

多地特高压建设加速推进

电气设备制造商有望分享盛宴

□本报记者 王小伟

据相关媒体报道,“皖电东送”特高压北线工程正在等待国家相关部门最后核准,有望年内开工建设;内蒙古特高压外送通道项目获讨论通过。中国证券报记者从多渠道获悉,随着能源局公开表态推进跨区电力通道建设,特高压建设加速迹象明显。且随着中国能源转型和雾霾治理的提速,特高压已经上升到能源战略和环保战略高度。业内预计,相关电气设备生产商有望“搭车”特高压建设的“爆棚”,订单增长有望持续。

南北齐头并进

特高压建设正在呈现南北齐头并进的格局。据悉,“皖电东送”北线全长近1000公里,由安徽淮南经江苏到上海,其中530公里线路在江苏,设淮安、泰州、苏州三个落点,每年将给江苏增加区外来电300亿千瓦时,相当于新增10台60万千瓦的发电机组。

北方来看,能源局日前正在着手推动山西等煤炭资源富集地区建设大型坑口煤电基地,扩大向北京等地的输电规模。而在作为我国重要能源基地内蒙古,也将建成保障首都、服务华北、面向全国的清洁能源输出基地。过去由于电力外送通道不畅,内蒙古存在着严重的“窝电”现象,超三成火电闲置,风电弃风率更是高达20%—30%。最新消息显示,国家发改委和能源局已讨论通过内蒙古特高压外送通道项目,现在已上报到国务院待批。

值得注意的是,特高压作为重要的环保工程而加大政策扶持力度的迹象非常明显。按照我国能源发展目标,到2015年和2010年,太阳能和风能等可再生能源在我国电力装机中的占比分别达到1.4%、6.6%以及2.5%、9.9%。到2020年,我国风电装机规模将达到200GW,除去当地消纳的风电资源,预计将有9000万千瓦的跨区输送需求,这就需要特高压线路建设的支撑。

以内蒙古为例,2013年内蒙古风电发电量大达368.37亿千瓦时,占全国风电发电量的26.29%;风电发电量占全区发电量的10.17%,占全区全社会用电量16.88%。但在内蒙古电



新华社图片

力装机快速增长的情况下,地区用电增长较缓,电网接纳风电能力有限,严重制约了风电发展。此前,内蒙古蒙西电网电力外输仅有两条送华北电力通道,最大外送电能力仅为400万千瓦,均为2008年以前建成,之后的6年间没有增加一条外输通道。而本次国家第一期提出在内蒙古建设四条特高压就包括了锡盟—山东、锡盟—江苏、蒙西—山东、蒙西—天津,这四条特高压外送能力为3100万千瓦,配套电力装机4200万千瓦,其中包括600万千瓦的风电装机,总投资约在2673亿元。项目建成后有望大幅缓解内蒙古风电“窝电”困局。

治霾新思路

特高压从2006年第一条示范线路建成开始,后续推进较为缓慢。今年2月,国务院召开国务院常务会议,研究部署进一步加强雾霾等大气污染治理,要求进一步加快调整能源结构,实施跨区送电项目。随着能源局和国务院的表态,业内信心大增,断言特高压在2014年或将迎来变局。

全国政协委员、国家电网公司董事长刘振亚在今年政协全体会议上发言称,国家电网公司规划到2020年建成“五纵五横”特高压骨干网架和27回特高压直流工程。

此外,国家电网公司日前还发布消息称,2014年电网投资将超过3800亿元,其中特高压电网投资约占1/3,并力争年内核准开工“6交4直”共计10条特高压电网项目。国家电网公司对特高压的高调推动势头正在逐步加强。

东兴证券相关分析师认为,政策提出大力发展环保产业、积极推进大气污染防治以及对多项审批权下放等,这为特高压建设在2014年爆发将提供强有力的推动。

其中“建设特高压线路成为开辟治理雾霾的新思路”正得到越来越多的认同。业内专家确认,我国东中部地区雾霾问题突出,当地大规模集中建设煤电是重要原因之一。根据公开资料,雾霾严重的京津冀鲁、长三角地区煤电装机分别超过1.3亿、1.4亿千瓦,单位国土面积煤电装机分别是西北地区的13倍、26倍,单位面积的大气污染排放都在全国平均水平的5倍以上。因此,发展特高压电网,以输电替代输煤,提高外受电比例,可以显著改善东中部地区大气状况。

同时,由于长期追求电力就地平衡,我国能源配置过度依赖输煤,导致能源供应链非常脆弱。公开数据显示,2013年有50%以上的煤炭用于发电,58%的铁路运力用于输

设备商受益

随着特高压线路的持续推进,不少电气设备类上市公司有望迎来订单潮。

以平高电气为例,公司早在2013年底就斩获17.7亿元特高压大单。公司于12月30日接到国家电网公司招投标管理中心、国网物资有限公司的《成交通知书》。在国家电网公司浙江至福州特高压交流输电工程GIS竞争性谈判采购项目中,公司被确认为包2(浙中变电站1100kV GIS 9个间隔)和包4(福州变电站1100kV GIS 7个间隔)成交人,总成交金额为17.7155亿元。平高电气当时称,此次中标将对公司未来经营产生重大积极影响。

正是凭借特高压超高压产品收入的大幅上升,公司2013年实现净利润接近4亿元,同比大增194%。知情人士透露,公司作为特高压GIS主要生产商,目前市场份额已经达到40%,因此其业绩也可能在特高压建设提速后继续保持明显增长。

此外,中国西电内部人士也向媒体透露,今年其特高压设备收入预期目标45亿元,同比增幅将逾50%(上年特高压收入预计20多亿元),约占2012年公司营收的36%。东兴证券相关分析师表示,特高压输变电设备投资占整个特高压电网投资的40%左右,远景投资总额接近5000亿元,是特高压建设中最受益的领域。而且,由于国家对特高压有国产化率的要求,外资企业的冲击较小,而国网在整个招投标过程中也会适当平衡,因此,特高压设备的获益应该是行业性的。

县级公立医院改革扩容

□本报记者 戴小河

3月25日晚,国务院常务会议部署2014年深化医药卫生体制改革,将推进全民医保体系建设,推动异地就医即时结算;加快公立医院改革,今年使县级公立医院改革试点覆盖全国50%以上的县(市),合理把控公立大医院规模;有序放宽社会力量办医准入;完善基本药物制度;规范药品流通秩序,防止药价虚高。

优先利好医药流通企业

业内人士向中国证券报记者分析称,此次推出的五项部署中,尤为值得关注的是县级公立医院改革。国务院常务会议将县级公立医院改革试点规模从原先市场预期的35%提升至50%,这是本轮医药改革部署的最大亮点。

在县级公立医院改革大戏中,演员绝不只是医院,制药企业、医药销售企业、民营医院等也是镁光灯受关注的角色。

“县级公立医院是中国医药产业主要的市场之一,其改革的成败和方向直接决定医药行业未来发展前景。其改革的核心是破除‘以药养医’模式,将来县级公立医院的药房可能全部委托药企托管经营。”上述业内人士表示。

“若药房托管能借县级公立医院改革在全国生根发芽,对医药流通企业是重磅利好。”一位不愿具名的药企高管对记者表示,托管医院药房后,医药流通企业便独家掌控医院用药配送权与采购权。这相当于独占了通往医院的销售渠道,将增强企业对药厂的议价能力,同时可以借势扩大自身的代理规

模。目前医院的药品销售规模占比约80%。

上述高管表示,药房托管有助于减少药品流通环节,降低经营成本和管理人员费用,可以直接串起医药价值链的两头,即医药生产企业和消费者,不但能降低药价,还能使托管方和医院获得一些利益。

除了医药流通企业以外,优质的仿制药和仿创药企业、低端医疗器械企业、民营医院也将在公立医院改革中获益。

产权模糊是难题

尽管县级公立医院改革带来了许多投资机会,但部分投资人并不认为县级公立医院改革潜藏了多少商机。

“现在的改革仅停留在社会层面,比如支付价格、病种付费等方面,并未大规模涉及产

权改革。”清科创投董事总经理冯苏强称,“无论对于产业资本,还是创投资本来说,产权不明晰的标的,大家会非常谨慎。”

一位业内人士指出,公立医院都是非营利性的医院,其权利和义务并不直接对应。投资基金进入后如何清算、利润如何分配等都是难点。投资人需要通过一些特殊的方式,比如VIE架构来“绕道”投资。

上述业内人士表示,公立医院的水太深,民营资本进入有很多顾虑。好的公立医院不欢迎民营资本,即便进去了,也是小股东;而差的公立医院,往往经营不善,体制不活,历史包袱沉重,要搞活太难。目前投资人在投资非营利性医院时也面临一些会计和法律方面的障碍。“期待未来政策在这方面能实现进一步突破。”

大唐发电

火电业务大赚88亿元

大唐发电25日晚间公布年报。公司2013年实现营业收入752.27亿元。扣除非经常性损益,归属于母公司股东净利润达40.86亿元,同比上涨86.77%。

2013年,公司装机容量达39187兆瓦,同比增长3.26%,发电能力持续提升。同时,公司火电业务贡献较突出,利润总额创下88.10亿元,同比大幅增长60.22%。

公司风电、核电业务也取得重大进展。风电2013年利用小时达2217小时,高于行业平均水平。公司参股的宁德核电1号机组将全年贡献电量,2号机组今年上半年将正式投产。(王燕)

广日股份

LED业务井喷式增长

广日股份3月25日晚间发布年报。公司2013年实现归属于上市公司股东的净利润8.64亿元,同比增97.82%。其中,以LED业务为代表的新兴业务实现井喷式增长。

传统主业方面,电梯业务实现营业收入11.78亿元,比上年增长40.29%。公司去年电梯订单和发货增长幅度超过30%,高于行业平均水平。公司电梯整机发展还带动了安装维保、零部件、物流服务等业务的持续增长。

LED业务成为公司新的业绩增长点,2013年实现营收2.32亿元。据公开资料,去年以来,公司LED业务在市政工程、工矿照明、出口等方面的合同总金额呈现井喷式增长,年度合同总额从2012年的1亿元增长至2013年的近10亿元。

其他新兴业务方面,公司智能停车设备业务已占据国内前三的市场份额。(常仙鹤)

海格通信行业并购加速

海格通信2013年实现营业收入16.84亿元,同比增长39.02%;实现净利润3.26亿元,同比增长23.92%。面对北斗产业、卫星通信产业的良好机遇,公司积极推进军民业务融合发展。

2013年,公司军民融合发展取得良好效果,以短波、北斗导航、卫星通信、数字集群、频谱管理、雷达等为主要方向,瞄准行业用户和专网用户,实现军民技民用。

此外,2013年海格通信的资本运作步伐悄然加快,顺利完成8项收购投资项目,其中包括收购摩洁创新成功切入模拟仿真业务,收购怡创科技重点发展公网通信技术服务业务。(黎宇文)

珠江钢琴

推进在线音乐教育

3月25日,在珠江钢琴2013年年度股东大会上,公司总经理李建宁表示,2014年公司将加速推进音乐教育线上线下融合发展,推动企业转型升级,加速从单一的制造业向复合型产业结构转变。

李建宁指出,目前国内音乐教育资源相对贫乏,且分布不均匀,成为了制约音乐教育及钢琴文化普及的重要因素,公司一直探索在钢琴制造和教育培训业务的协同发展。

目前,公司已成功研发具备视频教学功能的智能数码钢琴,并对现有数码钢琴产品进行互联网接口的改造升级,为开展在线远程音乐教育做技术准备;同时设计产能10.3万架的数码乐器产业基地暨研究院正在有序建设,今年四季度将建成投产,为远程教育做好接入平台的产品准备。(黎宇文)

股价放量上涨

恒天海龙股东减持套现

恒天海龙公告,公司3月25日收到《潍坊康源投资有限公司关于减持海龙股票的通知函》,潍坊康源投资有限公司3月24日以大宗交易方式共减持公司股份2600万股,占公司总股本的3.01%。此次减持完成后,潍坊康源仍持有恒天海龙股份5193.52万股,持股比例为6.01%,此次减持价格为3.28元/股。照此计算,潍坊康源套现金额达8528万元。

值得注意的是,恒天海龙股价3月12日开始上涨,3月13日开始放量,3月12日以来公司股价累计涨幅高达26%。恒天海龙控股股东为中国恒天集团,中国恒天集团旗下另一家上市公司恒天天鹅同样从3月12日开始上涨。(李香才)

四海股份

大股东持股被轮候冻结

四海股份公告,3月24日,公司收到控股股东合慧伟业商贸(北京)有限公司发来的《绍兴市柯桥区人民法院民事裁定书》,并向中国证券登记结算有限公司深圳分公司查询核实,因董娉卿诉合慧伟业民间借贷纠纷一案,董娉卿向浙江绍兴市柯桥区人民法院提出诉讼保全申请,要求冻结合慧伟业的银行存款1080万元或查封、扣押其相应价值的财产,浙江绍兴市柯桥区人民法院轮候冻结了合慧伟业所持公司全部4000万股股票及冻结期间产生的红股、配股,委托日期为2014年3月13日,轮候期限为24个月。

截至本公告发布之日,合慧伟业持有四海股份4000万股,占公司总股本的12.43%,已全部质押给兴业银行深圳分行。2014年3月10日被河北省石家庄市中级人民法院司法冻结4000万股,本次轮候司法冻结4000万股。(李香才)

钢价回到20年前

钢铁行业寒冬远未结束

□本报记者 钟志敏

15年来业绩最差的一季度、融资矿问题暴露以及海鑫钢铁债务危机,一季度中国钢铁行业可谓寒气逼人。“2013年中国钢铁行业以高产能、高增长的态势进入,以低价格、低效益收官,但行业面临的寒冬刚刚拉开序幕。”在日前举行的“2014年冶金矿产品国际会议上”中钢协副会长兼秘书长张长富称。

在环保、资金和市场的三重压力下,减产还是硬挺生产成为众多钢铁企业面临的艰难的选择。业内人士认为,类似海鑫的事件还会陆续出现,行业新一轮洗牌将加速。严寒之下,钢厂和贸易商或许只能抱团取暖,共同进退。

钢价矿价齐跌

钢铁行业开年就遇到了严寒。张长富透露,1月份,大中型钢企利润亏损11.34亿元,亏损面达44.32%,与去年同期的29.55%相比大幅增加。2月统计数据还未出,但预估将继续亏损近20亿元,1—2月累计亏损约30亿元。张长富表示,市场乱象和价格低迷是由产能过剩所引起,市场恶性竞争加剧。2月,钢铁价格指数为96.46点,连续6个月下跌,钢价回到了20年前。

“2013年中国钢铁工业全行业利润仅为228亿元,亏损面达到18.6%,吨钢利润仅为36元,基本与一公斤猪肉的价格相当,销售利润率仅为0.62%。”张长富说,“据统计,2013

年钢铁工业的利润中,来自于投资收益约177亿元,营业外净收入约120亿元。其实钢铁工业主业处于亏损状态。”

除了钢价遭遇寒流外,铁矿石价格今年也出现暴跌,从前期140美元/吨的高点下滑至105美元/吨,跌幅达到33%。于是,铁矿石采购中的“融资矿”问题也浮出水面,钢铁行业的风险进一步放大。

业内人士表示,融资矿问题的暴露,反映了目前钢企普遍存在资金短缺问题。

天物资源发展公司国贸一部副经理刘皓表示,融资矿问题的出现既与钢厂资金紧张有关,也与人民币汇率浮动有关。建邦兴业公司总经理张东亮则认为,融资矿现象出现很正常,令人担心的是融资矿到期后引发的大量违约。当前钢厂面临生存空间小、压力大,即使知道融资矿是条死路,也只能这么走。

减产还是硬挺

融资矿问题的暴露,折射出钢铁行业资金紧张的身影。而近日山西海鑫钢铁因资金链断裂而停产的消息,更是给钢铁行业敲响警钟。在“2014年冶金矿产品国际会议上”,参会企业纷纷表示,钢铁企业资金十分紧张,尤其是民营钢企。

“目前民营钢铁企业负债100%以下的很少,有些私营企业自有资金10亿元,负债30亿元,甚至还要多。在政府对产能过剩行业严控信贷的背景下,不少民营钢企不得不

高息融资。”一位民营钢企业老总对中国证券报记者表示。

据记者了解,自去年四季度开始,钢铁企业就开始亏损。目前企业减产有两种状况,一种是由于长期亏损,亏损到一定程度不能扭亏只能减产;另一种是资金面过度紧张,周转有困难,只能减产。

“现实情况是,有些民营企业背负亏损,自有资产在减少,还硬挺着不减产。因为担心减产信息被相关部门、尤其是金融部门知道,会带来一系列不利影响,如融资减少、撤资、缩减授信等,进一步增加资金紧张。反而是经营尚处于良性状态的企业才敢减产,处于窘境的企业即使减产,也敢不公开说减产。”上述民营钢企老总表示。

数据显示,民营钢铁企业的产量在增加。据中联钢测算,3月下旬非重点企业日粗钢产量估值在43.6万吨,较上一期增加15.86万吨,占比20.8%。

对于海鑫事件,业内人士表示,这样的事件还会陆续出现,但不会大面积爆发。首钢国贸工程公司矿产资源部副部长舒洪表示,海鑫事件不是孤立事件,只不过是第一个暴露出来,后续还会有类似的情况出现,但不会出现大批企业倒闭的情况。这其实也是钢铁行业产能整合的开端。

新冠金属制品有限公司刑秀英表示,海鑫事件对银行业和融资业来说值得警惕。目前金融政策本身对钢企就在收紧,由于个别