

政策“恩威并施”数千亿市场空间望加速释放

“美丽中国”第一单或花落火电脱硝



南京的一家安装燃煤机组脱硝设备的发电厂。新华社图片

□本报记者 郭力方

近日，“美丽中国”概念引发市场热议，相关概念股也连续多日飘红。市场人士指出，“美丽中国”概念涵盖内容繁多，具体的投资机遇还需看建设生态文明战略在哪个领域率先落地生根。

中国证券报记者获悉，目前环保部等相关部门正在加紧推进火电及水泥等行业的烟气脱硝进程，并酝酿采取激励和约束并举的措施加以引导。以火电烟气脱硫脱硝为代表的大气污染防治将成为未来一段时期内全国节能减排事业的首要阵地。

相关分析普遍认为，火电烟气脱硝相较于其他诸如污水和固废处理、土壤污染治理等环保产业门类来说，在技术成熟度、产业化基础及相关配套政策完善度等方面均具有一定的优势，此番在政策进一步推下，有望成为落实“美丽中国”战略的“第一单”。

据电监会近期发布的数据，五大发电集团今年前三季度已投运脱硝机组容量9022万千瓦，同比增加41.1%，这远远超过目标责任书里订立的数据。

权威人士对中国证券报记者表示，与主要电力企业签订减排责任书便成为一大利器。

去年12月，环保部分别与国内五大电力集团签订减排责任书，要求五大电力下辖的燃煤电厂2012年全年落实重点火电脱硝改造项目6800万千瓦。

据电监会近期发布的数据，五大发电集团今年前三季度已投运脱硝机组容量9022万千瓦，同比增加41.1%，这远远超过目标责任书里订立的数据。

权威人士对中国证券报记者表示，与主要电力企业签订减排责任书，相当于为电企立了“军令状”，使得节能减排具体量化为企业必须承担的责任。从目前看来，这一措施取得的效果超过预期，这意味着大规模启动火电厂脱硝的条件已经成熟。

华能集团一位专家告诉中国证券报记者，央企和地方国企已经全面承担起节能减排的责任，这已是现实。此外，今年以来，国内电煤价格累计下降幅度近20%，这让全国大部分地区的电厂逐步走出以往连年亏损的局面，客观上也提高了电厂实施脱硫脱硝的积极性。尽管按照8厘/度的补贴额度还无法完全弥补电厂由此增加的成本，但如果煤价继续下跌，电企盈利面扩大，企业还是能在有限的负担下履行无限的责任。”该专家说。

上述权威人士表示，目前为了尽快推出脱硝电价补贴政策，可能无法为电企一步补贴到位，但长远仍将逐步完善此项政策。与此同时，为继续强化对电企的约束力，环保部还将继续同主要电力企业签订减排责任书，并逐步形成机制化。据他透露，明年各电企脱硝装置运行的目标将远超今年的6800万千瓦，将达1亿千瓦以上，且签订责任书的范围还可能将扩大到华润、神华、粤电等五大发电集团之外的电企。

随着3000亿元火电脱硝市场加速释放，掌握低氮燃烧及SCR技术的脱硝设备及工程服务一体商将有望全面受益。目前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。

对于水泥行业来说，政策拟于明年上半年正式发布《水泥工业大气污染物排放标准》，同时，配套的补贴政策也在酝酿中。具体的补贴方式或将为：初始建设投资按每条生产线总造价40%进行补贴，后期运行按照减排量的60%追加补贴。

在制定出台财税激励政策的同时，相关部门还拟采取一系列约束机制来确保各项火电厂烟气排放政策措施能落实到位，这其

中，与主要电力企业签订减排责任书便成为一大利器。

去年12月，环保部分别与国

内五大电力集团签订减排责任书，要求五大电力下辖的燃煤电厂2012年全年落实重点火电脱硝改造项目6800万千瓦。

据电监会近期发布的数据，五大发电集团今年前三季度已投运脱硝机组容量9022万千瓦，同比增加41.1%，这远远超过目标责任书里订立的数据。

权威人士对中国证券报记者表示，与主要电力企业签订减排责任书，相当于为电企立了“军令

状”，使得节能减排具体量化为企业必须承担的责任。从目前看来，这一措施取得的效果超过预期，这意味着大规模启动火电厂脱硝的条件已经成熟。

华能集团一位专家告诉中国证券报记者，央企和地方国企已经全面承担起节能减排的责任，这已是现实。此外，今年以来，国内电煤价格累计下降幅度近20%，这让全国大部分地区的电厂逐步走出以往连年亏损的局面，客观上也提高了电厂实施脱硫脱硝的积极性。尽管按照8厘/度的补贴额度还无法完全弥补电厂由此增加的成本，但如果煤价继续下跌，电企盈利面扩大，企业还是能在有限的负担下履行无限的责任。”该专家说。

上述权威人士表示，目前为了尽快推出脱硝电价补贴政策，可能无法为电企一步补贴到位，但长远仍将逐步完善此项政策。与此同时，为继续强化对电企的约束力，环保部还将继续同主要电力企业签订减排责任书，并逐步形成机制化。据他透露，明年各电企脱硝装置运行的目标将远超今年的6800万千瓦，将达1亿千瓦以上，且签订责任书的范围还可能将扩大到华润、神华、粤电等五大发电集团之外的电企。

随着3000亿元火电脱硝市场加速释放，掌握低氮燃烧及SCR技术的脱硝设备及工程服务一体商将有望全面受益。目前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。

对于水泥行业来说，政策拟于明年上半年正式发布《水泥工业大气污染物排放标准》，同时，配套的补贴政策也在酝酿中。具体的补贴方式或将为：初始建设投资按每条生产线总造价40%进行补贴，后期运行按照减排量的60%追加补贴。

在制定出台财税激励政策的同

时，相关部门还拟采取一系列约束机制来确保各项火电厂烟气排放政策措施能落实到位，这其

部分脱硫脱硝类上市公司基本数据

证券简称	主营产品类型	今年前三季度 每股收益(元)	今年前三季度 售毛利率(%)	今年前三季度 销售费用率(%)	今年前三季度 归属净利润(万元)	今年前三季度 净利润同比(%)	第三季度末 资产负债率(%)
国电清新	烟气脱硫系统	0.2730	40.8958	12.6692	8,093.6735	4.6315	20.6522
永清环保	热力 烟气脱硫系统 余热发电	0.3500	23.4560	8.8636	4,628.7823	76.5330	32.6539
九龙电力	火电 煤制品 水电 烟气脱硫系统	0.1433	9.1502	7.8278	7,335.9379	289.0160	59.7017
龙源技术	等离子体点火设备 微油点火设备	0.2300	38.7708	19.0462	8,120.9455	10.7177	21.6563
燃控科技	点火及燃烧成套设备 燃烧检测及控制装置	0.2800	39.9310	9.9365	6,751.3540	6.5245	16.6022
众合机电	半导体材料 轨道交通 计费结算系统 烟气脱硫系统 风电	0.0900	18.3109	15.4189	2,738.9373	-26.3630	65.3792
凯迪电力	工业建筑 火电 烟气脱硫系统	0.0500	26.8492	17.2597	4,318.8660	-93.1993	71.8947

数据来源:Wind数据 制表:王维波

工信部征求修改意见

焦化准入条件拟纳入环保要求

□本报记者 李阳丹

工信部网站15日开始公开征求对《焦化行业准入条件(2008年)》的修订意见。中国证券报记者从中炼焦行业协会获悉，此次修订主要将在准入条件中纳入新的排放、能耗等标准，对准入条件中的产能等标准将不作修改；今年内将主要完成修订意见的征集，明年将由行业协会牵头组织专家进行修订。

同时，新标准对现有企业给出了两年多的过渡期，对原有企业执行对应标准截至2014年末，2015年以后将执行新建企业排放限值标准。

而现有的《焦化行业准入条件(2008年)》中规定，焦炉污染物排放执行《炼焦炉大气污染物排放标准》GB16171-1996。此外，在资源、能源消耗和副产品综合利用方面，现有准入条件的标准也面临提高。

对优势企业有利

尽管此次准入条件修订不涉及产能规模标准，但业内人士认为，环保要求的提高将提升产业进入门槛，一些资源能源消耗高、环境污染严重的中小企业将不能轻易扩产，而需要对现有设备进行改造。相反，大部分优势企业已经能够达到相应的环保要求。

我国焦炭行业生产集中度一直不高，经过近几年淘汰落后产能、提高准入规模等措施，一批焦化企业进行了兼并重组，建立了煤-焦-钢-化的产业链，至2011年底，鞍本集团焦炭产量规模已超过1000万吨，宝钢焦化、平煤武钢、首钢焦化、河北钢铁焦化已成为特大型焦化集团，市场集中度有所提高。

由于钢铁市场低迷抑制了焦炭价格的合理上涨，加上焦煤价格继续高位运行、化工等多种相关行业景气下降，焦化行业总体处于微利经营状态，众多规模偏小、产业链不够完善的焦化企业面临严峻的市场考验。

中国炼焦行业协会专家介绍，现行的准入条件从2009年实施以来已经经过了近4年运行，协会需要通过此次修订意见的征求来掌握该准入条件运行中的问题，同时，这4年中国国家发布了节能减排的一系列新规，对焦化行业也专门提出了新的环保要求。

今年8月，环保部和国家质检总局联合发布了新的炼焦环保标准，从10月1日起，该标准取代了此前的1996年版《炼焦炉大气污染物排放标准》。据了解，与原有标准相比，新标准改变了之前的大气单一标准，变为主生产流程的系列标准，涵盖了对所有焦炉及生产过程排污环节的环境管理；新增了大气污染物和水污染物的排放限值，增加了多环芳烃(PAHs)等15项行业特征污染物指标；对烟尘、粉尘、二氧化硫等污染物的排放标准要求大幅提升；使业务覆盖而进一步扩大。

龙源技术 低氮燃烧产品前景好

龙源技术主营业务是以等离子体点火技术的应用为核心，从事燃烧控制设备的研究开发、设计制造、现场调试、技术咨询等业务。公司主要产品是等离子产品、低氮燃烧产品、微油点火系统产品、锅炉余热利用产品等。目前公司总股本为2.8512亿股，今年前三季度每股收益为0.28元。

从今年上半年看，营收占比最大、达到36.75%的低氮燃烧产品实现营业收入13477.37万元，同比增长51%；占比第二位、达到26.95%的等离子产品实现营业收入9963万元，同比微涨2.03%；占比第三、为26.02%的锅炉余热利用产品，实现营业收入为9622万元；微油点火系统产品实现营业收入2627万元。从毛利率看，盈利能力最高的为等离子产品，达到50.31%；其次是锅炉余热利用产品，毛利率为34.26%；低氮燃烧产品毛利率达到33.01%，微油点火系统产品为25.58%。

目前，火电厂应用的脱硝手段有三种：低氮燃烧脱硝、选择性催化还原法(SCR)脱硝和选择性非催化还原法(SNCR)脱硝。

低氮燃烧脱硝是在燃烧过程中控制氮氧化物的产生，也称前端脱硝；SCR和SNCR是对燃烧锅炉排放的尾气进行脱硝，净化尾气中的氮氧化物，也称后端脱硝。国内的脱硝机组70%采用了SCR尾气脱硝技术。业内专家预计，国内未来至少3到5年内的主流脱硝技术可能仍将以低氮燃烧技术及SCR为主。

目前，火电厂应用的脱硝手段有三种：低氮燃烧脱硝、选择性催化还原法(SCR)脱硝和选择性非催化还原法(SNCR)脱硝。

低氮燃烧脱硝是在燃烧过程中控制氮氧化物的产生，也称前端脱硝；SCR和SNCR是对燃烧锅炉排放的尾气进行脱硝，净化尾气中的氮氧化物，也称后端脱硝。国内的脱硝机组70%采用了SCR尾气脱硝技术。业内专家预计，国内未来至少3到5年内的主流脱硝技术可能仍将以低氮燃烧技术及SCR为主。