

火电企业排污权交易遭禁

# 脱硫脱硝市场步入快速发展期

□本报记者 徐伟平

近日国务院办公厅公布《关于进一步推进排污权有偿使用和交易试点工作的指导意见》,其中提及火电企业(包括其他行业自备电厂,不含热电联产机组供热部分)原则上不得与其他行业企业进行涉及大气污染物的排污权交易。环境质量未达到要求的地区不得进行增加本地区污染物总量的排污权交易。分析人士指出,大气环境的治理和改善是一项长期工作,火电企业禁止参与排污权的交易,企业自身在脱硫脱硝方面的投资有望提升,脱硫脱硝设备需求望迎来快速增长,行业有望迈入快速发展期。

火电企业排污权交易遭禁

2007年以来,国务院有关部门组织天津、河北、内蒙古等11个省(区、市)开展排污权有偿使用和交易试点,取得了一定进展。为进一步推进试点工作,促进主要污染物排放总量持续有效减少,近日国务院办公厅公布《关于进一步推进排污权有偿使用和交易试点工作的指导意见》。

意见提出,建立排污权有偿使用和交易制度,是我国环境资源领域一项重大的、基础性的机制创新和制度改革,是生态文明制度建设的重要内容,将对更好地发挥污染物总量控制制度作用,在全社会树立环境资源有价值的理念,促进经济社会持续健康发展产生积极影响。到2017年,试点地区排污权有偿使用和交易制度基本建立,试点工作基本完成。

在控制交易范围方面,意见提出,排污权交易原则上在各试点省份内进行。涉及水污染物的排污权交易仅限于在同一流域内进行。火电企业(包括其他行业自备电厂,不含热电联产机组供热部分)原则上不得与其他行业企业进行涉及大气污染物的排污权交易。环境质量未达到要求的地区不得进行增加本地区污染物总



新华社图片

量的排污权交易。工业污染源不得与农业污染源进行排污权交易。

分析人士指出,火电企业禁止参与排污权的交易,企业自身在脱硫脱硝方面的投资有望提升,脱硫脱硝设备需求望迎来快速增长,政策春风再度吹入环保领域,脱硫脱硝行业有望显著受益。

火电脱硝市场规模或达3000亿

近年来,政策面的春风频繁光顾脱硫脱硝行业。早在2011年9月,环保部就发布了新修订的《火电厂大气污染物排放标准》,并于2012年1月1日起实施。按照《标准》要求,到2015年,国内已运行和新建火电机组要全部安装烟气脱硝设施,以实现“十二五”规划纲要中要求的二氧化硫和氮氧化物分别减排8%和10%的总体目标。按照要求,新建机组2012年1月1日开始、老机组2014年7月1日开始,其氮氧化

物排放量不得超出100毫克/立方米。随后,国家发展改革委下发通知,在京、津、冀等十四个省市自治区试行脱硝电价补贴,标准暂定每千瓦时8厘钱。上述措施对氮氧化物减排发挥了重大作用,相关数据表明,2012年上半年全国氮氧化物排放量首次出现同比下降0.24%;全国脱硝机组平均脱硝效率40.3%,较2011年同比提高16.1个百分点。

2013年1月9日,国家发展改革委下发了《关于扩大脱硝电价政策试点范围有关问题的通知》,自2013年1月1日起,将脱硝电价试点范围由现行14个省(自治区、直辖市)的部分燃煤发电机组,扩大为全国所有燃煤发电机组;同时,脱硝电价标准为每千瓦时8厘钱。机构人士普遍预测,在政策的推动下,全国火电厂烟气脱硝将进入集中爆发期。预计今年全国新增火电厂脱硝装机规模可达1.5亿千瓦,到“十二

五”末,由此创造的烟气脱硝市场规模可达3000亿元。

有业内人士指出,我国的火电脱硝普及率还不高,据不完全统计,目前火电厂已安装脱硝装置的机组约为1亿千瓦,尚不到目前火电总装机容量7.07亿千瓦的15%,离环保部要求的脱硝普及率还有很大的距离。国家发展改革委进一步扩大脱硝电价试点范围,将促使脱硝市场容量进一步扩大。

环保设备市场潜力加速释放

从目前来看,脱硫脱硝市场扩容之后,在脱硝工程、低氮燃烧、SCR及催化剂市场等领域具备竞争优势的公司将获得较大发展;具备前段脱硝技术能力的公司、从事脱硝工程EPC和BOT的公司、从事脱硝监测业务的公司将从中受益。

有专家指出,按照新的火电厂大气排放标准,初步估算全国现役7.07亿千瓦火电机组的改造费用共约2000亿-2500亿元。考虑到“十二五”新增火电机组2.5亿千瓦,环保设施因标准提高而增加的年运行费用约为900亿-1100亿元。2012年我国脱硝招标总量大约为1亿千瓦,2013年脱硝招投标量必须翻倍,才能够保证2014年7月1日新排放标准全面实施前脱硝全部启动招投标。有鉴于此,未来新建机组脱硝市场的启动要先于既有机组改造市场,预计到“十二五”末,全国近10亿千瓦的火电机组脱硝任务将能如期完成,近3000亿元的市场有望逐步释放到位。目前来看,国内一线厂商脱硝产品及工程服务毛利率普遍在20%到40%之间,订单量充裕。

分析人士指出,一方面火电脱硝电价补贴全国试点正在刺激火电脱硝市场的快速发展;另一方面,火电企业禁止参与排污权的交易,企业自身在脱硫脱硝方面的投资有望提升,对于脱硫脱硝设备需求也有望大幅增长,脱硫脱硝行业有望迈入快速发展期。

管理层的努力下在热缩领域技术、市场份额以及外延式发展业绩方面取得不俗的成绩,如果管理层MBO成功对于公司发展以及其他股东而言是有利的。

股权分散凸显控制权价值,机构投资者可以采取更积极的策略。当前公司股权结构高度分散,机构投资者是本次股权争夺战的核心力量,可以改变过去“炒股票”的思路采取主动策略,支持管理层一方并且通过委派董事等方式主动参与公司经营,从而大幅提升未来业绩和股价增长的可预见性。

配电网投资有望快速增长,新材料业务恢复增速,公司外延+内生并举可期。政府高层和国家电网高层推动特高压和智能电网建设的决心较大,未来若干年电力系统中电网侧投资的比重将会逐渐增加,配电网侧的投资因历史欠账最多将成为增长最快的领域,公司智能电网类设备属于第二梯队的领头雁,有望充分受益于智能电网的大规模建设。辐射材料类产品是公司成立时的主业,是国内的行业龙头,受益于下游电子、汽车、军工、高铁需求复苏,该业务有望保持稳定增长。公司管理层股权投资经验丰富,未来有望在当前高度景气的的新能源汽车及相关领域实施外延式扩张,开辟新的业绩增长点。申万首次覆盖给予“买入”评级。

■异动股扫描

借壳上市 步森股份连续涨停

□本报记者 徐伟平

停牌4个多月的步森股份上周四晚间公告,拟通过重大资产置换、资产出售等一系列交易,实现广西康华农业股份有限公司的借壳上市。受此影响,步森股份复牌后连续两个交易日一字涨停,成交额分别为148万元和95万元,投资者惜售情绪显著,预计该股短期有望延续升势。

根据重组预案,本次交易拟置出资产的评估值为51973.07万元,协商后作价51973.07万元。其中,步森股份以拟置出资产中等值4.3亿元的资产和负债,与14名交易对方所持康华农业100%股份中的等值部分进行置换,剩余部分价值8973.07万元的资产将全部出售给上市公司现任控股股东步森集团,后者以现金方式向步森股份购买。

北斗星通融资余额飙升

□本报记者 龙跃

在公告了相关收购预案后,北斗星通于8月15日复牌,复牌后该股股价出现持续涨停走势,刺激融资客参与热情大幅提升。统计显示,8月15日以来,北斗星通融资余额增长了近4倍。

北斗星通昨日以41.80元低开,此后全天呈现冲高回落走势,尾市以41.97元报收,下跌0.38元,跌幅为0.90%。至此,该股近期持续的逼空走势终于告一段落。北斗星通8月14日晚间发布重组预案,公告显示若公司

一心堂现机构大手笔追买

□本报记者 魏静

随着新一批新股申购的临近,次新股阵营再掀炒作潮。其中,7月初上市的一心堂更是连收四阳,昨日强势封住涨停板。分析人士表示,诸如一心堂这类新发行的次新股再现强劲涨势,除了受炒新军团重新回归的带动外,机构等资金的追买,才是这类个股短期连涨的关键因素。

在持续徘徊了将近一个月之后,近日一心堂才得以重归快涨模式。最近一周多以来,一心堂强势实现四连阳,昨日更是高调封住涨停板,报收38.10元,短期直指7月15日的高点41.43元。

分析人士表示,在昨日两市集体调整的大背景下,一心



| 今日走势判断 |       |
|--------|-------|
| 选项     | 比例    |
| 上涨     | 41.3% |
| 震荡     | 22.0% |
| 下跌     | 36.8% |

常用技术分析指标数值表(2014年8月25日)

| 技术指标   | 上证(综指)            | 沪深300   | 深证(成指)  |
|--------|-------------------|---------|---------|
| 移动平均线  | MA 5) 2237.22     | 2360.68 | 8014.25 |
|        | MA 10) 2230.32    | 2359.05 | 7994.05 |
|        | MA 20) 2216.10    | 2352.78 | 7963.84 |
|        | MA 30) 2173.08    | 2303.36 | 7773.66 |
|        | MA 60) 2109.99    | 2220.58 | 7528.68 |
|        | MA 100) 2087.09   | 2208.64 | 7452.67 |
|        | MA 120) 2078.16   | 2197.04 | 7416.13 |
| 乖离率    | MA 250) 2106.20   | 2271.69 | 7817.96 |
|        | BIAS 5) -0.37     | -0.85   | -1.05   |
| MACD线  | BIAS 12) 0.10     | -0.61   | -0.64   |
|        | DIF (12,26) 33.07 | 32.32   | 125.12  |
| 相对强弱指标 | DEA (9) 36.44     | 39.16   | 145.01  |
|        | RSI 6) 53.22      | 42.74   | 42.62   |
| 慢速随机指标 | RSI 12) 61.78     | 54.61   | 54.79   |
|        | %K (9,3) 73.20    | 51.70   | 61.65   |
|        | %D (3) 79.44      | 62.90   | 71.14   |

| 技术指标      | 上证(综指)         | 沪深300  | 深证(成指) |
|-----------|----------------|--------|--------|
| 心理线       | PSY 12) 58.33  | 58.33  | 50.00  |
|           | MA 6) 54.16    | 54.16  | 51.38  |
|           | +DI (7) 16.97  | 14.04  | 14.13  |
|           | -DI (7) 16.12  | 20.13  | 21.28  |
| 动向指标(DMI) | ADX 27.73      | 24.95  | 20.81  |
|           | ADXR 47.69     | 44.99  | 42.21  |
| 人气意愿指标    | BR 26) 143.83  | 144.05 | 150.01 |
|           | AR 26) 156.45  | 145.52 | 146.12 |
| 威廉指数      | %W (10) 42.29  | 79.13  | 74.87  |
|           | %W (20) 52.70  | 79.43  | 81.95  |
| 随机指标      | %K (9,3) 73.20 | 51.70  | 61.65  |
|           | %D (3) 79.44   | 62.90  | 71.14  |
|           | %J (3) 60.72   | 29.31  | 42.67  |
| 动量指标      | MOM 12) 41.60  | 15.40  | 61.85  |
|           | MA 6) 31.71    | 10.43  | 66.01  |
| 超买超卖指标    | ROC 12) 1.90   | 0.66   | 0.78   |

□本报实习记者 叶涛

本周一沪深两市再现回调,但受国家能源局公布的《全国海上风电开发建设方案(2014-2016)》带动,风电概念获得投资者热烈追捧,wind风力发电板块成为表现最好的概念板块。华鑫证券研报表示,随着产业结构改善、新建特高压等因素改善并网、消纳瓶颈,以及海上风电盛宴的开启,未来2-3年内风电行业将保持稳定增长态势,风电板块估值有望进一步提升。

政策暖风催生市场热情

据媒体报道,国家能源局8月22日下午召开全国海上风电推进会,并对外公布《全国海上风电开发建设方案(2014-2016)》,该《方案》涉及44个海上风电项目,共计逾10GW装机容量。未来,国家能源局还将会同国家发改委、国家海洋局和交通部等部门,共同研究促进海上风电开发建设措施,推进产业下一步发展。

《方案》的出台给风电概念带来了上攻契机。尽管昨日沪综指和深成指双双低开低走,全天跌幅分别达到0.51%和1.55%,wind风力发电指数却并未随之下跌,反而逆市上扬1.36%,位列概念涨幅榜

首位。值得注意的是,98个wind概念板块中,昨日出现上涨的仅有10个板块,且大多数涨幅在0.50%以下,风力发电指数遥遥领先的态势凸显出投资者的热情高涨。个股方面,绝大多数风力发电成分股均实现逆市上涨,其中,金风科技强势涨停,天顺风能、银星能源、吉鑫科技涨幅也分别达到5.77%、3.98%和3.21%;整体来看,正常交易的17只成分股中有14只的涨幅跑赢沪综指。

分析人士指出,与陆地风电相比,海上风电能源资源的能量效益比陆地风场高20%-40%,还具有不占地、风速高、沙尘少、电量大、运行稳定以及粉尘零排放等优势,同时能够减少机组的磨损,延长风力发电机组的使用寿命。而且对我国而言,海上风电资源最丰富的地区主要集中在东南沿海,毗邻用电需求大的经济发达区域,还可以实现就近消化,降低输送成本,今后发展潜力巨大。再加上此次《方案》装机容量大超过业绩预期,这也预示着沉寂多年的海上风电有望加速发展,相关设备上市公司也将迎来崭新的发展机遇。

景气度持续转暖可期

风电行业整体景气度正在回暖。

2010年起,我国风电产业在经历了前期高速发展之后进入痛苦而漫长的阶段调整,直到2013年才迎来转机。根据中国风能协会数据,2013年中国(不包括台湾地区)新增风电装机容量16.09GW,同比增长24.1%;累计装机容量91.41GW,同比增长21.4%,新增装机和累计装机两项数据均居世界第一。业内人士认为,今年国内新增风电装机容量预计至少在18GW以上,乐观情况下甚至有接近20GW的可能。可以说,装机容量的持续增加为风电产业基本面向弱向强奠定了坚实基础。

实际上,早在《方案》出台前,国家对风电产业的扶持力度就呈现不断加码迹象,而风电产业景气度的回升也与扶持政策密不可分。2013年2月,国家能源局印发《关于做好2013年风电并网和消纳相关工作的通知》,目标直指对风电产业桎梏最深的“弃风”和“并网”问题;5月,国务院发布《关于取消和下放一批行政审批项目等事项的决定》,将企业投资风电电站项目(总装机容量5万千瓦及以上项目)核准权限由国家发改委下放到各地方政府,为风电投资和建设进一步“松绑”;去年下半年以来,国家还加大了特高压线路的建设,一旦上述项目建成发

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。