

# 风电制造业三季度复苏加快

## 下游开发商盈利能力仍承压

□本报记者 郭力方

截至10月28日,A股风力发电概念板块20家公司(以设备制造商为主)中,有16家已预告或发布2014年三季度业绩情况,除少数几家公司净利润同比下滑外,多数公司业绩均飘红。与制造业飘红步调不一的是,由于全国风电发电量数据不乐观,下游风电场开发商业绩提升仍显乏力。

### 设备商业绩加速提升

在制造商集中的A股风电概念板块中,主要公司业绩延续今年上半年的增长态势,板块整体净利润增长率由上半年的2.18%增至前三季度的25.32%。

利润增幅最大的是龙头公司金风科技和华仪风电,分别为500%-550%和600%。零部件代表公司天顺风能和泰胜风能分别预计前三季度净利润同比下降0-10%和增长10%-40%。新股节能风电则预计业绩维持稳定。

主营业务收入增长、营业成本降低,是多数公司业绩增长的主要原因。据介绍,去年下半年以来,风电设备制造商订单出现放量增长。

有券商分析师指出,随着去年招标工作的完成,设备商中标的订单将陆续进入出货期,进而滚动转为公司今年的业绩收入。金风科技在今年中报中披露,公司到上半年中标但未签供货协议的订单量为3927.5兆瓦,在手订单量则达8890.5兆瓦。另一家设备巨头湘电股份也表示目前在手订单为3400兆瓦。这些都成为风电设备企



工人在车间吊装下线的风电机组设备。

新华社图片

业三季度及全年营业收入的有效保证。设备制造商的销售毛利率水平也不断恢复式增长。据统计,今年上半年,风电板块整体毛利率水平为23.60%,到今年三季度,毛利率水平进一步提升至30.29%,环比提高近7个百分点。上述券商分析师表示,去年以来,风电整机设备招标已逐渐告别低价中标现象,令设备销售价格恢复到正常水平,风电设备制造市场的竞争也趋于理性。

### 开发商盈利提升仍有瓶颈

中电联近日发布的统计报告显示,今年前三季度全国6000千瓦及以上风电厂发

电量达1082亿千瓦时,尽管同比微增8.9%,但增幅比上年同期降低31.7个百分点。

与此相呼应的是,今年以来,国内主要风电基地的弃风限电现象较去年更趋严重。据统计,国内风电平均利用小时数在上半同比下降113小时的基础上,进入三季度更是同比下降182小时,降幅进一步扩大。

龙源电力三季度发电量环比下降25%,同比下降10%。华能新能源三季度发电量环比下降37.7%,同比下降10.5%。在风电可利用小时数指标上,两公司同比分别下降16%和11%。

交银国际研报指出,风能资源稳定性成为当前影响开发商业绩的制约因素。从历

史经验看,全国风资源在不同年份之间有所波动,一般波动幅度在10%以内,且呈现一定的周期性,一般是每4年会出现一次“小风”年,“小风”的风速会明显低于各年平均水平。2014年就可称为“小风”年,因此风电场全年发电量都有可能低于预期。

### 稳步发展或是“新常态”

风电行业未来将进入稳定增长的“新常态”。按照相关政策规划思路,风电行业在未来5年仍将维持2000万千瓦的新增装机规模,这无疑将为设备制造商带来持续稳定的新增订单。

一设备制造商负责人分析称,风电设备制造业目前已完成新的整合期,市场格局趋于稳定。除非自身设备制造能力能有一次质的飞越,且下游并网瓶颈的化解比预期得要快,否则,风电整机制造商整体毛利率在未来一段时期均将基本维持在30%左右的水平。

至于下游开发商,业内普遍预期,随着多条特高压输电线路开工及可再生能源配额制付诸实施,疏堵并举之下,风电场运行效率提升将获得有力保障,届时,风电场开发的内部收益率也将在目前10%的平均水平上全面提升。

也有分析人士认为,长远来看,风电平价上网时代逐步来临,将意味着行业目前赖以生存的政府补贴将退出,产业链整体盈利水平会逐步进入到稳定状态。“清洁能源替代传统能源的意义,并非只在于提供新的电能,更在于其能像普通火电一样拥有低价且稳定的发电收入。”

# 中国人寿前三季度投资收益率5.1%

## 委托投资管理尝试另类投资

□本报记者 李超

10月29日,中国人寿公布三季报。前三季度,中国人寿实现归属于母公司股东的基本每股收益0.97元,加权平均净资产收益率为4.83%,净投资收益率和总投资收益率分别为4.83%、5.10%。

中国人寿同日发布的关联交易公告称,拟委托国寿投资对其股权、不动产等资产进行为期一年的投资管理。

### 退保同比增64.6%

三季报显示,统计期内,中国人寿实现

归属于母公司股东的每股净资产9.12元,较年初增长17.1%;基本每股收益0.97元,同比增长16.3%;加权平均净资产收益率11.50%,比上年同期增加1.17个百分点。

前三季度,中国人寿实现归属于母公司股东的股东权益合计2578.98亿元,比2013年末增加17.1%;实现归属于母公司股东的净利润275.53亿元,比上年同期增长16.3%。不过,受各类银行理财产品冲击,部分产品退保增加的影响,前9个月,退保率为4.77%,退保金达826.45亿元,比上年同期增长64.6%;已赚保费为2674.58亿元,同比下降24%。

截至9月30日,中国人寿投资资产为

19909.97亿元。年初至9月末,净投资收益率为4.83%,总投资收益率为5.10%,均好中期数据。

### 尝试另类投资产品

同日,中国人寿发布《关于签订另类投资委托投资管理协议的关联交易公告》称,拟与国寿投资签订《保险资金另类投资委托投资管理协议》,后者将自主方式对中国人寿委托的资产进行投资和管理,包括股权、不动产及相关金融产品、类证券化金融产品,协议自2015年1月1日起生效,有效期为一年。

中国人寿表示,正积极尝试境内、境外

市场化委托投资管理,积极推动投资品种和渠道多样化,加强投资能力建设与投资管理专业化,持续改善组合配置结构。通过订立该协议,中国人寿可借助国寿投资在另类投资市场的行业经验、专长及网络开拓其投资渠道及发展其投资业务。通过投资另类投资产品,能进一步扩大及分散投资组合,更好地分散投资风险,并抓住具有更高潜力及回报的投资机会。

同日,中国人寿第四届董事会第十七次会议还全票通过了《关于批准公司开展优先股投资业务的议案》和《关于公司2015年度自用性不动产投资计划的议案》。

# 中国平安前三季度每股收益4元

## 推出千名核心人员持股计划

□本报记者 杜雅文

中国平安10月29日披露三季报。1-9月,公司实现净利润386.74亿元,同比增长31.3%;归属于母公司股东的净利润316.87亿元,同比增长35.8%。公司归属于母公司股东权益为2,186.78亿元,较年初增长19.7%;公司总资产约3.86万亿元,较年初增长14.9%。公司实现基本每股收益4元,同比增长35.8%。在传统业务实现高速增长的同时,互联网金融业务用户数及交易量快速攀升。

### 三大业务增长强劲

数据显示,中国平安旗下保险、银行、投资三大主营业务增长强劲。

今年前三季度,平安寿险实现规模保费1,917.24亿元,同比增长15.4%。其中,盈利能力较强的个人寿险业务规模保费同比增长14.3%至1,779.76亿元;新业务规模保

费423.25亿元,同比增长19.9%;电销业务实现规模保费67.35亿元,同比增长41.6%,市场份额稳居行业第一。平安产险业务稳健增长,实现保费收入1,051.03亿元,同比增长25.8%;盈利能力保持良好,期内综合成本率为94.9%。养老保险企业年金业务持续保持健康增长,企业年金受托和投资合计管理资产规模达到1,792.17亿元,继续保持同业前列。截至2014年9月30日,平安保险资金投资组合规模达1.37万亿元,较年初增长11.2%,保险资金投资组合净投资收益率稳步提升。

截至9月末,平安银行总资产为2.14万亿元,较年初增长13.4%;实现净利润156.94亿元,同比增长34.2%;平安信托高净值客户数已超过2.9万,较年初增长33.6%;信托资产管理规模3,771.47亿元,较年初增长29.9%,其中集合信托占比达72.5%,业务结构优于同业。数据还显示,集合信托中融资金类信托计划的规模为1,

507.70亿元,其中投向房地产的规模为680.28亿元,占比为45.1%。

中国平安互联网金融平台的交易规模也显著增长。截至9月末,陆金所注册零售用户数已突破300万,并以每月超过40万新增注册用户的速度不断增长;机构客户超过1,000家。前三季度,陆金所金融资产交易规模同比增长近5倍,其中P2P交易规模同比上涨近5倍,跃居中国P2P市场第一。万里通通用积分服务平台业务亦快速发展,注册用户数达6,271万,较年初增长53%,合作商户门店超50万家,积分交易规模同比增长260%。

### 持股计划覆盖千人

中国平安还公告宣布设立核心人员持股计划。计划拟覆盖约1000名核心人员,鼓励管理层及骨干员工自愿以其薪酬及绩效奖金增持公司股票。持股计划将面向中国平安集团及其下属的子公司。拟覆盖的

1000名员工中,超过80%的人员是集团及专业公司部门负责人等中层主管,还包括部分资深的专业技术骨干。

据介绍,持股计划委托招商证券管理,并设立专门的资产管理计划,以法律法规允许的途径购买和持有中国平安股票。持股计划的资金额度由管理委员会提出建议,在征得员工同意后,其部分薪酬和业绩奖金将转入该计划,并设立不少于12个月的锁定期,结束后分三年挂钩公司业绩归计划持有人所有。该计划持有的股票总数累计不得超过公司股本总额的10%,单个持有人累计所持股份权益对应的股票总数累计不得超过公司股本总额的1%。

中国平安相关负责人表示,此项计划的推出,将减少管理层及核心骨干员工的当期现金收入占比,强化长期价值导向,使核心人员更紧密地与股东、公司的利益保持一致,专注于公司长期业绩的持续增长,更好地推动股东价值提升,促进可持续发展。

# 科技服务业开启8万亿市场空间

□本报记者 李香才

国务院10月28日印发《关于加快科技服务业发展的若干意见》。《意见》提出,到2020年,基本形成覆盖科技创新全链条的科技服务体系,科技服务业产业规模达到8万亿元。分析人士指出,随着国家推动科技服务业发展措施的落实,信息软件、通信服务、智能家居、科技金融等相关公司有望受益。

### 科技服务业发展提速

《意见》提出,推进科技体制改革,有序放开科技服务市场准入;坚持创新驱动,推动技术集成创新和商业模式创新,积极发展新型科技服务业态;坚持市场导向,实现科技服务业集聚发展;坚持开放合作,鼓励科技服务机构加强区域协作,推动科技服务业协同发展。

近年来,我国科技服务业发展势头良好,但总体上我国科技服务业仍处于发展初期,存在诸多问题。为此,已经有多个地方推出地方版的促进科技服务业发展的文件。科技服务业是现代服务业的重要组成部分,多个地方出台的加快现代服务业发展的文件中,也多提及科技服务业的发展方向。天津提出,进一步提高科技信息服务水平,强化科技服务业创新引领作用,依托科技提升助推产业优化升级。四川提出,加快重点行业突破发展,大力发展科技信息行业,重点支持信息服务集聚区建设。

《意见》提出将加大财税支持,对认定为高新技术企业的科技服务企业,减按15%的税率征收企业所得税。地方版的扶持政策中也多提到优惠政策。比如海南就提出,对信息服务重点企业开展的国际市场开拓、知识产权保护和创新能力建设等给予资金支

持;对电子商务平台建设、电子商务关键技术的研发和推广应用给予贷款贴息等。

### 众上市企业迎机遇

《意见》提出,重点发展研究开发、技术转移、检验检测认证、创业孵化、知识产权、科技咨询、科技金融、科学技术普及等科技服务和综合科技服务,提升科技服务业对科技创新和产业发展的支撑能力。

产业的发展需要科技的支撑,只有科技服务业的高度发展,才能推动科技创新和科技成果转化、促进科技经济融合。但是,现实情况却是产学研结合程度不高,一些企业难以支付高昂的研发费用,与此相对应的是一些研发机构的成果难以实现产业化。

《意见》提出,支持高校、科研院所整合科研资源,面向市场提供专业化的研发服务,鼓励研发类企业专业化发展,积极培

育市场化新型研发组织、研发中介和研发服务外包新业态。加强科技资源开放服务,建立健全高校、科研院所的科研设施和仪器设备开放运行机制,引导科研机构向社会开放服务。这也意味着,相关公司有望分享科研院所资源,从而夯实研发能力,促进产业发展。

《意见》还提出,加快发展第三方检验检测认证服务;积极培育管理服务外包、项目管理外包等新业态;深化促进科技和金融结合试点,探索发展新型科技金融服务组织和模式,建立适应创新链需求的科技金融服务体系。

检验检测相关上市公司有华测检测、建研集团、电科院、中国汽研、远望谷、厦门信达等;合同能源管理相关上市公司有延华智能、达实智能等;科技金融相关上市公司包括内蒙君正、大智慧、东方财富、赢时胜等。

### “新三板”动态

## 新瑞理想卖软件给中石油

新瑞理想(430190)10月28日晚间公告,公司近日与中国石油天然气集团公司签订销售公司自有软件产品水晶一体化云应用平台和提供相关技术咨询服务的合同,合同金额868万元,占公司2013年经审计营业收入的45.88%。公司称,合同将对公司2014年和2015年经营业绩产生积极影响。

新瑞理想是中国技术领先的企业级应用平台和软件服务提供商,致力于为政府、企业用户量身定制信息化应用系统和行业解决方案。其实施的项目包括:国家林业局综合办公系统、国家森林公园/国有林场/种苗基地/自然保护区网站群系统、科技部国家科技计划信息管理系统、水利部综合办公系统等。(汪瑁)

## 中国北车前三季净利增65%

### 全年高增长可期

因策划重大事项停牌中的中国北车,10月28日晚交出了一份靓丽的三季报。公司前三季度实现营业收入641.66亿元,同比增长9.84%,归属于上市公司股东净利润39.58亿元,同比增长65.10%,基本每股收益0.35元。

业内人士分析认为,北车前三季度业绩大幅增长得益于交付量的增多,预计前三季度北车交付动车组超105列,较2013年大幅提升。受益于公司产品结构的改善,公司利润率水平也快速上升,第三季度单季毛利率达到19%,同比提升近3个百分点。

华创证券认为,公司在手订单饱满,预计第三季度动车组交付总量近百列,全年业绩超预期增长可期。随着高铁、地铁出口加速,公司未来业务拓展及业绩增长将进入超车道。

据中国证券报记者了解,“重大事项”即为市场传言已久的南北车重组合并。南北车整合的筹备小组现已成立,整合方案正在紧锣密鼓制定之中。(汪瑁)

## 中国国航前三季净利降两成

中国国航10月28日晚公布三季报。公司前三季度实现营业收入789.11亿元,同比增6.95%,净利润31.57亿元,同比降22.26%,基本每股收益0.26元。其中,第三季度实现营业收入297.94亿元,同比增6.68%,净利润26.83亿元,同比下降8.82%。

公司第三季度客运运力(ASK)同比增长7.96%,达到506.19亿可用座公里。旅客周转量(RPK)为409.30亿收费客公里,同比上升5.61%。其中,国际航线为133.44亿收费客公里,同比上升10.37%;国内航线为257.54亿收费客公里,同比上升2.85%;地区航线为18.31亿收费客公里,同比上升12.86%。客座率为80.86%,同比下降1.79个百分点。

货运方面,公司第三季度货运运力(AFTK)为25.35亿可用货运吨公里,同比上升15.53%。货运周转量(RFTK)为14.68亿收入货运吨公里,同比上升12.08%。货邮载运率为57.92%,同比下降1.78个百分点。

尽管航空客货运量齐升,但航企利润仍深受汇兑损失之害。扣除汇兑损益后,国航第三季度营业利润同比增加4.10亿元。国航称,这主要是投入运力使用效率提升、燃油价格低于上年同期的综合影响所致。

“航空业仍面临诸多考验,面对复杂多变的经营环境,本集团将继续坚持既定战略,不断改善旅客体验,加强与战略合作伙伴的业务协同,实现可持续发展。”国航董事长蔡剑江先生表示。(汪瑁)

## 人民网前三季营收增五成

人民网10月28日晚发布三季报。2014年1-9月,公司实现营业收入10.02亿元,同比增长52.52%;归属于上市公司股东的净利润1.80亿元,同比增长6.16%;基本每股收益0.32元。

公司称,公司经营规模不断扩大,各子公司业务快速发展,导致营业收入相应增长。但营业收入的快速增长并没有带来净利润的同步快速增长,公司净利仅增长6.16%。

三季报显示,随着公司营业规模扩大,子公司数量、员工人数等不断增长,相应人工成本、运营成本、房租成本等不断增加,导致营业成本同比增长35.05%,销售费用同比增长56.27%,管理费用同比增长92.78%。(姚轩杰)

## 太平洋前三季业绩增3倍

太平洋10月28日晚间发布三季报。前三季度,公司实现营业收入8.74亿元,同比增长120.41%;归属于上市公司股东的净利润3.49亿元,同比增长343.44%;基本每股收益0.114元。

随着IPO重启以及A股向好,券商的经纪、投资银行和资产管理业务方面都出现了较大增长。太平洋三季报显示,公司前三季度经纪业务手续费净收入2.14亿元,去年同期为1.91亿元;投资银行业务手续费净收入6453.4万元,去年同期为4588.5万元;资产管理业务手续费净收入4228.8万元,去年同期为1107.7万元;利息净收入1.45亿元,去年同期为4180.3万元;投资收益2.51亿元,去年同期为1.02亿元。(姚轩杰)

## 洪都航空拟出售沈阳通航

洪都航空10月29日公告,公司拟将所持有沈阳通用航空有限公司81.96%的股权在产权交易所公开挂牌转让。本次股权转让事项完成后,洪都航空将不再持有沈阳通航的股权。目前尚未有明确受让方,交易对方尚无法确定,沈阳通航的股权能否以挂牌价格转让且何时能够完成转让尚不确定。

根据公告,沈阳通航于2000年成立,注册资本为1300万元,其中公司出资1065.5万元,占注册资本的81.96%;沈阳市苏家屯区农用航空站出资234.5万元,占注册资本的18.04%。

洪都航空称,本次股权转让有利于公司集中精力和资源,做大做强教练机主业,做精做优长江通航。(李香才)

## 中联重科农机板块亮品牌

10月28日,在刚刚开幕的2014中国国际农业机械展览会上,中联重科举行了农机板块品牌暨新产品发布仪式,公司以整合后的中联重科新品牌正式进入到农机产业领域,并携旗下“谷王”、“耕王”两大产品品牌、47款产品盛装亮相,成为武汉国际博览中心的焦点和热点。

在当日的发布会上,中联重科新推出了TB60小麦收割机、PL40水稻收割机、AS60甘蔗收割机、LZ702履带式拖拉机、RN1004轮式拖拉机、SG80插秧机六款全新产品,其强大的科技创新实力彰显无遗。

中联重科总经理王金富介绍,作为国内领先的农业机械制造企业,中联重科将紧密结合中国农业现代化进程,致力于成为农业生产全程机械化整体解决方案服务商,并为全球用户提供系统解决方案。(李清理)