

21世纪经济报道记者韩一 北京报道

“业绩目标受价格、销售等因素影响，公司将努力争取最好业绩。”4月28日，金洲管道(002443.SZ)董事总经理沈淦荣回应公司盈利能力下滑时表示。

金洲管道年报披露，2021年公司实现营业收入70.43亿元，同比上升37.84%，实现利润总额4.69亿元，较上年同期减少2.36亿元，同比下降33.43%。

2021年全年，金洲管道归属于母公司所有者的净利润3.86亿元，较上年同期减少1.99亿元，同比下降33.99%。今年一季度，金洲管道(002443.SZ)实现营收13.62亿元，同比增长11.72%，实现归属净利润4574.93万元，同比下滑37.70%。

盈利下滑高景气预期落空

“扣除非经常性损益后，2021年归属于上市公司股东的净利润为3.63亿元，基本与上年持平。”对于2021年增收不增利，金洲管道解释称，主要系公司旗下湖州金洲公司资产征收确认大额资产处置收益所致，收入大幅增长，而经常性损益持平，主要系报告期原材料钢材价格大幅波动以及能源价格上涨，产品毛利率下降所致。

金洲管道从事焊接钢管产品研发、制造及销售，产品包括热浸镀锌钢管、高频焊管、钢塑复合管材管件、不锈钢管材管件、直缝埋弧焊钢管、直缝电阻焊钢管等，产品被广泛应用于给水、排水、消防、燃气、石油天然气输送、建筑、通讯、特高压电力铁塔等领域。

作为国内第一家以焊接钢管为主业的A股上市公司，金洲管道2010年上市后业绩平稳，2017年至今营收稳健增长，规模从38.63亿元升至70.43亿元，但公司净利润却在2021年出现断崖式下滑，由2020年的5.84亿元腰斩至2021年的3.86亿元。今年一季度，公司的营收增长，盈利能力再度滑坡。

“公司年产10万吨超大直径城镇引水工程用焊接钢管项目已完成，3万吨高品质薄壁不锈钢管材管件处于建设中，进度已达%，年产60万吨优质焊管项目已经启动，建设完工后将为公司带来63万吨高品质管材，推动产品结构持续优化。”2021年年底，浙商证券预测，作为管道行业龙头企业之一，金洲管道(002443.SZ)在经济稳增长、基建发力、城市管网升级改造中，有望进入一轮新景气周期。

预计2021年之后三年，金洲管道营收分别为63.37亿元、68.82和70.91亿元，归母净利润分别4.05亿元、5.92亿元和6.94亿元，同比增收分别为-30.73%、46.37%、17.12%。预期公司2022年10倍市盈率的估值对应市值约为60亿元，给予“买入

“评级。

“60万吨管道深加工项目，尚未取得土地，无实质性进展。”金洲管道董事总经理沈淦荣在业绩说明会上向21世纪经济报道记者透露。

年报显示，机构预测的金州管道盈利预期几乎落空，二级市场上，公司总市值不足40亿元。

“金洲管道主要原材料为热轧钢带和锌锭，两种原材料成本占公司生产成本的比例维持90%，热轧钢带或锌锭价格直接左右公司盈利空间。”某券商分析人士向21世纪经济报道记者表示，受国际局势、贸易争端、疫情、环保政策等多重因素影响，近期钢材等大宗商品价格高涨，公司盈利能力承压。

基建双刃剑机遇挑战并存

盈利能力下滑，公司如何实现压缩成本，保障利润增长？面对业绩说明会投资者疑问，金洲管道董事长孙进峰表示，公司在降低成本方面需要设备改造、效率提升、精准采购、加强考核等措施。

据上海钢联“我的钢铁”分析，近期钢材原料及成材的价格居高不下，近期出现短期下滑趋势，但钢材价格走势仍出乎意料，海外通胀输入以及对国内稳增长等宏观政策预期，钢材价格后市预期仍会高位运行。

“中央财经工作会议提出全面加强基础设施建设构建现代化基础设施体系，对整个管道行业提供了市场机遇。”孙进峰对21世纪经济报道记者说。

市场分析人士指出，回顾历史，十多年来国内经历过五轮稳增长周期，各轮稳增长周期的中后期，钢材价格也跟随市场的复苏及量化宽松而集体迎来较长时间的上升期。

2022年，国家坚持稳中求进总基调，政策发力适当靠前，多地已打响项目集中开工的“发令枪”，近期的国家多次明确提出，适度超前开展基础设施投资，中国新一轮基建投资周期已经开启。

券商机构分析认为，距离上次我国大规模城镇基础设施建设已经十年有余，部分燃气、给排水设施已经进入老化阶段，安全事故以及城市内涝问题开始显现，城市管道更新改造迫在眉睫。另外，在低碳减排背景下，天然气作为清洁能源，消费总量有望持续增长，气运输管道需求未来增量广阔。

对于金洲管道而言，基建投资周期带来的明显是双刃剑，将面临基建投资效应下的市场高需求，另一方面必须面对高涨不止的钢材原材料成本。金洲管道将作何决策？

“基础设施建设积极带动管道行业的市场需求，金洲管道要立足新起点、实现新跨越，始终坚持聚焦客户市场、提升发展韧性，巩固提升传统优势产品地位，打造新型管道增长亮点，努力实现特色精品化、深度差异化的高质量发展。”

如何实现高质量发展目标？

金洲管道透露，公司将从提升金洲品牌影响力、增强科技创新驱动力、激发精准营销生命力、培育智慧管道增长极等维度下手。

金洲管道计划将利用管道科研制造经验与优势，借助外部平台和专家的力量，引进合作伙伴，组建核心团队，参与城市智慧管道、城市综合管廊的研发与创新，布局智慧城市新领域，推动传统制造的转型升级，为管道制造业打开高端市场。

为此，公司已引进德国具有国际领先水平的二步法预精焊螺旋缝埋弧焊钢管生产装备和技术，形成了年产20万吨高等级石油天然气输送用预精焊螺旋焊管的生产能力，最高钢级可达X100M，与世界一流水平保持同步。

需要指出的是，在疫情冲击之下，国际百年变局正在加速演进，奥密克戎闪现、劳动力短缺、大宗商品价格高位震荡、贸易保护持续等诸多问题仍悬而未解，外部环境复杂性和不确定性增强，金洲管道能否突破增收不增利的现象同样预期未定。

更多内容请下载21财经APP