

部分公司业绩明显改善

优势光伏企业年底或恢复元气

□本报记者 郭力方

目前,美股中概股及A股光伏板块数十家公司已相继发布2013年中期业绩报告,其中披露的数据显示,上半年国内光伏行业在国内政策利好频出,亚太新兴市场崛起等多重因素影响下,已有多家优势公司业绩开始一改过去一年“亏声一片”的状态,开始逐渐向好。这印证了工信部不久前发布的2013年上半年光伏行业运行情况所列举的行业回暖数据。

分析指出,当前光伏行业回暖春风渐浓,上半年一些具备市场竞争优势的公司业绩甚至超过市场预期,在下半年国内光伏行业受政策利好发酵,市场需求大幅释放的趋势下,这些优势公司将率先恢复元气。

中报业绩印证行业回暖

根据工信部近日发布的《2013年上半年我国光伏产业运行情况》,上半年,受政策引导和市场驱动等因素共同作用,我国光伏产业发展形势比2012年同期有所改善。其主要表现为电池组件等产业链主要环节价格缓步上升,生产成本持续下降。同时,此前几乎陷入全面停产的多晶硅环节,上半年产量也逐月回升。

《运行情况》特别指出,国内部分光伏企业经营状况有所好转。这一说法已经在诸多公司近期陆续发布的中报业绩中得以体现。

目前美股中概股首家披露第二季度财报的晶科能源财报数据显示,公司一年多来运营利润率及净收益首次恢复正值,营收较去年同期增长43%至2.88亿美元。成为中概股首家实现盈利的光伏企业。另一家硅片龙头赛维LDK,其相关高管也表示公司上半年预计已开始重新盈利。

而在国内A股板块,据Wind数据统计,A股光伏板块17家公司已发布2013年中报业绩的公司中,已有7家公司上半年业绩增速同比由负转正,其中5家公司在去年全年大幅实现扭亏为盈。他们分别是隆基股份、航天机电、向日葵、中环股份和江苏阳光。

一位券商研究员对中国证券报记者分析,这些上半年业绩成功实现反转的公司均为市场竞争优势比较明显的公司,例如隆基股份、中环

股份同属于国内单晶硅片龙头,其产品由于不受欧盟“双反”影响以及市场区分度高,未影响到公司订单需求量。而航天机电的主营业务则锁定了当前光伏行业毛利率最高的电站开发,不受制造业低价竞争拖累。向日葵和江苏阳光的好业绩则主要由于其抓住了上半年日本、东南亚等新兴市场需求增长所带来的大量订单。

而各公司披露财报数据中,优势公司在净利润增长喜人之外,一些财务指标也开始趋向缓和。例如向日葵、隆基股份和中环股份等公司上半年现金流净额都在成倍增长,这个数字在过去一年一直在大幅下滑。而在产能过剩,存货巨量阴影依旧困扰全行业的当前,一些优势公司开始卸下包袱。上述5家优势公司存货周转天数均在100天以下。

优势公司将率先恢复元气

按照企业界及专家、分析师所持的普遍观点,到今年年底,中国光伏发电超过8GW的新增装机规模将激活此前一直不振的国内光伏市场,随之而来的是光伏行业全面复苏基础的进一步夯实。

上述研究员对此进一步分析称,在行业全面复苏暖风持续吹起的熏染下,具备市场竞争实力的优势企业将率先从中恢复元气。

根据民生证券分析师的预计,国内今年全年光伏装机量有望达8.5GW,其中大型电站5GW、金太阳工程2GW、分布式光伏发电1.5GW。这一装机规模意味着将在去年全部4GW左右装机量的基础上实现翻倍。特别是分布式光伏发电,将实现零的突破。这其中必将带动起巨额的市场需求空间。

目前,包括分布式发电补贴及银行信贷支持等一系列行业刺激政策将陆续发布实施细则,这将意味着一系列利好将切实带动起市场的投资热情,同时实质性发酵成为对企业业绩的直接影响。

但值得注意的是,目前政策制定方推动国内光伏市场大规模启动的一个基调是依靠优势企业的支柱作用,从这个意义上来说,无论金融信贷还是补贴等一系列政策“红包”无疑将向优势企业倾斜,这将进一步助推这些企业快速恢复元气。



新华社记者 徐显 摄

前7个月风电发电量增速继续下滑

□本报记者 郭力方

根据中电联近日发布的《2013年1-7月份电力工业运行简况》,今年前7个月,6000万千瓦及以上电厂风电发电量790亿千瓦时,同比增长38.2%。这一增幅与2012年全年超过40%、2011年超过60%的数字对比来看,表明国内风电发电量增速正在连年下滑。

如果按发电量计算,目前中国是全球风电装机规模最大的国家,但其占全国上网电

量比重仍很小,2012年仅占2%。这一数字比装机规模居后的德国、丹麦等欧洲国家低出很多。

此前中电联和国家能源局披露的数据表明,2010年全年风电发电量达到501亿千瓦时,较2009年增长81.41%。2011年中国风电上网电量800亿千瓦时,同比增长60%。而2012年全年,全国全年风电发电量1008亿千瓦时,同比增长41%,风电发电量增速过去三年一直处于下滑状态。

业内专家指出,出现这一情况的原因,一方面是由于近年来新增风电装机量的增速在不断下滑,导致了发电量增速下滑。而由于并不上网所导致的诸多风电场逐年加重的“弃风”现象,则是发电量下滑的更深层次的原因。

据中国风能协会统计,2011年全年,风电行业因“弃风”、“限电”导致风电发电量损失达100亿度,而到了2012年,风电损失的电量则增至200亿度,直接经济损失达50亿元。

切入生化试剂 培育新增长点

西陇化工拟收购新大陆生物75%股权

西陇化工发布公告,公司正在筹划收购福建新大陆生物技术股份有限公司股权的事项。公司于8月20日与目标公司股东签订了《股权转让意向书》,拟收购目标公司75%的股权,初步估值为7500万元-12000万元。

福建新大陆生物技术股份有限公司2000年成立,主要从事三类6840体外诊断试剂、紫外线空气消毒机销售、生物技术以及医药卫生保健产品的技术开发及咨询服务。福建新大陆科技集团有限公司持股65%,为公司控股股东,魏宪书等5名自然人持有公司另外35%的股权。

截至2013年6月30日,福建新大陆生物技术股份有限公司总资产4178万元,负债468万元,净资产3710万元。2013年1-6月,公司主营业务收入1756.77万元,净利润452.75万元。

根据公告,福建新大陆生物技术股份有限公司已经开发了肿瘤检测试剂、总抗氧化状态(TAS)检测试剂盒(FRAP法)、多类生化试剂等,在外诊断试剂行业已具备一定的市场规模和基础。而西陇化工的主营业务为化学试剂的研发、生产、销售,因此,若本次合作意向实施成功,西陇化工将控股一家高新技术公司,进入化学试剂的细分领域之一的生化试剂行业,抓住现阶段生物技术、生物药物和制药行业的发展机遇,为西陇化工未来持续、稳定发展提供新的增长点。

根据此前西陇化工发布的半年度业绩快报,公司营业总收入10.39亿元同比增长61.46%,但归属于上市公司股东的净利润2894.98万元,同比下降18.12%。公司曾解释说,净利润下降主要是因为销售增长带动相关运营成本的增加以及毛利水平下降所致,而介入生化试剂行业有望带动公司毛利水平得到适当提升。(王小伟)

□本报记者 王小伟

玻璃行业人士向中国证券报记者透露,20日全国主要城市浮法玻璃现货平均价格达到1532元/吨,创出年内新高。多家玻璃生产企业向记者分析说,目前玻璃库存较低,出货情况良好,价涨量增的旺季销售特点明显。从供需双方来看,对玻璃价格仍可看高一线。

南方成提价主阵地

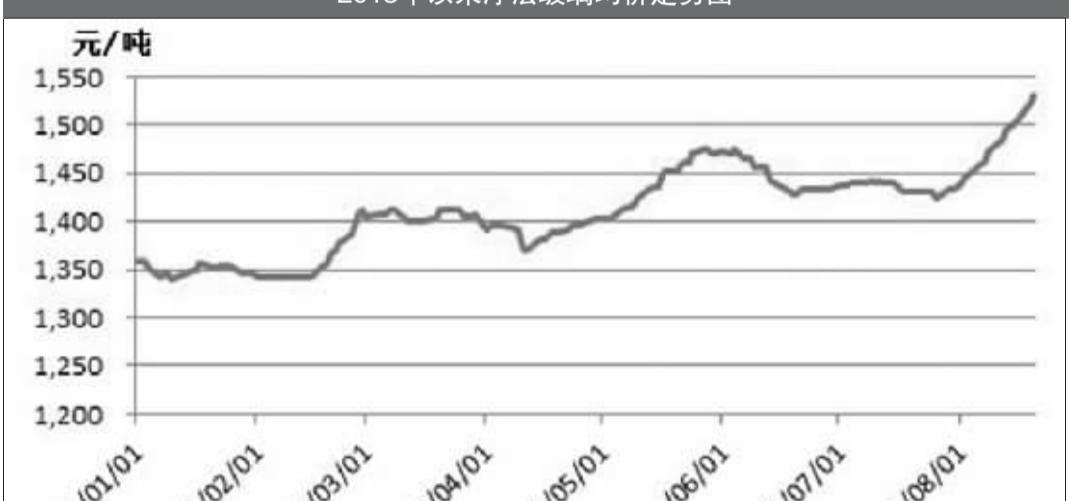
2013年春节期间,全国主要城市浮法玻璃现货平均价格仅为1343元/吨,且整个上半年玻璃市场都在平淡中度过。但进入7月份以来,玻璃市场一改上半年的疲态与阴霾,价格和成交量增速屡屡提高。尤其是7月26日华东会议、8月6日东北会议、8月7日华南会议和8月16日华中会议的相继召开,浮法玻璃的提价预期屡屡得到确认。截至8月20日,全国主要城市浮法玻璃现货平均价格达到1532元/吨,再度创出年内新高,较年初最低价的涨幅已经超过14%。

业内人士分析说,从近期浮法玻璃价格情况来看,国内浮法玻璃原片市场上行走势仍在延续,但已经开始显示区域性差异。

华北市场方面,早在7月23日,风向标沙河地区个别玻璃厂商试探性提涨价格0.1元/平方米,自此之后沙河市场涨价之势便一发不可收拾。截至8月20日,沙河地区浮法玻璃价格上涨已超过10轮,目前沙河薄板玻璃价格涨幅已经达到7元/重量箱,厚板玻璃涨幅也达到5元/重量箱。正是由于沙河地区玻璃价格前期大涨,下游消化需要一定时

现货平均价格创年内新高

浮法玻璃喜迎消费旺季



数据来源:卓创资讯 制图:王小伟

间,目前已经开始进入平缓期,浮法玻璃价格开始高位盘整,但是出货情况依然良好。

华中玻璃市场方面则出现震荡上行,多数生产企业开始陆续小幅上调报价。随着华中会议的闭幕,上周华中地区薄板玻璃上涨2元/重量箱,厚板则上涨1元/重量箱。业内人士预计,翡翠绿玻下游需求旺盛,价格涨势较为明显,后期仍有上涨空间。

南方市场开始接力华北市场,成为提价的“生阵地”。一方面,南方玻璃生产企业跟涨心理发生作用;另一方面,由于南方气候慢慢进入秋季,汽车、房地产等下游企业开始积极备货。南方玻璃企业近来纷纷通过“步步快跑”的形式,累计了不小涨幅。中国证券报记者从某南方玻璃制造企业处获悉,该公司浮法玻璃价格已经超过1700元/吨,成为拉高全国主要

城市浮法玻璃现货平均价格的重要力量。

提价还将继续上演

无论对于南方还是北方玻璃市场而言,8月到10月都是传统的销售旺季。正是基于玻璃市场需求的回暖,业内判断今年的提价还将继续上演。业内人士指出,尤其进入8月份以来,随着房地产融资的开闸、棚户区改造以及国内光伏太阳能市场的启动等,多重因素共同拉动了浮法玻璃市场需求,推动玻璃价格持续上涨。

而随着浮法玻璃走货情况转好,多数厂家库存渐触低位。

国泰君安日前发布研报称,在宏观环境不出现重大转变的情况下,下半年生产企业库存将继续稳定在历史均值附近,而玻璃价格将伴随着经销商库存变化呈现窄幅波动。但整体来说,玻璃价格上行大势已定。从投资机会来看,国泰君安认为,玻璃股较水泥更靠后,通常水泥股行情发酵后,玻璃股或可跟随启动。

而随着浮法玻璃走货情况转好,多数厂家库存渐触低位。申银万国研报指出,截至8月上旬,全国玻璃行业库存环比下滑0.5%至2580万重量箱。同时由于近期行业走出雨季,需求缓慢上升,预计8月上旬行业毛利率将达到12.8%,环比上升1.4%。价格的上涨和库存的下降

销售渠道理顺

华润双鹤利润增速高于收入增速

□本报记者 刘兴龙

19日,华润双鹤召开业绩说明会。刚刚披露的半年报显示,华润双鹤上半年实现营业收入38.12亿元,同比增长2.97%;扣除非经常性损益后净利润3.23亿元,同比增长16.02%。市场人士分析称,产品结构改变是利润增速高于收入增速的主要原因。

销售额过亿产品将达10个

业绩的增长离不开公司销售渠道的梳理。华润双鹤2012年末对销售渠道进行了整顿,重新梳理核心产品价格体系,使得今年来各项经营指标均有明显好转。

今年以来,华润双鹤实行“4+2”模式,即四条推广线+两个区域销售公司。四条推广线主要分为:医院推广部,主要针对三级以上的高端医院;商务推广线,主要针对中低端医院,目前已覆盖500余家县级医院;输液线,负责推广各输液产品;肾科推广线,负责销售腹膜透析液及血透平衡液两大透析产品。

两个区域销售公司分别针对两大销售区域湖北、西北地区,负责对县级以上的所有医院推广公司的全线产品。

在业绩说明会上,华润双鹤总裁李昕表示,公司近期取得直立式软袋包材批文,大输液包材结构进一步优化,有利于未来在各省招标中灵活制定招投标策略,这也将成为未来业绩的一个增长点。

从华润双鹤的销售情况看,预计全年销售额上亿的产品达到10个,小儿氨基酸、氨基葡萄糖等儿科用药产品销售实现高速增长,珂立苏正在做扩大适应症的临床试验,未来还有很大的成长空间。

九羊系持续减持太平洋股份

华信六合第一大股东地位巩固

□本报记者 王荣

太平洋的股东祥盛实业和世纪鼎天再次减持公司股份。至此两家公司已累计减持13541.51万股,占太平洋总股本的8.22%,这无疑为华信六合坐实第一大股东位置奠定基础。太平洋自上市以来一直由一致行动人共同控制。今年3月,玺萌置业、华信六合、大华大陆等6家公司一致行动人协议解除以后,其他股东多在减持,唯有华信六合持股不变,并有意参与定增。

九羊系累计减持1.3亿股

太平洋6月份的经营数据显示,公司1-6月净利润同比减少73.48%,位列已发布6月份经营数据的券商之末。太平洋的股价表现一直持续向下,而祥盛实业、世纪鼎天的减持热情不减。

公告显示,7月24日到8月19日下午收盘,祥盛实业、世纪鼎天通过上海证券交易所集中竞价交易系统分别减持公司股份1152.15万股、615.24万股,上述股东减持股份总计1767.4万股,占公司总股本的1.07%。

祥盛实业和世纪鼎天在7月23日之前通过上海证券交易所集中竞价交易系统累计减持11774.11万股,占公司总股本的7.15%。至此,两家公司累计减持13541.51万股,占公司总股本的8.22%。

本次权益变动后,祥盛实业和世纪鼎天仍持有公司股份11421.45万股,占公司总股本的6.91%。其中,祥盛实业持有5317.59万股,占总股本的3.22%;世纪鼎天持有6103.86万股,占总股本的3.69%。

此次减持后,公司并未透露祥盛实业和世纪鼎天是否会进行增持。

冠豪高新

4.5亿元投资不干胶项目

□本报记者 傅豪

冠豪高新公告,公司20日与浙江省平湖市新仓镇人民政府签订了《投资意向书》,拟在浙江省平湖市新仓镇工业园区投资建设不干胶生产基地。

该项目总投资约为4.5亿元,当地规划约95亩工业用地作为公司建设用地,并在政策

许可的前提下给予公司最大的支持。

公司介绍,项目选址地贴近不干胶主要需求市场与原材料供应地,交通便利,且人才储备充分。不干胶生产基地的建设有助于完善公司战略布局,提高产品销量,降低生产成本,提升公司主营产品的市场竞争力。