

告别“城市看海”

排水管网建设政策窗口开启

□本报记者 于萍

入汛以来,我国多地遭到暴雨袭击,“城市看海”的现象折射出各地排水系统面临的种种问题。7月住建部下发通知,要求各城市编制并报送城市排水(雨水)防涝综合规划。业内人士预计,排水管网建设的“政策窗口”已经开启,在雨污分流制推动下,预计“十二五”期间市政雨水管道将新增近20万公里,排水管道合计新增长度较“十一五”期间翻番。

排水管网建设滞后

目前,国家对于城市排水管网建设的重视程度不断提高。住建部专门印发了《城市排水(雨水)防涝综合规划编制大纲》,要求直辖市、省会城市和计划单列市(36个大中城市)中心城区能有效应对不低于50年一遇的暴雨,地级城市中心城区能有效应对不低于30年一遇的暴雨,其他城市中心城区能有效应对不低于20年一遇的暴雨。

按照我国现行城镇排水设施建设标准《室外排水设计规范》的要求,城市一般地区排水设施的设计暴雨重现期为0.5-3年(即抵御0.5-3年一遇的暴雨),重要地区也只有3-5年。

招商证券研究称,我国大部分地区排水设施建设标准偏低,导致内涝灾害频发。相比之下,欧盟规定的设计重现期为1-10年,日本规定是5-10年,美国的规定设为一般地区2-15年,特殊地区10-100年。

对此,业内人士指出,我国



排水最大的问题,主要还是管网建设长度不够。数据显示,2011年我国城市排水管道长度为41.41万公里,同比增长12.05%,过去10年的复合增长率为10%。污水管网建设缓慢导致大部分地区排水标准偏低,甚至比规定下限还要低。全国城镇人均雨水管道长度为0.47米,其中20个省市更低于此一指标。而德国2001年人均雨水管道长度已经达到3.80米,是我国目前人均长度的8倍。

正是由于城市管网建设发展滞后,住建部等部门正在积极推进相关规划出台。按照今年年初住建部的年度工作安排,2013年重要工作之一便是编制城市排水与暴雨内涝防治设施建设

规划,从而加快城市市政基础设施建设。

相关规划将陆续落地

7月22日,住建部发文称,我国力争用5年时间完成排水管网的雨污分流改造,用10年左右的时间建成较为完善的城市排水防涝工程体系。根据住建部的要求,2014年6月30日前,各省、区、市住房城乡建设部门要将各城市排水(雨水)防涝综合规划报送住房城乡建设部。

从一些城市发布的“十二五”规划来看,已经将排水建设发展纳入政策范畴。北京市就提出,“十二五”期间要基本建成雨污分流的排水系统;投入21.2亿

元对中心城区排水管线全部实施更新改造等。

上海市水务局也表示,要加快城乡防洪工程、区域除涝、排水工程建设。在城镇排水水方面,一般地区按照1年一遇标准,部分重要地区和特殊地区按照3-5年一遇标准;郊区排水建设与城镇化发展同步,新城建设标准与中心城一致。

武汉市则计划在“十二五”期间投资约120亿元,新建杨泗港、汉钢西等排渍泵站,综合治理黄孝河、机场河等城市重点排水渠渠,建设城市重点开发区域排水设施,争取“十二五”末期汉口、汉阳、武昌(包括青山)三大区域排水管网系统基本形成。

我国力争用5年时间完成排水管网的雨污分流改造,用10年左右的时间,建成较为完善的城市排水防涝工程体系。

图为2013年6月28日,江西省南昌市朝阳水厂门前,公交车掀起的水花让行人避之不及。

新华社记者 周密 摄

据了解,目前有关排水及管道建设的多项规划正在紧锣密鼓的制定中,《室外排水设计规范》也正在修订,新标准将进一步强化内涝防治。

招商证券表示,我国《城市排水与暴雨内涝防治设施建设的指导意见》即将出台,成为雨水管道建设的一大催化剂。该文件的核心是“雨污分流,雨水收集,提高标准”,计划在未来8-10年推进全国城市管网建设水平上一个台阶。

业内人士预计,随着各项规划陆续出台,排水管网建设提速将打开市场需求,为相关上市公司带来增长空间。目前涉及排水管网建设的上市公司包括纳川股份、国统股份等。

日企纷纷投产铜布线膜

预期落空 大尺寸OGS受冲击

□本报记者 傅嘉

近日,松下和大日本印刷先后宣布投产铜布线薄膜,两家公司都预定在2013年内开始量产,其中大日本印刷预计铜布线薄膜业务的2014年度销售额将达到50亿日元。分析人士认为,铜布线薄膜技术适用于大尺寸产品,且成本相对较低,一旦量产,将对OGS(在保护玻璃上直接形成ITO导电膜及传感器的技术)在大尺寸触控的主导地位造成冲击。

上半年乐观预期落空

触摸屏行业技术路径多变,从最早的电阻屏进化到GG触摸屏、OGS、GFF等,再到苹果i-Phone 5推出In-cell触摸屏,每一次技术或制程的改变,都会对触摸屏相关公司造成冲击。

2013年以来,市场预期超极

本渗透率有望达到20%,超极本触控方案将以OGS或GG为主,使得A股相关公司如长信科技、莱宝高科被市场所热捧。

但从最新情况来看,台湾笔记本厂商宏基、华硕已经调低下半年超极本出货量,2013年超极本渗透率可能在10%-15%之间。新出的超极本触控方案以GFF居多,随着Metal Mesh制程改进,GFF性价比会进一步提高,取代OGS主导地位的可能性越来越大。

传统触控企业或受冲击

有技术工程师向中国证券报记者表示,Metal Mesh铜布线镀膜更适合大尺寸触控,Metal Mesh是一种新的触摸屏制程方式,把金属线做在PET基膜上面形成触控Sensor,目的是用来取代传统ITO Film等导电材料。

Metal Mesh近来之所以被

厂商相中,并被视为是下一阶段的重要触控技术,主因是Metal Mesh具备低阻抗优势,其阻抗大约仅5-10欧姆。相比较而言,玻璃触控探测器的阻抗大约是50-100欧姆。阻抗太高,杂讯就会比较多,亦即讯号源干扰较多。目前松下产品的薄膜电阻为0.1~0.5欧姆,最大可支持84英寸的触摸面板。该公司认为,在数字标牌、电子黑板和娱乐设备等采用大尺寸显示屏的用途中,可以充分发挥铜布线薄膜的优点。

铜布线薄膜虽然电阻较小,但存在布线被看到的问题。如果宽度较大,肉眼就能看到布线,影像的观看性能也会下降。一般而言,如果布线宽度在5μm以下的话,那么肉眼就无法看到铜丝。据了解,通过持续的工艺改进,大日本印刷已经可以吧铜镀膜布线宽度做到3μm,而松下可以做到5μm(厚度为2μm),这对于铜镀

膜布线市场化推广意义重大。

Metal Mesh目前处于推广初期,由于良品率和布线问题仍然存在,短期内取代目前主流的GG、OGS的ITO镀膜方式不太现实,但长远来看则会在大尺寸触控领域对OGS或GG方案形成冲击。

A股公司中,长信科技和莱宝高科或被冲击。长信科技2011年参股昊信光电43%股权,拥有国内唯一的五代线,以GG触控方案为主。此前市场预期昊信光电年产能可为15万片(大片),2013年利润占比在10%左右。莱宝高科增发投向重庆5代线,以OGS方案为主,光刻及镀膜设备采购自日本,已经到达重庆并开始安装,预计8月份开始投产,按照正常的爬坡进度,预计2014年开始贡献利润。目前长信科技和莱宝高科对应2013年动态PE分别为28倍和31倍,估值在电子行业中处于中间水平。

库存处于较低水平

氨纶淡季满负荷开工迎涨价

□本报记者 张洁

中国证券报记者日前对氨纶行业调研时发现,在当前行业淡季,不少氨纶生产企业满负荷开工,部分品种甚至出现供不应求迹象。业内人士指出,目前氨纶库存处于较低水平,且行业2013/14年度新增产能较少,旺季氨纶涨价预期强烈。

价格上涨预期强

“公司现在正处于满产阶段,目前40d氨纶的货源紧俏,且20d氨纶价格已经上涨,预计8月份对40d氨纶提价的可能性较大。”泰和新材有关人士向中国证券报记者透露。

今年以来,氨纶市场一直延续相对偏紧的状态,库存保持合理水平,其中40d氨纶货源略显紧俏。分析人士指出,随着供需格局的改善,氨纶将迎来约两年的复苏周期。

从供给方面看,目前行业总产能约为48万吨。当下国内氨纶企业开工率在90%以上,已基本满负荷生产。而新建产能方面,在2015年之前,明确的扩产量仅不到3万吨,增幅在6%左右,增产十分有限。据介绍,我国氨纶产量占全球份额的60%-70%,且近年来国外产能扩产较少。

从需求方面看,内需增长回暖和外需复苏为氨纶需求快速增长提供了短期支撑。业内人士介绍,内需方面,国内下游服装行业库存水平改善,纺织行业需求逐步出现回暖迹象,带动氨纶需求恢复;外需方面,由于氨纶终端需求主要市场在北美,美国率先复苏,日本市场步其后尘,都给氨纶需求带来超过预期的拉动。

业内人士预计,未来6-12个月氨纶价格将持续上涨。目前氨纶下游的平均开工率仅40%左右,但下半年下游将进入旺季,氨纶价格将可能上涨3000-

5000元/吨,8-9月份或将多次分步提价。而且,2014年氨纶的供需形势会更加紧张,价格将继续上涨或者维持在较高水平。

企业盈利水平提升

氨纶行业整体供给相对偏紧,上游原材料价格呈小幅下跌趋势,如泰和新材氨纶价格已超过盈亏平衡点,企业生产毛利率也会随提价而提升。”分析人士表示。

据了解,进入7月,上游原料BDO价格持续疲软,卖方出现大幅度让利行为,PTMEG的价格稳定,而纯MDI价格呈现出小幅下行的走势,下降幅度在100元/吨。

业内人士指出,后市氨纶上游原料市场行情将继续出现小幅度盘整态势,而氨纶纤维企业也在力争市场稳定的前提下争取获得更高的利润。

下游需求增加也成为企业

■ 相关公司点评

纳川股份 传统管材替代者

纳川股份主营产品为HDPE(即高密度聚乙烯)缠绕增强管,主要用于大口径埋地排水管领域,具有承压能力强、无渗漏、耐腐蚀等优点。由于排水管道需求高速增长,公司产品正在逐步替代传统管材,市场需求潜力巨大。

2012年公司业务主要集中于湖北黄冈、河北石家庄、福建泉州、浙江宁波、天津5个城市,2013年计划拓展江苏、四川等区域。公司在于四大BT业务,分别为诏安、惠安、泉港、永春BT业务,金额合计达到11.8亿元。除了诏安BT业务外,其他3个项目均处于建设期。

国统股份 受益南水北调招标

国统股份主营产品为预应力钢筋混凝土管(简称PCCP管),占公司业务收入的比重近90%。公司目前已是国内最大的PCCP制造商。由于销售网络覆盖全国,公司市场占有率约15%,保持行业第一。

PCCP管主要用于水利及市政水务工程,既涵盖南水北调大型水利工程,也包括城市给排水等基础设施。7月19日,国统股份中标《河北省南水北调配套工程保沧干渠工程沧州段PCCP管道制造》第三标段,中标金额为5410万元,占2012年营业收入的11.45%。

据悉,在完成河北干渠道PC-CP招标后,河北段城市配套单元招投标将逐步开启。根据业内人士的测算,南水北调PCCP河北段城市配套招标金额将达到30亿元。山

东段方面,剩余23个供水单元将在2013年年底前开建,后续也将拉开管道招标帷幕。

根据纳川股份发布的业绩预告,公司预计上半年实现净利润5569.2万元-6426万元,同比增长30%-50%。业绩增长的主要原因是,上半年公司在原有订单基础上加大未开拓区域的扩张、原有区域精耕细作以及BT项目的投资建设,促使公司收入及利润持续增长。

招商证券研究显示,今年纳川股份将建设江苏泗阳和四川绵阳两个生产基地,新增产能960吨。目前公司主要管理和销售人员均已持有公司股份,充足的产能和良好的治理结构将为公司增长提供有力保障。

根据中国西电最新发布的业绩快报,上半年实现营业收入1.51亿元,同比下降2.74%;实现净利润521.91万元,同比增长149.2%。国统股份表示,上半年公司销售大口径管材占营业收入比重重大,毛利水平同比增长13.15个百分点,是营业利润增长的主要原因。此外,全资子公司天津河海管业有限公司收购了天津新天洋实业有限公司100%股权,获收益710.22万元,计入营业外收入。(于萍)

共同掘金千亿美元输配电市场

中国西电接下GE首批订单

□本报记者 王小伟

中国西电通过定向增发引进通用电气(GE)的相关方案已经通过证监会审核,还在等待最后核准批文。中国证券报记者了解到,公司与GE战略合作已经起步,西电方面已经接到首批GE订单。GE高压电力设备全球产品线总经理张先国向中国证券报记者表示,双方将通过技术和市场方面的优势互补,共同掘金千亿美元全球输配电市场。

溢价25%参与增发

根据中国西电2012年5月8日发布的定增公告,公司向通用电气新加坡公司定向发行7.7亿股,发行价为4.4元/股。非公开增发完成后,通用电气将通过全资子公司持有中国西电15%的股份,且锁定期长达十年。

中国西电的非公开发行申请已于6月27日获得中国证监会发审委有条件审核通过。相关分析认为,目前审批流程已接近尾声,获得证监会核准已近在眼前。

投资者普遍关心的是,GE为何要溢价参与定增。中国西电定向增发公告显示,通用电气参与非公开增发4.4元/股的价格较定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价溢价13.1%。而在以往定向增发案例中,绝大多数定价为基准日前二十个交易日均价的90%,如果按这个标准计价,此次发行价格较90%的底价实际上溢价了约25%。这说明通用电气的介入,并不是很在意短期溢价,而是对中国西电长期前景的看好。

张先国向中国证券报记者表示,GE入股中国西电,体现了GE

对双方优势互补共同发展的预期和展望,也表达了对本次增发的坚定态度。锁定期长达十年,充分显示了双方长期合作的信心。

已有首批订单

增发获批仅是双方合作第一步,中国西电方面目前已经获得来自GE的首批订单。张先国表示,GE与中国西电的合作能够互补短板。一方面,GE在输配电行业技术领先,通过合作能够尽快扩展产业链,为客户提供更全面的解决方案;而西电具有一次设备全部产业链,借助GE,既能完善二次设备产业链,也能尽快将产品推向国际市场。

GE认为,国际市场上的输配电“蛋糕”正在逐渐增大。张先国介绍说,全球输配电行业每年约有1000亿美元的需求,随着城市化的发展和电力基础设施建设投入的增多,未来10年每年将有约10%的增长。双方合作的目的是将联合体尽快发展成为全球主流供应商,前景非常乐观。

目前以美国为代表的发达国家在输变电设备市场正值更新改造周期,需求将逐步释放;而中国等发展中国家城镇化也将带动大量电力需求。相关分析认为,在国内输配电行业过剩的情况下,如果中国西电和GE携手打开海外市场,对以一次设备制造为主的西电而言,产能利用率将得到提高,利润的提升也将显现。

张先国也表示,GE将与西电通过后续更加完善的合作,帮助西电提升业务运营效率,这种修炼内功的方式将令西电在成本控制、产品周转等方面得到有效改善,进一步增强盈利能力。

四川路桥中标19亿公路程

暴雨影响子公司桥梁营运

四川路桥公告,公司全资子公司四川公路桥梁建设集团有限公司收到湖北交投麻城至武穴高速公路建设指挥部发来的中标通知书,通知确定路桥集团为麻城至武穴高速公路工程施工中标人,中标价为18.96亿元,计划工期33个月。

四川路桥同日公告称,因7月9日以来四川强降暴雨影响,沱江支

流发生50年一遇洪水,控股子公司成德绵公司负责营运的成绵复线高速公路沿线多地发生洪涝灾害。其中,石亭江大桥、小石河大桥受到洪水冲刷可能影响桥梁安全,公司已对上述两座大桥实施交通管制和分流。公司称,预计上述两座大桥需要投入抢险和加固费用约为3500万元。(钟志敏)