

全国六成城市遭污染

# 地下水危机倒逼治污市场加速启动

□本报记者 郭力方

国土资源部近日发布报告称,目前全国657个城市中,有400多个以地下水为饮用水源,这些水源正在受到有毒物污染。地下水安全问题已受到有关部门越来越多的重视。

去年10月底,环保部发布《全国地下水污染防治规划(2011—2020年)》,其中提出未来5—10年全国地下水污染治理的目标及措施。有业内人士当时指出,地下水污染治理有望成为环保产业领域一支新兴力量。

而今,地下水污染的严重程度使得该领域治理步伐刻不容缓,这也将在一定程度上倒逼地下水污染治理市场加速启动。据了解,到2020年前,国家将安排近400亿元财政资金投向该领域。

## 四省市今年率先试点

国土资源部报告显示,2010年国土资源部和水利部联合对全国182个城市开展地下水水质监测工作。结果表明,在4110个水质监测点中,较差—极差级的监测点占57.2%。与2009年比较,全国主要城市的地下水水质状况呈现变好趋势的城市主要分布在华东地区,水质呈变差趋势的地区主要集中在华北、东北和西北地区。

目前我国地下水水质监测体



新华社图片 岳月伟 摄

系并不完善,地下水污染的防治预计将是一个长期逐步推进的过程。根据规划,我国地下水污染综合防治工作预计将先从试点城市开始启动,“十二五”其他城市地下水监测工作开始启动,“十三五”才将在全国全面铺开。

据中国证券报记者了解,“十

二五”期间,国家将投入27亿元在全国范围内开展地下水污染监测,重点调查污染源和水源地,以摸清地下水污染的“家底”。目前,国家已确定北京、山东、贵州和海南4个省市作为先行调查和监测试点,其余省份将于2013年起全面展开监测工作。到2015年,基本

掌握地下水污染状况,到2020年,全面建立地下水环境监管体系。

## 监测设备企业或先受益

根据环保部门预计,整个地下水污染防治十年规划总投资346.6亿元,将按照防治任务的轻重缓急、防治项目的成熟程度将

规划项目分为优选和重点两类。目前迫切需要开展的优选项目需投资88.8亿元,重点项目需投资257.8亿元。

地下水污染控制与修复技术研究目前是国际热点,但相关专家介绍,总体来看,这一领域的方法、技术仍处于研究发展中,成熟、高效、经济的技术还比较少见。地下水修复技术相对于地表水更加复杂,地下水污染的治理可以在地底进行,也可以将地下水抽出治理后再回灌,但两者对水污染治理技术都有很高的要求,相应的投资成本也十分巨大。

招商证券分析师认为,鉴于目前国内外地下水修复技术均有待提高,至少五年内全面的地下水修复市场尚难打开。鉴于《规划》提出的建立健全监管体系是地下水污染综合防治的第一步,预计“十二五”期间,地下水监测设备市场在政策的推动下将逐步形成,这将为环境监测企业打开新市场。

而在未来地下水修复市场方面,目前的主流技术是将地下水抽出治理再回灌到地下水层,而这一技术将对目前广泛应用于污水处理领域的生物膜技术等产生更大的需求,从长远来看,将为碧水源、膜中膜(拟上市)等膜技术供应商拓展新的市场空间。

## 工程机械企业二季度业绩有望回升

相比于2011年初时的产销两旺,今年一季度工程机械行业显得有些冷清,已披露季报的上市公司业绩多数同比大幅下滑。不过,从环比数据来看,工程机械行业首季盈利水平出现复苏,挖掘机等产品出口量大幅增加,有望在二季度迎来业绩回升。

### 业绩遭遇“倒春寒”

山河智能刚刚披露的一季报显示,受到基建投资大幅下滑和高基数的影响,公司净利润下滑78.9%,其中在保持市场份额持平的前提下,挖掘机销量萎缩了约49%。

一年前,工程机械市场出乎意料的火爆,主要厂商都不同程度出现产能不足的现象,一些地方代理商甚至出现客户抢机器的局面。与之相比,2012年一季度则是出奇的冷淡,房地产调控、铁路等基建项目开工不足加剧了工程机械需求下降。以挖掘机为例,今年1—3月全国累计销量为4.41万台,较去年同期下降了41.87%。

业内人士指出,虽然目前已经进入传统销售旺季,不过由于受到固定资产投资增速下降、下游新开工量减少,以及资金面紧张等因素影响,工程机械产品需求仍然受到抑制。今年3月份单月推土机、压路机的销量均同比下滑超过50%。

从上市公司财务报告来看,除山河智能之外,河北宣工、天业通联、\*ST盛工、常林股份均已披露一季报。四家非ST类工程机械公司一季度净利润均同比大幅下滑,其中天业通联甚至出现了944.58万元的亏损。

不过可喜的是,销售萎缩带动业绩下滑的趋势得到了扭转,常林股份今年一季度净利润环比增长了122.30%,天业通联、山河智能也分别增加60.45%和

45.19%。产品方面,在能源需求的推动下,矿山开采等投资出现明显回暖,3月份挖掘机、装载机的销售量环比增速达到了48.85%和48.09%。

### 二季度需求有望增加

从历史数据来看,每隔三、四年工程机械市场均会出现一个需求过度释放后的低谷,需求何时能够触底回升受到市场关注。

中金公司发布报告表示,预期二季度随着融资渠道陆续到位,铁路等大型基建项目大面积复工将对挖掘机、旋挖钻机等产品的销售有所拉动,二季度行业收入数据环比有望回升。中信建投研究员也指出,在销售层面,当前终端客户的购买热情不高,部分客户转向短租或购买二手的方式补充设备。未来工程机械的需求主要依赖于基础设施建设投资的拉动,而资金支持和货币政策微调等手段将逐步发挥作用,二季度的销售情况将会有明显好转。

不过上市公司的预测却没有这么乐观。根据上市公司的预测,今年二季度房地产、基建开工率等指标仍将低位徘徊,预计上半年工程机械行业业绩同比大幅下滑几成定局。

值得注意的是,虽然主要产品销量增速同比大幅下滑,不过工程机械出口却成为了亮点。挖掘机最为抢眼,一季度累计出口1693台,同比增加了2.92倍;装载机累计出口7548台,同比增加38.29%。光大证券研究员陆洲表示,目前工程机械行业延续去年以来出口的高增长势头,在国内需求下降的背景下,出口的快速增长有效地缓解了销售下滑的局面,也证明了国产工程机械产品在世界市场中竞争力的增强。(刘兴龙)

## ■ 年报点评

### 费用率上升部分吞噬利润

## 西王食品 未来产能有望逐步释放

年报显示,2011年西王食品销售费用和管理费用分别为1.86亿元和0.89亿元,合计同比增长100%以上。一季度费用率仍然大幅增长,销售费用率和管理费用率分别增长2.13和0.68个百分点。

另据公司同日公布的一季报,2012年第一季度公司延续增长趋势,实现营业收入4.7亿元,净利润约2175万元,分别较去年同期增长22.6%和11%。

### 费用率攀升

西王食品去年营业收入增加的主要原因是公司自有小包装玉米胚芽油销量的大幅度增长。公司方面表示,2011年公司加大小包装的销售力度,相应减少散装玉米油的销售,使得毛利率更高的小包装产品销量同比得到快速增长。

游小明:

华讯网络客户主要是金融、电信、政府等大型企事业单位,整体来看行业周期性影响不大,但与宏观经济增长相关。“十二五”GDP增速年均目标7.5%,从我们的经验来看,整个网络系统集成市场的年增速很可能达到GDP的2倍,也就是15%以上,预计华讯网络增速仍处于行业中等偏上的地位。

中国证券报:华讯网络与华东电脑业务的协同性体现在哪些方面?

游小明:在业务地区覆盖、产业链布局、客户资源方面都存在互补性。原来华东电脑主营业务在计算机产品分销、数据存储等硬件及系统集成、智能建筑系统集成等业务方面,而华讯网络更侧重于网络基础设施领域的系统集成及专业服务。

华讯网络资产大幅增值

中国证券报:市场很关心将重组置入的华讯网络资产经营情况,这几年成长如何?华讯网络所在的网络系统集成市场增长如何?

张为民:华讯网络连续3年年均增长20%,完成了重组方案的财务预测指标,在整个网络系统集成领域具有较强的竞争力。华讯网络2009—2011年(经审计)的营收分别为13.49亿元、16.63亿元、20.90亿元,实现净利润1.30亿元、1.53亿元、1.78亿元。2010年与2011年复合增长率分别为24.5%、17.0%。

截至去年12月31日,华讯网络总资产达到18.13亿元,较资产注入方案发布时的2009年底

增值82.58%。华讯网络的客户主要是金融、电信、政府等大型企事业单位,整体来看行业周期性影响不大,但与宏观经济增长相关。“十二五”GDP增速年均目标7.5%,从我们的经验来看,整个网络系统集成市场的年增速很可能达到GDP的2倍,也就是15%以上,预计华讯网络增速仍处于行业中等偏上的地位。

中国证券报:华讯网络与华东电脑业务的协同性体现在哪些方面?

游小明:在业务地区覆盖、产业链布局、客户资源方面都存在互补性。原来华东电脑主营业务在计算机产品分销、数据存储等硬件及系统集成、智能建筑系统集成等业务方面,而华讯网络更侧重于网络基础设施领域的系统集成及专业服务。