

今冬明春投资有望达3700亿元

农田水利投资酝酿加码

□本报记者 郭力方

中国证券报记者从水利部权威人士处获悉,近日水利部内部下发文件要求各地启动2013-2014年度冬春农田水利基本建设实施方案。按照水利部要求,今冬明春农田水利基本建设总投资力争较上年增长10%以上,投资总额有望达到3700亿元以上。

分析指出,冬春农田水利建设是目前贯彻落实中央“加大水利投资力度”的最重要任务。近几年来冬春农田水利投资增幅均保持10%以上增长,且落实情况不断改善。随着水利工程建设市场空间稳步扩容,水利板块相关上市公司业绩兑现能力将不断提升。

此外,今年北涝南旱的情况已引起高层重视,受灾严重的南方旱区或成为今年冬春农田水利建设的重点区域,特别是长江中下游及西南地区东部等,这些区域水利龙头企业将更易获得“近水楼台”之惠。

水利建设年度“攻坚战”

今年5月,水利部曾发布消息称,截至今年3月底,2012-2013年度冬春全国农田水利基本建设完成投资2893亿元,完成上述年度计划的95%。良好的落实情况给2013-2014年度继续提高总投资额提供了政策动力,业内认为今冬明春完成3700亿元的总投资额应该没有大问题。尤其在今年全国出现“北涝南旱”,暴露出南方水利工程建设滞后的情况下,因此有理由期待今年冬春的农田水利建设总投资将远超预期。

水利部发展研究中心相关专家对中国证券报记者表示,2011年中央“一号”文件和下半年中央水利会议的召开支撑了去年全年全国水利投资建设的良好局面。特别是“一号”文件提出“将10%全国土地出让收益用于农田水利建设”,更是带来了以往严重滞后的农田水利投资建设高潮。

按照水利建设行业的规律,每年11月份到翌年3月份为冬春期,水利各领域的建设将迎来一次集中推进期。据中国证券报记者了解,水利部近日印发的《关于编制2013-2014年冬春农建实施方案的通知》比往年提前了一些时日,目的就在于将今年冬春农田水利建设的周期拉长,确保建设质量和效果。

《通知》提出,今年冬春建设的重点任务包括,修复灾毁水利工程、保障2014年抗旱用水需求、加强农村饮水安全工程、推进大中型灌区节水改造和大型灌排泵站更新改造,以及发展高效节水灌溉和小型农田水利工程建设等。

防汛抗旱区域龙头受益

上述专家对中国证券报记者表示,水利部《通知》确定的重点任务与以往不同的是,位列前几位的是防汛抗旱工程建设。这应该与今年入夏以来国内“南旱北涝”情况日趋严重,从中暴露出一些防汛抗旱水利工程诸多薄弱环节有关。这也意味着,今冬明春逾3700亿元的投资将重点投向防汛抗旱工程领域。

该专家指出,今年由于南北降水格局颠倒,使得全国范围内出现了北方汛情加剧,南方却连日高温干旱不止的局面。在这种突然反转的局面下,一些按既有“南涝北旱”情势设计建设的防汛抗旱工程没有发挥应有效用,亟须加大对北方防汛设施、南方抗旱设施的投入力度,特别是受灾最严重的农田基础设施,投入力度更需加大。

根据国家防总近期部署的防汛抗旱工作,目前汛情最严重的区域位于东北松花江和辽河流域,旱情最重的区域则位于浙江大部、重庆西部、湖南北部、江西北部、江苏及安徽南部部分地区。各地防汛投入主要拉动编织袋、钢材、运输设备和机械设备的需

求,而抗旱则拉动机电井、抽水泵站、机动抗旱设备和机动送水车辆的需

求。

一位券商分析师据此指出,根据当前防汛抗旱的投资需求,后期冬春农田水利建设主要将拉动防汛机械、机电井和抽水泵站等需求放量,这将首先利好相关水利机械、管泵设备制造商,未来

招标订单将向这些公司倾斜。当前汛情和旱情最严重的地区,也将成为今冬明春水利投资的重点区域,盘踞在这些区域的龙头企业将优先获得工程建设和设备供应订单。

地方配套资金待落实

根据2012-2013年度冬春农田水利建设实施方案,去年冬春农田水利基本建设的总投资中,中央财政预算内投资约占41%,地方各级财政配套投资占比44%,社会其他组织投资占比15%。这表明尽管中央投资力度持续加大,但地方配套资金仍占整体投资的主力位置。

有业内专家对此担忧,目前国内水利建设的“瓶颈”就是地方配套资金问题。以大型灌区为例,来自中国证券报发展研究中心的报告指出,据不完全统计,目前大型灌区续建配套与节水改造项目全国平均配套资金到位率约50%,中部平均不到30%,西部落实配套资金的比例更低,影响了灌区续建配套与节水改造项目的顺利实施。

此外,全国范围内普遍存在水利引入管道“最后一公里”问题,也可能成为掣肘。一位企业高管对中国证券报记者表示,去年该公司中标内蒙古一处大型灌区内节水改造工程的BOT项目,3月份中标,等到6月份节水灌溉管道设施配置齐,仍不见主引水渠道修成,直接影响工程运行效率,工程前期垫付款也无法及时回收到位。

该人士表示,2011年以来中央一系列政策强推水利建设,公司承接的工程订单一直持续增长。但同时也由于资金拨付不到位,相关工程前期垫付的大量资金无法及时结算周转,一定程度上也影响了公司业绩的提升。希望行业瓶颈问题能够继续引起政策上的重视,这样才能切实提高企业参与行业发展的积极性。”

主要水利上市公司中期业绩				
代码	简称	最新市盈率(PE)	基本每股收益(元)	净利润(同比增长率)%
300145.SZ	南方泵业	33.3052	0.4300	28.4836
300021.SZ	大禹节水	78.1795	0.0300	-5.3603
600502.SH	安徽水利	15.5189	0.2300	0.7867
600283.SH	钱江水利	118.6375	0.0300	0.1843
600075.SH	新疆天业	-40.8368	-0.1900	-873.0718
600116.SH	三峡水利	33.0669	0.1300	2.9175
002457.SZ	青龙管业	35.9251	0.1100	-14.2359
002205.SZ	国统股份	84.5233	0.0449	149.1954
002586.SZ	国海股份	40.3045	0.0600	-26.8800

数据来源:Wind资讯

新华社图片

■ 相关公司点评

顾地科技 农村饮水安全潜在龙头

□本报记者 郭力方

顾地科技主营的塑料管道广泛应用于市政给排水、建筑给排水、农用饮水和农田灌溉等诸多领域。随着新型城镇化和农业现代化建设的有序推进,未来每年的市场需求有望突破2000亿元。

公司在全国布局初具雏形,现拥有湖北鄂州、重庆、广东佛山、北京、河北邯郸、河南商丘、安徽马鞍山和甘肃兰州8个生产基地。营销渠道在公司上市后也获得快速发展,仅仅过去1年的时间,公司在全国的经销商从600多家增加到1000余家。

安徽水利 流域水利工程龙头

□本报记者 郭力方

安徽水利主营水利水电,所在的安徽省是我国水利投资第二大省,公司地处长江、淮河两大河流之间,具有得天独厚的水利资源优势,已成为安徽省水利系统和建设的龙头企业。

随着水利投资逐渐由农田水利向贫困地区重点县延伸覆盖,中小河流治理将成为未来新崛起的水利投资细分领域。近日公司发布公告,公司与安徽省金寨县人民政府签署了《新型城镇化建设战略合作协议》,拟对其辖内投资项目进行合作,包括现代产业园区旧城改造、新

大禹节水 农田节水明星企业

□本报记者 郭力方

“十二五”期间1.8万亿元水利投资的主阵地是农田水利建设,尤其是北方缺水地区,更是投资重点倾斜地区。

大禹节水作为国内少有的节水灌溉管带设备及工程建设商,在甘肃、新疆、内蒙古等西部地区不断扩大市场占有率,并树立了良好的品牌形象。公司研发的微灌和滴灌技术符合国家节水灌溉相关规划提出的未来技术导向,在提高国内大中型灌区及农田提高节水灌溉系数已

值得注意的是,近年来农田水利建设除节水灌溉、中小流域治理外,还不断延伸至农村饮水安全工程建设领域。这一领域由于起步晚,目前市场小,有利于优势公司提前布局并充分获益。根据《全国农村饮水安全工程“十二五”规划》,“十二五”期间我国将全面解决2.98亿农村人口的饮水安全问题,使全国农村集中式供水人口比例提高到80%左右,预计投资规模将达到1600亿元,且主要向中西部地区倾斜。市场预计,“十二五”期间塑料管道在农村饮水市场规模将达到560亿元。

区开发、保障性住房、道路桥梁、河流治理等重点建设项目,总投资约138亿元。

公司背靠安徽国资委,最大股东是安徽建工集团,资质齐全,业务配套体系完善。公司此次合作是其优势的重要体现,这也在一定程度上体现了公司发展思路,即利用自身多元化业务格局的优势,充分挖掘区域市场潜力。安徽省作为产业转移的桥头堡,水利规划投资居于全国领先水平,同时省内大型水利工程如巢湖治理、引江济淮、引江济巢工程将陆续开工,区域内市场需求释放,将使得公司充分受益。

取得实际成效。

今年上半年,公司实现营业收入达3亿元,同比增长33.53%。节水工程及节水材料毛利率分别达37.78%和26.93%,同比均提升5个百分点。截至7月末,公司累计新签订单64650.58万元,比上年同期增长45.39%。

公司利用上市募集资金投入1.53亿元所投的三个滴灌管及配套节水器材生产线技改扩建项目今年已全部达产。公司此前预计节水管材产能将可达5.7亿米,从目前来看,产能释放效果好于预期。

雨污分流将开启管网2400亿市场

□本报记者 王小伟

中国证券报记者获悉,日前全国多地启动雨污分流管网建设工作,有机构预计相关市场规模有望达到2443亿元,管道制造类上市公司市场空间有望扩容。

以山西为例,省政府自2013年8月到2014年6月在全省范围内开展城市排水设施建设与维护工作,力争到2017年完成全省城市排水管网的雨污分流改造,到2023年建成较为完善的城市排水防涝工程体系。

目前山西省各地政府已经开始对当地地表径流、排水设施、受纳水体等情况进行全面普查,评估城市排水防涝能力,编制城市排水防涝设施规划建设。根据当地降雨规律和暴雨内涝风险情况,确定设施建设标准。对人口密集、灾害易发的大城市,将采用国家标准上限。按照省政府要求,各市和近年汛期内涝严重的县将在2013年12月底前完成城市排水防涝设施建设工程的编制(修编)和审批工作,其他县将在2014年6月底前完成。

除了山西,山东、江苏、广东等地的多个地市都进行了雨污分流工程建设的统筹安排,把地下管网作为建设重点,确保新建道路和管道全部实现雨污分流。

各地政府的持续加力,使市政污水管网建设步伐加快。根据《“十二五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划》,“十二五”期间,全国规划范围内的城镇建设污水管网15.9万公里,约三分之一为补充已建污水处理设施的管网。其中,设市城市7.3万公里,县城5.3万公里,建制镇3.3万公里;东部地区6.1万公里,中部地区4.9万公里,西部地区4.9万公里。全部建成后,全国城镇污水管网总长度达到32.7万公里,每万吨污水日处理能力配套污水管网达到15.6公里,大幅提高城镇污水收集能力和污水处理厂运行负荷率。

根据申银万国研报,从投资金额来看,完善和新建管网投资预计达2443亿元。从固定资产投资增速看,我国水利、环境和公共设施管理业固定资产投资增速大幅提高,2013年1-7月投资增速达29.1%,较2012年全年增速提高9.6%。随着政策持续发力,我国市政污水管网建设将快速增长,管网类上市公司的市场份额有望持续提升。

华谊兄弟董事长套现2.89亿元

□本报记者 姚轩杰

深交所大宗交易数据显示,华谊兄弟16日出现一笔800万股的大宗交易。在19日举办的说明会上,公司董秘胡明表示,本次减持为华谊兄弟董事长王忠军所进行,后期将还会减持一部分。

深交所消息显示,本次减持交易成交金额为800万股,成交价格为36.09元/股,成交金额为2.89亿元;该笔大宗交易成交量占总股本的1.32%。买方营业部为华泰证券股份有限公司上海浦东新区福山路证券营业部;卖方营业部为中信建投证券股份有限公司老河口东启街证券营业部。

作为华谊兄弟第一大股东,王忠军持有公司股票26.14%,本次减持后,王忠军持有公司股票24.82%,仍为公司第一大控股股东,第二大股东为其兄弟王忠磊,持有公司股票7.32%,其次是持有4.99%的马云。

胡明表示,王忠军本次减持主要是因为孩子工作、个人理财、投资新项目所致,投资的新项目后期将会再注入到上市公司。

值得注意的是,王忠军选择在这个时刻进行减持让业界不少人认为是华谊兄弟利好出尽后的套现。前不久,华谊兄弟宣布并购大型手游公司广州银汉科技,而日前公布中报显示,上半年净利润大增近三倍。

产能过剩致产品价格下滑 部分锂电池公司毛利率降低

□本报记者 李香才

产能过剩带来的价格下行使锂电池产业链多家上市公司相关业务毛利率下滑,并导致相关上市公司整体毛利率降低。

产品价格下滑

锂电池主要材料包括正极、负极、电解液和隔膜,新宙邦主要产品为电解液。半年报显示,新宙邦上半年实现营业收入3.33亿元,同比增长4.98%;实现归属于上市公司股东的净利润5191.24万元,同比减少13.02%。产品毛利率下降成为增收不增利的原因之一。公司主要产品有电容器化学品、锂电池化学品两大系列,其中,锂离子电池化学品收入为10629.38万元,占主营业务收入的32.54%。该业务毛利率为28.89%,同比减少1.37个百分点。锂离子电池化学品因行业竞争加剧,产品价格下降较为明显,尽管销售量有所上升,但营业收入同比仍然下降8.19%。

成飞集成在半年报中表示,汽车模具和锂电池产品的销售均有增加,公司上半年实现营业收入29581万元,同比增长25.63%。但是由于中航锂电正处于投建期,加之锂电池业务市场仍处于培育期,导致利润减少。上半年,成飞集成实现归属于上市公司股东的净利润2042万元,同比减少0.34%。中航锂电为成飞集成子公司,主营锂离子动力电池业务。

值得注意的是,成飞集成锂电池销量虽在增长,但由于产能过剩,竞争激烈,价格降低。数据显示,上半年成飞集成锂电池、电源系统及配套产品收入8417.56元,同比增加85.64%,主要原因是中航锂电加大营销力度,使收入增加。与此同时,公司加大了国外市场的开拓力度,锂电池产品的出口也有增加。但是受市场竞争环境影响,锂电池产品的平均单位售价有所降低。锂电池、电源系统及配套产品毛利率同比减少17.1个百分点,导致公司毛利率比上年同期减少5.62个百分点。

尚待需求启动

业内人士认为,目前锂电池主要用于智能手机、平板电脑、笔记本电脑等领域,新能源汽车将会对锂电池需求带来巨大推动作用,不过这一需求启动尚需时日。实际上,相关公司也认识到了这一点。

成飞集成坦言,整体而言,2013年锂离子电池的应用仍然处于市场培育期,市场需求仍以示范为主,但示范项目规模较小,距离产业化发展还有较大差距。同时,影响新能源产业发展的一些关键因素如行业标准制定、技术路线确认等问题给行业发展带来挑战。新宙邦表示,尽管新能源汽车市场发展方兴未艾,但市场全面启动时间和发展速度还存在一定的不确定性,这都将影响到公司产品的扩张速度,从而对公司业绩增长造成影响。

中山证券认为,成飞集成上半年锂电业务收入增幅较大,体现出锂电业务未来巨大的成长性。公司目前锂电仍处于投建期,今年以来加大了市场拓展,因此效益尚不明显。当前锂电行业主要受制于发展模式不清、标准制定不明、技术路线不确定三大因素。锂电核心技术优势加上市场先发经验将使公司锂电业务在未来市场需求启动时具备较大的弹性,是公司业绩的长期增长点。

东北证券认为,未来新宙邦电解液销量仍将维持增长态势,虽然短期由于锂电需求绝大部分来自于消费电子市场,电解液产能大于需求,行业竞争激烈,价格仍有一定压力,但随着特斯拉概念兴起,电动汽车时代来临已见曙光,电解液行业将迎来新的发展机遇。

□本报记者 王荣

中国电信与网易19日宣布成立合资公司翼信,并正式发布移动即时通讯社交产品易信。易信在功能上与微信有很多类似的地方,不过其最大的不同是,易信用户可与中国移动、中国联通等用户进行免费短信、免费电话留言。

翼信公司总经理张政透露,易信的短期目标是六个月内注册用户过亿,活跃用户规模超过5000万。对此,分析人士指出,不同于早期翼聊、飞信等即时通讯工具,易信真正突破了单一运营商的范畴,同时也使得互联网与电信之间真正融合,但要想成功,还是要把体验做到更好。

争抢微信用户

翼信的注册资金为两亿元,中

国电信处于绝对控股地位。”面对出资问题,张政显得比较谨慎,不愿透露双方具体持股比例。不过,有消息称,网易占股比例为23%,合资公司董事长由浙江电信高管出任。张政此前的职务是网易市场部总经理。翼信公司现有员工一百多人,其中网易系占40多人。

张政介绍,易信将年轻女性作为最主要的目标人群,并多次强调“很长一时间内”不会在这一平台展开商业化行动。根据其公布的短期目标,易信六个月内注册用户过亿,活跃用户超过五千万。

此前腾讯公布的数据显示,微信/WeChat的合并月活跃账户数达到2.358亿;而另一款同类产品米聊公布的数据显示,其注册用户超过4000万,日活跃用户超400万。此次推出

易信,业内多将其视为向微信发起的挑战。

在功能上,易信与腾讯公司的微信产品有着很多类似的地方,例如多聊天方式、朋友圈、二维码名片等,但两者最大的区别是,易信具备跨网免费短信、免费电话留言等功能,实现APP与手机、固定电话的互通,即易信用户没有登录或没有安装易信的用户,也可以收到短信或电话语音留言。

跨网免费短信、免费电话功能也被视为易信的杀手锏。不过,需要注意的是,由于涉及运营商之间的协调,易信用户与中国移动、中国联通等用户进行免费短信、免费电话留言等方面仍不是很顺畅。易信表示这一问题将会得到缓解,并表示易信将为网间结算买单。

战略转型重要一步

与广州联通联合微信推出的定制套餐不同,此次中国电信针对其全国天翼用户开展“两送一免”促销,以力争抢用户。

促销的力度也不小,例如成功注册易信的用户,即可获赠300M全国流量(流量当月赠送,有效期30天),不限易信使用;每月活跃用户(发送5条以上消息),次月即可获赠60M全国流量(需要用户申请兑现,流量有效期30天),不限易信使用等。

与网易合作成立合资公司推出易信,是中国电信战略转型的重要一步。”中国电信相关负责人表示,中国电信未来集采合约机型将批量内置易信产品。

伴随传统语音、短信业务增速下

滑,三大运营商纷纷表示转向流量经营。在推出易信之前,中国电信还有翼聊业务。另外,中国移动此前启动飞信招标,准备重构该即时通讯工具;中国联通则与微信合作,在广州试点微信定制卡。

业内人士指出,与飞信、翼聊由电信运营商主导,开放性有限,用户体验较差不同,易信实现了互联网与电信运营商的深度融合,互联网属性更强,整体竞争力比翼聊、飞信等也更

强。易信能否取得成功目前还无法判断,但是业内人士指出,易信目前功能还比较单调,社交的导入能力与微信也有一定差距,这些均需易信在未来发展中不断完善。此外,电信运营商与互联网企业合作时,需要更为开放的心态。据介绍,易信下一个版本正在开发之中,将有更多新功能得到支持。

转型迈出关键一步 中国电信联手网易推出易信