平高的六种新产品可以通过样机鉴定。它将为提高我国智能设备制造、新一代智能变电站建设及配电网发展水平发挥积极作用。

近年来,随着我国逐步向智能电网方向迈进,传统的开关市场发生了质的变化。原有的产品已不能满足智能电网的发展需要,并将逐步退出历史舞台。

平高集团打破常规跳出传统设计理念,组织精兵强将高起点严要求,强力开发新一代智能电器产品,收到较好效果。

本次通过的GLW2-126/T3150-40型集成式智能隔离断路器,用于额定电压为110 kV的电力系统中,对输电

线路进行控制、测量、保护与切换,是新一代智能变电站的关键设备。

隔离断路器为触头处于分闸位置时,满足隔离开关要求的断路器,GLW2-126型集成式智能隔离断路器在隔离断路器上集成了接地开关、电子式电流互感器,智能化程度高,与传统设备相比,可大大减小电站占地面积。同时配用智能化模块,实时在线监测开关设备的气体压力、气体水分含量、温度、机械特性、开关状态等特性,功能齐全,能够大幅度提高智能电网的优化控制。产品采用复合套管,具有安全系数高,绝缘裕度大,质量轻的特点,产品达到AG5抗震水平。平高集成式智能隔离断路器短路组合功能试验达到E2级水平,是世界上首台通过全套E2级短路组合功能试验的智能隔离断路器产品。整体技术参数达到国际领先水平。该产品填补了我国在智能隔离断路器方面的空白。

LW55B-800/Y6300-63罐式六氟化硫断路器系户外三相交流50Hz超高压输电设备,用于额定电压为750kV的电力系统中,包括断路器、电流互感器、进出线套管等基本元件。该产品采用水平结构的双断口设计结构,灭弧室结构简单、可靠;断路器下部大功率

液压操动机构为整体模块式构造,液压管路内置,无渗漏,外观简洁、新颖,性能安全可靠;产品通流能力强,机械可靠性高,机械寿命达到5000次;设置合闸电阻,抑制合闸过电压;可配用瓷套管和复合套管;满足海拔3000m使用条件;使用环境-40℃~+50℃。

根据国家电网计划,西北电网已经启动新疆与西北联网750千伏第二通道工程,工程总投资95.56亿元,是电力工业发展史上的又一次具有里程碑意义的电网建设项目。另外,国网还将于2014年上半年建成哈密—郑州直流输电工程是世界上首个±800千伏、输送容量800万千瓦级的直流输电工程。该工程对后续特高压直流工程具有很好的示范和促进作用。这些重大工程均需要800kV/63kA罐式断路器。

目前,平高已经中标哈密四期扩建工程4个间隔800kV(63kA)罐式断路器,哈密—郑州直流工程5个间隔800kV(63kA)罐式断路器,为平高集团创造了巨大的经济效益。预计将在后续的工程中迎来更为广阔的市场前景,经济效益显著。

126千伏集成式智能隔离断路器刚刚通过国家鉴定就受到市场青睐,已有用户前来咨询并在重庆中标。

“玉航观察”
中期报告中防范
哪些变脸公司

■ 特约评论员 肖玉航

目前A股市场进入到上市公司中期报告披露期,中期报告作为衡量上市公司业绩的重要标尺,可以说格外关键,投资者在此阶段需要认真对待。中国股票市场发展阶段来看,推进市场化发展已成为共识并逐步体现在市场中。市场化的重要特征是优胜劣汰,而从世界主要资本市场来看,成为“仙股”、退市、长期回落的品种往往是业绩变脸且回报极差的公司,时间跨度显示,中国A股未来出现“仙股”将是大概率事件,因此如何在新形势下防范业绩变脸公司对市场股价的冲击是当务之急。

从今年中期报告的展望来看,由于经济结构的调整、财务年报审核的加严及经济下行现状等因素的体现,可以预计部分行业公司中期报告将产生变脸,而结合历史轨迹及现实情况来看,变脸的表现形式大多为业绩亏损或大幅度下降。

笔者认为业绩变脸公司共同问题来是财务管理混乱与运营质量差、行业竞争因素等所引发。从财务管理角度来看,我们研究认为,近年上市的新股,其财务造假上市绝非仅胜景山河、绿大地、万福生科等少数几家,实际上仍有不少公司没有被严格监管处理,因此今年中期报告,在财务审核加严及市场法律推进中,一些公司相对于上市前业绩将继续出现大幅度的业绩变脸。运营质量与行业竞争导致的业绩变脸也将在经济下行周期明显的背景中体现出来。

防范业绩变脸公司就需要研究哪些公司可能变脸,历史上哪些公司变脸的概率最大。观察发现,业绩变脸公司主要集中在这四个品种领域中。

一、IPO过度包装导致的现实业绩变脸。在近年IPO上市过程中,研究发现不少公司采取了上市前过度财务包装的情况,其上市时,由于将各种数据合并报表,甚至出现财务造假数据,导致其上市后的年报、中报审核加严,特别是目前市场化阶段,监管层重心加大财务监管等,而出现相对真实性业绩体现,这就导致上市前后业绩两重天的变脸,此类公司具有违法违规的重要特征。

二、行业竞争加剧,导致业绩变脸。从相关上市公司历史轨迹来看,当行业竞争加大且市场分额向少数优秀企业靠拢之时,处于相对劣势的公司,则可能在人、财、物等环节出现竞争不支,市场减少,成本增加而导致其经营业绩大幅度回落或巨亏。

三、重组质量不高的公司。从A股市场重组情况来看,除少部分公司重组相对成功外,绝大多数上市公司的重组质量不高,往往体现出重组时业绩出现好转,而重组后则继续亏损或业绩下降的情况,这类公司或与虚假重组及利益重组密切相关。此类公司要关注历史上监管层的处罚情况,其往往存在不规范或违规、违法问题。

四、历史业绩较好,但回报差且不断融资的公司。这类品种的特点是看上去业绩始终很好,但历史上很少回报股东或不回报,这类公司的财务报表就很可能是人为的调账,因为如果按照报表业绩,如果分红,其可能真实情况是只亏损或绩差股,其财务指标的包装与做账,终究难以掩盖其业绩的真实性风险,这类公司尽管财务手段较高,但最终有可能在某个时段特别是法律或业界质疑中,出现财务报告变脸。

对于可能业绩变脸的公司,需要投资者多加防范,而从时间因素来看,市场化及中期报告阶段,其变脸公司的股价冲动或是巨大的,不排除变脸类公司出现股价大崩跌的局面,因为它的实际价值远远偏离真实价值。那么对于业绩变脸公司如何防范呢?笔者认为应做到四个原则。

首先是复合原则。对于一家上市公司,你如果短期之内无法预测其是否会变脸,最好的方法是将其五年内的复合增长率进行梳理,如果期间行业相对稳定,其复合增长率先大起大落且非周期性行业,那么其就可能存在业绩变脸,应以回避为主。

其次是行业原则。认真研究行业周期变化及行业发展数据,且对比业绩起伏及市场轨迹来判断。比如今年上半年,不少企业产能过剩且行业竞争性公司较多,而标的公司在经营上竞争性如何是判断是否会变脸的重要参考指标。比如今年可能变脸的公司,行业可能集中在煤炭、酿酒、有色、钢铁等,实际上宏观经济数据及行业数据已经体现,在中报阶段需要回避业绩变脸公司冲击。

再次是稳定性原则。观察上市公司高管稳定性情况,对于高管变动频率较高且体量较大的公司,最好是敬而远之,历史轨迹显示,这往往可能是业绩变脸的前兆。

最后是回报性原则。防范中报地雷需要参考上市公司历史回报,如果一家公司历史回报优良,且行业竞争优势明显,即使行业出现回落,其也可能取得一定的经营业绩;相反长期不回报股东,且业绩历史高高在上的公司,却很可能成为业绩地雷。

总体来看,目前沪深A股市场约有1600家公司进行了中期业绩预告,总体呈现出日益分化的格局,其既体现了机会,也体现了风险,而从防范业绩地雷的角度来看,分化所带来的业绩变脸不可避免。作为投资者而言,近期需要防范,对于财务包装上市且股价高在上、行业竞争淘汰、股东回报差、重组前后业绩起伏较大等类公司,应加大防范力度,这类公司的股价冲击或非常剧烈,特别是目前市场化深入推进的当口阶段。