

■ 年报前瞻

行业有望延续回暖 运维渐成光伏风电利润新“堡垒”

□本报实习记者 王小川 欧阳春香

经历了2012年的惨淡与欧美双反的压制,在国家多项政策的扶持与推动下,国内光伏与风电行业在2013年终于迎来了温暖的春天。截至1月5日,共有40家光伏和风电行业上市公司发布2013年业绩预告,其中业绩预增、盈利、扭亏的预喜企业共计28家,占比70%。国内光伏电站建设在拉动行业整体增长的同时,产业链下游的发电设备维护成为新能源企业新的利润增长点。

业内预计,2014年光伏行业将维持景气,在中国、日本和美国市场的带动下,全球需求仍然有望维持20%~30%的增长。

七成公司预喜

据同花顺iFinD数据,截至1月5日,40家光伏与风电上市公司发布了2013年度业绩预告。其中,业绩预增企业15家、盈利2家、扭亏11家、预亏7家、预减4家,预喜企业共计28家,占比70%。

在预增企业中,预告净利润同比增长幅度超过100%的公司有6家,分别是厦门信达、天奇股份、苏州固锝、孚日股份、金风科技、拓日新能。其中,孚日股份预计2013年净利润8928万元至9486万元,增长幅度为700%至750%。

随着2013年光伏、风电行业的回暖,有中环股份、横店东磁、江苏宏宝、爱康科技、天龙光电、新大新材、向日葵、维科精华、天通股份、湘电股份、隆基股份11家企业扭亏为盈。

其中,由于公司太阳能电池用单晶硅产能迅速增长和快速释放,中环股份预计2013年实现净利润6000万元至7000万元,增长幅度为164.07%至174.75%。天龙光电受益于2013年下半年以来光伏行业下游客户形势逐渐好转,公司土地转让收益及政府补贴,预计2013年实现净利润500万元至1000万元。其去年同期净利润为-5.11亿元。

亏损企业中,*ST超日保壳机会渺茫。目前公司的流动性困难并未得到缓解,大量的逾期银行贷款、主要银行账户及资产被冻结等情况并未好转。*ST超日预计2013年净利润为-9.9亿元至-8.3亿元。公司已经发布了可能暂停上市的风险提示公告。

电站建设拉动回暖

在光伏行业的低潮期,国家主管部门继续发布关于光伏与风电行业并网发电、上网电价补贴等利好政策,光伏发电站市场逐渐兴起似乎让组件商看到了解困的希望。

在我国光伏行业遭遇欧美双反、出口下降之时,众多企业把国内市场看做摆脱困境



新华社图片

的“救命稻草”。为了拉动组件销售、分食电价补贴蛋糕,众多光伏组件企业纷纷投巨资涉足下游电站建设。此外,电力、电子、能源甚至高速公路等其他传统行业企业也纷纷涌入光伏系统集成领域。

2013年12月25日,继海润光伏之后,东方日升也公布了百亿光伏电站投资计划,东方日升表示未来三年合资公司合计开发光伏电站装机规模为1000MW,其中2014年计划开发光伏电站装机规模为300MW。业内专家估算,1000MW光伏电站投资规模约100亿元,仅2014年东方日升需投入约30亿元。而在此之前,中环股份建设7.5GW装机容量总投资金额超过750亿元的光伏电站计划更是震惊了业内。

慧能阳光电力总裁任凯对中国证券报记者表示,“组件商投资电站,本身就是为了扩大组件销售量,取得更高利润。电站建成并网之后,国家的电价补贴也有利于投资方回笼资金。”

2012年巨亏4.8亿元,2013年前三季度净利润5000多万元,同比增长164%,在经历了出口下滑、价格暴跌的2012年之后,东方日升已经尝到了光伏电站建设的甜头。

2013年上半年东方日升通过出售欧洲光伏电站实现营业收入2.53亿元,电站业务带动了公司上半年营收的大幅增长。海通证券研究员预计,未来电站业务将成为公司最大业

绩增长点。

申银万国分析师表示,上市公司可以通过电站建设冲高业绩拉高股价进而二级市场融资,并将获取的资金再次投入到电站建设中去,形成良性循环。

对光伏电站前景看好的也包括其他传统行业。华北高速进军光伏电站可以被看做非光伏产业上市公司进军光伏的缩影。2013年8月华北高速发布公告称,拟与中国太阳能电力集团有限公司(香港)、招商新能源(深圳)有限公司共同合作耗资5亿元收购江苏徐州丰县23.8MW光伏电站100%股权,其中华北高速出资2.25亿元,持股50%。

业内专家认为,随着国家政策的进一步规范落实,全产业链的成本有望降低,以光伏发电站项目为导向的光伏产业终端将迎来机遇。

运维市场逐渐显露

伴随着国内光伏和风电行业建设规模的不断扩大,光伏和风电行业的运营维护市场也逐渐开始显露。

以风力发电为例,风机发电的运营维护,主要指业主(即发电企业)日常运营出问题后的各种运维服务,一般包括定检、定修,以及一些事故检修。

2013年上半年,金风科技风机及零部件销售收入下降了11.23%,而风电服务板块同

比增长达到2652%。截至2013年6月30日,公司累计维护的风力发电机组数量超过10000台;EPC项目已经成为公司风电服务业务中最为成熟、最为核心的业务内容。中国证券报记者了解到,一般的风机质保期为3~5年,质保期内会由风机整机制造商来负责维修服务。目前,每年都会有数以万计的风机超出质保期。风机的寿命一般是20年,后续的维修维护业务,形成巨大的市场空间。

金风科技媒体负责人陈征对中国证券报记者表示,从建设年限上来看,将会有越来越多的风机出质保期。“风机设备的运营维护业务在金风科技的营收中占比将继续提升。”

光伏行业的专家同样抱有此观点。有业内人士对记者表示,从总装机量来看光伏低于风电,但伴随着近几年光伏电站的大规模建设,光伏产业链价值端开始前移。有企业家和专家表示,终端将成为产业最后利润的“堡垒”,也就是光伏电站的维护与光伏电站的运营。

“不管是光伏电站还是风机,使用年份越长越容易出问题,也越需要专业的运维公司来维护。”晶澳太阳能分析师王润川对记者表示,目前来看,光伏电池与组件盈利空间已非常有限,随着光伏电站建设竞争的不断加剧,未来光伏电站的运营维护将成为非常有前景的市场。

暂停上市悬崖边峰回路转

*ST国恒子公司获免5500万元债务

□本报记者 王小伟 本报实习记者 欧阳春香

因为法律纠纷导致股价接连重挫的*ST国恒1月2日突现“逆袭”,公司股价震荡涨停,利好消息随后而至。*ST国恒今日发布公告,公司全资子公司广东国恒铁路物资有限公司2013年12月31日收到深圳市茂华汇企业管理咨询有限公司送达的《债务重组确认书》,深圳茂华汇确定免除广东国恒5500万元债务及相关利息。公司股票将于1月6日复牌。分析人士认为,对于已经连续两年亏损的*ST国恒而言,此次债务重组或将成公司避险暂停上市的“救命稻草”。

5500万元债务被免除

公告称,截至2013年12月31日广东国恒欠深圳市茂华汇7000万元,该债务体现在广东国恒“其他应付款”的科目中。

广东国恒为*ST国恒的全资子公司,主

营业务为大宗商品贸易,因宏观经济形势影响,近年公司的生产经营遇到了前所未有的困难。因历史问题广东国恒遭遇了法律纠纷,造成广东国恒资金匮乏、财务成本压力巨大。*ST国恒因历史问题面临暂停上市的风险,对于广东国恒的业务开展也造成了巨大的负面影响。因此广东国恒申请深圳茂华汇免除5500万元债务及相关利息。

公告称,此前,根据广东国恒铁路物资有限公司提供的《债权重组申请》提议,广东国恒于2013年12月31日一次性归还深圳茂华汇欠款630万元;广东国恒于2014年1月31日前再次归还深圳茂华汇欠款870万元;广东国恒将聘请深圳茂华汇作为广东国恒拟参与的罗定市粤西物流园区项目的独家策划、营销顾问;聘请深圳茂华汇在未来五年为广东国恒大宗商品贸易业务提供独家代理、咨询服务;聘请深圳茂华汇为广东国恒历史债权债务清理、债权债务重组提供独家资讯服务。

此前,*ST国恒因为官司缠身导致股价连续下挫,2013年全年*ST国恒先后发布7次重大诉讼提示性公告。本报曾经质疑其“与中国银行海门支行4000万元票据纠纷案未公告”一事,*ST国恒2013年12月26日公告了法律纠纷对2013年度利润的影响。若公司2013年财务报告批准报出日前,与相关当事人协商成功,则19宗法律纠纷案件对公司2013年利润影响为调减税前利润2098.70万

元;若协商不成功,则调减税前利润2.43亿元。若19宗法律纠纷导致公司2013年度净利润为负值,公司股票将暂停上市。

*ST国恒2013年三季报显示,公司前三季度实现营业收入2.65亿元,同比下降62.27%,净利润548.70万元,同比下降23.35%。公司在三季报中预计,2013年1~12月归属于上市公司股东的净利润为1万元~600万元,比上年同期增长100.02%~113.49%,实现扭亏为盈。显然,即使19宗法律纠纷案件协商成功,*ST国恒预计的全年盈利上限600万元远远无法弥补2098.70万元的利润调减损失。

而此次债务重组增加的公司税前利润5500万元,意味着如果19宗法律纠纷案件协商成功,将能覆盖法律纠纷调减的税前利润2098.70万元。对于已经连续两年亏损的*ST国恒而言,此次债务重组或将成公司避免暂停上市的“救命稻草”。

大股东百亿资产注入

五矿发展加快转型钢铁流通服务商

□本报记者 陈静

五矿发展披露公司非公开发行预案,公司拟向控股股东五矿股份发行股份购买其持有的邯邢矿业100%股权和鲁中矿业100%股权,拟收购资产的预估值约为99.27亿元。

同时,五矿发展拟向五矿股份以外的特定对象非公开发行股票募集配套资金,募集配套资金总额不超过本次交易总额的25%,拟募集配套资金总额将不超过33.09亿元。

公告介绍,五矿发展此次发行股份购买

资产的价格为12.5元/股,发行股份数量约为7.9亿股。

根据五矿发展公布的重组方案,为了保证资产完整、避免同业竞争,本次注入资产覆盖了绝大部分五矿集团所持有的优质上游铁矿石采选业务相关资产。

重组完成后,五矿发展将获得由邯邢矿业、鲁中矿业持有的位于山东、河北、安徽等地的9个矿区,合计保有资源储量近8亿吨,铁矿资源品质在国内属较高水准。其中北洛河铁矿石品位近50%,矿石品位高,是国内

开采成本最低的矿山;安徽开发矿业下属李楼铁矿是华东地区地质储量最大的矿山,也是国内矿石储量最大的地下黑色金属矿山。

市场人士认为,本次注入的优质铁矿资源将有效助推五矿发展打造钢铁及原材料产、销一体化平台,提升上市公司资产质量及盈利能力,进一步巩固五矿发展行业优势地位,提高公司贸易业务的议价能力。

更重要的是,矿业资产注入将明显增厚上市公司利润。本次注入的资产邯邢矿业、鲁中矿业盈利能力稳定,过去3年每年净利润

约7亿元,对重组完成后五矿发展的净利润将有显著贡献。按照注入标的2012年未经审定的财务数据初步测算,资产注入将增厚上市公司每股收益超过0.5元。

行业分析师指出,本次重组完成后,五矿发展拥有了一个贸易型企业所不具备的资源优势,向“国际一流的综合性钢铁流通服务商”的发展愿景迈出坚实一步。而在A股市场,五矿发展也是唯一一家既拥有上游矿产资源储备,又具备强大渠道和客户优势,兼具上游资源开发和下游贸易流通平台的钢铁企业。

毅昌股份

子公司竞得沈阳一工业用地

毅昌股份1月5日晚间公告称,其全资子公司沈阳毅昌科技发展有限公司以自有资金2890.42万元竞得沈阳东陵区一5.07万平米的工业用地,出让年限为50年。

公司称,此次竞得的土地为生产经营自用,主要用于毅昌国际设计谷(沈阳)项目建设,是公司扩大主营业务生产规模所需,符合公司长远发展战略,不会对公司未来财务状况和经营成果产生不良影响。(欧阳春香)

万好万家终止重大资产重组

自2013年12月31日起停牌的万好万家发布公告称,近期监管部门就构成借壳上市的重大资产重组出具了一系列指导意见,增加了对申报文件中财务报告期间的要求;同时,公司此次重大资产重组拟注入资产山东鑫海科技股份有限公司在规定时间内无法提供所需的相关材料,导致公司董事会不能按期发布召开本次重大资产重组事项的股东大会通知。因此,万好万家和交易对方协商决定终止此次重大资产重组。

此前,万好万家曾发布重组预案,公司拟置出全部资产和负债,同时置入浩德投资、王文龙合计持有山东鑫海科技股份有限公司的全部股权,鑫海科技从而实现借壳上市。

万好万家同时表示,将于2014年1月8日召开投资者说明会,公司股票将于2013年1月6日起继续停牌,待公司于2014年1月9日刊登投资者说明会结果公告后复牌。(王小伟)

中国中铁总裁白中仁辞世

中国中铁发布公告,公司执行董事、总裁白中仁于1月4日意外逝世。公司董事会认为,白中仁对中国中铁的发展做出了重大贡献,他的逝世是中国中铁的巨大损失。公司方面同时表示,目前生产经营情况正常,公司董事会将在依据《公司章程》指定一名副总裁代行总裁职责之前,暂由公司董事长代行总裁职责。

公开资料显示,白中仁1983年毕业于兰州交通大学,2010年担任中国中铁总裁。(王小伟)

北斗星通配股今起缴款

北斗星通周一配股缴款。此次A股配股采取网上定价发行方式,配股缴款起止日期自2014年1月6日至10日的深交所正常交易时间,期间公司将连续停牌。配股代码为“082151”,配股简称“北斗A1配”。

北斗星通此次A股配股以股本总数18150.4340万股为基数,按每10股配3股的比例向全体股东配售,配股价格为9.18元/股,接近股权登记日1月3日收盘价35.75元/股的四分之一。(陈光)

海信电器

电视游戏或成利润增长点

海信电器拟将电视游戏打造为新的利润增长点,公司有望在适当时机尝试向800万存量互联网用户推送收费游戏。

公司日前发布的《电视游戏年度报告》显示,海信互联网电视全年游戏下载量超过300万,运行量超过8000万,用户日均运行时长为48分钟。其中,体育竞技、棋牌游戏、动作设计成为最受用户喜爱的游戏类型。电视游戏有望成为继网游、手游、页游之后互联网游戏的新“蓝海”。

公司表示,从推出简单易用的VIDAA TV开始,海信一直保持互联网电视高激活率、高在线率等,积极布局增值服务的智能应用市场。电视游戏突出了电视大屏相较于PC、手机的优势,有望未来成为公司新的利润增长点。(董文杰)

水利部:

一批重大水利项目将启动

中国证券报记者从1月4~5日召开的全国水利厅局长会议上获悉,为支持水利建设,2014年中央财政预算安排的资金将保持较多增加。2014年水利部将启动实施一批重大水利项目,包括大力推进引江济淮、引江济淮、滇中引水等重大引调水及河湖水系连通工程前期工作,开展南水北调东、中线后续工程论证及西线项目前期工作。另外,将以西南地区为重点加快规划确定的大中型水库建设。

水利部部长陈雷表示,将努力稳定并增加公共财政投资,开辟金融支持和社会资本投资渠道,全面实施重大水利项目。推进水资源管理体制、水权制度、水价制度等重点领域和关键环节改革,加快农村饮水安全工程等薄弱环节建设,解决6000万农村人口饮水安全问题。加快西江大藤峡、淮河出山店、黄河古贤等控制性枢纽工程前期工作,启动实施黑龙江、松花江、嫩江干流防洪工程建设,强化重要蓄滞洪区、重要海堤建设。

据悉,2013年中央水利投资1408亿元,带动全社会水利建设投资4397亿元。其中,农村水利投入超2000亿元。(欧阳春香)

山西焦化企业数量降逾6成

2012年5月山西省印发《焦化行业兼并重组实施方案》并出台一系列措施对焦化行业实行兼并重组以来,经过近两年时间的推进,山西省焦化行业兼并重组已经基本结束。最新