

京津冀秋冬季大气治理方案发布

各地根据空气质量制定错峰生产计划

□本报记者 欧阳春香

9月27日,生态环境部发布了《京津冀及周边地区2018-2019年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》,要求今年秋冬季京津冀及周边地区PM2.5平均浓度同比下降3%左右。与去年不同的是,取消了统一的限停产比例,由各地因地制宜根据空气质量情况,制定错峰生产时间。

实行差别化错峰生产

备受关注的秋冬季错峰生产方案,方案提出,实行差别化错峰生产,严禁采取“一刀切”方式。各地重点对钢铁、建材、焦化、铸造、有色、化工等高排放行业,实施采暖期错峰生产;根据采暖期月度空气质量预测预报结果,可适当缩短或延长错峰生产时间。

对各类污染物未达到排污许可管理要求,或未按期完成秋冬季大气污染综合治理改造任务的,全面采取错峰生产措施。对行业污染排放绩效水平明显好于同行业其他企业的环保标杆企业,可不予限产。

在去年的秋冬季攻坚行动方案中,针对钢铁、焦化、铸造、建材等行业,规定了具体的限停产比例。例如,石家庄、唐山、邯郸、安阳等重点城市,采暖季钢铁产能限产50%;采暖季电解铝限产30%以上;氧化铝企业限产30%等。今年的方案虽然取消了统一限产比例,但明确了各城市要结合本地产业结构和企业污染排放绩效情况,制定错峰生产实施方案,并在10月底前报送工信部、生态环境部等三部委。

兰格钢铁研究中心主任王国清向中国证券报记者表示,此次方案将限产的权利下放到地方,环境部不设置硬性指标。不过,近年来GDP不再是绩效考核的唯一标准,环保成为重要考核指标。预计各省市会按照比较严格的标准制定错峰生产方案。出现重污染天气,一些省市会采取临时限产措施。



新华社图片

光大证券环保分析师认为,方案提出PM2.5约束“从5%降至3%”,以及各地实施差异化错峰生产,并不会改变蓝天保卫战的终极目标,只是在节奏上的适度放缓,同时增强治理的自主和科学性。

严控“两高”行业产能

方案提出,加大钢铁、焦化、建材等行业产能淘汰和压减力度。2018年,河北省钢铁产能压减退出1000万吨以上,山西省压减退出225万吨,山东省压减退出355万吨。唐山、邯郸、安阳市不允许新建、扩建单纯新增产能的钢铁项目,禁止省外钢铁企业搬迁转移至该地。

河北、山西省全面启动炭化室高度在4.3米及以下、运行寿命超过10年的焦炉淘汰工作;河北、山东、河南省要按照2020年底前炼焦产能与钢铁产能比不高于0.4的

目标,加大独立焦化企业淘汰力度。在确保电力、热力稳定供应基础上,区域内完成38台共277万千瓦燃煤小火电机组的淘汰任务。

此外,今年10月底前,天津、河北、山东、河南基本完成每小时65蒸吨及以上燃煤锅炉超低排放改造,达到燃煤电厂超低排放水平。自10月1日起,严格执行火电、钢铁、石化、化工、有色(不含氧化铝)、水泥行业以及工业锅炉大气污染物特别排放限值,推进重点行业污染治理设施升级改造。今年12月底前,各地完成重点工业行业VOCs综合整治及提标改造。未完成治理改造的企业,依法实施停产整治,纳入冬季错峰生产方案。

有效推进清洁取暖。各地在优先保障2017年已经开工的居民“煤改气”、“煤改电”项目用气用电基础上,根据年度和采

暖期新增气量以及实际供电能力合理确定居民“煤改气”、“煤改电”户数。2018年10月底前,“2+26”城市要完成散煤替代362万户。

今年12月底前,环渤海地区、山东省沿海主要港口和唐山港、黄骅港的煤炭集港改由铁路或水路运输;提升疏港矿石铁路运输比例。

四季度钢价预计高位震荡

王国清认为,环保限产不再采取“一刀切”,对于达标的企业影响不大,不达标的企业将采取错峰生产措施。企业环保设备投资多,实现了达标排放,就可以生产更多产品。

“近年来环保限产常态化,钢铁市场对此已有适应。在同等的环保限产强度下,预计今年秋冬季钢铁产量释放将高于去年同期水平。预计秋冬季全国粗钢日产量将达到240万-250万吨。”王国清说,整个行业产业政策平稳释放,市场需求不温不火,估计今年四季度钢价高位震荡,整体涨跌幅度较小,不会像去年四季度钢价有一个较大的涨幅。

川财证券研报认为,环保限产转向精细化。结合已经发布《唐山市重点行业秋冬季差异化错峰生产绩效评价指导意见》来看,后续限产区域内各钢厂限产幅度或视各钢厂环保改造完成程度而定,限产执行由“一刀切”向“一厂一策”演进。

9月19日,唐山市政府正式发布重点行业秋冬季差异化错峰生产意见。方案要求按评价等级实施差异化错峰生产。评价指标分为通用指标和差异化指标两种,钢铁行业差异化指标主要为排放标准、外部运输结构、产品附加值三个方面,将钢铁企业分为ABCD四类:A类企业在秋冬季期间不予错峰生产;B类企业在秋冬季期间错峰30%左右;C类企业在秋冬季期间错峰50%左右;D类企业在秋冬季期间错峰70%左右,烧结(球团)工序全部停产。

交通基础设施建设将加快补短板

□本报记者 欧阳春香

9月27日,交通运输部新闻发言人吴春耕在交通部9月例行新闻发布会上介绍,交通部已会同有关部门制定了《关于加大交通基础设施补短板力度的工作方案(2018-2020年)》,将于近期印发。交通部将加快以补短板为重点,补齐六个短板,重点抓好十大工程。交通部等十部门同日印发《关于促进我国邮轮经济发展的若干意见》。

以补短板为重点

吴春耕介绍,下一步,交通部将加快以补短板为重点,深化交通运输供给侧结构性改革,确保完成“铁路投资7320亿元、公路水路投资1.8万亿元、新建农村公路20万公里”三大任务及年度各项目标任务,推进交通运输行业高质量发展。

着力扩大交通有效投资。确保今年计划开工项目按时开工,推动符合规划、具备条件的重大项目提前开工,加快形成“储备一批、开工一批、建设一批、竣工一批”的项目

梯次结构。在做好防范化解金融风险的前提下,千方百计解决筹融资难题。有序推进政府与社会资本合作项目,积极吸引民间资本参与建设。

切实加大补短板工作力度,主要补齐六个短板,重点抓好十大工程。补齐六个短板主要着力补服务国家重大战略实施、农村交通发展、运输方式、区域协调、新型城镇化、存量基础设施六方面的短板。

对于十大重大工程,重点抓好京津冀暨雄安新区交通建设工程。加快京雄城际铁路和冬奥会、北京城市副中心重大交通项目建设,推动北京大兴国际机场明年顺利运营;长江经济带综合立体交通走廊建设工程。加快提升长江黄金水道功能,完善综合交通网络;“一带一路”境内交通通道建设工程。加快贯通丝绸之路经济带境内交通通道,提升沿海港口对外门户功能。

新型城镇化交通体系建设工程方面,加快海南自由贸易试验区、粤港澳大湾区、长三角交通一体化综合交通发展,完善长江中游、成渝等城市群综合交通网布局,加

快西部交通基础设施建设;交通运输脱贫攻坚工程方面,以“三区三州”等深度贫困地区为重点,加快贫困地区国家高速公路、普通国省道建设,推进贫困地区通村组硬化路建设;乡村振兴战略交通支撑工程方面,以示范县为载体,全面推进“四好农村路”建设;军民融合深度发展交通支撑工程。推进重点区域、重点方向国防交通基础设施建设;以及交通与制造业联动工程、交通与旅游业联动工程、交通与物流业联动工程。

推动邮轮经济发展

《关于促进我国邮轮经济发展的若干意见》同时发布。意见明确到2035年中国邮轮市场成为全球最具活力市场之一,邮轮旅客年运输量将达到1400万人次,加快实现首艘大型邮轮建造。

吴春耕指出,自2006年市场起步以来,中国邮轮旅客运输量年均增长40%以上,2017年达到243万人,成为经济增长新亮点。上述意见提出,到2035年,邮轮自主设

计建造和邮轮船队发展取得突破,邮轮产业链基本形成;具备大型邮轮设计建造能力,相关配套装备制造业全面发展;本土邮轮船队具有一定规模;邮轮航线产品丰富,沿海邮轮市场基本形成,邮轮港口服务水平达到国际标准。

意见提出9项主要任务,包括积极培育邮轮市场,稳步推进五星红旗邮轮船队发展,深入研究海游航线发展模式及配套制度;拓展提升港口服务能力,形成2-3个邮轮母港为引领、邮轮始发港为主体、访问港为补充的邮轮港口布局,积极打造邮轮旅游发展试验区。加快邮轮建造及配套装备产业发展,重点突破豪华邮轮设计建造技术,鼓励合资合作方式,加快实现首艘大型邮轮建造。

此外,进一步优化口岸环境和功能,逐步扩大外国旅游团乘坐邮轮入境15天免签政策实施范围;着力推动邮轮绿色发展;着力提升邮轮供应配套能力,支持上海等地建设邮轮物资供应全球采购综合保障中心。

■ 改革开放四十周年系列报道

格林美董事长许开华:

开采“城市矿山” 发展绿色经济

□本报记者 齐金剑

站在改革开放40周年的节点上,发展绿色经济成为企业的共识。2001年,身为中南大学教授的许开华从学者转变为创业者,创立了格林美,提出了“资源有限,循环无限”的产业理念。17年后,格林美成为再生资源资源和电子废弃物回收利用行业龙头,并继续践行绿色发展理念,推动循环产业改革创新。

公司董事长许开华日前接受中国证券报记者采访时表示,格林美将不断完善“城市矿山”开采技术体系,积极推动“从处理废物回收原料到绿色材料再制造”,连通报废端到绿色制造端。

应对新能源产业变局

中国证券报:公司是如何构建“城市矿山”开采体系的?

许开华:格林美从2001年成立起,便开始开发循环技术。为支持格林美创业,深圳市政府和宝安区政府为研发团队提供了一栋2500平方米别墅作为研发场地和200万元创新资金支持。利用这笔资金,格林美逐渐发展

起来,并获得了深圳市与广东省科技进步一等奖。

从废旧电池开始,到回收处理电子废弃物,再到回收处理报废汽车,再到新能源材料再造与动力电池再造,格林美构建了从废弃资源回收、环保处理到循环再造低碳产品的“城市矿山”开采技术体系。

2010年1月22日,格林美在深交所中小板上市,成为中国开采“城市矿山”、再生资源行业和电子废弃物回收利用行业的第一只股票。借助资本市场的助力,格林美从IPO前的一个小型基地,发展成为覆盖国内东西南北16个循环产业基地,销售收入从上市前的3亿多元到2017年销售收入超过107亿元。

中国证券报:当前受新能源补贴退坡、原材料成本攀升等因素影响,动力电池企业面临多重承压。作为上游企业,公司当前的发展状况如何?

许开华:新能源行业是未来发展的朝阳产业,但竞争加剧,行业洗牌愈演愈烈,公司面临机遇与挑战。

一方面,公司将继续围绕打造“电池回收—原料再造—材料再造—电池包再造—新

能源汽车服务”新能源全生命周期循环价值链,与全球上下游客户开展绿色价值链战略合作,构建新型绿色供应体系,来提升公司全产业链的价值竞争力。另一方面,通过核心技术与质量优先,全面实施品牌战略,以优秀质量占领行业的前五大主流客户,做行业最好的产品。

打造全生命周期价值链

中国证券报:如何看待动力电池回收行业的现状和前景?

许开华:为实现新能源汽车产业链走向从“绿色到绿色”的全生命周期模式,整个产业的运行模式还需要进一步明确和完善。

首先,应该打通动力电池回收渠道,保证动力电池从消费者手中到回收企业的渠道畅通,加速建设溯源管理系统,对动力电池进行溯源,确保动力电池的可追溯性。其次,统一和规范动力电池编码,对所有企业生产的电池型号进行标准后编码,减少因电池型号多样化带来的成组困难问题。此外,目前动力电池报废端尚未完全释放,回收规模有限,回收成本偏高,企业回收积极性普遍不高,且盈利模式尚处于探索阶段,

动力电池回收利用中的付费制问题亟待明确,才能进一步推动整个动力电池行业的快速发展。

中国证券报:国内废旧动力电池回收产业链竞争日趋激烈,公司如何奠定自己的竞争优势?

许开华:公司继续围绕打造“电池回收—原料再造—材料再造—电池包再造—新能源汽车服务”新能源全生命周期循环价值链,积极构建“1+N”废旧动力电池回收利用网络,并与车企、电池企业签订电池回收处理协议。

目前,公司已建成荆门—泰兴—余姚三大锂离子电池三元材料前驱体智能制造基地,建成以无锡为中心的世界先进车用动力电池材料智能制造基地,以武汉园区为中心的废旧动力电池梯级利用基地和以荆门园区为中心的废旧动力电池整体资源化综合利用处置基地;建成武汉、无锡和荆门三大新能源动力电池拆解示范中心,新能源全生命周期价值链初步成型。

同时,公司通过大幅提升绿色与智能制造水平,加强技术创新,增加研发投入,保持行业领先地位。

新日恒力拟未经评估溢价购买关联方资产

□本报实习记者 何昱璞

新日恒力9月27日公告,拟以3843万元购买关联方盛泰房地产持有的华辉公司20.7%股权,并与关联方签署股权转让协议。不过,本次收购估值高达1.86亿元的华辉公司,2015年至2017年扣非后净利润均不足100万元,净资产收益率不足1%;同时,收购股权未经评估。

盈利能力存疑

本次收购前,新日恒力持有华辉公司60.21%股份。新日恒力称,购买关联方持有的华辉公司20.7%股权,将进一步增强盈利能力。

公开资料显示,华辉公司2015年扣非净利润亏损286.28万元,2016年、2017年扣非净利润分别为82.89万元和56.65万元。根据2017年报,华辉公司净资产为1.72亿元。该公司号称国内最大的活性炭生产企业,但近三年加权净资产收益率均不足1%。

2018年上半年,华辉公司实现未经审计的净利润442.13万元。但细分利润构成后不难发现,仅政府补贴一项占比近一半。因华辉公司完成新三板挂牌,政府给予华辉公司补贴160万元;加之其他技术改造,上半年华辉公司共获补贴收入206万元。剔除这些非经常性损益后,华辉公司上半年净利润为185.91万元,加权净资产收益率为1.07%。

华辉公司毛利率连年下降。2016年至2018年上半年,毛利率由19.51%降至17.14%。同时,公司生产人员明显减少,从321人减至258人,原销售团队20人如今只有11人。

定价是否公允

新日恒力此次股权转让未经评估,仅按照2017年底审计净资产作为定价依据,上浮溢价8%,华辉公司估值高达1.86亿元。

公告显示,新日恒力本次以3843万元购买盛泰房地产持有的华辉公司20.7%股权。而盛泰房地产为新日恒力控股股东上海中能三级控股子公司,因此本次交易构成关联交易。

市场人士指出,按照华辉公司今年上半年扣非净利润185.91万元计算,净资产收益率为1.07%。

新日恒力披露,关联方盛泰房地产2017年收入2205万元,亏损达1186万元。如果本次出售股权顺利完成,盛泰房地产将获得3843万元现金离场。

市场人士认为,新日恒力作为上市公司应维护中小投资者利益,本次交易应聘请具有资质的中介机构出具评估报告,以确保收购股权定价公允,避免出现向关联方输送利益等问题。

比特大陆启动赴港IPO计划

□本报记者 于蒙蒙

比特大陆(Bitmain)9月27日晚于香港联交所网站披露招股书,正式启动赴港IPO计划。根据招股说明书,比特大陆2017年全年及2018年上半年经调整净利润均高达9.5亿美元。此次IPO所募集资金将部分用于高科技AI芯片及AI应用的研究及扩大生产。

相关报告显示,比特大陆早期的Pre-IPO估值大约为120亿-150亿美元。此次上市预计估值400亿-500亿美元,市盈率超过20倍。

矿机业务优势明显

比特大陆成立于2013年,主营业务包括矿机销售、矿池运营、矿场服务、自营挖矿。其中,矿机销售是营收核心,2018年上半年营收占比高达94.3%;自营挖矿是第二大业务,但在不断萎缩,营收占比从2015年的20.3%逐步降至今年上半年的3.3%;矿池运营和矿场服务占比微薄。

财报披露,2015年至2017年,比特大陆净利润分别为0.49亿美元、1.14亿美元和7.01亿美元。经调整后,2017年净利润达9.53亿美元;2018年上半年,比特大陆营收为28.5亿美元,净利润为7.43亿美元,同比增近八倍;经调整净利润高达9.5亿美元,经调整EBITDA为11.23亿美元。

值得注意的是,比特大陆拥有可观的加密货币资产。上述资产主要来自加密货币结算的矿机销售,自营挖矿及矿池运营所产生的挖矿奖励分成。2015年至2018年6月30日,比特大陆加密货币结余分别为1230万美元、5630万美元、8.73亿美元、8.87亿美元。

招股书显示,截至2017年12月31日,全球基于ASIC的加密货币矿机市场的前三大运营商分别为比特大陆、公司E、公司F;按收入计算,三者的市场份额分别为74.5%、6.2%、4.5%。

股东层面,詹克团持股36%、吴恩豪持股20.25%,全员股权激励持股18.47%,赵肇丰持股6.26%。

据了解,比特大陆本次赴港上市,有望成为港股集资规模最大的高科技芯片股IPO,并成为继小米、美团之后的在香港上市的第三家同股不同权公司。

AI芯片市场空间大

尽管主要营收来自矿机业务,但比特大陆把战略目光侧重于AI领域。

招股书显示,比特大陆全球加密货币矿机市场份额高达74.5%,竞争优势显著,并设计开发一系列高算力低能耗芯片,目前已量产第二代AI芯片及硬件产品。

比特大陆表示,2016年率先开发16纳米ASIC芯片BM1682。比特大陆还开发了多种AI硬件,包括配备的AI ASIC芯片的加速卡和服务器,以用于深度学习。而其AI硬件将主要应用于图像识别、人脸识别及大数据分析。

不过,押注AI暂未给比特大陆贡献明显收益。弗若斯特沙利文的数据显示,全球云端AI芯片预计将从2017年的21亿美元增至2022年的235亿美元,年复合增长率为62.1%。

比特大陆表示,IPO所募集资金将部分用于高科技AI芯片及AI应用的研究及扩大生产,满足人工智能时代旺盛的芯片算力需求,助力公司进一步朝全球领先的高科技芯片设计公司发展。