

去年多喜报

水利公司在手订单充裕不愁业绩

□本报记者 郭力方

据wind数据统计,截至3月20日,A股水利建设板块20家公司已相继发布2012年年报或业绩快报。根据各家公司披露的数据,除少数几家公司净利润同比有所下滑外,多数公司同比均实现10%-50%的净利润增长。

2012年内水利建设投资力度加大,各家公司手中订单同比出现较大幅度增长。分析认为,这将为今年业绩的更佳表现奠定基础。

多数公司报喜

去年下半年至今年年初,国家针对水利建设的利好消息频出。水利部表示,去年全年全国水利投资首次突破4000亿元,比2011年同期增长24.65%。在此影响下,在过去的6个月时间里,根据Wind数据统计,20家水利公司股价平均涨幅已超过15%,其中大禹节水和青龙管业等核心公司股价更是大涨38%和26%。相关公司良好的市场表现也是其业绩的反映。Wind数据统计显示,上述20家公司中已发布2012年年报的有6家,业绩表现最佳的南方泵业去年实现归属上市公司股东的净利润为1.21亿元,同比增长24.24%。其余14家发布业绩快报或预告的公司中,多数预计去年全年净利润同比实现增长,其中大禹节水和新界泵业等核心公司增幅在30%左右。

水利行业因受季节性因素影响而给相关公司带来现金流压力。不过,从已发布年报的几家公司财务数据上看,截至去年底,多家公司经营活动产生的现金流量净额同比出现增长,其中区域性水利龙头顾地科技现金流同比大增183.88%。而据wind数据统计,这20家水利公司平均销售毛利率约达28%,其中管材设备供应商普遍比工程商毛利率高出不少。



新华社图片

在手订单充裕

值得注意的是,从各公司年报对2013年经营前景预期来看,去年全年新签订单量的增长为各家公司今年全年的业绩吃下“定心丸”。

国统股份年报显示,2012年公司新签销售合同16.46亿元,上一年度存量合同3.69亿元,去年全年内已履行合同为5.50亿元。这意味着公司目前在手可执行合同量为14.65亿元。公司表示,2013年公司力争实现营业收入8亿元,比上年同期增长69.36%,归属于母公司所有者的净利润4500万元。

安徽水利也表示,公司去年全年新签施工合同75.77亿元,比上年同期增长10.24%。其中水利工程合同19.75亿元,占26.07%。

水利部去年制定出台了一系列有关农田水利和灌区发展的规划,并表示将逐年加大水利投资的力度。预计到2020年,水利总投资总额将超过4万亿元。而去年11月到今年3月的冬春期间,农田水利基础设施建设投资就达3364亿元。这直接带动过去几个月水利项目招投标进入高潮期,拥有规模和技术优势的企业不断斩获大量订单。

有券商分析师认为,2013年是“十二五”规划的第三年,受投资建设周期影响,五年规划第二、三年往往是投资加速年份,大量审批并开工的重点建设项目将有利于投资增长。

水利部:推进重点区域水土保持综合治理

□本报记者 郭力方

水利部副部长刘宁在3月19日召开的2013年水土保持工作会议视频会议上表示,今年将从多方面推进全国水土保持工作,继续推进重点区域水土保持综合治理,并将出台一系列税费和工程管理办法等。

刘宁表示,2012年,全国水土保持工作取得显著成效,水土流失防治高效提速,新《水土保持法》全面实施,重点地区生态功能逐步修复,水土保持基础设施建设成果丰硕。

据了解,今年要推进的重点区域综合治理任务包括:启动实施革命老区和滇黔桂岩溶区等水土保持重点治理工程,加快坡耕地水土流失综合治理。加强重要生态保护区、江河源头区、重要水源区的预防保护力度。

同时,加快完善《水土保持法》配套制度体系,力争出台水土保持补偿费征收使用、生产建设项目建设方案和设施验收三项管理办法,各地要加快修订出台地方性法规。此外,还将出台全国水土保持规划,

积极组织完成全国水土流失动态监测与公告项目年度工作任务。

此前,水利部《关于印发鼓励和引导民间资本参与水土保持工程建设实施细则的通知》,鼓励、支持和引导民间资本进入水土保持建设领域。按照部署,2013年中央财政将继续安排资金实施国家农业综合开发水土保持项目。中央财政资金实行无偿投入,具体规模为:长江和黄河项目每个项目200万元以上,陕甘宁项目每个项目300万元以上。

新接订单亏损压力不减

造船行业今年复苏无望

□本报记者 张洁

全球船市需求将持续萎缩,去年国内造船行业遭遇重创,上市公司频频放出业绩“黑榜”。同花顺统计数据显示,8家船舶制造上市公司中仅有1家实现净利润同比增长,其余7家较去年同期出现不同程度下滑。中船股份沦为“首亏”船企。

不过,今年以来国内造船行业新接订单同比获得稳步回升。券商分析师预计,今年新接订单好于去年概率较大,但新接订单继续维持亏损局面,行业复苏为时尚早。

业绩下滑居多

2012年是造船行业艰难的一年。欧债危机弥漫、宏观经济增速放缓、运力不断萎缩,令众多造船企业陷入窘境。企业资金链紧缩、订单锐减沉重地打击着中国造船业。

中船股份2012年业绩首度亏损。年报显示,2012年公司实现营业收入10.42亿元,同比减少30.71%;归属于上市公司股东的净利润为-7605.18万元。

公司称,船市持续低迷、成套机械设备市场萎缩以及传统钢结构产品市场竞争加剧,致使公司销售收入、净利润以及综合毛利率下滑。其中船配产品销售收入较上年减少2.87亿元,毛利率下降4.89个百分点;非船产品销售收入较上年减少1.7亿元,毛利率下滑32.11个百分点。

不过,2012年的船艇消费市场却依旧活跃,成为“大雪弥漫”的全球船市市场傲立的“红梅”。海关总署统计数据显示,2012年我国船舶出口总额为388.2亿美元,同比下降11.1%,是30多年来首次下降;船舶进口额为17.8亿美元,同比下降1.5%;船舶进出口总额为406亿美元,同比下降10.1%。

日前,中船协发布最新报告

预测,受手持订单量下降、生产成本上升等影响,2013年中国船舶行业主要经济指标仍将下行,全年完工船舶约5500万DWT。新接订单虽略有增加,但手持订单将下降到1亿DWT以下。

数据显示,自去年12月份以来,全球新接订单有所回升。业内预计今年全年新接订单好于去年的概率较大。“若下游航运运力过剩和造船行业产能过剩的局面无法获得较大改观,则新造船价复苏幅度有限,当前新接订单亏损局面仍将持续。”有券商分析人士在接受中国证券报记者采写时表示。

受制于造船行业和下游航运业产能双过剩,新造船价自2010年以来整体低迷,2012年新造船价又较2011年再度下滑5%-10%。当前新接订单亏损压力不减。业内人士预计,新造船价有望在今年下半年出现缓慢复苏。

研究机构表示

深水油气开发面临非常规油气挑战

□本报记者 汪珺

市场信息与分析服务提供商IHS公司市场分析师3月20日在接受中国证券记者采访时指出,目前制约深水油气开发的最大瓶颈在于设备和人员;随着勘探领域不断取得突破,亚太地区深水油气市场将逐渐成熟并获得较大增长。尽管清洁能源的发展暂不会对深水油气开发造成威胁,但非常规油气开发技术的发展,将可能导致深水油气的供应边际成本上升,从而降低深水油气开发的吸引力。

市场份额较小

中国证券报:如何看待深水油气开发在亚太市场的现状和前景?

IHS:深水油气开发目前是亚太地区油气开发的热点,尤其是勘探领域。这是一个新兴业务,目前占亚太地区整个油气开发领域的市场份额仍然较小。由

于过去几年勘探取得的成果,未来亚太深水市场肯定会有较大增长。

目前看来,亚太地区大部分深水油气开发集中在澳大利亚附近,这里的勘探获得了较大发现,未来几年将保持活跃态势。此外,马来西亚、印度尼西亚等也是重要地区。

中国证券报:从世界范围内看,深水油气开发主要集中在哪些地区?目前制约深水油气开发的最大瓶颈是什么?

IHS:世界范围内,目前深水油气开发最活跃的地区集中在南美和澳大利亚。最大瓶颈则在于设备和人员。设备方面,一些深水设备需求量很大,但供给有限。深水船舶操作、深水铺管作业等都需要专业人士。这些年来由于一些非专业人士如水手、捕鱼者等进入这个行业,导致了一些事故,亟须大量专业、有经验的人员来从事深水油气开发工作。

非常规油气挑战

中国证券报:新能源开发将对深水油气勘探开发产生什么影响?

IHS:目前还没有看到油气等化石能源向清洁能源大规模转换的倾向,仍然是化石能源为主导。此外,这种影响也取决于每个国家的决策,比如他们对减排的态度以及对深水油气开发的风险认识。

我们认为,更大的影响来自于非常规油气如页岩油气、致密油气等。因为深水油气开发成本较高,如果非常规油气开发技术进一步发展,将导致深水油气的供应边际成本上升,从而降低深水油气开发的吸引力。

中国证券报:目前深水油气开发的成本大概是多少?油价会对其产生什么影响?

IHS:目前深水油气开发最高的边际成本在80美元/桶左右,有的地方甚至会低至60美元。如果油价进一步走高,深水开采的边际效

益会增加,但另一方面也可能导致油气消费的需求减弱,并进而选择其他替代能源如太阳能等。

中国证券报:如何看待中国南海的深水油气开发潜力?

IHS:中国南海深水勘探目前进展不大。深水油气开发的进程很大程度上取决于勘探进程。目前,中国还处于深水勘探的早期阶段,探明的深水油田很少。

不过现在已有两座深水钻井平台在南海进行作业。一个是中海油2011年交付的“海洋石油981”,其工作水深在2286米;另一个是中海油服去年购置的一座二手半潜式钻井平台“南海八号”,工作水深1400米。

中国证券报:中国深水业务才刚起步,参与这个市场需要注意什么?

IHS:关键是要密切跟踪市场走势,关注深水设备的生产以及订单交付情况。总而言之,要保持市场敏感度,注重把握介入时机。

欧洲市场萎缩 新兴市场升温

今年光伏行业走势仍存变数

□本报记者 李晓辉

国需求的减少部分。

Solarzoom的数据显示,2012年增长最快的新兴市场有保加利亚、印度、泰国。Jason Tsai判断,2013年中国、美国、日本占市场需求的50%,德国、意大利等欧洲市场下降到40%,剩余的10%由南美、东欧、非洲市场提供。

完成10GW目标存变数

国家发改委日前下发光伏上网电价征求意见稿,建议对新疆、甘肃、青海、宁夏、内蒙古、西藏等地上网电价下调,下降幅度以及何时调整均未确定。

对此,苏旺兴表示,上网电价下调将加速非优胜企业退出。从某种逻辑上讲,也可以看作是政策底部。有光伏电站开发商对中国证券报记者表示,根据国外的经验和当前光伏电站的内部收益率,上网电价下调是迟早的事情,毕竟光伏成本去年有较大下降,现在要关注的是还有多少缓冲时间。

Jason Tsai表示,电价下调缓冲时间如果只有1个月,今年10GW的目标将难以完成;如果有6个月时间,国内将出现抢装潮,完成10GW目标已无悬念。

国家能源局在1月7日召开的2013年全国能源工作会议上提出,今年将大力发展分布式光伏发电,全年新增光伏发电装机10GW。

民生证券新能源行业首席分析师王海生则表示,10GW最终能否实现制约因素有很多,补贴资金来源、电网消纳能力、银行融资渠道等有很大影响。即便补贴不下降,目标实现难度也很大。

业内人士认为

家电三四线市场仍有空间

□本报实习记者 傅嘉

主做农村市场家电销售的多方达股份有限公司总经理李汉阳向中国证券报记者表示,目前市场对三四线城市的消费能力有所低估。以空调为例,根据公司数据统计,目前在农村市场销售的空调产品主要是单价较高的变频空调,农村居民的消费能力并不低。但受客观因素限制,空调在农村的占有量至今仍在10%左右,未来空调产品在三四线城市的销量大有可为。

发展模式需调整

三四线城市仍有潜力

有分析人士认为,家电下乡政策实施以来,家电企业面对三四线城市销量突然提升,而相关企业在近年来不断增加产能。但家电下乡政策实施后销量不断下降,三四线城市的家电占有量接近饱和。

虽然业内对家电下乡政策褒贬不一,但在渠道开拓方面,企业均持肯定态度。刺激政策退出和存量市场猛增,成为各大企业面临的难题。

对此,汇银家电控股副总裁郭广忠透露,三四线城市仍有潜力可挖。近期中央提出要加强社会保障体系,随着社会保障体系提高,三四线城市居民的消费能力将得到提升,带动消费升级。同时2020年保障性住房将达到30%,家电市场将充分共享由此带来的巨大市场。

此外,城镇化带来的聚集区扩大和城市扩容,将使得更多家电品类如厨电和卫浴在三四线城市形成新的增长点;收入倍增计划则带动居民对单价较高的家电品类接受程度更高,加快产品更新换代。

国际航协预计

今年航空业净利润率为1.6%

□本报记者 汪珺

到42亿美元,较此前预期增加10亿美元,较2012年的净利润增加3亿美元。而货运需求的回升将带给该地区航空公司很大一部分收益。

不过,尽管2013年航空业净利润预期有所提高,但国际航协认为,航空业今年的成本也将增加10%-100亿美元。“这多与燃料价格上涨有关。”国际航协理事兼首席执行官汤彦麟表示。

国际航协预计,2013年航空业总收入将达到6710亿美元,比其去年12月作出的预期提高了120亿美元。其中,货运需求预计将一改过去两年的下降趋势,增长2.7%;货运收益将与去年持平,但此前预计将下降1.5%。客运需求预计将增长5.4%,此前预计将4.5%。

分地区看,亚太地区航空公司表现最为强劲。国际航协预计,2013年该地区航空业净利润将达

1.6%的净利润率,盈利与亏损之间仅一线之隔。”汤彦麟总结称。