

天然气涨价唱响价改前奏

“沾气”公司受益

□本报记者 汪珺

近日有消息称,今年4月起,我国天然气价格将实行一轮上涨,其各地零售终端价格将达到3元-3.5元/立方米。业内人士分析认为,此次上涨可视为天然气价改的第一步,涨价以增量气为主,存量气价格基本保持稳定;第二步或于2014年将存量气价格进行上涨,届时增量、存量气体价差将缩小。

理顺天然气价格机制,将吸引更多投资者进入市场,天然气产业链上下游众多“沾气”公司都将获益。而就此次终端价格调整而言,各地城市燃气公司无疑是最直接受益者。

为价改预热

2010年调价没有到位,导致很多地区天然气价格一直有欠账。若提价,应该是为扩大试点、推行

价改做准备。”中国石油大学天然气领域研究专家刘毅军分析称。卓创资讯分析师指出,此次消息所指的4月份天然气价格上涨,主要是指增量气的涨价,存量气价格暂时不变。一般认为,存量气是用户上一年的实际使用量,由供需双方协定,增量气则为用户使用的超出存量气部分的气量。

这可视为天然气价改的第一步,存量气暂时维持原价,第二步价改或将存量气价格进行上涨,届时增量、存量气体价差缩小。”该分析师指出。

而对于不同的用户,其受影响程度也有差异。该分析师指出,作为管道气用量大户的工业、电厂用户来说,天然气0.2-0.5元/立方米的涨幅导致成本压力大增,且其用量均较大。而民用、车用等由于用户个体用量小,受影响也相对较小。

我国天然气价改目前正面临重要的改革机会。在目前CPI较低的状况下,天然气价改时机较好,应当加快推进。”金银岛分析师马季指出。

“沾气”公司普受益

中石油发布的《2012年国内外油气行业发展报告》曾预计,2013年我国天然气表观消费量将达到1650亿立方米,同比增长11.9%,占一次能源的比重将从2012年的5.4%上升为5.8%,对外依存度也将由2012年的29%上升至32%。2013年我国天然气进口总量将达到530亿立方米,同比增长23.8%。

业内人士认为,随着天然气占我国一次能源消费比例的不断提高,理顺价格机制将吸引更多投资者进入市场,天然气产业链上下游众多“沾气”公司都将获益。

天然气产业链自上而下可分为勘探生产、长输管道、下游应用三个部分,涉及价格主要包括出厂价、管输价和城市输配价。而对于此次消息所指的销售气价上涨,城市燃气公司无疑是直接

受益者,包括长春燃气、陕天然气、深圳燃气、大通燃气等公司。

此外,天然气价格市场化还将利好中石油、中石化等上游勘探开发企业,尤其是中石油。申银万国研究报告就指出,中石油目前拥有我国约80%的长输管网、近70%的天然气量、中亚气的独家进口权和众多城市燃气项目,另外还通过控股子公司昆仑能源开拓LNG接收站与工厂以及加气站业务。若门站价或升口价能够提升10%,中石油2013年的EPS有望增厚0.08元。价改最大受益者无疑将是中石油。

对于天然气管网建设运营公司而言,价格改革是否构成利好关键在于管输费率是否相应调整。业内人士认为,天然气涨价往往是系统性的,因此管输价格存在较大上涨预期,相关上市公司有中国石油、陕天然气等。

迎对微信中移动欲重构飞信业务

拟重构飞信业务

2006年底面世的飞信,是中国移动近期回应腾讯的策略。日前,中国移动数据部召集互联网基地、国际公司、移动研究院等相关部门召开飞信业务重构专题会议。

作为中国移动进军移动互联网业务的开端产品,飞信推出6年来虽积累了近1亿活跃用户,但与两年间就达3亿用户的微信相比,发展显然落后。对于此次中国移动决心重构飞信业务,分析人士指出,运营商调整并没有想象中的容易,涉及利益博弈。

OTT是指在互联网上运营的服务,其提供商不需要建立物理网络,而是依托运营商提供的网

络进行运营。例如QQ、Skype、微信等,与运营商的语音、短信和彩信等增值业务形成直接竞争。这类服务以低廉的成本占用了电信运营商巨大的网络资源,而运营商沦为管道商。

数据显示,2012年,OTT业务分流全球电信运营商近140亿美元利润。以中国移动为例,去年其净利润为1293亿元,同比增长2.7%,增幅为近三年来最慢。而在数据业务方面,流量同比增长187.6%,但收入仅同比增长53.6%。

中国移动曾多次表示,OTT业务是其最大的竞争对手之一。全球电信运营商都受到一定的冲击,为此,各大运营商采取围堵限

制、业务竞合、正面迎击应对。据了解,公司欲重构飞信,对飞信、飞聊进行整合,并跟移动其他产品结合,将其演进成未来融合通信产品的核心。重构方案对飞信未来的模块划分和可能出现的问题提出了较细的解决方案。

涉及利益博弈

对于此次中国移动拟整合、重构飞聊和飞信,通信与互联网专家马继华指出,运营商有自己独特的资源,只要定位准确,未来机会仍然存在。

但作为飞信运维企业的神州泰岳却并未因此而兴奋,其股价25日早盘高开超2%后一路回落,报

收18.82元,跌1%。业内人士指出,根据方案,如果启动重构,飞信可能由一家支撑变为多方支撑,各支撑方之间沟通成本相对更高,跨企业的统筹管理工作面临较大挑战。此外,业内对中移动能否顺利重构飞信业务有些许怀疑。

有人士指出,重构飞信业务,或会免除语音和彩信收费。但上述人士表示,运营商调整并没有想象中的容易,涉及利益的博弈,阻力不小。同时,运营商缺乏互联网基因,体制陈旧,并且在运作方式和产品研发方面反应较迟钝。要做好互联网业务,中移动需要更开放的心态,不仅需要跨运营商的应用还应与互联网企业合作。

铁矿石供大于求格局形成 钢铁行业“寒冬”现“暖意”

□本报记者 钟志敏

发改委25日发布分析文章明确表示,中国的粗钢产量已经进入平台期,其他国家和地区尚未形成颇具规模的消费能力;而未来几年铁矿石产能将升近9亿吨,预计2013年至2015年新增铁矿石产量约3亿吨,铁矿石供大于求的格局已经形成。

发改委据此预测,未来几年将形成近9亿吨的产能。考虑到计划推进过程中出现的各种风险,业内普遍预计2013年-2015年将新增铁矿石产量约3亿吨。据预测,2013年我国粗钢产量为7.46亿吨,较2012年增长3000万吨,预计增加铁矿石需求5000万吨。从趋势上看,铁矿石供过于求的局面已不可避免。

但是,发改委同时指出,虽然总的来看铁矿石供大于求,但由于国际矿山企业相对集中,可以用项目延期、压缩产量等手段来调节市场供应;而钢铁企业尤其是我国钢铁企业比较分散,工艺流程中高炉-转炉流程占九成以上,高炉停产、焖炉的成本较高,

对铁矿石的需求相对刚性。因此,铁矿石的供给弹性大于需求弹性,供需双方还存在一定的短期博弈空间。

中国联合钢铁网统计显示,目前国内34个港口铁矿石库存总量为7192万吨,仅为前期高点的70%左右,较上年同期的9887万吨下降27.3%,为最近四年以来同期较低水平。考虑到现有铁矿石价格水平明显低于前期高点,部分钢厂补充原料库存意愿有所增强。一旦反弹态势确立,预计钢厂补库将进一步增多。

钢铁季节性需求显现

钢铁行业传统“金三银四”的行情开始显现。

中国联合钢铁网胡艳平表示,最近几周,各地贸易商出货量呈现不同程度放大,上海地区终端用户螺纹钢采购量较2月末3月初增加了575吨,反映出有效需求有所好转。同时,汇丰公布的3月份中国制造业PMI初值为51.7,高于2月50.4的终值,显示制造业生产、订单等进一步好转。从历年数

据来看,制造业PMI、汽车、家电多在3月环比大幅增加,并在4月份达到年内较高水平。建筑业季节性更为明显,随着气温不断回升,开工相应增加带动螺纹钢等建筑用钢需求。

但她同时表示,在经济增速相对较低以及房地产调控等大背景下,需求难以出现爆发性增加。

库存减少某种程度上也反映了需求回暖。最新数据显示,螺纹、线材等五大钢材品种社会库存见顶回落,为2208万吨,较3月15日的2251万吨减少43万吨。同时,唐山地区10大仓库钢坯库存也由升转降,为169万吨,较前期高点减少7.7%。尽管库存总量仍高于上年同期,但回落态势确立。随着有效需求进一步释放,预计未来几个月内库存将持续下降。

财政部22日公布的1至2月国有及国有控股企业经济运行情况显示,前两个月国企累计营收同比增长11.3%,实现利润同比增长9.7%,走出上年负增长的低迷状态,钢铁行业开始扭亏为盈。

多晶硅价格涨势乏力

□本报记者 郭力方

据中国有色金属工业协会硅业分会最新统计数据,上周(3月18日-3月22日)国内多晶硅价格继续上涨,主流报价在14-15万元/吨,均价约为14.25万元/吨。比前一周的14.16万元/吨微涨0.6%。与3月以来的一周近1.5%的涨幅相比,涨

幅开始收窄。国际价格也基本与此前一周持平。分析认为,国内光伏产品特别是多晶硅价格短期内将进入平稳状态,这将继续考验目前毛利率告负的众多厂商。

硅业分会分析师认为,当前国内多晶硅价格很难出现以往暴涨暴跌的情况,预计国内多数多晶硅企业仍会在一段时间内

维持停产技改的状态。该分析师认为,多晶硅价格上涨到15.5万元/吨以上,部分具有成本优势的厂商会率先复产,多晶硅价格及利润率将稳定在相对合理的范围。

另有分析认为,目前行业进入产能阶段,国内外市场短期难现大幅扩充,多晶硅及光伏产品价格至少在今年内维持低位运行。对

于被认为未来主要空间的国内市场,补贴政策低于预期,且维持周期性下调态势,这将倒逼厂商开始新一轮成本压缩,未来不排除光伏全线产品继续下行。

国际多晶硅价格稳中有升,主流报价17-21美元/千克,均价微幅上涨至18.59美元/千克,周环比上涨0.05%。

电信设备1-2月投资增长近五成

□本报记者 王荣

工信部运行监测协调局日前发布电子信息产业固定资产投资情况。1-2月,我国电子信息产业固定资产投资持续多个月以来的低增长态势,但通信设备子行业增长强劲。

不过,通信设备行业1-2月新增固定资产投资仅13.6亿元,较去

年同期的12.1亿元增长12.6%。

整个电子信息行业新开工项目增量均不多。1-2月,电子信息产业新开工项目757个,占总施工项目比例21%,项目数比去年增加62个,同比增长8.9%,增速低于去年同期74.5个百分点。其中,电子元件器件、通信、计算机等领域新开工项目增长均低于15%,广播

电视、信息材料等领域新开工项目明显减少。

区域分布上,电子信息行业呈现东部地区投资明显放缓,中西部地区投资步伐加快的局面,中部和西部地区分别完成投资232.2亿元和102.4亿元,同比分别增长44.5%和60.5%,分别高于去年同期25.4%和58.1个百分点。

去年业绩普增

垃圾发电企业在手订单充裕

□本报记者 郭力方

据Wind数据统计,截至3月25日,A股垃圾发电板块已有11家公司相继发布2012年年报或业绩快报、预告。根据各公司披露的数据,除少数几家公司净利润同比有所下滑外,多数公司同比均实现10%-50%的净利润增长。作为环保板块新秀,垃圾焚烧发电已成为诸多公司业绩新的增长极。

分析指出,垃圾发电“十二五”期间将成为固废处理领域的重要分支,且由于当前政策利好明确,主要企业已获得丰裕订单,今年以来中期业绩获得支撑。

多家公司去年业绩报喜

去年以来,国家针对环保领域的利好消息频出,特别是针对垃圾发电标杆上网电价的出台,更是带动该领域的投资迅速增长。据广证恒生分析师统计,2012年以来,国内共有37个垃圾发电项目中标或签约,总处理能力达37350吨/日,总投资额达164.4亿元。

受利好影响,截至3月25日,Wind数据统计的14家垃圾发电公司近一年来股价平均涨幅近20%,其中盛运股份和桑德环境等核心公司股价分别大涨105.73%和77.57%。

良好的市场表现是业绩表现的反映。Wind数据统计显示,上述11家公司中有3家已发布2012年年报,业绩表现最佳的南海发展,去年实现归属上市公司股东的净利润1.9亿元,同比增长26.77%。其余8家发布业绩快报或预告的公司中,多数预计去年全年净利润同比实现增长,其中盛运股份和广州发展等核心公司业绩增幅在20%以上。

尽管季节性因素给环保公司带来较大现金流压力,但从已发布年报的几家公司财务数据看,多家公司截至去年底经营活动产生的现金流量净额同比均出现增长,其中区域龙头南海发展现金流量同比大增224.64%。

Wind数据统计,这11家垃圾发电公司平均销售毛利率约15.73%,明显高于行业平均水平。2012年,垃圾发电平均销售毛利率约12.5%。2013年,垃圾发电平均销售毛利率约15.73%,明显高于行业平均水平。

2015年吉林对东北亚进出口总额达74亿美元

□本报记者 顾鑫

吉林省人民政府办公厅发布关于贯彻中国东北地区面向东北亚区域开放规划纲要(2012-2020年)的实施意见。意见提出,切实加强吉林省对东北亚区域合作,全面提升合作层次和水平,进一步扩大吉林省对外开放,加快吉林老工业基地全面振兴。

意见提出了吉林省面向东北亚区域开放的发展目标,到2015年,对外开放程度明显提高,对东北亚各国进出口总额达到74亿美元,年均增长13%以上;直接利用东北亚国家资金2.5亿美元,年均增长12%以上,对东北亚国家投资年均增长20%以上。到2020年,对东北亚各国进出口总额达到107亿美元,年均增长10%以上;直接利用东北亚国家资金4.4亿美元,年均增长12%以上;对东北亚国家投资年均增长15%以上。

意见指出,深入贯彻实施规划纲要,有利于推动吉林省汽车、石化、农产品加工三大支柱产业发展;有利于鼓励冶金、建材、装备制造、轻工、纺织等传统产业改造提升,承接产业转移,促进产业合作;有利于依托优势矿产资源和长白山独特生态资源,加快发展特色资源产业;有利于促进医药、生物化工、电子信息、新材料、新能源等战略性新兴产业发

北京二手房成交量环比降两成

新房库存创新低

□本报记者 姚轩杰

链家地产数据统计,3月18日-24日,北京市二手住宅网签9912套,环比上周下降24.5%;二手住宅成交均价为27403元/平方米,环比上涨3%。同时,新增房源持续两周环比回落。业内人士称,“国五条”出台造成的市场波动已经减弱。

截至24日,3月二手住宅成交量34061套。预计全月成交量在4万套左右,有可能成为2009年以来的最高单月成交量。预计“国五条”出台前,成交量不会出现大幅回落。

二手住宅成交均价为27403元/平方米,环比上涨3%。从成交结构上看,3月第三周,单价在4万以上的成交量占比和四环以内的成交占比均出现上涨。高价房源成交占比上升是成交均价上涨的主要原因。另外,对于有多套住宅的业主,急售心理依然存在,议价空间仍会高于3月以前水平。

从新增客源来看,3月第三周新增客源量环比下降18.6%,已连续两周下降,并明显低于今年以来的平均水平;新增房源环比下降28.1%,较前三周出现明显回落,但仍然明显高于1月正常水平。从供需情况来看,3月第三周,房源客源比为1:4.1,高于前两周,但明显低于1:2月份。

链家地产研究部张旭认为,“国五条”出台造成的市场波动已经释放大量需求,市场透支能力下降。另据北京住建委数据统计,截至24日,3月纯商品住宅成交量为8133套,比1月同期少5.1%。预计全月成交量在万套左右。链家地产统计,新建商品住宅扣除保障房,成交均价为23570元/平方米,环比上涨25.6%,比1月同期上涨4.6%。

链家地产分析,3月第三周,新建商品住宅成交均价出现大幅上涨,主要是城区、五环内和均价2万以上的结构占比大幅上涨,拉高了成交均价。但由于绝大部分新建商品住宅在五环外,因此并不表示市场实际房价大涨。另外,根据链家地产研究部统计,3月24日,商品住宅库存量达到65863套,再创历史新高。链家地产分析师张旭认为,库存量探底,开发商销售压力降低,未来主动降价的可能性较低。