

供需逆转 油价低迷 航空业强劲复苏势头不减

□本报记者 汪珺

3月份以来,航空股再度走出一波强势行情,其中南方航空股价一度翻倍。截至4月8日收盘,南方航空、东方航空的股价均已超过2011年以来的最高点,且直逼2010年峰值。

支撑强劲股价的是航空公司业绩反转以及航空业复苏态势确立。2014年,四大航企合计净利润128.58亿元,同比增长21.6%。分析师指出,航空公司一季度业绩料同比继续回升,且向好态势有望延续全年。在供需比逆转、基准票价水平提高、油价持续低迷、人民币贬值预期基本到位等多重利好因素叠加下,航空业已步入强周期。此外,“一带一路”战略、互联网航空等新概念的注入也有望给航空公司增添新动力。

市场热捧航空股

据市场机构统计,近十年来,航空股经历过三次涨幅较大的阶段,分别为2005年7月-2009年12月,涨幅727%,期间沪深300涨幅501%;2008年10月-2010年10月,涨幅166%,期间沪深300涨幅51%;2014年7月至12月,涨幅135%,期间沪深300涨幅56%。今年3月份以来,在多重利好因素叠加影响下,航空股再度经历了一波快速上扬走势。

南方航空涨幅最大。在此期间,公司股价曾一度触及10.07元/股的最高点,较最低点股价翻了一倍多。此外东方航空股价涨幅为44.8%;中国国航股价涨幅32.1%;海南航空因计划非公开发行,现已停牌,但股价涨幅最高达到45.2%。值得注意的是,继2010年10月以来,航空公司股价达到的最高水平。

“今年航空公司股价突破2010年的高点应该没有问题。”海通证券交通运输业分析师虞楠对中国证券报记者表示,2014年下半年航空股的涨势更多是基于油价下跌带来的成本下降利好,今年这轮上涨则是基于业绩反转的确立,而这种反转有望延续。

业绩回升态势不改

在资本市场强劲表现的背后,则是航空公司业绩反转带来的有力支撑。

自2011年起进入业绩下行通道的航空公司,在2014年打出了漂亮的翻身仗。年报显示,2014年四大航企合计净利润为128.58亿元,同比增长21.6%。东航、国航、海航均一改前三季度业绩下滑颓势。其中,东航净利润增速最快,2014年业绩同比增长70.61%,海航、国航业绩分别同比增长21.48%和15.8%。



新华社图片

南航虽然业绩同比下滑8.72%,但公司2014年上半年曾大幅亏损10.18亿元,从全年业绩表现,可谓实现大幅反转。

业内人士预计,在去年一季度低基数的基础上,今年一季度航空公司业绩有望继续大幅回升。

安信证券研报指出,一季度航空煤油出厂价平均值为4235元/吨,同比下降41%,较2014年全年下降37.5%,油价下跌预计降低航空公司营业成本10%~15%。

同时,年初部分民航客运价格放开带来的票价提升效应已在春运旺季有所体现。安信证券研报数据显示,2015年春运民航总体提价幅度或在8%~15%,而春运期间民航旅客运输量同比增长11.7%。其中南航2月24日单日运送旅客142万人,创春运单日旅客运输新高。票价提升叠加运输量增长,预计提升航空公司春运期间收入同比增加超过20%。

“淡季不淡”预期提升。海通证券统计数据显示,四月第一周民航业国内、国际航线旅客周转量(RPK)同比增长20%和28.8%,需求增速未现回落。而之前较低迷的地区市场需求也开始回暖。“淡季的运营数据将为旺季中航空公司获得更高盈利预期埋下伏笔。”虞楠表示。

值得注意的是,供需比逆转有望成为2015年扮靓航企业绩的最大亮点。根据安信

证券预测,2015年民航业需求增速预计维持在10%以上,而供给增速预计在8%~9%,供需差4年来首次有望转正,四大航将迎来久违的“供不应求”格局。

顺势借力“一带一路”

在业绩反转的同时,航空公司也不失时

机地顺应市场形势,或借力“一带一路”,或酝酿“互联网+”。

南方航空近日提出,要争做“一带一路”沿线国家主要航空承运人。根据南航市场部统计,2014年,南航“一带一路”相关航线承运人数近450万,同比增长15.1%;2015年1~2月,相关航线承运人数超过90万,同比增长26.4%。公司相关负责人表示,未来南航将以广州航空枢纽为依托,加快建设完善枢纽基础设施和服务体系,进一步推进与东盟、中亚、欧洲的国际贸易互联互通。

中国证券报记者从中国国航管理层了解到,今年1月份京东众筹与国航机上网络合作的全球首个“全球众筹互联网航班”上线,国内航空业老大在加快向“互联网+”靠拢。

体制更为灵活的春秋航空则早已迈出“互联网+”步伐。公司在年报中称,2014年成立了电子商务事业部,将电子商务机票销售平台升级为航旅生态链,加强产品平台化、营销数字化和运营数据化。利用互联网、移动互联网、O2O互动,主动创新、深度整合旅行、商务、差旅生态链。春秋航空表示,2015年将以互联网思维方式推进电子商务发展,加大资金投入并进一步加强电子商务平台建设。

不过,也有航空业内人士指出,“一带一路”、“互联网+”等概念会给航空股估值带来一定影响,但短期内对公司现有主营业务的提升作用或有限。

拟收购远航通80%股权

千方科技挖掘民航大数据价值链

□本报记者 汪珺

千方科技4月8日晚间公告,拟以8800万元收购北京远航通信息技术有限公司80%股权,大力发展航空领域IT运营业务及平台运营业务。

远航通是国内首家在航空领域设计和开发航班资源管理(FRP)核心生产数据分析和应用系统的企业。远航通为民航用户进行航后分析、生产主数据管理提供数据整合和应用服务平台,用户涵盖商业航空、通用航空、空管局、机场、民航管理局、飞机制造商等企业和机构。

公告显示,远航通2014年实现营业收入

和净利润分别为3482万元和471万元,2015年1~2月实现营业收入125万元,净利润亏损206万元。公司原股东孟涛等承诺,远航通原业务2015年扣非后净不低于900万元,2016年净利润不低于1100万元,2017年不低于1300万元。如未达到业绩承诺,则以现金进行补偿,累积补偿金额以6400万元为限。

千方科技主营交通行业信息化、智能化建设服务,在道路交通领域已经积累了丰富的数据资源。千方科技表示,此次控股远航通公司,将进一步拓展公司在民航信息化领域的产品线,深入挖掘民航大数据产业链,增加公司掌握的交通数据数量,为未来公司大数据的变现增加渠道。

电价下调利好有色钢铁等行业

□本报记者 欧阳春香

4月8日,国务院常务会议决定,在全国范围清理规范涉企收费、下调燃煤发电上网电价和工商业用电价格、依法适当降低铁矿石资源税征收比例,多措并举减轻企业负担,支持实体经济。

业内人士认为,电价下调将直接利好有色、钢铁、水泥、化工等高耗能行业,而火电和煤炭企业则将承压。而铁矿石资源税的下降将减轻处于谷底的铁矿石行业负担。

启动煤电联动机制

会议决定,为降低企业成本、稳定市场预期、促进经济增长、有扶有控调整产业结构,适当下调燃煤发电上网电价和工商业用电价格。

按照煤电价格联动机制,下调全国燃煤发

电上网电价平均每千瓦时约2分钱。实行商业用电与工业用电同价,将全国工商业用电价格平均每千瓦时下调约1.8分钱,减轻企业电费负担。

安迅思分析师林晓桃认为,根据测算,电价每下调1%,电厂盈利将降低5%左右。按此估算,整个电力行业利润或缩减近500亿元。而且上网电价下调对火电企业的负面影响可能向上游的煤炭企业传导,本就深陷寒冬的煤炭行业将再度承压。

另一方面,有色、钢铁、水泥、化工等高耗能行业则将受益于电力成本降低。其中,电力成本占比近40%的电解铝行业最为受益,相关个股有南铝业、中孚实业、中国铝业等;水泥行业的电力成本占比也达到20%以上,可关注行业龙头海螺水泥、华新水泥等。

短期提振矿业板块

同时,国务院常务会议决定,为改善铁矿

石企业生产经营环境、促进结构调整、支持上下游产业协调发展和升级、保障国家资源供应安全,自5月1日起,依法适当下调铁矿石资源税征收比例,减按规定税额的40%征收。

今年以来,铁矿石价格屡创新低,从年初的70美元/吨下滑至目前的47美元/吨。铁矿石价格下滑造成国内中小矿企约八成左右被迫减产甚至关停。

而国内矿企税费繁重。统计数据显示,税费总额占矿山企业总生产成本的21.7%,其中资源性税费占总成本的10.4%。中国钢铁工业协会副会长屈秀丽此前曾表示,目前国内矿企反映最多的是资源税负较重。中国矿石资源税是从量计征,以原矿产量来计算,每吨征收12元左右,折算成铁精矿每吨在50~60元。分析认为,铁矿石资源税征收比例下调,将明显改善国内矿企盈利能力,短期提振铁矿石板块。

中企掀起新一轮海外“淘金热”

□本报记者 任明杰

PE机构硅谷天堂收购南非金矿上市公司Village Main Reef近日通过了Village Main Reef股东大会表决,意味着此次收购已基本完成。而紫金矿业等上市公司也纷纷摩拳擦掌四面出击。种种迹象表明,在金矿业处于历史低谷,国际金价反弹的背景下,国内企业新一轮“淘金热”或正在到来。

新一轮“淘金热”

据硅谷天堂该项目负责人张晟向记者透露,此次并购的金额高达6.37亿兰特(约合人民币3.34亿元)。Village Main Reef主营业务为矿产开发与投资,旗下资产包括一个正在运营的金矿,一个处于维护阶段的金矿,两处金矿总资源量约1124吨,同时还还有一个铂金矿,总资源量约为1213吨,是世界上规模最大的铂金矿之一,以及一处锑矿资源。

“4月7日,公司股东大会以99.4%的支持率通过了该事项。3月31日,这起收购已经通过

了南非竞争委员会的审批,在进行中国境外投资备案后,此项目将正式完成收购,收购完成后Village Main Reef将从约翰内斯堡交易所退市。”张晟称。

事实上,国内很多上市公司也在摩拳擦

掌。紫金矿业近日公告,公司下属全资子公司锐雄发展与加拿大艾芬豪矿业有限公司签署股份认购协议,锐雄发展以1.36加元/股的

价格认购艾芬豪矿业7681.7万股A类普通股,总金额为1.04亿加元,交易完成后,锐雄发展将持有艾芬豪矿业9.9%的已发行及流通普通股。

资料显示,艾芬豪矿业有限公司是一家在加拿大英属哥伦比亚省注册的矿产勘探开发公司,总部位于温哥华,在多伦多证券交易所上市,其主要资产为拥有95%权益的刚果(金)卡莫阿(Kamoa)铜矿、68%权益的刚果(金)基普什(Kipushi)锌多金属矿和64%权益的南非普拉特瑞夫(Platreef)铂矿。

业内人士表示,在金矿业处于历史低谷,

而国际金价在经过漫长的三年熊市后,终于在近期迎来反弹。自3月下旬以来,国际金价就一

直保持反弹态势,目前已连涨三周,从1140美元/盎司的年内低位开始发力,两次冲击1220美元/盎司的重要心理关口,涨幅近7%。

须把握好金矿业周期性

在2010年之后,随着国际金价进入上升通道,国内企业曾掀起一波“淘金热”。

3月6日晚间,齐星铁塔发布公告称,因公司终止收购Stonewall资源控股的下属子公司Stonewall矿业股权,Stonewall资源等申请人向公司要求赔偿不少于1.1亿美元。

2013年11月,齐星铁塔与Stonewall资源签订股权转让协议,公司拟以人民币8.68亿元收购Stonewall矿业100%股权。期间,因需要获得多个部门的批准,公司与Stonewall资源两次签订延期协议,将到期日最终延期至2014年11月17日。2014年11月13日,此次收购已获得发改委、商务部、外汇管理等部门的核准,正待证监会批准时,齐星铁塔提出终止收购协议。

实际上,去年以来,除齐星铁塔外,中润资源、国城黄金等上市公司在经历过“淘金热”

后纷纷选择了悬崖勒马。“在上一轮淘金热刚兴起的时候,国际金价曾高达1800美元/盎司,但去年国际金价一直在1100美元/盎司附近徘徊,考虑到目前国际金价普遍的生产成本,很多企业的收益在盈亏平衡线上下,所以很多企业选择悬崖勒马也是无奈之举。”业内人士对中国证券报记者表示。

除了把握好金矿业周期性特点之外,业内人士指出,中国企业在跨境并购的过程中要确保收购成功,一方面要避免收购的项目离投产太远,减少项目的不确定性;另一方面要尽量收购上市公司资产,这样的项目财务透明度和管理水平相对较高,最大程度上降低收购的风险。

“从我们的经验来看,国内企业跨境并购金矿项目,要有专业的尽调团队,并购标的的管理层和并购方在理念上趋同。我们此次收购的Village Main Reef本身就是上市公司,有着很高的透明度,项目审计由普华永道等国际化会计师事务所完成。另外,选择了在行业的低点完成并购,可以最大程度上保证项目的安全性。”张晟表示。

奋达科技 加码可穿戴医疗设备业务

□本报记者 汪珺

奋达科技4月8日晚公告,公司与中科院苏州生物医学工程技术研究所签订战略合作协议,双方将合作开发穿戴式环境健康产品,包括穿戴式甲醛检测设备、便携式甲醛净化仪。

苏州医工所是中科院唯一以生物医学仪器、试剂和生物材料为主要研发方向的研究机构。根据协议,苏州医工所主要配合奋达科技提供技术支持,负责项目实验室和中试阶段的实验、检测等工作,协助奋达科技完成产品定型。奋达科技则尽快推动产业化。

公司称,此次合作将丰富公司产品功能,促进移动医疗产品的市场化发展。

宝钢股份将加大环保投入

□本报记者 官平

4月7日,在首届中国(上海)上市公司企业社会责任峰会系列活动中,宝钢股份总经理戴志浩表示,预计未来3年,将投入100亿元用于提升公司在上海地区节能环保的水平。

2015年,号称史上最严的《环保法》开始实施。据戴志浩透露,中国有相当部分钢铁企业不能达到新《环保法》的标准和要求,对钢铁企业来说挑战巨大。宝钢最近几年在进一步加大改造和投入。

戴志浩表示,宝钢股份正在推进实施“一体两翼”规划,“一体”是钢铁主业,“两翼”是IT和电商。未来3到5年,中国以钢铁、第三方交易平台为代表的B2B电子商务业务会像过去几年B2C一样快速增长。

去年,宝钢股份电商平台交易规模为450万吨,其中60%以上钢材产品非宝钢产品。戴志浩透露,今年争取达到1000万吨。公司最近对这一业务加大了投入,除了交易平台本身的建设之外,还在金融服务、大数据以及物流配套实施的建设和技术服务体系等环节加大投入。

戴志浩说,宝钢股份电商最大的优势在公信度,在传统钢材贸易当中,围绕着资金流和物流陆续的出现了很多问题,各个环节都有潜在的风险点。钢材流通领域旧的模式已被打破,新的模式还没有完全建立。第三方电商平台或许是非常好的机会。

海信电器 发布ULED曲面电视新品

□本报记者 王荣

4月8日,海信电器发布XT910、K720U两大系列ULED曲面电视,海信K700系列超薄超窄电视、K690系列组合电视等春季新品同时亮相。此外,海信VIDAA3智能系统也将于月底发布。

海信表示,ULED曲面电视采用4K曲面面板,核心背光技术全面升级,应用12项炫彩处理技术,搭载全新VIDAA3智能电视系统。

根据Display Search数据,2014年,海信电视出货量以5.9%市场份额居全球第四位,4K超高清电视市场份额达到11.30%,跃居全球前三位。

东易日盛 打造3D线上家装平台

□本报记者 于萍

4月8日,国美在线与东易日盛、百合网联手推出国内首个3D线上家居家装电商平台——国美家,实现从“房”到“家”一站式服务。

国美家利用3D技术实现虚拟家装体验,用户登录“国美家”网站,即可体验3D虚拟装修,同时享受整家装修采购一体化的服务。东易日盛的设计团队为用户进行家装定制服务。

据介绍,国美家从户型设计、装修施工以及家电家具等生活用品提供打包价。依托于东易日盛旗下速美集家的工艺流程,以及国美在线“计时达”物流体系,国美家从设计模型出炉到拎包入住,全程最快仅需45天。装修期间,国美家还聘请第三方监理机构,对施工进程进行全程监督。

业内人士表示,在“互联网+”的时代,东易日盛与国美在线联合打造的“国美家”将引领行业的变革,提供属于自营掌控供应链的产品化家装服务。

加多宝 罐装凉茶份额继续领跑

□本报记者 王锦

“去年加多宝提前2个月完成销售目标,增长率为两位数。”加多宝品牌管理部副总经理王月贵4月8日对中国证券报记者表示。但王月贵未透露加多宝去年全年的销售额。

通过援引尼尔森的市场数据,加多宝4月8日称,在罐装凉茶行业,加多宝凉茶市场份额份额达62.1%,继续领跑凉茶行业。罐装凉茶品类第二名的销售额份额约为32.9%,其余品牌约为5.0%。

对于加多宝将放弃红罐