

# 配网农网改造将成投资热点

## “十三五”期间投资规模有望上调

□本报记者 刘杨

平高电气8月13日公告,中标“国家电网公司酒泉—湖南±800kV特高压直流输电工程和山西晋北—江苏南京±800kV特高压直流输电工程第一批设备招标采购”项目,预计中标金额共计达61698.51万元。事实上,8月以来多家上市公司在国家电网公司电子商务平台上相继中标。

业内人士表示,若今年国网1576亿元农网改造投资能够兑现,将明显拉动相关上市公司的业绩。同时,配网、农网在产业升级和补短板的情况下需求巨大,外加新电改落地带来的增量,“十三五”配网投资规模上调是大概率事件。

### 农网改造遍地开花

进入8月,河北、山东、重庆、宁夏、河南等地纷纷加大配电网的投资计划。国家能源局、国家电网于今年7月8日敲定全年1576亿元的农网改造升级投资。按照规划,新一轮农网改造升级工程将于2016年7月前全部完工,这为配电网的投资奠定了主基调。同时,南方电网今年计划投资124亿元进行农网改造,其中中央预算内农网改造升级投资59.52亿元。

今年年初,国网在农网投资上已注入902亿元。今年7月,国网宣布再增农网改造升级工程投资673.8亿元。至此,国网2015全年农网改造升级费用达1576亿元。

据了解,河北将正式启动新一轮农网改造升级工程,安排134亿元改造升级农村电网;浙江将新增农村电网改造升级工程投资125亿元;山东省在已安排电网项目计划投资73亿元的基础上,近期新增城镇配电网和农网改造升级工程中央投资计划项目199亿元;重庆市电网建设投资力度也进一步加大,将新增农网改造工程投资30亿元;河南和宁夏也增加了农网建设投资,分别增加了90亿元和10亿元。按照通常界定,农网



新华社图片

一般为县辖区内各类用户供电的110KV及以下各级配电网,由于所涉地域范围广阔,对农网的建设和改造耗资巨大。

农村电网是农村重要的基础设施,随着农村经济发展,新农村建设和对农网供电能力和供电质量提出了更高要求,农网覆盖的范围和规模不断扩大。中国电科院配电所有关专家表示,今年用于农网改造升级的投资创出历史新高,对全面建设坚强智能电网意义重大,同时对稳增长、调结构、惠民生都有重要意义。

### 覆盖产业链较长

“在稳增长背景下,电网投资未来有望大幅增长,配网、农网是最重要的增量。”国泰君安电力行业分析师谷琦彬告诉中国证券报记者。

谷琦彬指出,电网公司投资资本金主要取决于其资产规模及负债情况,目前电网具

备较强的加杠杆投资能力。以国家电网公司为例,目前公司财务状况良好,负债率低,具备较强的投资能力。

根据财报,2007年国家电网公司的收入为1.01万亿元,到2014年增长至2.09万亿元,资产规模从2007年的1.36万亿元,增长至2014年的2.89万亿元,目前其资产负债率为56.10%,为自2007年以来的最低水平。

此外,电网投资覆盖产业链较长、见效快,可带动自主国产设备销售等,因此电网投资成为逆周期投资的重要选项。

日前,国网公司2015年第二批配网设备协议库存中标结果出炉,A股电气设备上市公司河南平高、许继电气、北京科锐、双杰电气、正泰电器、华仪电气、东源电器、特锐德等纷纷中标。

配电网招标过程中,对投标单位的技术要求较高,处于行业领导地位、技术领先的公司占据优势。中信证券最新研报认为,随

着智能电网建设大方向的确立,落后的配网建设在“十三五”期间的投资力度会更加明显,配网建设将迎来长期投资机会。建议布局两类公司,国网旗下子公司,如许继电气等;在国网体系长期占有较高份额的生产厂商和配套服务公司,如正泰电器、思源电气、四方股份等。

### 投资规模有望上调

据知情人士透露,在递交给发改委的关于“十三五”配网文件中,有关投资规模有所上调。输电网和配电网的比例与“十二五”期间基本保持一致,即输配电各占50%,对农村电网的投资占配电网投资的50%。

此外,考虑到新能源发展趋势和低碳经济战略,“十三五”规划中关于农网改造升级的规划还会考虑农村可再生能源的接入问题,包括太阳能、生物质能、风能发电等分布式发电接入配网等问题。

国泰君安最新研报认为,本轮配网农网建设在城镇化和稳增长大背景下启动,政府与电网的步调空前一致,且后续新电改落地的增量投资主体有望涌现,配网、农网在产业升级和补短板的两大趋势下需求空间巨大,建设力度有望超越市场预期。该机构上调“十三五”配网投资预测至2万亿元,幅度为37%。

根据中信建投研报,配电网将迎来投资爆发期,主要核心逻辑是行业需求与稳增长需求的结合。在国家加大基础设施建设的背景下,电力建设有望成为重要的投资方向,电力建设板块将持续受益。

有分析人士认为,新电改将开启能源互联网时代,行业发展从量转质,配网是实现用户接入和控制的门户,未来能源互联网有望带动配网升级需求。

今年上半年,配电网行业的领先公司业绩普遍不佳,业绩底部已经显露。国海证券研报预计,随着国家推进电力建设,相关公司明后年利润有望得到较大幅度增长。

## 雏鹰农牧上半年净利翻番

□本报记者 任明杰

雏鹰农牧8月13日晚间发布半年报。2015年上半年,公司实现营业收入12.5亿元,同比增长91.84%,实现归属于上市公司股东的净利润516.52万元,同比增长103.50%。

公司表示,5月份以来,商品肉猪及商品仔猪价格进入明显上涨通道。二季度商品肉猪价格上涨25%左右,商品仔猪上涨超过30%。商品仔猪销量占公司生猪产品比重较大,使公司利润水平较高;同时,公司养殖环节新模式逐步推广,部分猪舍已转让给合作方。此外,公司控股子公司江苏雏鹰肉类加工有限公司股权转让,对公司盈利带来一定影响。

据农业部数据推算,至6月底能繁母猪存栏下跌至3899万头,远低于4800万头警戒线,生猪存栏也跌至38461万头,创历史性新低。能繁母猪存栏量持续下跌22个月,生猪养殖业去产能情况明显,市场猪源趋紧。

## 獐子岛 拟定增募资14.5亿元

□本报记者 任明杰

獐子岛8月13日晚间发布非公开发行股票预案,拟以17.24元/股的价格非公开发行股票数量不超过8410.67万股,募集资金总额不超过145000万元,扣除发行费用后将用于种业平台建设项目、O2O新业态建设项目,以及偿还银行贷款。

从募集资金的使用来看,11.03亿元用于偿还银行贷款。由于海洋牧场遭受灾害影响,公司2014年业务受到较大影响,净利润亏损11.95亿元,公司经营性现金流受到影响。银行贷款、短期融资券为公司近期的主要融资手段,2012年末、2013年末、2014年末及2015年3月末,公司资产负债率分别为48.04%、54.07%、76.29%和76.17%,有息负债占净资产的比例分别为75.04%、98.25%、285.29%和292.10%,资产负债率及有息负债占净资产的比例都处于较高水平,一定程度上制约了公司发展。

公司表示,本次非公开发行完成后,将有效改善公司当前资产负债率较高的局面。通过相关项目的建设及补充流动资金,公司资本实力将得到加强,两个募投项目的实施,将加快公司现有资源平台及商业平台的转型升级,培育新的盈利增长点。同时,公司资本结构将得到优化,降低财务成本,有利于公司提高抗风险能力。

## 绿盟科技 子公司亿赛通业绩大幅下滑

□本报记者 欧阳春香

绿盟科技8月13日晚间公告,公司收购的亿赛通管理团队不稳定,上半年业绩同比大幅下滑,亿赛通未来经营业绩存在重大不确定性。如果亿赛通2015年完不成业绩承诺,公司将产生商誉减值风险,可能对公司2015年经营业绩造成重大影响。

2014年9月,公司以发行股及支付现金收购亿赛通100%股权。根据业绩承诺,亿赛通2015年度、2016年度实现的净利润分别不低于4160万元、5408万元。

公告称,风险因素包括,管理团队不稳定风险。亿赛通现任董事长阮晓迅、现任总经理王建国已分别以邮件形式向董事会提出辞去董事长、总经理职务;经营活动现金流恶化,存在业绩不达风险。亿赛通2015年1-6月业绩同比大幅下降。

绿盟科技表示,如亿赛通2015年完不成业绩承诺,公司将无法达到于2014年9月所做业绩预测。公司当时预计2015年实现归属于上市公司股东的净利润数据为19981.28万元。

此外,如亿赛通2015年完不成业绩承诺,公司将在2015年年终进行减值测试,根据减值测试结果决定是否计提商誉减值准备。

## 三元股份 公益活动走进西藏

□本报记者 李香才

由三元股份发起的“让爱前行精彩中国”2015西藏公益行活动8月12日走进西藏,三元股份向藏区捐赠了价值百万元的优质奶粉。

三元股份副总经理吕淑芹表示,三元奶粉遵循“以母爱为最高标准”的产品理念,整合首农全产业链优势,坚守好品质。三元从自控奶源、顶尖研发、生产工艺、严格检测、专业服务全方位按照好奶粉标准组织实施生产。根据2015年半年度奶粉口碑报告,三元股份再次荣登国产奶粉口碑榜首,这也是三元股份连续四次蝉联国产婴幼儿奶粉口碑榜首。

吕淑芹表示,这次公益活动将西藏林芝作为活动首站,为藏区捐助价值110多万元的奶粉,让藏区婴幼儿的视力能够得到尽可能多的保护,缓解高原环境给婴幼儿视力发育带来的影响。

## 首旅酒店 eCOME工程集约平台启动

□本报记者 李香才

中国证券报记者从首旅酒店了解到,首旅酒店8月13日正式启动“eCOME”(首旅易康)工程集约平台,并分别与电梯、制冷机组、旋转门三项大型设备维保单位签署了合作框架协议。

据介绍,该平台整体框架由设备采购、设备运行、设备维护、工程施工、技术顾问、资源共享六大核心功能组成,建立服务供应商、酒店用户双向开放的模式。

首旅酒店董事长兼总经理张润钢表示,首旅酒店管理饭店达到185家,客房数超过4万间。此次建立的易康平台将使运营管理更加专业化、科学化。

首旅酒店将加速易康平台的建设进程,预计2015年年底前将着手开展资源共享功能的开发,2016年进行设备采购、设备运行、技术顾问功能的开发,2017年进行工程施工功能开发。

## 联想集团业绩大幅下滑

### 个人电脑市场份额创新高

□本报记者 傅嘉

联想集团8月13日发布2015-2016财年第一财季业绩,净利润大幅下滑至1.05亿美元,不达预期。这也是近几年联想财务表现最差的一个季度。联想集团表示,未来将出台多个举措应对业务下滑,包括部门重组、节约财务开支和减员增效等。

### 业绩不达预期

数据显示,2015-2016财年第一财季,联想集团营业额为107亿美元,同比增长3%;净利润同比下跌51%至1.05亿美元。

全球个人电脑及平板电脑市场显著放

缓,智能手机市场,尤其是中国市场增长减慢、竞争加剧,给联想集团经营带来较大压力。同时,联想的企业级业务亦面对市场技术需求快速变化的挑战。

分业务看,联想集团的全球个人电脑市场份额高达20.6%,创历史新高,各大区的市场份额均有所提升。其中,在美国市场名列第三,市场份额取得13%的新高,成为本财季为数不多的亮点。另外,联想在平板电脑市场的份额增长近1个百分点,继续巩固其全球市场第三位的排名。企业级业务连续第三个季度取得经营利润。智能手机业务方面,公司减少对中国运营商市场的依赖,积极转型开拓全球开放市场。

为应对业绩下滑,联想集团表示,将采取全面行动,进一步理顺业务,大幅削减开支。联想集团董事长兼CEO杨元庆表示:“要实现长期可持续增长,必须在各个业务领域采取行动。移动业务和企业级业务将进一步协调理顺,并逐步建立合适的业务模式和成本结构。个人电脑业务将削减开支,进一步提高效率,以充分把握行业整合的机会。”

### 多措并举应对

联想集团表示,为了让整体业务重新回到增长轨道,将重组移动业务集团(MBG),进一步协调理顺智能手机产品开发、设计、生产制造等关键环节,更好地利用摩托罗拉和

联想的互补性优势。简化产品组合,减少产品数量,提高差异化水平。

企业级业务要集中资源,调整定位,向最有吸引力并与联想自身最为紧密的细分市场发起突击。更好地利用个人电脑市场行业整合机会,加速向30%市场份额目标推进。另外,推动职能部门提高效率,更好地利用科技、互联网和创新方式,以用户为中心推进转型。同时计划在全球范围内减少约3200名非生产制造员工,约占联想非生产制造类员工的10%,全球60000员工的约5%。

联想集团表示,这些举措预计在下半财年将减省费用约6.5亿美元,年化减省约为13.5亿美元。

## 荣科科技加快布局智慧医疗市场

□本报记者 徐光

在医改深化和“互联网+”的风潮下,医疗信息化进入加速发展期。荣科科技相关负责人对中国证券报记者表示,公司在该业务板块的布局涵盖了ICU、急诊、麻醉、护理、血透等领域,未来拟将智慧医疗作为重点发展方向。

“目前,国内大型综合医院的信息化基础设施建设基本完成,医疗信息化建设将向临床医疗及细分科室过渡。”荣科科技医疗业务负责人闫海荣对中国证券报记者表示。以应用在ICU的重症监护信息系统为例,传统的ICU信息采集和录入基本依靠医生、护士手工抄录,需要详细记录病人生理指标和用药剂量的变化情况,录入工作纷繁复杂,工作量巨大。荣科科技针对行业痛点,研发重症监护信息系统,将以往独立的各个数据采集端口连接到统一的信息平台进行监控和管理,实现床边设备数据采集、自动生成监护医疗文书、医疗效果定量评价等功能,起到了规范重症监护室工作流程,监护信息数字化和网络化的作用。此外,在该平台上还可以共享HIS、LIS和PACS等患者医疗信息,提高医院各科室信息交互水平。据介绍,荣科科技及其拟收购的上海米健开发的重症监护信息系统、手术室麻醉信息系统、急诊医学信息系统等产品已开始应用到解放军301医院、北京大学人民医院、中国医学科学院阜外医院等国内顶级医疗机构,抢占了临床医疗信息化市场的制高点。

同时,荣科科技与吉林大学第二医院、中国医学科学院阜外医院合作,研发血液透析系统和医院护理资源规划平台,在医院的科室级、区域级、院级医疗管理信息化建设方面深入应用,由传统的手工转变为自动化工作模式,提高了医院综合分析和决策能力。



利永

利永紫砂·竞买会(一)

中超利永紫砂竞买会是本着“以壶会友”、弘扬紫砂文化的理念,针对我公司VIP进行的具有专业性、主题性的紫砂竞买、投资活动,并以此建立一个紫砂交流、投资、收藏平台。

参与竞买会的紫砂作品均为精品,得到了市场的认可。尤其值得一提的是,为了答谢参与本次首场竞买会的贵宾,中超利永特地从上次斥资亿元购得的28把顾老作品中选出一把景舟秦权壶,以及原收藏的顾老借厢壶一起参与竞买。

竞买活动中,竞买者通过暗标竞价的方式参加竞买,相比拍卖,更能以较低价格、较少成交费用获得心仪作品。竞买当天将有紫砂界吕尧臣等大师及中青年实力派领军人物唐彬杰、高旭峰、李寒勇等现身与VIP互动交流。

欢迎满足条件的紫砂壶收藏投资爱好者申请成为利永VIP,除享受此次竞买资格之外,同时还享有作品回购、分期付款、质押融资、金融理财、私人订制、代购代售、咨询服务等一系列完善优质的专业服务。(详情请点击公司网站)

顾景舟·秦权

宜兴市中超利永紫砂陶有限公司

时间:2015年8月16日下午1:30(8月14日、15日、16日上午为预演期)

地点:中超·百年利永紫砂博物馆(北京)·紫砂汇

地址:北京市西城区金融街太平桥大街8-91号

电话:010-58352533

联系人:电话:13806150759(沈琳)

网址:www.lyzisha.com