

## 新细分领域投资机遇乍现 雾霾治理板块预热

□本报记者 郭力方 欧阳春香

3月2日，全国工商联环境商会召开环保企业家媒体见面会，在2015年两会召开前夕对当前环保行业热点问题提出政策建议。与此同时，A股环保板块春节后连续收获“开门红”，3月2日更是创下近6个百分点的涨幅。

业内分析指出，当前雾霾治理进入“深水区”，随着政策落实力度以及公众参与热情的加大，治理的阵地开始触及源头以及深层次的体制问题，这意味着未来的大气治理领域将涌现一些新的投资“蓝海”。

综合市场分析人士观点，在雾霾治理向纵深推进过程中，政策机制的完善将催生出一系列环保投资新主题，一些新的细分领域诸如煤炭清洁化利用、机动车污染治理等将释放出巨大的市场机遇。

### 重磅政策望两会后密集出台

2015年全国两会即将开幕，市场预计环保将继续成为今年两会的主要话题。3月2日，全国工商联环境商会会长、桑德集团董事长文一波对中国证券报记者表示，2015年两会，环境商会将代表众多环保企业提交《关于大力推广清洁高效用煤技术提升我国能源安全》、《关于加快推进环境污染第三方治理》、《关于进一步完善基础设施领域PPP模式》等多项提案，以期对国家的环保政策提出建设性建议。

事实上，国家酝酿的最新环保政策正进入密集发布期。环保部副部长翟青2月13日透露，备受市场期待的“水十条”目前已经进入报批程序，出台指日可待。据中国证券报记者了解，2015年至2016年，大气污染防治法修订、“土十条”、10余个行业VOCs治理的政策体系将落地。此外，排污权交易制度、费改税等工作也在推进之中。

政策激励之外，法律的约束也将再上“紧箍咒”。新任环保部部长陈吉宁在3月1日召开的媒体座谈会表示，2015年重点要攻克大气、水体、土壤污染防治，着力健全立法执法、政府履职尽责、改革环境治理、完善社会共治和强化市场机制五大制度。切实贯彻落实好新环保法，提高执法能力，要让环保守法成为常态。

随着环保政策加码，环保监测、执法力度加大，以及公众环保意识的加强，2015年节能环保投资有望开启新主题，可以从智慧环保、第三方治理、节能环保设备等寻找投资机遇。

中金公司分析师认为，智慧环保将成为环保执法、公众监督的利器。智慧环保将物联网技术广泛地应用于环境监测，未来各类污染源的数据将集成在一个平台上，为政府、公众提供清晰的实时参照；以往的数字环保更多基于互联网技术，而智慧环保将进一步融合遥感、移动技术，提升数据应用的便捷度和效率，可关注标的包括雪迪龙、聚光科技。

第三方治理公司也值得关注。今年1月国办印发了推进环境污染第三方治理意见。目前我国火电脱硫脱硝的外包运营比例仅约20%—30%，工业锅炉这一比例更低，市场空间较大，相关上市公司有国电清新等。

### 煤炭清洁化利用或掀波澜

粗放型的煤炭燃烧被认为是造成雾霾的主要原因。国际环保机构自然资源保护协会发布的报告显示，煤炭使用对中国PM2.5年均浓度的贡献率约为50%—60%，煤炭已经成为导致中国空气污染最重要的来源。

专家分析认为，针对我国的国情，煤炭因其可靠性、经济性和稳定性，我国以煤为主的能源结构在2030年前不可能改变。在通过提高能效、降低能耗、增加其他能源供给的同时，清洁利用煤炭将是未来中国治霾的主要途径。叠加当前

煤炭行业脱困难题，在2015中国煤炭高峰论坛上，多位专家不约而同地指向了煤炭的清洁化利用这一共同出路。

据悉，由工信部、财政部制定的《工业领域煤炭清洁高效利用行动计划(2015—2020)》近期将出台，初步设定的目标是到2020年力争节约煤炭消耗1.6亿吨以上，减少烟尘排放量100万吨、二氧化硫排放量120万吨、氮氧化物80万吨。

全国工商联环境商会相关专家对中国证券报记者表示，推进煤炭清洁利用，可以从提高煤炭入洗率，严控煤炭排放，加强在线排放监控等方面提高煤炭清洁化利用。目前我国煤炭入洗率不到40%，煤炭洗选可脱除煤中50%—80%的灰分，30%—40%的全硫，以大约8—20元每吨的洗煤成本降低煤炭对大气的污染是经济可行的。

相关券商分析师表示，煤炭高效清洁利用是大方向，清洁燃气化技术应用将从陶瓷、氧化铝、玻璃等延伸到煤电、煤化工、有色金属深加工等领域，整体市场空间达万亿元。

煤炭清洁化利用上市公司如科达洁能、亿利能源、东方电气、宝新能源将迎来发展良机。科达洁能的清洁煤气化业务已成最大增长点，年初以来新签多个煤炭清洁利用大单。亿利能源从2014年起布局“微煤雾化”产业，开启煤炭清洁利用业务，在增资并购买立能源后，去年下半年即在山东、吉林、河北等省市签订微煤雾化的合作框架（总计超220亿元）。

### 机动车污染治理市场将加速释放

作为雾霾形成的另一个重要来源，汽车尾气治理的市场关注度一直较低。伴随着雾霾围城的持续影响，市场关注热点将逐渐从燃煤电厂等传统环保领域转向汽车尾气减排等新兴领域。

据统计，在北京、上海、广州等机动车保有量位于前40名的城市中，约50%的氮氧化物（PM2.5颗粒物的主要组成成分）污染来自于

机动车尾气的排放，其中深圳市机动车排放的氮氧化物占到了全市排放量的56.4%。在民用车辆里，大型客车和重型货车排放的氮氧化物约占机动车排放氮氧化物总量的70%。

2014年环保部发布的《2013年机动车污染防治年报》明确将机动车尾气排放列为全国城市空气污染的主要来源。2013年9月国务院发布的《大气污染防治行动计划》特别提出了强化移动源污染防治及具体措施。全国工商联环境商会相关专家介绍，按照尾气排放标准分类，国三标准机动车占整个汽车保有量的一半左右，其排放的氮氧化物及PM颗粒物等大气污染源占据污染物排放总量的30%以上，而国四级以上标准的机动车污染物排放占比不到10%。未来进一步推进机动车尾气排放标准升级，是机动车大气污染防治的重头戏。

市场分析人士进一步指出，尾气排放标准升级将带动机动车环保产业链从前端到后端的一系列升级改造步伐。前端车用燃油品质提升是其中一环，而后端汽车排放终端的清洁化，包括汽车发动机的节能改造，也是同等重要一环。上述专家对中国证券报记者表示，长远来看，发动机节能与清洁是解决能源与环保问题的根本解决方案，但短期之内混合动力以及纯电动推广还不成熟，目前可看好内燃机优化方面的轿车柴油化、运输车天然气化等机会。

轿车柴油化指的是在乘用车尤其是轿车上推广使用新型环保柴油燃料系统，而运输车天然气化指的是在运输车上推广使用天然气燃料系统，主要是出租车CNG化，重卡、客车等LNG化。据国金证券研究测算，假设柴油化的比例提高到10%，按照乘用车柴油发动机平均售价2万元/台计算，对应的市场容量高达300亿元。而随着LNG客车和重卡车占比不断提升，对应发动机领域的市场空间约为70亿元，车用供气系统市场空间约为57亿元，LNG加气站市场空间约为54亿元。

# 逾80家新三板公司2月公布定增预案

## 拟募资总额接近20亿元

□本报记者 傅嘉

尽管2月份实际交易日较少，但新三板公司募资热情仍然高涨。中国证券报记者统计，今年2月份共有超过80家新三板公司公布定增预案，拟募资总额接近20亿元，相当多企业增发市盈率定在20倍以上，个别企业甚至超过50倍。分析人士表示，新三板市场流动性预期持续升高，且越来越多企业开始推出做市商交易，预计今年新三板公司的定增动作将持续频繁推出。

### 5家公司拟融资过亿

统计显示，今年2月有86家新三板公司公布增发预案，累计拟定增募资19.62亿元，虽然和1月相比无论是融资家数还是融资规模都有萎缩，但是考虑到2月实际交易日远远少于1月份，总体来看2月份新三板融资市场仍然十分火爆。拟融资企业主要分布在计算机、电子制造、专业设备制造等高新技术领域，反映出当前资金对于该类新三板公司十分看好。

86家公司中拟募资超过1亿元的有5家，其中，平原非标拟融资达1.6亿元，兴竹信息拟融资1.28亿元，帝联科技、仁会生物、达仁资管分别拟募资1亿元。这几家公司的增发预案都是面向全体投资者，意味着外部的投资者将占大多数，因此折价率十分可观，兴竹信息、帝联科

2月拟定增募资规模前十位新三板公司						
名称	预案公告日	增发价格	市盈率（最新年报）	折价率（%）	增发数量（万股）	预计募资（亿元）
平原非标	2015-02-03	11.00	20.37	0.00	1,600.0000	1.6000
兴竹信息	2015-02-13	8.00	14.81	-20.55	1,600.0000	1.2800
帝联科技	2015-02-17	14.80	41.11	-42.35	700.0000	1.0360
达仁资管	2015-02-16	1.00	3.45	0.00	10,000.0000	1.0000
仁会生物	2015-02-10	25.00	—	-41.42	400.0000	1.0000
康泽药业	2015-02-17	8.00	—	0.00	1,200.0000	0.9600
德鑫物联	2015-02-17	13.80	50.46	-4.56	600.0000	0.8280
环保1	2015-02-16	1.46	—	48.98	5,600.0000	0.8176
一铭软件	2015-02-10	20.00	125.00	-43.00	300.0000	0.6000
壹加壹	2015-02-10	6.50	11.61	-33.67	850.0000	0.5525

技、仁会生物的折价率分别达到20%、42和41%。平原非标和达仁资管则因为没有市场成交价，而无法估算，但从市盈率来看，这两家公司的增发价对应市盈率均不高，平原非标为20倍，而达仁资管仅为3.5倍。

随着定增次数的推进和业绩的持续走高，目前新三板公司的定增整体估值水平已经超过主板。86家公司中，有接近20家公司增发对

应市盈率超过了20倍，芯邦科技、楼兰股份、一铭软件等公司的增发估值甚至已经超过了100倍。有分析人士表示，这反映出机构投资者对新三板公司业绩成长性看好，也从侧面反映出市场泡沫已经显现。

### 市场或长期热情高涨

去年以来，随着多数新三板公司业绩的

成长和新三板市场流动性的释放，新三板定增市场展示出空前的热度。分析人士认为，和A股公司相比，新三板公司的增发制度非常灵活。“不超过200人不需要走会里审批，可以同时平行做多个增发等优势，使得新三板公司的定增非常好做。”一位业内人士表示，有的公司最快能够一个多月从头到尾完成一次增发，这样的速度在A股市场是不可想象的。

“不少公司在挂牌后，需要激励团队，于是，在做市之前先增发一批给原有的团队，另外再增发一些相对高的筹码给做市商。这样的做法，在业内已经非常常见。”上述人士表示，这就需要做两轮增发。去年随着做市的企业越来越多，新三板的流动性开始释放。从市场表现来看，做市对公司的股价表现有非常明显的帮助，因此，公司自身对定增的动力需求十足。另外，新三板存在不少细分行业的龙头企业，也是资金围猎的目标。“不少好公司的增发，很快就被资金秒杀，业内已经见怪不怪。”

一位市场人士表示，就市场的趋势来看，目前做市的热潮仅仅是一个开始。随着市场对新三板流动性预期的持续升温，加上相关公司后续业务发展的需要，今年新三板仍然会是一个“融资大年”。

■ “新三板”动态

维珍创意产品获工行推广使用

3月2日晚，维珍创意（430305）发布公告称，公司于近期接到中国工商银行《自助银享项目审批结果通知书》，公司自主研发的产品经工商银行总行集中采购审查委员会审议通过，在中国工商银行全行系统内（包括36个一级分行和401个二级分行）推广使用。

维珍创意表示，工商银行作为国内最大的商业银行，拥有遍布全国的服务网点和自助设备，该项目的中标将对公司2015年业绩提升和行业拓展产生积极影响。

维珍创意是目前全国最大的ATM形象产品供应商，主要从事ATM形象产品的设计、研发、生产、运输、安装及售后服务。（刘兴龙）

## TCL集团去年净利增五成

TCL集团3月2日晚披露2014年年报。2014年，集团共实现营业收入1010.29亿元，同比增长18.41%；归属于上市公司股东的净利润同比增长50.93%至31.83亿元；每股收益0.348元。公司拟以2015年2月27日总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.8元。

TCL集团表示，2015年，公司整体目标是集团营业收入增长18%，其中海外收入增长25%。主要产业及产品的产业及市场地位稳步提升，其中，彩电力争全球市场份额前四名，TCL品牌中国市场份额第二；手机总销量全球市场份额第五，中国区市场份额要有明显提升；空调、冰箱、洗衣机等家电产品市场份额继续提升。可运营用户数量及运营能力显著提升，其中，TCL智能电视激活用户增长不低于50%，日均活跃用户增长不低于100%，TV+智能电视运营模式在海外落地取得进展；TCL/Alcatel移动互联网应用平台用户增长不低于200%；实现来自服务业务的收入增长超过产品业务的收入增长。（郭力方）

## 生鲜乳价格大幅下降 天润乳业中止资产重组

天润乳业3月2日公告，公司近日召开董事会，审议通过了《关于向中国证监会申请中止发行股份购买资产事项的议案》。

公告称，鉴于近期国际、国内生鲜乳市场环境变化引起生鲜乳价格出现大幅下降，导致本次重组拟收购的标的资产盈利预测基础发生改变，标的公司拟相应盈利预测做调整。因此，此次重组拟对标的资产重新进行盈利预测，并由审计机构重新出具相应盈利预测审核报告及备考合并盈利预测审核报告。

天润乳业9月29日晚公布收购草案，公司拟向兵团乳业集团发行1405.83万股购买其持有的天澳牧业100%股权。（王荣）

## 江苏索普董事长涉嫌受贿罪被逮捕

江苏索普3月2日晚公告称，董事会近日获悉，经江苏省人民检察院审查，决定对公司董事长尤廉以涉嫌受贿罪依法逮捕。鉴于上述情况，根据公司《公司章程》规定，公司由副董事长胡宗贵代为履行董事长职责。（王荣）

## 云维股份实际控制人接受组织调查

云维股份3月3日公告，公司于2015年2月28日通过云南省纪委网站获悉，公司实际控制人云南煤化工集团有限公司董事长和军涉嫌严重违纪，经云南省委批准，目前正接受组织调查。

公告称，和军未在公司担任任何职务。截至目前，公司生产经营正常，该事项不会对公司的生产经营造成影响。另外，公司正在积极推进重大资产重组工作，经过有关各方沟通协商，交易对方初步确定为对公司实际控制人及其下属公司的煤矿及相关资产，但整个重组事项及交易方案、交易对方、置入及置出资产等均尚未最终确定，存在不确定性，具体以经公司董事会审议并公告的重组预案或草案为准。预计该事项不会对公司重大资产重组造成重大影响。（王荣）

## 保险资产管理公司独立董事任职声明

本人受聘担任光大永明资产管理股份有限公司独立董事，根据中国保监会《保险公

司独立董事管理暂行办法》的规定，作如下声明：一、本人身份符合《保险公

司独立董事管理暂行办法》关于独立董事独立性的规定，不存在任何可能影响对公司事务进行独立客观判断的情形。二、本人完全清楚独立董事的职责及其法律

责任。本人郑重承诺，本人将保证足够的时间和精力，诚信、勤勉、独立履行职责，切实维护保险资产管理公司和股东的合法权益。三、本人保证上述声明真实、准确，并愿承担因不实声明导致的一切法律责

任。声明人：王继忠

2015年2月27日

□本报记者 丁菲

3月2日，南纺股份召开网上投资者交流会，就公司与南京证券重大资产重组有关情况与投资者进行交流与沟通。公司称，此次重大资产重组的具体方案、交易对方尚在论证、沟通中，一

旦具备条件，公司董事会将召开会议审议并及时披露重组预案或草案。

南纺股份董事长徐德健表示，公司亟需转型，寻求新的经营业务及利润增长点。公司发行股份购买南京证券股权，有利于改善上市公司资产质量、增强上市公司持续盈利能力，维护全

体股东利益。

南纺股份介绍，目前，公司正与南京证券全体股东就重大资产重组相关事项进行持续论证、沟通，所有有意向的股东尚需履行相关决策、审批程序后方可与公司签订重组正式协议。因此，目前尚无法确定此次重大资产重组的交

### “安全门”事件始末

2月27日，江苏省公安厅科技信息化处发出《关于立即对全省海康威视监控设备进行全面清查和安全加固的通知》称，“海康威视监控设备存在严重安全隐患，部分设备已经被境外IP地址控制。”在当前信息安全被业内广泛认知的当下，该事件引发业内广泛关注。

这起事件并非突然而至。海康威视公告介绍，2014年8月19日，海康威视DVR、NVR产品的返修数量非正常升高，发现系网络攻击导致。

对默认密码进行修改，是导致该次“安全门”事件的两个重要因素。

海康威视管理层表示，“公司之前采取的一些挽救措施，都是业内的先例。但在处理黑客攻击事件中，海康威视意识到发布公告要求用户修改初始密码、进行产品固件升级的做法，并不能确保所有用户均得到通知，不能实现漏洞修补工作的有效开展。公司又通过在产品包装中增加《修改初始密码警示》卡等多种手段提醒用户修改初始密码。”

有业内人士表示，口令问题的责任虽不在海康，但此次事件也暴露出公司在一些应急响应机制上仍然存在缺陷。另外，业内对“弱口令”的危害意识不够，也是主要原因之一。之前类似因没有修改默认密码而导致IP被劫持的情况，在一些家用互联网路由器网络中已经屡见不鲜。

# 海康威视：“安全门”不会造成实质性影响

□本报记者 傅嘉

海康威视3月2日召开机构投资者交流会议并发布公告，以回应近期“安全门”事件。公司表示，之前已经对相关问题采取措施，此事件对公司不会造成实质性的影响。业内人士分析指出，黑客持续的攻击和用户本身没有对默认密码进行修改，是导致该次“安全门”事件的两个重要因素。但从中长期来看，该事件能够使得业内对信息安全的问题更加重视，并将加速物联网安全和智慧城市安全标准的出台，有望进一步开启网络安全千亿的市场空间。

### 提高信息安全认知

通过海康威视之前的一系列公告和本次公告可以发现，黑客持续的攻击和用户本身没有