

# 环保行业期待推进市场化改革

□本报记者 欧阳春香

“2018年环保板块总体市值缩水约45%，从已公布业绩预告的68家环保上市公司经营情况看，半数公司利润增速为负，整体呈现下滑态势。”3月1日，在全国工商联环境商会举办的2019年环保企业家媒体见面会上，这组行业数据引发热议。

全国工商联环境商会首席政策专家骆建华表示，2018年在环保强督查背景下，应该催生一个环境大市场，但是恰恰相反，环保产业的投资、市场的规模并没有明显增长，一些民营环保企业还到了生死关头。不过，这对环保行业来说是新的起点，要建立新的规则，重启环境治理市场化改革势在必行。

## 环保产业股债双杀

2018年环保行业经历了艰难的一年。环保企业债务违约风险加大，神雾环保、凯迪生态、盛运环保等昔日明星企业陷入债务危机。环保企业融资环境紧缩过快，融资成本急升，并在融资领域遭遇了股债双杀。

首创证券数据显示，2018年环保板块总体市值缩水约45%，企业直接融资难度增大。行业整体融资环境急转直下，信用等级遭遇金融机构的隐性下调，企业再融资压力普遍加大。此外，从公布2018年业绩预报的68家环保上市企业经



新华社图片

营情况看，半数利润增速为负，整体呈下滑态势，工程类亏损企业较多。

全国工商联环境商会会长赵笠钧坦言，近年来第三方治理、PPP等模式带动了环境服务领域快速发展，但产业规模快速增长的同时也出现了结构性过热和市

场失衡，部分企业盲目冒进溢价收购，一些企业急于扩大市场份额，风险防控意识不足。在资本红利驱动消退和供给侧需求有限的情况下，市场环境必将经过修复重构，才能重新迈入良性发展轨道。

环境商会执行会长、首创股份总经理杨斌认为，行业市场化程度的高低与应对风险能力直接挂钩。去年环保行业动荡较大，不少企业甚至伤筋动骨，主要是因为环保行业市场化仍存在一些障碍。

## 深化市场化改革

骆建华认为，环保产业正站在新的起点，要建立新的规则，重启环境治理市场化改革势在必行。

环境商会执行会长、E20平台首席合伙人傅涛认为，环保产业的原有供给模式与需求并不匹配，环保产业发展应有新的模式，各个市场主体也迎重新思

考自己的位置。通过内生增长、模式创新找到企业新的利润增长点。

对此，环境商会呼吁，通过进一步完善环境服务价格体系、实行环保行业结构性减税政策、实施绿色财税金融政策等支持行业可持续发展。对于如何帮助环保企业渡过难关，赵笠钧建议，可通过再贷款支持绿色环保项目的措施，解决环保行业融资难、成本高问题。鼓励商业银行以应收账款质押、知识产权质押等方式开展绿色信贷，适度扩大环保行业贷款抵押品范围等，防止出现行业性金融风险。

# 超高清视频产业发展目标确定

□本报记者 杨洁

能化转型、促进我国信息产业和文化产业整体实力提升具有重大意义。

中国超高清视频产业一直是硬件发展快于应用发展。国内面板厂商如京东方、华星光电、惠科、鸿海、CEC等均布局有10.5代TFT-LCD面板生产线。多位显示行业从业者曾告诉中国证券报记者，大尺寸显示大规模推广应用的一个难点在于，与之相应的超高清视频内容仍十分匮乏，4K的内容还需要进一步开发，4K内容的制作成本也需要降低。

《计划》提出，到2020年，4K电视终端销量占电视总销量的比例超过40%；建立较为完善的超高清视频产业标准体系；中央广播电视台总台和有条件的地方电视台开办4K频道，不少于5个省市的有线电视网络和IPTV平台开展4K直播频道传输业务和点播业务，实现超高清节目制作能力超过1万小时/年；4K超高清视频用户数达1亿；在文教娱乐、安防监控、医疗健康、智能交通、工业制造等

领域开展基于超高清视频的应用示范。

《计划》将“加快超高清视频在广播电视台、文教娱乐、安防监控、医疗健康、智能交通、工业制造等领域的创新应用”作为重点任务之一，并提出“推动超高清电视直播频道建设”，“支持建设4K影院”，“丰富超高清电视节目有效供给、建设超高清电视内容集成平台”等举措。

## 与5G协同发展

5G技术对超高清视频内容传播起到关键作用，超高清视频产业发展也将推动5G网络建设加快部署。

《计划》提出，要发展高速光纤传输与接入、大容量路由交换、5G通信、SDN/NFV（软件定义网络/网络功能虚拟化）等网络设备与软件系统，推进有线网络IP化、光纤化进程。要探索5G应用于超高清视频传输，实现超高清视频业务与5G的协同发展。

2018年底，中央广播电视台总台与中

国电信、中国移动、中国联通及华为公司在北京共同签署合作建设5G新媒体平台框架协议，中央广播电视台总台将启动建设我国第一个基于5G技术的国家级新媒体平台。2019年央视春晚便首次利用5G技术开展4K超高清视频传输。

中国联通近日表示在2019年全国两会新闻中心已完成5G网络部署，而对于2022年的北京冬奥会，中国联通将以高速率、低延时、大连接的5G网络，为观众提供360度全景直播、VR沉浸式体验等。

除了传输网络，发展超高清视频产业还需要在关键零部件方面进行突破。《计划》提出，到2022年，CMOS图像传感器、光学镜头、专业视频处理芯片、编解码芯片等核心元器件取得突破，8K前端核心设备形成产业化能力，支持面向超高清视频的SoC核心芯片、音视频处理芯片、编解码芯片、存储芯片、图像传感器、新型显示器件等的开发和量产，加强4K/8K显示面板创新，发展高精密光学镜头等关键配套器件等。

《决定书》显示，在信息披露方面，公司未持续披露投资事项的重大风险情况。2017年11月14日，中国动物保健品有限公司（简称“中国动保”）披露其已被香港联交所启动取消上市地位的程序，并分别于2018年5月7日、2018年10月19日披露除牌的进展情况。公司未及时披露上述重大事项，违反了《上市公司信息披露管理办法》第二条的规定。

同时，《决定书》显示，在信息

披露方面，公司还存在资产减值准备的依据披露不完整，减值测试程序不够充分的问题。公司于2019年1月31日披露《2018年度业绩预告修正公告》，仅以“中国动保已被香港联交所启动取消上市地位程序，公司寻找剥离资产的解决方案尚未有明确结果”为由，对中国动保20.4%股权全额计提资产减值准备约2.01亿元。公司披露的对上述股权转让计提资产减值准备的依据不完整，减值测试程序不充分，违反了《上市公司信息披露管理办法》第二条的规定。

另外，《决定书》还表示，在公司治理方面，公司存在董事会会议记录不完整的问题。公司第六届董事会审计委员会2019年第二次会议、第六届董事会第三十七次会议的会议记录中，只记录了会议内容，而未记录与会董事对前述资产减值事项提出意见相关的发言要点。上述事项不符合《上市公司章程指引（2016年修订）》第一百二十三条的规定。

同时，《决定书》显示，在信息

披露方面，公司未持续披露投资事项的重大风险情况。2017年11月14日，中国动物保健品有限公司（简称“中国动保”）披露其已被香港联交所启动取消上市地位的程序，并分别于2018年5月7日、2018年10月19日披露除牌的进展情况。公司未及时披露上述重大事项，违反了《上市公司信息披露管理办法》第二条的规定。

同时，《决定书》显示，在信息

# 多家车企开展“汽车下乡”促销活动

□本报记者 崔小粟

中国证券报记者从奇瑞汽车获悉，奇瑞汽车从3月1日起实施惠民福利优惠。业内人士认为，目前“汽车下乡”政策具体方案还未正式落地，车企目前所谓的响应新政只是将自身的促销优惠活动换了个说法，对“汽车下乡”政策积极响应的背后，是车企存在一定的库存压力。

## 开启补贴模式

奇瑞汽车表示，本次享受置换补贴的奇瑞汽车，包括瑞虎8、艾瑞泽GX、全新艾瑞泽5在内的奇瑞全系车型。其中，报废三轮汽车、低速载货汽车，置换奇瑞全系车型最高可享受5000元补贴；任意品牌置换奇瑞全系车，最高可享受5000元补贴。

开启汽车下乡补贴活动的不止奇瑞一家。2月11日，一汽大众推出了“一成首付购新车”和“最高万元报废补贴”的汽车下乡政策。2月13日，长安欧尚宣布开始实施汽车下乡补贴，最高可

享受2.2万元的厂家补贴。此后，一汽奔腾、福田汽车、北京汽车、海马汽车等也通过不同形式的促销加入“汽车下乡”的队伍中。

车企“自掏腰包”的行动源于新一轮鼓励“汽车下乡”、带动农村汽车消费。2019年1月28日，国家发改委、工信部、财政部等十部委联合印发《进一步优化供给推动消费平稳增长促进形成强大国内市场的实施方案（2019年）》。其中提出：促进农村汽车更新换代，有条件的地方可对农村居民报废三轮汽车，购买3.5吨及以下货车或者1.6升及以下排量乘用车，给予适当补贴，带动农村汽车消费。

2018年，国内汽车产销量迎来28年来首次负增长。中国汽车工业协会数据显示，2018年，全国汽车产量完成2781万辆，同比下降4.2%；销量2808万辆，同比下降2.8%。

2009年我国曾发布《汽车行业调整振兴规划》促进汽车消费。业内分析人士认为，与2009年的汽车消费政策相比，此次《实施方案》不再单纯强调做大增量，

而是从鼓励农村汽车以旧换新、跨区域流通、消费升级等多个维度出发，致力于激活农村汽车消费。

招商证券研报测算，假设政策支持鼓励农村地区和部分落后城镇消费者购买1.6L及以下排量车型，每辆车补贴2000元至5000元，以6亿人口计算，涉及销量约1000万辆，年补贴额或将达到300亿元。

## 库存压力大

新一轮鼓励汽车消费政策的出台，或为国内自主品牌品牌的销量打开“门路”。有汽车行业分析师告诉记者，从2018年市场销售的区域表现来看，一二线市场消费升级趋势明显，市场整体保持稳定，但三四线市场下滑相对严重，汽车下乡有利于拉动三四线乃至农村消费市场，优质的自主车企有望受益。

国海证券分析认为，汽车下乡对汽车销售有一定的促进作用，将一定程度上提升行业景气度。不过，目前相关车企的下乡补贴本质上是一种厂家让利，对于销售的

促进有积极作用，但对企业盈利会有所影响。

有业内人士认为，目前“汽车下乡”政策具体方案还未正式落地，从一定程度上来说，车企目前所谓的响应新政只是将自身的促销优惠活动换了个说法，车企对“汽车下乡”政策积极响应的背后，是车企存在一定的库存压力。

2月28日，中国汽车流通协会发布的中国汽车经销商库存预警指数调查显示，2019年2月汽车经销商库存预警指数为63.6%，环比上升4.7个百分点，同比上升11.3个百分点，库存预警指数位于警戒线上。

对此，广汇汽车相关人士告诉记者，汽车下乡的刺激性政策后续会有配套细则，短期看效果不会马上显现，上半年压力较大，下半年情况会有所好转。在车市整体不好的情况下，相信“汽车下乡”的优惠刺激能对经销商目前面临的库存压力有所缓解。此外，今年一些车企调低了对经销商的批发考核目标，因此在整体折扣稳定的情况下，新车毛利率相比去年将有所好转。

# 百度拟受让汉得信息5.26%股权

□本报记者 杨洁

汉得信息3月1日晚公告称，公司与百度签署了《战略合作框架协议》，双方将在云计算、共享服务、垂直业务等领域展开合作。同时，公司控股股东、实际控制人陈迪清、范建震拟将合计持有的5.26%公司股份转让给百度。

公告显示，陈迪清、范建震作为一致行动人，在上述股权转让后，陈迪清持有公司股份约6998万股，占公司总股本的7.88%；范建震持有公司股份约6998万股，占公司总股本的7.88%；两人合计持股比例为15.77%。本次权益变动前，百度未持有公司任何股份。本次权益变动后，百度持有汉得信息股份46656万股，占公

司总股本的5.26%，并同时取得陈迪清、范建震合计持有的公司5%的股份的表决权委托。

汉得信息表示，公司与百度的战略合作，能利用双方在不同领域或方面的能力形成较强的优势互补。对于公司而言，在市场开拓能力、技术支撑、服务创新等方面将得到非常有力的支持，有望迅速提升公司在企业数字化领域的竞争能力。

汉得信息董事、总经理黄益全也表示，传统产业已经由最初的IT基础设施和服务和信息化需求，升级为全面数字化与智能化需求。汉得信息拥有深厚的IT咨询和服务的综合解决方案落地能力，期待与百度携手，共同打造全栈式智能

云服务，助力产业升级。

百度副总裁、百度云总经理尹世明则称，在人工智能推动的新一轮产业变革下，云计算已经进入Cloud2.0时代。百度将发挥AI、大数据、云计算等方面的优势，推动传统产业AI化，成为智能商业引擎，为全产业的智能化转型提供支撑。

作为百度AI技术和资源的一站式输出窗口，百度智能云一直致力于推动ABC技术开放，助力更多企业合作伙伴向智能化和AI化升级。同时，在产业落地应用上，百度云已为农业、工业制造业、服务业在内的国民经济三大产业提供了更易用的解决方案，在15个细分行业全面布局。

近年来，百度智能云表现出强劲的发展态势。易观报告显示，百度云稳居中国云计算市场前三，并一跃成为国内营收和市场占有率增速最快的云计算厂商。

2018年四季度，百度智能云完成组织架构调整，智能云事业部（ACU）升级为智能云事业群组（ACG），同时承载AI to B和云业务的发展。百度智能云的客户基础显著提升，人工智能解决方案正在向电信、交通、工业制造、金融服务等领域广泛渗透。在百度与央视2019年春晚红包互动期间，百度云稳定承接了全球观众208亿次红包互动。另外值得关注的是，百度云首次在2018年第四季度财报上公布已实现营收11亿元人民币，百度“云+AI”落地应用效果显现。

## 多家公司披露回购进展

□本报记者 杨洁

多家公司3月1日晚披露回购进展。TCL集团披露称，截至2月28日，在股份回购报告书发布11个交易日内，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量共计1.39亿股，占公司总股本的10.2%，最高成交价为3.48元/股，最低成交价为3.15元/股，成交总金额约4.52亿元（不含交易费用）。

公告显示，目前国内半导体显示及材料业务处于快速发展期，TCL集团对未来充满信心，公司将通过技术创新和产品丰富进一步提升市场份额，继续巩固全球行业领先的运营效率和竞争优势，创造更大的价值贡献。近期，公司结合股票二级市场的表现，以保护投资者权益和提升股东回报为核心。

智云股份称，截至2月28日，公司累计以集中竞价交易方式回购股

份数量共计1071.72万股，占公司目前总股本的3.7142%，支付总金额1.21亿元。

苏宁环球则称，截至2月28日，公司以集中竞价方式累计回购股份数量为1.41亿股，约占公司总股本的4.6601%，支付总金额4.53亿元。苏宁环球表示，公司后续将根据市场情况继续实施本次回购计划。

三峡新材则公告延期回购实施期限。公司称，公司拟对股份回购实施期限延期，延期后的回购实施期限自2019年3月4日起至2020年3月3日止，不超过十二个月。截至本公告日，公司已累计回购公司股

份198.7万股，占公司总股本的0.17%，成交的最高价为5.08元/股，成交的最低价为4.92元/股，回购成交总金额为999.35万元。

至于延期原因，公司称，综合考虑经济环境、证券市场的变化、公司资金状况、债务履行能力和持续经营能力等，以及公司已实施的回购金额未达到回购议案确定的额度，回购议案规定的回购股份期限即将届满等因素。

公司治理存缺陷

## 宁波证监局责令天邦股份改正

□本报记者 陈一良

天邦股份3月1日晚间公告称，公司于3月1日收到《中国证券监督管理委员会宁波监管局行政监管措施决定书》（简称《决定书》）。《决定书》指出，经对公司进行现场检查，发现公司在信息披露、公司治理方面存在相关问题，按照《上市公司信息披露管理办法》及《上市公司现场检查办法》的相关规定，宁波证监局决定对公司采取责令改正的监管措施。

《决定书》显示，在信息披露方面，公司未持续披露投资事项的重大风险情况。2017年11月14日，中国动物保健品有限公司（简称“中国动保”）披露其已被香港联交所启动取消上市地位的程序，并分别于2018年5月7日、2018年10月19日披露除牌的进展情况。公司未及时披露上述重大事项，违反了《上市公司信息披露管理办法》第二条的规定。

同时，《决定书》显示，在信息

披露方面，公司还存在资产减值准备的依据披露不完整，减值测试程序不够充分的问题。公司于2019年1月31日披露《2018年度业绩预告修正公告》，仅以“中国动保已被香港联交所启动取消上市地位程序，公司寻找剥离资产的解决方案尚未有明确结果”为由，对中国动保20.4%股权全额计提资产减值准备约2.01亿元。公司披露的对上述股权转让计提资产减值准备的依据不完整，减值测试程序不充分，违反了《上市公司信息披露管理办法》第二条的规定。

同时，《决定书》显示，在信息

## 5G手机密集发布 大规模普及仍需时日

□本报记者 张兴旺

日前，北京移动表示，2019年底前就能在北京五环区域内实现5G信号全覆盖。近日，国内多家智能手机厂商密集发布5G手机。业内人士指出，5G智能手机的新赛道已经开启，各厂商持续加速商用进程。

## 今年销量有限

第一手机界研究院院长孙燕飚对中国证券报记者表示，从终端厂家来看，2019年还是投入期，5G手机出货量不大。

对此，李明认为，除了华为采用自己的芯片，第一批高通平台的5G手机采用骁龙855旗舰芯片，现在由于芯片价格高昂等因素影响，预计2019年中国厂商5G手机出货量最多500万台。

“5G手机研发投入很大，很多公司也在观望。”李明预测，2020年中国厂商5G手机出货量大概为3亿部至5亿部，2020年至2022年5G手机将快速普及。

刘东海指出，刚开始5G手机价格较贵，但规模化生产之后，价格就会降下来。预计今年下半年将有不消费者选择5G手机。

IDC中国高级分析师王希认为，到2019年底，5G手机依旧将停留于极小规模的试商用阶段，距离大范围普及仍有很长的路要走。因此，面向5G时代，技术的积累与铺垫、软硬件生态的建立、新场景的预测与打造，相比单纯的出货量级，更值得注重和投入。