

■ 年报前瞻

油价变脸 2015年油服业将洗牌

□本报记者 汪瑒

受石油公司资本开支下降、工程停滞、下半年油价变脸等因素影响,2014年不少油田设备与服务公司的业绩面临缩水风险。相应地,相关公司2015年的“钱景”依然不太乐观:在油价低位、石油公司资本开支料继续收窄的预期下,油田设备与服务公司的工作量或继续受到打击;出海找油、渴望向上游勘探开发环节拓展的油服公司也可能因国际油价下跌而面临收购项目盈利前景不明的风险……

业内人士认为,在新的行业格局下,油田设备和油服商的表现将出现分化,产品竞争力强、拥有独特技术优势的企业将脱颖而出,产能扩张过快、负债率较高的公司则可能面对产能开工不足、财务成本高昂的困境。与此同时,新一轮行业内兼并重组的洗牌也将拉开。

业绩缩水概率加大

Wind统计数据 displays,在石油天然气设备与服务分类项下的17家上市公司中,已有8家公司发布2014年业绩预告。其中,杰瑞股份、惠博普、海油工程、神开股份预计业绩同比上升,山东墨龙和宝德股份预计扭亏为盈,仁智油服和准油股份预计业绩同比下滑。

尽管业绩预增的居多,但不少分析师对中国证券报记者指出,许多油田设备与服务商的国内工作量主要取决于“两桶油”的资本开支,受2014年石油反腐、降本增效等影响,2014年“两桶油”资本开支同比下滑,油田设备与服务商的业绩难言不受影响。

仁智油服净利润大幅缩水的原因可视为油服行业景气度下降的一个缩影。公司预计,2014年归属于上市公司股东净利润约在0-600万元之间,同比2013年下降81.90%-100%。2013年同期净利润为3315.75万元。公司称,业绩缩水原因主要有三:一是因为中石化、中石油业主方投资规模较上年同期出现较大幅度调整,引起公司在该市场的主体业务规模缩小,工作量出现较大幅度下降,导致公司利润减少;二是因为中石化、中石油继续大力推行节能减排、降本增效等措施以及公司主体业务市场西南市场业主方的优化工程设计,重复使用钻井液和压修井液,导致公司钻井液技术服务项目合同价款出现较大幅度下降,故公司该项核心业务的盈利能力大幅下降。此外,公司正在积极拓展新的业务和新市场,部分新市场、新业务实际情况未达到预期。

山东墨龙的扭亏也并非因为盈利能力出现真正反转。公司预计,2014年净利润1000-1500

已公布业绩预告油田设备与服务上市公司							
证券简称	主营产品类型	2014年业绩预告摘要	预告净利润变动幅度(%)	2014年前三季营业收入(百万元)	2014年前三季营业收入同比(%)	2014年前三季净利润(百万元)	2014年前三季净利润同比(%)
山东墨龙	传动设备、发动机设备、钢管类、轻型工程机械、型钢类、专用设备与零部件	净利润约1000万元~1500万元	108.5362	1,946.1668	16.0443	10.0746	-75.1467
杰瑞股份	专用设备与零部件	净利润约128075万元~157631万元,增长30%~60%	60.0000	3,615.1990	35.5480	1,038.3845	46.1786
惠博普	勘探采油设备及配件	净利润约13386.83万元~16476.1万元,增长30%~60%	60.0000	918.8365	56.9376	85.2586	34.1132
海油工程	海洋石油工程服务	增长50%以上	50.0000	15,306.9679	18.4107	2,592.5534	95.0262
神开股份	工程仪器仪表、轻型工程机械、油田服务	净利润约6231.5万元~7931万元,增长10.00%~40.00%	40.0000	501.7478	-12.2721	54.9106	9.6702
准油股份	油田服务	净利润约800万元~1200万元,增长-20.80%~18.80%	-20.8000	270.7474	1.0655	3.2961	-2.3745
仁智油服	油田服务	净利润约0万元~600万元,下降81.90%~100.00%	-100.0000	301.9479	-20.1926	-18.7897	-173.9735
宝德股份	监控器材及系统	能够实现扭亏为盈		61.0607	139.3731	8.4448	176.3874

万元,同比扭亏。公司称,受经济形势影响,国内外市场需求依然低迷,市场无序竞争激烈,产品销售价格较2013年同期下降,导致公司净利润下降。但由于2013年公司部分资产计提减值准备导致出现亏损,因此2014年业绩与2013年同期相比属于扭亏为盈。

杰瑞股份的业绩增幅似乎也未达到预期。尽管公司预计2014年净利润约在12.81亿-15.76亿元之间,同比2013年增加30%-60%,但公司称,2014年国内油气投资下滑,公司第四季度业务增速放缓,因此做出这样的业绩增速预期。

惠博普预计2014年净利润1.34亿元-1.65亿元,同比增长30%-60%。公司称,2014年公司整体经营状况良好,业绩保持稳步增长。2014年的利润预计存在一定的不确定性,主要是由于存在项目延期交货的不确定性,可能导致部分收入无法在12月31日前达到收入确认的条件。

低油价成2015年困扰

始于2014年年中的“油价变脸”或成为2015年困扰油田设备和服务商的一大因素。中石油经济技术研究院提供的数据显示,2014年WTI原油期货年均价92.78美元/桶,同比降5.27美元/桶,布伦特原油期货年均价99.32美元/桶,同比降9.38美元/桶。2015年,国际油价或继续低迷,预计WTI年均价范围为55-65美元/桶,布伦特年均价范围为60-70美元/桶。

“也不排除国际油价短期内跌破50美元/桶甚至达到40美元/桶的可能性。若2015年欧佩克仍然坚持不减产、美国进一步加大非常规油气生

产并放松原油出口限制、欧美放松对伊朗石油出口的制裁,那么国际油价将面临更大的下行压力,WTI年均价45-55美元/桶,布伦特年均价50-60美元/桶。”中石油经济技术研究院高级分析师陈蕊指出。

在这样的低油价预期下,不少行业分析师对2015年的油服行业表现做出悲观的预测。广发证券认为,一方面,石油公司为应对低油价会选择缩减资本开支,整个油气产业链都会受到波及;另一方面,主要产油国或机构出于自身利益考虑会采取不同的生产策略,如“限产保价”或维持产量以保持现有市场份额。“直接受油价下跌冲击的油服公司有两类:一类是为跨国油服公司提供初级产品的国内设备制造商,另一类就是在海外用于油气开发权益的公司。总体上看,受‘三桶油’缩减开支影响和海外市场收缩产能的双重打压,国内设备和油服商面临很大考验,油价短期内难返高位也增加了企业经营的不确定性。”广发证券研究报告指出。

但也有分析师认为,前期油价大幅下跌从估值角度给油服板块的反弹带来了机会。中银国际分析师杨绍辉认为,油服A股和H股经历石油系统反腐和国际油价巨幅调整后,股价大幅下跌。A股龙头公司PB回到20倍左右,港股油服的PB估值回到1倍以内,伴随全球原油供给变化趋势的拐点信号出现,国际原油价格趋势性下跌或将告一段落,油服板块短期存在报复性反弹的可能,但趋势性上涨有待油价反弹。

变局催生并购与创新

在油价下行的冲击下,不少业内人士认为,油

气设备和油服商的表现将出现分化,同时也有望催生更多的行业内兼并重组与技术产品创新。

“在前几年行业高速增长期进行过多投资,产能扩张过快,负债率较高的公司,将面对今后产能开工不足、财务成本高昂的泥潭。而坚持轻资本发展,合理控制发展速度,产品竞争力强的企业,仍能继续受益全球产能转移,提升在市场中的占有率。”光大证券研究报告指出。

该机构分析师陈佳宁认为,油气设备的投资机会在于技术升级与进口替代,尽管今年油气设备需求随油价出现正常范围的调整,但龙头公司饱满订单对业绩支撑良好,短期油价下行不改国内龙头发展趋势;对民营油服商而言,海外市场以及页岩气开发应成为民营油服商对冲国内市场风险的重要措施。未来缺少高端技术支持的中小民营企业将逐渐淘汰退出市场,而拥有独特技术优势的龙头民营企业未来将与国企协同发展。

面对新的行业格局,上市公司也在积极努力,力求在变局中站稳脚跟。已连续两年亏损、面临退市风险的宝德股份2014年前三季度实现净利润844.48万元,同比增加1.76倍。公司称,报告期内,公司大力开拓国际市场,成功将产品推向美国市场,同时研发成功三个油服设备项目,部分产品已实现销售收入,预计全年将扭亏。公司介绍,面对市场竞争加剧、行业毛利率下滑等形势,公司一方面加强现有核心技术的应用研究,另一方面加强了面向低渗透、非常规油气探采技术的基础研究,以形成新的技术储备,并将继续加大新客户拓展力度,丰富产品品种、加快市场推广,满足未来的持续发展。

中石化沙特延布炼厂进入商业化运营

□本报记者 汪瑒

中国证券报记者1月20日从中国石化集团获悉,中国石油化工股份有限公司(中国石化)首个海外炼化项目——沙特延布炼厂的首批30万桶柴油装船,正式进入商业化运营阶段。目前,延布炼厂公用工程及常减压蒸馏、延迟焦化等装置已顺利开车,剩余装置正陆续投料试车,这标志着该项目进入商业运营阶段。

沙特延布炼厂项目是中国石化首个海外炼化项目,也是中国在沙特最大的投资项目,由中国石化与沙特阿拉伯石油公司(沙特阿美)合资兴建,总投资近100亿美元。2012年初双方签订合资协议,中国石化、沙特阿美分别持股37.5%、62.5%。

沙特延布炼厂项目位于沙特西部延布市附近的石油化工工业区,以沙特重油作为原料,设计加工能力达40万桶/日(约2000万吨/年)。主要从事汽油、柴油及石油焦、硫磺、苯等产品的生产和销售。项目采用先进的生产工艺,HSE标准和生产运行管理标准均达到世界先进水平,生产的柴油油质可满足美国标准和欧五标准。

延布炼厂项目将在当地增加培训与就业机会,促进当地工业和经济发展,惠及当地居民。同时,将进一步加强中国石化与沙特阿美的合作关系,并使中沙两国关系获益。

据悉,中国石化与沙特阿美在天然气勘探、炼油、石油贸易、工程服务等领域均有实质性的合作。此前,中国石化与沙特阿美等在我国福建省投产了福建炼化一体化合资项目,目前生产运行成效显著,并形成“榕树效应”,带动当地形成石化产业集群和下游产业链。

吉林加快推进医药健康支柱产业发

□本报记者 李香才

吉林省政府日前印发《关于加快推进医药健康支柱产业发展的实施意见》。意见提出,重点做强现代中药、化学药、生物药三大主板块,积极做大生物健康材料与保健食品、医疗器械、制药检测仪器与设备、医药商业与流通、医疗健康与服务五大潜力板块。到2017年,医药健康产业实现增加值930亿元,成为新的支柱产业。

意见提出,培育一批骨干企业和若干产业集群。吉林将以全省医药健康领域21户示范企业、73户高新技术企业、72户创新型科技企业为重点,加快培育具有资源集聚力、市场竞争力、行业影响力的龙头企业。加快推进西点药业、华康药业、长白山制药等企业上市步伐。

吉林还将加快医药高新技术产业特色产业基地(园区)建设。优先支持通化国家医药高新技术产业开发区发展,构建面向医药健康产业集群的电子商务服务平台,打造医药健康产品生产制造基地。积极推进梅河口、辽源等省级医药高新技术产业基地、园区和产业集群建设。适时新建保健食品、医药物流等2-3个省级医药高新技术产业特色产业基地(园区),推进集群化发展。

江淮动力子公司力推农业信息化

□本报记者 刘兴龙

1月20日晚,江淮动力发布公告称,近日,福建省尤溪县人民政府与公司之控股子公司上海农易信息技术有限公司签订《全面战略合作框架协议》,旨在共同将尤溪县打造成全国农业信息化示范区、创建国家现代农业示范区。

双方达成的主要合作内容为:上农信协助编制尤溪县农业信息化“十三五”规划;为尤溪县农村土地确权登记工作试点提出指导性建议和提供协助;为尤溪县建立农产品质量安全可追溯体系,建立市场准入、监管名录和监管平台;为尤溪县设计并提供农业物联网示范、应用、推广的核心技术与解决方案,建立符合尤溪县农业应用需求的农业物联网基础软件平台和应用服务系统;为尤溪县创建国家现代农业示范区提供重要技术支持;积极开展农业农村信息化培训、农业政策辅导等工作;尤溪县通过政府购买服务的方式支持上农信在其境内开展农业信息化的相关业务。本协议为框架协议,具体合作事项需另行签订相关协议或合同。

江淮动力表示,本次战略合作框架协议的签订,有助于上农信业务模式的转变和市场能力的提高。如本协议能得到有效推进,通过与尤溪县的全面合作,上农信可积累农业农村信息化整体服务的经验和运营能力,将有效提升上农信的核心竞争力和行业影响力。

□本报记者 任明杰

财政部网站1月20日消息,2014年全国共销售彩票3823.78亿元,同比增长23.6%。其中,在2014年巴西世界杯的带动下,竞猜型彩票的增长最为迅猛,2014年竞猜型彩票销售614.8亿元,同比增长81.7%。在彩票销售额稳步增长的同时,互联网彩票的销售也水涨船高。业内人士指出,受政策不确定性的影响,互联网彩票的发展前景尽管看好,但过程将注定曲折。

彩票销售额近4000亿

财政部发布的数据显示,12月份,全国共销售彩票361.53亿元,比上年同期增加58.81亿元,增长19.4%。其中,福利彩票机构销售195.61亿元,同比增加19.27亿元,增长10.9%;体育彩票机构销售165.92亿元,同比增加39.54亿元,增长31.3%。

1月至12月累计,全国共销售彩票3823.78亿元,同比增加730.53亿元,增长23.6%。其中,福利彩票机构销售2059.68亿元,同比增加294.4亿元,增长16.7%;体育彩票机构销售1764.10亿元,同比增加436.13亿元,增长32.8%。

在2014年巴西世界杯的带动下,竞猜型彩票销售的增长最为迅猛。根据财政部公布的数据,2014年竞猜型彩票销售614.8亿元,同比增加276.38亿元,增长81.7%,增幅最高;中福在线增幅次之,全年销售377.46亿元,增长30.4%;即

开型彩票则出现负增长,全年销售343.43亿元,下降2.4%。

眼下正如火如荼进行的亚洲杯使竞彩的销量大幅走高。彩通咨询发布的数据显示,1月12日-18日,竞彩周销量逼近20亿元,达19.78亿元,再创世界杯后竞彩周销量新高。其中,竞彩足球的单场固定奖玩法销量突破5亿元,达5.1亿元,比前一周大增101%。

竞彩还在近日公布了2015年竞猜赛事计划。2015年竞彩计划将新增俄罗斯超级联赛、智利甲级联赛、墨西哥超级联赛等三国顶级联赛,如无意外,这三国联赛将于上半年加入竞彩足球的行列,与广大彩民见面。2015年,竞彩足篮球合计将开售近1.3万场赛事,平均每天开售近36场。

广发证券认为,从年初的亚洲杯开赛,到赛季过半高潮迭起的五大联赛,再到2016年欧洲杯预选赛,都将如火如荼地展开,吸引大量彩民和体育爱好者参与其中,相信在经历了巴西世界杯对互联网彩票的普及效应之后,拥有专业性和合规性壁垒的主流彩票网站将继续受益。

互联网彩票曲折中发展

在彩票销售额稳步增长的同时,互联网彩票的销售也水涨船高。在2013年互联网彩票销售额突破400亿元的情况下,相关机构预测,借助巴西世界杯的东风,2014年互联网彩票销售额有望达到千亿规模。

互联网彩票销售额的迅猛增长吸引众多上

市公司纷纷投身其中。据彩通咨询统计监测,2014年彩票行业共发生22次投资并购事件,除部分未公开披露投资详情外,已公开披露信息的投资额度超过19亿元。无论从投资次数还是投资额度看,2014年均创下彩票行业投资并购的新纪录。其中,2014年彩票行业的投资并购有6笔达到亿元级的交易,综艺股份1.2亿元人民币收购北京仙境51%股份、1.64亿元人民币收购北京盈彩60%股份,腾讯4.45亿港元入股华彩控股,亚博科技4.89亿港元全资收购Score Value,中彩合盛1亿元人民币收购杭州大彩网络31%股份等并购事件,引起资本市场的高度关注。

不过,互联网彩票的发展仍然面临着政策不

卓彩网暂停互联网彩票销售

1月19日,卓彩网发布《卓彩网暂停销售通知》称,“为了配合财政部、民政部、国家体育总局联合下发的《关于开展擅自利用互联网销售彩票行为自查自纠工作有关问题的通知》,即日起卓彩网将暂停所有彩票销售,恢复时间将等待审核后公告通知。”

资料显示,卓彩网所属北京中民卓彩科技发展有限公司成立于2009年7月,是由国家民政部中民集团、中国社会工作协会、公益时

今年线上销售或达千万台

对于2015年的彩电市场,业内预计仍将保持低位运行。奥维咨询预测数据显示,2015年,中国彩电市场零售量将达4410万台,同比下降1.1%;零售金额将达1371亿元,同比下降6.2%。2015年彩电的主要需求将由以下三部分构成:更新换代需求3200万台左右;家庭第二台购买需求500万台左右;新增需求700万台左右。

奥维咨询认为,2015年整个彩电行业将呈现

原因有三:一是历时5年的政策刺激,使市场需求透支约1200万台,该影响将持续未来3年;二是房地产行业无力托市,商品房和住宅成交量同比大幅下滑,减少新增需求150万台左右;三是智能终端的发展取代了部分彩电更新换代需求。”

数据显示,2014年彩电线上市场零售量787万台,同比增长79%,占整体市场的18%;线下市场零售量3674万台,同比下降15%。电商的促销将线下传统的元旦、春节、五一、十一等节点打散成十几个节点,彩电市场的促销节奏呈现旺季不旺、淡季不淡的景象,表现为一个个小的波峰和波谷。对于厂商和渠道而言,过去去长期准备的阵地战被频繁短促的游击战替代。

彩电的互联网化成为2014年彩电行业的主

以下特点:在城镇化的大背景和日益成熟的网购环境之下,农村市场将成为彩电市场扩增的重要来源,全渠道的农村规模将占整体的50%以上;线上彩电零售市场总量将首度突破1000万台,达到1020万台,占整体市场比重为23%;移动电商更加成熟,预计彩电行业的移动端占比将从2014年的19%升至2015年的40%。

分析人士指出,对于彩电行业而言,2015年将是一个行业洗牌年,新的规模高增长不再持续,迎来相当长的存量盘整期。同时,2015年也将是一个平台塑造年,随着互联网工具的快速发展,市场竞争升级,传统模式必然向平台模式转型,越来越多的企业将投入到智能物流平台、大数据平台、售后服务平台以及金融平台的建设中。

□本报记者 傅嘉

2014年,中国彩电市场销售总量为4461万台,同比下降6.6%。研究机构预测,2015年,中国彩电市场零售量将达4410万台,同比下降1.1%;零售额将达1371亿元,同比下降6.2%。

需求透支超千万台

在1月20日举行的2014年度中国电子信息产业经济运行暨彩电行业研究发布会上,奥维咨询黑电事业部总经理董敏对2014年度中国彩电行业市场进行了盘点,“2014年中国彩电市场销售总量为4461万台,同比下降6.6%;销售金额1462亿元,同比下降14.5%。彩电行业规模下降的主要

需求仍难恢复 今年彩电市场料降1.1%