

利润增速大于营收增速

农药行业弱市中一枝独秀

□本报记者 张玉洁

与受困于产能严重过剩的氯碱、石化行业相比,农药行业保持着较高的景气度,在化工行业整体弱市之中,依然呈现出“一枝独秀”的局面。10月28日,第十四届全国农药交流会在上海召开,会上传出的数据显示,尽管今年农药行业营收与净利增速较去年同期有所下降,但其销售毛利率、净利增速仍在化工子行业中位居前列。

保持较高景气度

中国农药工业协会会长孙叔宝在会上透露,农药行业今年1-9月营收同比增长2%,利润同比增长5%。利润增速大于营收增速,显示出行业仍然保持着较强的盈利能力。

出口方面,2014年前9个月,我国农药行业实现出口32.81亿美元,同比增加14%,增速较化工全行业高出4.5个百分点。上市公司在出口方面的优势更加明显,中国农药工业协会公布的2013年农药出口企业10强中,颖泰嘉和、新安化工、扬农化工、江山股份、沙隆达等7家上市公司榜上有名,颖泰嘉和和新安化工还分列出口榜前两位。

Wind数据显示,农药板块前三季度销售毛利率达到24.9%,较去年同期的14.6%有较大增长,在化工各子行业中名列前茅。毛利率向好提振了农药企业业绩,前三季度板块营收同比增长3.9%,净利润同比增长17.4%。

按照申万行业分类,两市18家农药上市公司中目前已有10家公司公布了三季报。综合三季报和三季度业绩预告,除中化国际尚未公布任何业绩信息外,17家上市公司中,蓝丰生化和国发股份出现亏损,其他企业均实现了盈利,约有9家企业实现净利润同比增长,其中沙隆达和红太阳净利增幅位居前列。

受益于主要产品销量提升,沙隆达前三季度实现收入25.7亿元,同比增长13.8%,实现净利4.3亿元、同比增长123.5%。红太阳在主要产品百草枯三季度价格出现下滑的情况下,前三季度仍然实现营业收入49.77亿元,同比增长1.60%,归属母公司净利润3.98亿元,同比增长50.82%。此外,华邦颖泰预计前三季度净利润增速在40%-60%。

与此同时,行业景气度开始出现分化。草甘膦价格自二季度以来长期在低位徘徊,相关上市公司如扬农化工、江山股份等业绩出现不同程度的下滑,其中新安股份预计2014年1-9月归属于上市公司股东的净利润同比下降超过50%。

兼并重组将提速

中国石油与化工联合会会长李勇武表示,尽管农药行业表现好于石油和化工行业,但当



新华社图片

前行业还面临着产业结构转型升级、环保压力增大、传统产品产能过剩、生产成本上升、企业创新能力弱等诸多挑战,尤其是中低层次的同质化竞争盛行。未来行业必须不断调整产业结构,加大兼并重组力度,提高创新能力,加大环保投入,实现转型升级。

根据农药行业“十二五”规划的主题思想,农药产业调整将淘汰在环保中存在问题的中小企业,加快农药行业兼并重组,提高农药行业集中度。到2015年,全国农药企业数量将减少30%,国内排名前20位的农药企业集团销售额达到总销售额的50%以上,2020年达到70%以上。

截至2014年3月,我国规模农药企业达140家,合计资产总额为159亿元,企业平均资产仅为1.14亿元。今年1-9月,农药行业固定资产投资达到378亿元,同比增长25.7%,新建项目454个,同比增长5.8%。

一些与农药行业相关的重要法规将于近期出台和实施。与会人士认为,这也是促进行业整合兼并提速的重要因素。

讨论已久的《农药管理条例(征求意见稿)》,已于2011年7月20日在国务院法制办网站公示。意见稿对农药登记制度、农药生产质量安全控制、农药经营、农药安全使用监管和农药监督管理职责等内容进行了修订,提高了门槛。

农业部种植业管理司农药处处长李文星在

会上透露,新的《农药管理条例》近期会提交国务院审议,预计新条例出台速度将加快。工信部产业原材料工业司石化处处长张文明也表示,工信部与国务院法制办积极沟通,力争早日推进新条例的出台。

将于2015年实施的新《环境保护法》,也将对农药行业发展构成硬约束。新环保法将进一步加大环境违法责任追究,对污染企业罚款将“上不封顶”。

种植大户时代新机遇

燕化永乐生物科技有限公司董事长蒋勤军在会上表示,我国农业生产领域正发生着深刻变化。种植大户时代到来,农村劳动力成本上升和公众对食品安全的关注,对农药企业带来了新的机遇和挑战。

他表示,在新的市场环境下,为种植大户提供综合化的解决方案、统防统治的服务,将带来新的市场空间;同时,生物农药行业和农资电商也将成为新潮流。

随着城镇化水平不断提升和农业改革不断向前推进,农业生产集约化程度在不断加强。数据显示,截至2013年年底,我国土地流转面积已占耕地面积的26%,耕种面积超过50亩以上的大农户数量已经超过287万个,平均拥有200亩以上的家庭农场数量达到87万个,农业合作社已经发展到98万家,涉及农户7400万户,约占

中国农户的25%左右。

面对农业生产领域的新变化,相关上市公司积极应对,动作频频。金正大近期宣布,与诺普信签署战略合作协议,双方将共享客户资源,实现营销渠道的战略合作;共享服务资源,实现市场服务推广的战略合作;共享研发成果,实现新技术、新产品的战略合作。此次合作将有利于双方进一步拓宽营销渠道,全面提高农业一体化服务水平,加快药肥一体化技术的研发,早日成为世界领先的植物营养专家。

招商证券研报指出,土地加速流转、种植业走向集中,农资综合服务商崛起是大势所趋。在欧美发达国家,农业种植集中度较高,龙头农资公司均从事农药、种子、化肥等多种农资产品的销售,具备较强的一体化农化服务能力。金正大和诺普信作为各自领域最大的公司,共享资源,必将利于强化各自的优势地位。

辉丰股份则在农资电商领域抢先布局,公司与中国农药发展与应用协会等一起投资的农资电子商务网站农一网将于11月开始运营,辉丰股份占50%的股权。农一网采用“农一网+县城工作站+农村信息化服务站”的业务模式,旨在建立农药厂商与用户(种植大户、专业合作社、农业公司和普通农民等)之间快速有效的信息传递及农药流通渠道,进而颠覆农药传统流通模式。据了解,目前农一网已有24家企业入驻。

9月30日,千方科技发布公告称,公司与国家开发银行北京分行达成新型战略合作伙伴关系,自2014年至2019年期间,双方在各类金融产品上的合作融资总量为30亿元人民币。双方有意针对综合智能交通投融资、建设及运营,车联网投融资、建设及运营,智能交通云信息服务平台投融资、建设及运营,境外相关投融资业务等领域开展合作。

易华录则在今年2月以联合投标的方式,中标“长春市两横三纵快速路智能交通系统设计施工一体化项目”。项目总投资额4.05亿元,招标范围涵盖车辆监测记录系统、视频监控系统、集成平台软件及系统等。

荣之联、四维图新等公司三季报显示,智能交通板块已经出现强劲的发展势头,公司业绩也出现不小幅度的提升。分析人士认为,相较于智慧城市等宏大规划,智能交通产业拥有市场、技术、资金等多方面优势,产业的快速发展或将很快到来,这正是智能交通对各类资本的吸引力所在。

铁运计费方式或调整

新棉出疆速度将加快

□本报记者 张玉洁

近期,棉纺企业赴疆采购增加,运力不足特别是公路运输能力不足的问题逐渐显现。有消息称,自11月1日起,棉花等铁路运输费用有望根据实际装运量来核算。卓创资讯棉花分析师黄小易认为,一旦计费方式调整实施,将对棉花加工企业、棉花经营企业形成利好,大概可以节约近1/3运费,预计新棉出疆速度将加快。

中国证券报记者从部分企业和仓库了解到,铁路方面或将调整棉花铁路运输的计费方式,新计费方式将按照实际装运量来收取运费。棉花车皮的实际装运量在42-43吨,而煤炭及化工等产品的装运量一般为60吨左右,原计费方式则是统一按照60吨每车皮的方式计费。预计新政实施后,新棉铁路运费将降低30%。

卓创资讯认为,铁路计费方式调整不仅降低棉花运输成本,也有利于缓解当前新疆汽运紧张的局面,加快新疆棉出疆进度。

不过,也有业内人士指出,铁路棉花运输费用的下调,将对公路运输形成一定冲击,将缓解当前公路运输的紧张局面,但整体上来说公路运费还是占有运输时间较灵活的优势。

2014/15棉花年度新疆地区执行目标价格补贴机制后,相较于过去,皮棉入库需检验,新疆棉的销售环节被拉长。近期,随着新棉逐步上市,运输价格开始上涨。因汽运相比铁路运输更加方便,公路运费出现大幅上涨。据了解,部分地区运费已上涨至1000-1200元/吨,甚至出现运输车辆紧张的局面,运输成本高企令纺企成本上升明显。

山东氯碱电厂迎检修潮

氯碱涨价趋势料继续

□本报记者 王小伟

中国证券报记者日前获悉,山东省环保厅要求减排主要大气污染物至少30%,严格环保政策之下,不少山东氯碱行业龙头企业电厂迎来检修潮,业内因此预计氯碱产品自从9月以来的涨价趋势有望延续。

安迅思相关分析师李明维介绍说,山东规定,凡未在10月底前完成治理任务或不能稳定达标的燃煤电厂和燃煤锅炉,APEC会议保障期间要停止运行。此项要求对于部分烧碱厂家的自备电厂影响较大,山东地区部分烧碱厂家自备电厂已接到停产通知。如果厂家严格执行,对山东及其周边地区烧碱市场行情产生较大影响。

业内人士透露,目前,山东鑫岳化工26万吨氯碱装置已经停车检修,具体重启时间未确定;东营金岭80万吨烧碱装置计划11月1日全线停车,为期1个月;协发50万吨烧碱装置开工负荷已下降至8成以下,且协发、金茂等企业烧碱装置也有在10月底11月初停车的计划,只是目前尚未最终确定,将视情况而定。

据安迅思不完全统计,10月底开始,山东地区有检修计划或者已确定检修时间的厂家(含前期已停车检修,尚未重启部分)年产能能在230万吨,占山东地区总产能20%以上。

卓创资讯氯碱行业分析师宗学亮对中国证券报记者表示,氯碱行业的污染源主要在企业的自备电厂。通常每年的9到10月都是氯碱行业的旺季,今年9月以来山东氯碱产品价格已经开始上涨。而本轮检修潮或将导致供应量进一步减少,氯碱产品后市或还有一定的上升空间。但他强调,后市需求方面能否承接氯碱价格持续回升,依然有待观察。

据了解,目前山东地区32%离子膜碱出厂价在560-590元/吨,50%离子膜碱出厂价为850-880元/吨,部分厂家出货量减少,并储备部分库存,市场整体货源偏紧。同时,山东地区氧化铝及下游电解铝价格较为坚挺,整体开工在9成左右,对液碱需求较大。

有氯碱业内人士表示氯碱齐涨之势或许只是个开始,但安迅思方面表示,部分大厂此前已经有意识储备库存,而且部分液氯下游也有降负荷计划,尽管氯碱齐涨还将持续,但是具体涨幅以及下游接受程度尚需市场验证。

华北水泥生产

环保投入加大

□本报记者 张玉洁

中国证券报记者近期赴河北采访了解到,随着京津冀雾霾治理力度不断加大,河北将出台更为严格的排放标准,水泥行业预计在环保方面的投资会进一步加大。

河北水泥行业人士透露,随着京津冀地区雾霾治理力度不断加大,河北省有可能将出台较现有国标更高的排放标准。环保要求不断提高,水泥企业环保投资和运行成本将明显增加。据测算,水泥企业除尘、脱硝等环保投资在整个水泥项目投资的比例将达到10%至12%,环保设施运行将增加水泥吨成本约15至20元。

目前来看,大型水泥企业在减排方面优势较为明显,金隅集团鼎新水泥厂相关人士表示,通过改造生产设备,目前工厂PM排放限值已达18毫克/立方米,最低可至6.5毫克/立方米,大大低于国家标准值。如果各项环保监察措施严格执行,明年中小水泥企业及无窑磨企业将会感受到生存压力,而行业龙头企业凭借成本、技术优势有望获得更多兼并重组机会,进而促进行业产业升级、集中度提高。

全国性智能交通系统规划有望出台

2015年市场规模将达千亿

□本报记者 徐金忠

10月28日举行的第五届中国国际物联网大会“2014中国国际车联网与智能交通论坛”传出消息称,智能交通产业正获得来自政府政策到企业投资等多方面的推动,特别是全国性的智能交通系统规划有望制订并出台,预计到2015年我国智能交通产业规模有望达千亿规模。

随着我国智慧产业的不断推进,智能交通这一细分领域的发展也正在加速,不少地方已经制订并公布各类智能交通发展规划,国家层面的宏观规划也有望制订颁布。业界认为,智能交通行业市场广阔,技术相对成熟,行业模式已趋成型,行业发展值得期待。

政策支持将细化

中国智能交通协会理事长吴忠泽估计,到2015年,我国智能交通产业有望达到1000亿元规模。

资料显示,截至2013年底,全国公路总里程已达424万公里,其中,高速公路10.44万公里;全国铁路营业里程10.3万公里,其中,高铁运营里程已达1.1万公里,在建规模1.2万公里。这被认为是智能交通产业发展的“肥沃土壤”。

智能交通背后是一条完整的产业链。中科院院士何积丰介绍,智能交通涉及到信息技术、数据通讯传输技术、电子控制技术、计算机处理技术等高新技术。这一智慧产业的细分领域涉及到硬件设备、定位与通讯服务、增值业务与服务等产业环节。

吴忠泽介绍称,目前我国已经形成一批符合中国国情的智能交通系统成套技术和设备,一线城市及东部沿海和经济发达城市的智能交通建设初具规模,并伴随各地智慧城市建设逐渐向二三线城市扩展。但他同时指出,目前我国尚没有较为完整的全国智能交通系统整体规划和专项规划,这或制约行业发展。

查阅公开资料发现,目前对智能交通的政策支持,散见于国家对智慧城市的相关促进支持政策以及各地政府对智能交通的区域性规划中,上海、重庆、长春、浙江等地都在推进智能交通的规划或具体实施。行业人士认为,各地各自为政的建设,容易带来重复投资、重复建设,且不利于产业完整生态链的形成。

这样的情况或将得到改变。行业人士透露,全国性的智能交通系统规划有望在大力推进智慧城市建设的背景下制订并出台,对行业的催化扶持或将得以细化,其中将包括完善系统架构、构建全国网络、打通产业链条等一系列政策。

行业早已成熟土

与政策扶持上的有序细化推进不同,资本则早已将智能交通产业变为一片热土。仅就上市公司而言,就有荣之联、启明信息、四维图新、万达信息、千方科技等进入智能交通领域。

阿里升级航旅业务

全面发力在线旅游

□本报记者 王荣

“比去哪儿更低的价格,比携程更好的服务。”阿里巴巴航旅事业群总经理李少华向在线旅游市场先行者发出了明确的挑战。

10月28日,携程上线15周年之际,阿里巴巴集团宣布,将旗下航旅事业部升级为航旅事业群,“淘宝旅行”升级为全新独立品牌“阿里旅行·去啊”,并使用新域名alitrip.com。新品牌将以无线、服务、创新、平台作为四大战略,与在线旅游公司开展更激烈的竞争。

全面布局在线旅游

“阿里旅行最主要的战略目标就是要做成平台服务商。”阿里巴巴集团副总裁樊治铭给阿里旅行的定位,似乎与去哪儿网的定位颇为相似。

阿里2010年推出在线旅游业务平台淘

宝旅行,目前平台上聚集了东航、深航、国泰航空等多家航空公司2000多家机票代理商、3万多家酒店以及携程等在线代理商。而此次产品升级,阿里旅行并不打算只做销售平台,而是要抢携程、去哪儿等在线代理商的市场份额。

此次“去啊”推出了“一键退改”服务,消费者行程发生变化时,通过去啊客户端一键提交申请后,退票费最多一个小时可到账。李少华介绍,为了实现快速退票,阿里旅行会代商家先支付退票款给消费者,商家在一定授信期间内还上即可,未来将考虑与航空公司的系统进行直联。

“去啊”还推出新产品“旅游宝”,消费者用余额宝购买了“去啊”的旅行产品后,所付款项在余额宝账户中变为冻结的状态,直到“确认收货”之前,消费者都可持续享受这笔钱带来的余额宝收益。

在不远的将来还将推出“酒店后付”,用户在酒店前台可直接办理入住,退房时也无需排队付款,房费将自动从用户的支付宝账户中扣除。事实上,阿里IPO之后首个对外投资的项目就是斥资28.1亿获得石基信息15%股权,目前全国90%的五星级酒店管理系统由石基信息提供。李少华预期,未来,用户在淘宝上预定酒店入住时,不需要交付信用卡和押金,实际发生的每一笔消费数据都将实时地同步到酒店的后台及阿里旅行的订单后台。

行业搅局或刚开始

28日是携程上线15周年的纪念日,就在当天,李少华却宣布,阿里旅行将推出比去哪儿更低的价格、比携程更好的服务。这可以算是阿里旅行首次公开向去哪儿、携程叫板。

“去年淘宝旅行的增长超过100%。”李少华介绍,无论是从交易规模,还是服务用户,淘

宝旅行都在持续地增长。

艾瑞咨询统计显示,2013年,在线旅游市场规模达2204.6亿元,而携程、艺龙等代理商的营收仅有117.6亿元。这意味着携程等的市场份额并不高,为其他进入者留下了足够的空间。

分析人士指出,阿里丰富的支付生态可以令阿里旅行推出携程、艺龙、去哪儿等没办法做的产品,例如“酒店后付”,不用预付,不需前台现付,不要预授权,把房卡放到前台就可以走人,支付将在客人离店后通过支付宝完成。

此次阿里巴巴升级旅行事业群,或许只是BAT巨头们发力在线旅游的开始。旅游有着天然的移动性,在移动入口方向,腾讯占有优势,目前其只是持有艺龙、同程网等在线旅游代理商的股权,但是业内人士指出,面对广阔的市场,腾讯培育自有在线旅游平台或许只是早晚的事情。