

■环保冲击波中的行业走向（四）

千亿元火电脱硝市场有望启动

期待价补政策推动

□本报记者 王荣

日前,环保部相关人士证实《火电厂大气污染物排放标准》今年将出台。该标准年初发布第二次征求意见稿时遭到火电企业的一致反对,认为如果该标准一旦实施将对火电企业在生产运行和经济效益等方面产生较大影响,但环保行业预计可形成数千亿元的脱硝市场。有分析人士指出,在火电企业持续亏损的重压之下,脱硝补贴电价政策和补贴幅度或成为启动脱硝市场的关键。

市场规模达千亿元

1月14日,环保部就《火电厂大气污染物排放标准》二次征求意见稿发布征求意见函。新标准大幅度提升了污染物排放标准,其中二氧化硫、氮氧化物标准均降到欧洲现行标准的一半。该标准计划从2012年开始实施,其中,从2012年1月1日开始,所有新建火电机组氮氧化物排放量要达到100毫克/立方米;从2014年1月1日开始,重点地区所有火电投运机组氮氧化物排放量要达到100毫克/立方米,而非重点地区2003年以前投产的机组达到200毫克/立方米。市场人士认为,这或开启环保行业数千亿元的市场规模。中国电力企业联合会秘书长王志轩估算,

现役7.07亿千瓦火电机组中,约有94%、80%和90%的机组需分别进行除尘器、脱硫和脱硝改造,改造费用共约2000亿元-2500亿元。考虑“十二五”新增火电机组2.5亿千瓦,环保设施因标准提高将增加年运行费用约900亿元-1100亿元。尤其是脱硝市场,目前我国脱硫和除尘装置安装已达到相当高的普及程度,下一步重点是脱硝。根据环保部的预测,新标准实施后,到2015年需要新增烟气脱硝容量8.17亿千瓦,共需脱硝投资1950亿元。市场普遍预期将利好三类企业。一是催化剂生产企业,催化剂的成本占整个脱硝装置投资的30%-50%;二是设备生产企业,旧火电机组的更新换代和新建火电机组的需求利好设备生产企业;三是项目设计企业或是一条龙服务企业。中华泰联合分析师认为,龙源技术(600105)、燃控科技(600152)、九龙电力(600292)等将充分受益。该研究员指出,龙源技术具备明显的技术先发优势,多台火电机组已经达到170~180毫克/立方米的减排水平,一旦等离子与双尺度技术相融合,有望突破100毫克大关;燃控科技在火电脱硝的进度方面落后于龙源技术,但一旦公司获得电厂招标资质,公司前端脱硝业务将迅速增长。东莞证券指出,九龙电力是国



新华社记者 张领 摄

内从事脱硝催化剂生产的唯一上市公司,但鉴于国内催化剂目前尚难自产,催化剂上游原材料纳米级二氧化钛(钛白粉)的企业安纳达(002136)将受益。

扶持政策是关键

业内人士认为,由于火电企业持续亏损,脱硝市场或并没有预期那样乐观。

■中报前瞻

纺织服装 业绩有望稳定增长

市场份额将进一步集中

□本报记者 王锦

在产品价格提升、消费环境趋好的背景下,绝大部分纺织服装上市公司今年上半年业绩有望保持良好增长势头。其中,由于订货会提前锁定业绩,品牌服装企业今年盈利增长较为确定。不过,在成本高企、出口增速趋缓等一系列因素影响下,纺织服装行业未来发展也出现一定隐忧,行业分化的态势将更为明显,龙头企业市场份额将进一步集中。

中期业绩延续增长

根据Wind数据统计显示,截至6月15日,申银万国纺织服装行业已有40家上市公司预告2011年中期业绩,绝大部分公司盈利同比保持良好的增长势头。其中,34家公司预喜,占比达到85%,6家公司上半年业绩亏损或者同比出现下滑。值得注意的是,预告中期净利润同比增幅在50%以上的公司达到12家,占比达到三成。

中期业绩预告情况反映出,今年以来,在出口和内需市场均向好的背景下,纺织服装行业的整体运营环境有不错的改善,企业拓展市场带来收入增加,产品提价也提升了盈利能力,一季度行业整体向好的态势在今年中期得到延续。

上半年净利润预增600%-900%的美邦服饰(002269)表示,近年来公司

产品设计水平和品牌营销能力的快速提升使得公司产品竞争力不断增强,美誉度不断提高;直营和加盟的终端零售管理能力持续提升,终端店铺数稳定增长,公司销售收入因而有较大幅度上升。常山股份(000158)预计净利润同比大幅增长100%-150%,主要是由于产品价格同比上涨、毛利率上升所致。

事实上,由于不少纺织服装企业都是依订单生产,从一些品牌服装企业的春夏订货会情况来看,其订单增长情况良好,同比增速基本在30%以上,大致锁定了本年业绩,业界因此预计今年纺织服装行业平均利润增速可能超过40%。

探路者(600005)预计中期净利润同比增长50%-100%,业绩大幅增长的原因是公司主营业务发展良好,市场规模不断扩大,2011年春夏季产品期货预订情况良好,并预期基本能够得到有效执行。凯撒股份(002425)、七匹狼(002029)等品牌服装企业同样因为订货会订单情况良好而预计业绩出现增长。

隐忧显现

尽管纺织服装行业整体运营环境趋好,但也不可避免的出现了一些隐忧,如原材料及劳动力成本上升、出口面临多重压力、一些中小企业经营出现困难、内需消费环境不稳定等。

海关总署数据显示,2011年1-5月我国纺织品服装累计出口888.35亿美元,同比增长26.55%,增速较前4个月的27.39%回落了0.84个百分点。其中,纺织品出口375.49亿美元,同比增长31.52%;服装及其附件出口512.86亿美元,同比增长23.14%。

业界指出,出口金额大幅度提高主要是由于出口产品价格提升所致,而真正反映出口水平的出口数量则未见大幅增长,未来在庞大的外贸基数背景下,考虑到世界经济形势和经济需求的变化,出口增速将不可避免的现下降,预计2011年纺织出口增速将降至15%左右,提价将成为出口增长的主要拉动因素。

成本方面,尽管棉花价格近期持续走弱,但仍然维持较高价位,而劳动力成本的上升也日益明显,给纺织企业带来一定困扰。金飞达(002239)预计上半年净利润同比下降50%-70%,主要原因是国内服装面料、辅料、汇率及用工等成本因素的快速上升,公司主要客户的订单有所下降。东方证券施红梅表示,在原材料成本处于高位、劳动力成本提升、人民币升值等因素的影响下,部分缺乏竞争力的纺织服装中小企业将陷入破产状态,转型、提升竞争力成为其唯一的出路,预计在这轮较为被动的行业经受阵痛的过程中,那些真正具有行业竞争优势的龙头企业市场份额将进一步集中,我国的纺织服装行业也将跨入一个新的台阶,从纺织服装大国向强国的方向转变。

高世代面板陆续投产 二季度月产量340万片

中国大尺寸液晶面板产量超日本

□本报记者 陈静

DisplaySearch最新报告显示,中国2008年以来高世代液晶面板逐渐进入投产期,2011年二季度中国大尺寸液晶面板平均月产量将提高到340万片,日本则减少到230万片,从而首次超过日本。

首次超过日本

第一季度,中国大尺寸TFT-LCD面板平均月产量为270万片,日本月产量为320万片,这些面板主要应用于上网本、平板电脑、笔记本电脑、显示器和电视机。但到第二季度,中国平均月产量提高到340万片,而日本则减少到230万片;并且从2011年第三季度到2012年第一季度,中国面板产量将持续超过日本。

韩国一直是大尺寸TFT-LCD的最大生产国,产量接近全球一半。随后是台湾,占全球总产量的40%。”DisplaySearch资深分析师Shawn Lee表示:但是中国面板产量超越日本的现

象也许预示将迎来一个全新的时代,中国将在全球平板显示行业有更大的影响力。”

就面积而言,日本有六代、八代和十代线,所以在一段时期内,日本仍强于中国。但是,京东方(BOE)、华星光电(China Star)、中电熊猫(CEC-Panda)等中国面板厂商将在年内投入六代和八代线,2012年将进一步扩充生产线。这些中国面板厂的积极扩张将对市场供需平衡、面板价格、面板发展策略和价值链关系等产生重要影响。同时,日本面板厂为维持TFT-LCD业务规模开始寻求新解决方案,如面板外包、技术授权、转移生产中小尺寸面板,企业融资、合并等。

调整生产策略

根据面板厂商2011年面板生产计划,其中显示器面板为2.2亿片,电视面板为2.4亿片,上网本和平板电脑面板为1.06亿片,笔记本电脑面板为1.9亿片,2011年目标总产量为7.7亿片。面板厂商计划于2011年第二季度

增加玻璃投入量,同时也关注下半年所有应用市场需求。如果下半年需求并未达到预期,面板厂商将调整生产策略,延缓面板产量。

据悉,夏普、乐金显示等面板厂商将在八代线上生产平板电脑面板。2011年估计有10%的八代线产能用于生产平板电脑面板。

绝大部分上网本和平板电脑的面板在五代线和更低世代线上生产,2011年第二季度约占总数的90%。而剩余的10%则在六代线和八代线生产。根据面板厂商生产计划,到2012年第一季度,约有25%的上网本和平板电脑面板将在六代线和八代线上生产。

收购了夏普部分产能和技术的中电熊猫不仅将在六代线上生产液晶电视面板,而且将其27%的产能投入生产液晶显示屏。

三星、乐金显示和夏普等日韩面板厂商将部分八代线产能用于生产非电视面板,而AUO、新奇美等拥有八代线的台湾面板厂商则将全部产能投入生产液晶电视面板。

■记者观察

光伏业 抱团取暖”才能过冬

□本报记者 李晓辉

随着占全球70%光伏产品需求的德国和意大利的减补政策效应逐渐显现,光伏企业已经感受到寒意,英利集团首席战略官王亦逾就表示,这个“寒冬”或将持续18个月。

当前光伏市场量价齐跌,光伏市场产品价格走势取决于市场接下来的需求强弱。无论是此前一直保持强势的多晶硅还是今年以来价格持续低迷的组件,目前价格还不能轻言何时见底。5月30日,据研究机构IMS Re-search的最新分析,全球光伏组件的库存水平已达10GW以上,这是迄今为止最高的库存纪录。可以预见的是,随着这种市场氛围的延续,一些不具备品牌和成本优势的企业将首先倒下,而具备竞争力、且优势互补的企业,采取产业链纵横合作“抱团取暖”,则不失为度过“寒冬”的一个有效途径。

在光伏产业中,包揽从上游硅片到下游组件生产的产业一体化企业并不少见,而此前,两家光伏企业在某一个产业链环节合资的形式却非常少见。日前,作为亚洲最大的多晶硅和硅片制造商,保利协鑫先后宣布与包括阿特斯在内的两家光伏企业一起合资建立硅片厂。阿特斯原来就是保利协鑫的客户,通过合资,双方建立了更紧密的利益共同体关系,阿特斯将获得稳定的硅料,并且还可以获得相应份额的投资收益;对于保利协鑫来说,也可以提前消化未来两年总体将再增加两倍的产能。面临“严冬”的来临,通过产业链上下游的“捆绑”合作,也许是相关企业实现“朱肉绸缪”的现实选择。

此外,市场不好时,保持足够的现金流是应对未来的市场变数更为安全的方式。拥有足够资金,面对下一轮“抄底”机会时,也可以更为从容,获得主动权。

过去两年,光伏行业市场需求火爆,绝大多数光伏企业现金充裕。不过目前这个时点,主要的光伏企业的资金显得有些紧张。正是在这种“现金为王”的共识下,目前光伏企业通过多种渠道筹措资金。企业当然希望获得资金的成本尽可能低,用何种方式融资将考验企业的经营能力与智慧,于是各家企业在融资方式上也是各显神通。

近日英利集团宣布,旗下子公司英利中国获得中信银行石家庄分行和中国银行保定分行共计11.6亿元的五年期贷款。这笔贷款将用来支持公司长期的发展规划以及正在进行的扩产项目。而江西赛维在美融资受挫之后,选择了和中航信托合作,将价值21429万元的货物按照70%的质押率质押给中航信托,获得约1.5亿元为期一年的信托贷款。资本运营经验丰富的保利协鑫,则采取与政策性银行国家开发银行签署战略性融资协议,以保障未来的资金缺口。

值得注意的是,光伏业尽管面临低速增长的大环境,但行业龙头在“冬天”来临之际仍不约而同大幅扩张投资。英利集团的首席战略官王亦逾表示,尽管目前光伏行业形势不乐观,但英利的扩产计划不会改变。预计到今年底,英利的产能将达到2GW,出货量实现1.7GW。

从中长期来看,光伏行业仍然是朝阳行业,而“过冬”之时,不具备规模 and 成本优势的企业日子将更难过。这对于优势企业或正是蓄势待发的机遇期,行业龙头企业一直期待的“行业洗牌,兼并重组”也将有了发生的条件。

中国一重

核电装备实现批量化生产

□本报记者 马越

6月12日,中国一重(600106)承制的中核集团福清核电站1号机组反应堆压力容器开始发运。这标志着中国一重全面掌握了百万千瓦级核反应堆压力容器的制造技术后,已具备为我国核电建设标准化、批量化、规模化发展提供成套装备的能力。公司还创造了同类型产品压力容器制造周期最短的历史纪录,并在质量和进度上实现了双控双达标。

有关人士称,福清核电站1号机组反应堆压力容器的顺利发运,为我国核电事业的快速健康发展注入了新的动力,为大型核电业主及核电设备制造企展示成果、交流经验提供了一个新平台。

南非龙头煤业

拟每年输华1800万吨焦煤

□本报记者 王荣

南非的煤业公司龙头煤业15日表示,将在中国寻找合作伙伴建设输煤管道,预计3年后将每年向中国出口1800万吨焦煤,以获取资金用于矿产开发。龙头煤业还计划今年底或明年初在香港上市,初步计划筹资规模达5亿美元。

龙头煤业主席兼行政总裁Tshepo Kgadima表示,公司目前正在建设煤炭运输管道,建成后预计运输成本能降低40美元-50美元/吨,加上目前旗下煤矿低于25美元/吨的开采成本,相对于国际市场上高达200美元/吨以上的市场价格,龙头煤业具有足够的竞争力。据悉,因钢铁产能急剧增加导致资源供应紧张,焦煤成为仅次于铁矿石资源的第二重要资源,2010年,我国焦煤进口量为4727万吨,同比增长37%。专家预测,未来焦煤进口量还将增加。

资料显示,龙头煤业全资拥有三个位于南非的开采项目及另一个拥有51%权益的津巴布韦项目。