

阶梯气价掀起天然气计量革命

600亿金额式智能表市场开启

□本报记者 王颖春 赵浩

根据国家发改委刚刚发布的指导意见,到2015年底,我国所有已通气的城市将建立阶梯气价制度。阶梯气价对天然气计量方式提出了更高的要求,随着政策逐步实施,现有以用气量为基础计价的燃气表,将逐渐被以金额为基础计价的IC卡表和互联网表所替代。从长期来看,地方燃气公司对换表将持积极态度。一个600亿元左右的金额式智能燃气表市场开启在即,而诸如金卡股份等龙头公司将从中长期获益。

改表在所难免

2015年前已通气城市建立阶梯气价,这个过程中最大的难点是什么?首当其冲是计量方式的配套变革。

中国证券报记者日前到部分燃气表公司调研时了解到,实施阶梯气价后,原来以气量为基础进行计价的机械表和IC卡预付表,将很难适应阶梯气价这一新的计量方式。

阶梯气价实施后,各地居民用气将由现在的一档气价变为三档气价,结算周期也将分为月度、季度或者年度,具体用气量在周期内不累计、不结转。这意味着,如果继续使用气量式机械燃气表,燃气公司员工上门抄表无论在时间还是计量上,都要

做到更加精确,否则阶梯气价实施效果将大打折扣。但实际情况是,入户抄表过程中,因家中不能保证随时有人,燃气用量由居民“估填”的现象普遍存在。而以气量式IC卡预付表,同样难以适应新的计量要求。因为在计价过程中,气量式IC卡预付表示的是气量余额,而非金额余额。而阶梯气价的计价原理,是居民使用不同档次内的天然气,要付出不同的价格。因此,必须将现行基于气量计价的燃气表,改为基于金额计价的燃气表,才能满足阶梯气价时代的计量要求。

简单意义上讲,金额式燃气表又可分为两种:一种是预付费IC表,一种是实时计费的互联网表。要实现阶梯计价,前者需在下一次充值时才能将上一周

期内消费的气量分档计价;后者则可以利用在线传输技术,实现实时计价和同步调整。

“互联网表是一步到位,中间过渡可以用金额式IC卡表。后者是半自动的,未来天然气计量趋势是全自动的互联网表。”据金卡股份有关人士介绍,目前市场上销售的金额式IC卡表价格在200~300元/块,高于传统机械表,而互联网表价格则又比一般IC卡表高出许多。

不过,在北京市燃气集团高级工程师吕森看来,在实施过程中,气量式IC卡表不一定非要换成金额式。燃气公司可以通过增加查表频率和查表人数等方式,也可以基本做到实时计量。

推广前景看好

首先,阶梯气价实施后,有助于缓解燃气公司因天然气价改而抬升的供气成本。去年大幅上调增量气门站价后,下游工业用气价格顺势上调,但民用气并未顺势调整,导致燃气公司成本上升。

据中国城市燃气协会秘书长迟国敬测算,一个20~30万户规模的地市级燃气公司,因为阶梯气价的实施,至少可以带来600万元以上的利润提升。为了保证这部分利润即时通过精准计量收上来,燃气公司有动力将后付费的机械表以及预付费的气量式IC卡表,更换成金额式智能燃气表。

其次,中国目前不少未通气的地区仍在使用LPG,即便是未来天然气价格调整到位,但相对于LPG,天然气仍具价格优势。阶梯气价逐步实施后,城市燃气公司向三四线城市扩展的动力也将更大。因为阶梯气价的影响,燃气公司有动力在这些新增地区直接安装金额式智能燃气表,安装成本可以通过初装费的形式得到部分补偿。

最后,将机械燃气表换装成金额式智能燃气表,将为燃气公司节省下大量的人力成本,这也是燃气公司乐于见到的事情。

600亿市场规模

那么,随着阶梯气价的落地,换表和安装新表带来的金额式燃气表的市场规模,究竟有多大?

目前全国600多个城市,只有300多个城市铺设了天然气管道。随着西气东输三线、四线等几条主要干线的规划建设,我国地区管道和城市燃气管道建设将进入一个高速增长阶段。

住建部发布的《全国城镇燃气发展“十二五”规划》提出,到“十二五”期末,我国城市燃气普及率要达到94%以上,县城及小城镇的燃气普及率达到65%

以上。其中,居民用气人口达到6.25亿以上,用气家庭数达到2亿户,居民用气量达到330亿立方米。

中国证券记者在采访中了解到,目前金额式燃气表在行业内渗透率很低,低到几乎可以忽略不计。

因此,如果按照2亿用户规模,每块表300元售价计算,未来金额式智能燃气表潜在市场规模将在600亿元左右。

但潜在市场规模不等于即时市场规模,考虑到大量机械式或预付费式气量燃气表的存在,大规模

换表需要一个过程,市场规模的释放也有一个过程。在迟国敬看来,不到使用期限就换表,燃气公司有很大资金压力,由于很多燃气公司的报表要合并到上市公司,因此不可能把所有利润都用来换表,所以换表还是会分期分批进行。

不过,国家规定燃气表的使用期限一般不超过10年,到期就需要强制更换,因此即便市场饱和后,由于更换需要,每年也会再释放出至少几十亿元的市场规模。

龙头公司获益

在10%以上,且呈持续上升状态。2013年,公司开展研发项目18项,其中金额型IC卡智能燃气表,以金额为计量基础,已经实现了通过IC卡进行气价调整,并最多5级阶梯气价计量。正在研发的物联网智能燃气表系统基于物联网技术的使用,解决了原来因为采用微功率模式的信号不稳定,实现了端到端的数据传递,提高了数据的准确及时,全面实现了智能化管理。

中国证券记者在金卡股份调研时发现,公司生产场地不大,未来公司的发展方向并非是重资产的燃气表生产,而是提供一整套天然气智能计量的系统解决方案,通过管理计量收费软件和高附加值

服务,提升用户粘性,这也是公司产品维持高毛利率的原因所在。

据上述金卡股份人士介绍,在公司2012年销售的160万套燃气表中,金额式智能燃气表和互联网表已有几万套,销售范围和已经推广阶梯气价的地区高度重合,阶梯气价对公司金额式智能燃气表销售提升明显。

公司2013年度利润分配预案显示,拟以现有9000万股为基数,以资本公积金向全体股东每10股转增10股,转增后公司总股本将增加至1.8亿股。业内人士分析,除权后公司股价将不到30元,随着股本增加和价格除权,公司股票流动性也将大大提高。

目前金卡股份在国内智能燃气表的市场占有率为45.97%,净利润复合增长率为22.93%。从能公开查阅到的财务数据和研发投入来看,金卡股份要优于其他公司。

目前金卡股份在国内智能燃气表的市场占有率为45.97%,净利润复合增长率为22.93%。从能公开查阅到的财务数据和研发投入来看,金卡股份要