

环保行业一季度迎来开门红

水处理板块增幅超预期

□本报记者 欧阳春香

随着PPP订单加速落地以及严格的环保督查启动，环保行业2017年一季度迎来开门红。数据显示,9家公司一季度净利润翻倍,水处理板块净利润同比增长196.08%,业绩增幅超预期;固废处理处置板块景气上行,大气板块公司则分化严重。

9家公司净利润翻倍

Wind数据统计,环保行业共有49家公司发布2017年一季度报。其中,16家公司净利润增幅超过50%,9家公司净利润增幅翻倍。

中再资环一季度实现净利润同比增长16381%,居净利润增幅首位。公司一季度营业收入为3.2亿元,同比增长44%;净利润为3755.8万元。公司主营业务为废弃电器电子产品的回收与拆解,营业收入增长主要是拆解量增加。

水处理板块多家公司排在业绩增幅榜前列。博天环境一季度实现营业收入4.19亿元,同比增长80.9%,净利润为2535.10万元,同比增长1485.45%;碧水源实现营业收入11.19亿元,同比增长77.52%,净利润为2.30亿元,同比增长554.33%;博世科实现营业收入为2.16亿元,同比增长111.21%,净利润为1633.73万元,同比增长276.98%。

博天环境称,一季度业绩增幅较大的原因是,报告期内南方建设项目受季节影响较小,工程完工量增加。



新华社图片

碧水源则表示,公司订单快速增加,施工进度加快;此外,出售盈德气体股权带来投资收益。国泰君安研报认为,2017年一季度,碧水源新增订单96亿元,同比增长91%。公司在手订单274亿元,订单高增长是未来业绩高增长的前奏。

博世科一季度收入主要来自水污染治理

理、供水工程和土壤修复业务,占比近九成。公司陆川、宜州、贺州等多项水处理及供水工程确认收入。

水处理板块表现亮眼

申万宏源分析师认为,环保行业一季度增速加快。一季度,环保行业上市公司整体

大家电延续高增长 小家电喜忧参半

一季度家电行业表现稳健

□本报记者 刘杨

一季度家电行业基本面表现稳健,上市公司总体延续业绩高增长态势。从细分领域看,受益于消费升级,大家电企业依旧表现强劲。其中,厨电业绩增速最快。而小家电企业分化较为明显,出口型小家电显著复苏。

业内人士指出,一季度家电行业整体营收延续高增长态势,主要受益于空调产业底部反转、前期房地产市场销售良好,外加原材料价格回落三大因素。二季度受房地产新政影响,家电行业整体或将回归相对平稳的增速,部分子行业尤其是龙头企业的高景气度仍将延续。

预收账款大增35.98%

同花顺统计数据 displays, 家电板块58家上市公司一季度共实现营收2366.72亿元,同比增长30.23%;实现归属上市公司股东净利润143.46亿元,同比增长13.42%;整体预收账款同比增长35.98%至399.71亿元。一季度家电行业业绩表现好于预期。

从细分领域看,厨电行业领跑,盈利同比继续提升;白电的增速有所回落,但仍保持较快的增长;而黑电则因成本大幅上涨、利润率下滑有所承压。

龙头企业利润仍维持较高水平。白电行业,格力电器一季度营收同比增长20.46%至296.82亿元,归属于上市公司股东的净利润同比增长27.05%至40.15亿元;黑电行业,TCL集团一季度实现营收253.70亿元,同比增长8.42%,净利润为4.48亿元,同比增长71.86%。此外,厨电行业中的老板电器和小家电中的苏泊尔净利润增幅分别为54.28%和33%。

预收账款方面,一季度末家电行业整体预收账款同比大增35.98%至399.71亿元。从子行业情况看,表现最好的是厨电和白电行业,一季度末预收账款同比分别增长53.79%和37.64%,显示出这两个子行业后续需求较强;相比之下,黑电和小家电的季末预收账款同比增速相对较弱,分别为30.26%和1.57%。

小家电行业分化明显

小家电行业则是喜忧参半。油烟机两家

龙头企业老板和华帝的业绩增幅均较为可观,一季度净利增速分别为54.28%和60.88%;而万家乐和惠而浦的净利润均有下滑。不过,出口型小家电企业复苏趋势明显。

中金公司认为,大家电出口首先复苏,小家电出口也明显改善。新宝股份、苏泊尔、美的集团、莱克电气出口增长速度向好,今年一季度这些企业普遍实现增收增利。

据中怡康数据,一季度家电市场销售总规模是3809.78亿元。其中,空气净化器累计销售60.10亿元,同比增长47%;空调零售额累计销售333.77亿元,同比增长35.73%;洗衣机156.46亿元,同比增长6.21%;彩电零售额累计销售376亿元,同比下降12.48%。市场销量的整体表现好于预期。

值得注意的是,一季度厨电行业业绩同比增速最高。据Wind数据,厨电和小家电的净利增速分别为37.35%和31.93%,而白电、黑电的净利率分别下滑1.9个、0.5个百分点。奥维云网分析指出,一季度厨电市场整体零售规模为136亿元,同比增长12.8%;零售量规模为1413万台,同比增长0.9%。电商持续高

实现营业收入171.37亿元,同比增长25.76%;净利润合计为25.06亿元,同比增长35.98%。

从细分板块的情况看,水处理板块表现尤为亮眼。受益于PPP项目逐步落地,水处理板块一季度营收增速为50.63%,净利润同比增长196.08%。扣除碧水源股权出售的影响,实际行业增速134.97%,仍然超预期。

固废处理和环境监测板块处于景气上行,业绩增幅较大。固废板块一季度净利润增速为29.44%。

水务板块发展较为平稳。一季度营收增速为21.09%,净利润增速为33.75%。

大气板块公司分化严重,净利润增速低于其他板块。一季度营收增速为9.32%,净利润增速为-9.53%。

今年是“大气十条”第一阶段的收官之年,也是“水十条”部分指标考核年。新一轮环保风暴已经启动。环保部4月21日派出7个巡查组对“2+26”城市中除山西省外的24个城市开展为期一周的巡查,京津冀大气作为一个整体将成为重点污染防治任务。在京津冀及周边“2+26”城市大气环境强化督察的同时,第三批中央环境保护督察工作全面启动。新组建的7个中央环境保护督察组陆续进驻天津、山西、辽宁、安徽、福建、湖南、贵州,对7个省(市)开展环境保护督察。

分析人士认为,随着PPP落地加速,再加上今年环保部各项“最严”督查行动的开展,将极大提升大气及水环境治理需求。

速增长,带动厨电行业整体销售规模提升。

“厨电领域的产业结构升级趋势明显,一季度线下高端塔型产品的零售额较去年同期上涨4.5%;大吸力产品的零售额同比增长12.2%。”奥维云网厨电行业分析师告诉中国证券报记者,“在消费升级、高端大牌渠道下沉、成本上涨等因素的综合影响下,预计低端杂牌将大量被洗出局,主流品牌集中度将进一步提升,产品结构将向性能更强、功能更丰富的方向发展。”

厨电、白电、小家电类上市公司对上半年业绩做出相对积极的预测。厨电领域的华帝股份表示,“高端智能厨电”品牌效应日益凸显,渠道进一步下沉与拓展,新上市产品高端化、智能化符合用户需求。公司进一步降本增效,毛利率及净利率进一步提升,预计2017年1-6月,归属于上市公司股东的净利润上限增长60%至2.47亿元。小家电行业的苏泊尔表示,在炊具及小家电行业回暖的背景下,公司保持整体规模稳定增长,预计1-6月归属于上市公司股东的净利润同比增长30%至6.12亿元。

量过大,致使铁矿石价格持续上涨动力缺乏。

Wind资讯数据显示,港口铁矿石已连续七周库存量高居1.3亿吨上方。同时机构预测,今年国外四大矿山产量将逾11亿吨,较上年增近10%。

5月2日,中物联钢铁物流专业委员会最新发布的4月份钢铁行业PMI指数为49.1%,较上月下跌1.5个百分点,连续两个月回落。其中,产成品库存指数涨至2015年2月以来的最高点,但新订单指数、购进价格指数今年首次跌至50%的荣枯线下方。

莫尼塔报告认为,始于去年11月的中频炉和“地条钢”整治风暴,导致废钢供应大幅增加,废钢使用经济性大幅提高。长流程炼钢企业预计将提高废钢添加比例至20%,废钢需求将明显增长。若2017年国内废钢供应充足,则铁矿石消费将下降5%左右,铁矿石价格将持续承压。若废钢供应不能满足生产需求,废钢价格后期将走高,铁矿石价格下跌压力将减弱。

□本报记者 钟志敏

中联钢最新统计数据显示,4月份国内铁矿山开工率为49.13%,环比下降0.29%。业内人士表示,4月份是矿山季节性复产的时间段,矿山开工率应保持上涨态势。此次开工率不涨反跌,主要还是受到环保政策的影响。在港口库存回升的背景下,铁矿石价格上涨动力不足。

环保核查趋严

国内的铁矿石资源主要分布在辽宁、四川、河北、内蒙古和新疆等地。过去几年,由于铁矿石价格的下跌,导致三分之一矿山关闭退出。

去年四季度以来,铁矿石价格迎来新一轮暴涨,突破中国铁矿山企业的成本线,不少矿山开始复产。统计数据显示,目前国产矿的产能利用率已较春节后提升了13%,3月份国

复产遭遇环保关

矿山旺季开工率不涨反跌

内原矿产量同比大增18%。业内人士表示,国内原矿产量大幅增长,主要是国有大型矿企开工率提升导致,更多中小矿山开工率并没有提升。

中国联合钢铁网最新统计数据显示,在其统计的297家矿山企业中,当前按产能口径统计,开工率为69.95%,环比上升0.05个百分点。按矿山数量统计,开工率为49.13%,环比下降0.29个百分点。铁精粉库存共计474.69万吨,环比上涨42.4万吨。

中国联合钢铁网铁矿石分析师魏艳萍告诉中国证券报记者,4月应是季节性复产的时段,加上3月复产的矿山,部分矿山仍处于逐渐提产阶段,矿山开工率应继续保持上涨趋势。本期开工率数据持稳未涨的原因,主要还是受环保因素影响。

据了解,辽宁地区矿山自收到中央环保督察组将于4月24日开始在当地进行检查的通知时起,除国有矿山及部分环保各方面指标达标

的民营矿山外,其他许多矿山均陆续停产。有矿企相关人士表示,此次可能审核的环评标准比矿山前期办理的环评指标更为严格,如果检查不合格,后期复产难度很大。预计本次检查时间在20天-30天左右,因此当地矿山复产时间将在5月下旬。

此外,新疆地区的复产受环保影响也较大,部分计划4月复产的矿山,因环保等相关手续办理,复产时间推迟到6月。有些3月已经复产的矿山,因环保检查而停产。

魏艳萍告诉中国证券报记者,按照矿山企业的反馈情况,铁矿石价格只要长期保持在70美元/吨以上,均可恢复生产。

矿价上涨动力不足

“地条钢”出清及去产能推进,利好铁矿石行业。近期,铁矿石价格重新开始上涨,期货价格最近两天涨幅超过4%。不过,目前铁矿石现货价格仍较年内高点跌近3成。业内人士分析,供给增

钢价反弹 后市或冲高回落

落的走势。

市场人士表示,市场存在环保限产预期。前期河北廊坊和天津静海的污水渗坑事件曝光后,廊坊、静海等地的违法违规类镀锌、酸洗等相关钢材加工企业被要求停产排查,对华北地区钢市起到刺激作用。“五一”前,河北新利钢铁彻底关停,退出钢铁生产企业序列,虽然对整体供给影响不大,但让市场看到推进供给侧结构性改革和河北省6月前完成全年80%去产能任务的决心。受上述去产能、污染治理加强的影响,华北地区带钢和钢坯价格快速上涨。

需求方面,5月中旬可能采取的环保限产及工地停工措施让不少工地抓紧赶工,在一定程度上放大了需求。据兰格钢铁网统计,北京地区大户商家上周销售量在1万-1.5万吨之间,达到今年销售量的一个峰值。受此推动,京津地区螺纹钢价格涨幅较大。

马力表示,近期价格快速反弹,钢厂生产钢坯、带钢、建材等产品又有300元-500元的吨利润水平。在目前产能过剩的状态下,这样的价格水平很难维持较长时间。

从总体库存水平来看,建筑钢材库存消化

速度较快,但其他品种钢材库存压力仍不小,尤其是热轧卷板库存压力最大。兰格钢铁云商平台监测数据显示,截至4月28日,全国线材社会库存量为138.88万吨,比去年同期上升73.73%;热轧卷板社会库存量为247.52万吨,比去年同期上升20.1%;中厚板社会库存量为112.20万吨,比去年同期上升41.37%。

马力表示,因限产因素而上涨的钢价向来维持时间不长,通常会出现短期的暴涨暴跌,如果没有限产政策,预期落空后价格可能出现快速冲高回落走势。

风范股份 海外合作被上交所问询

风范股份5月3日晚公告,收到上海证券交易所问询函,上交所就公司和慕尼黑工业大学签署研发协议事项提出了问询。

公告显示,该研发活动的题目为“大数据驱动下的智慧城市空间信息服务”,拟开发开放门户,通过用户产生的大数据引导用户信息分享以及数据推送。问询函要求上市公司具体披露:上述研发活动的商业应用前景及其需具备的条件和后续投入,以及存在的不确定性;上述开放门户涉及的大数据的具体类型及用途;公司开展此类业务与现有主营业务是否具有协同性和关联性,是否经过充分的可行性论证,是否具备相关资质和人才储备等。

根据公告,协议任何一方都有权由于某种原因以立即生效的书面形式终止协议。问询函要求上市公司补充披露,协议双方有权提前终止协议的具体事由。

公告显示,公司将支付共计365288万欧元的研发经费,交易金额较小。问询函要求上市公司补充披露:公司对本协议的披露与前期同类型事项的披露标准是否具有一致性;上述研发经费的支付时间、支付方式和支付条件。(王维波)

新华百货 高转增被上交所问询

新华百货5月3日晚公告,收到上海证券交易所问询函,上交所就公司资本公积金转增股本事项提出了问询函。

根据公告,公司股东上海宝银创赢投资管理有限公司及其他一致行动人上海兆赢股权投资基金管理有限公司(简称“上海宝银”)提议,拟以公司总股本为基数进行资本公积金转增股本,每10股转增8股。问询函要求上市公司向股东上海宝银核实并补充披露:资本公积金转增股本方案实施前后,股东享有的公司权益份额并不发生改变。

上海宝银称,提出高送转提案是为维护中小股东利益,避免新华百货面临退市风险。问询函要求上市公司补充说明,实施资本公积金转增股本可以维护中小股东利益的依据和理由;补充说明此次高送转议案的具体决策过程,在披露前是否与其他机构或人士进行过相关沟通或交流,并根据情况提供相应的内幕知情人信息。(王维波)

博纳影业 进入上市辅导期

博纳影业上市辅导机构中信证券5月2日表示,博纳影业已报送辅导备案申请材料并获得受理,中信证券对博纳影业的上市辅导工作仍在进行。

博纳影业为大型民营电影公司,业务覆盖影视制作、影视发行、院线业务以及电影周边产品、主题公园等。公司相关人士介绍,博纳影业自成立以来共出品发行超过200部电影,累计票房超160亿元。

博纳影业不断完善下游终端平台,陆续在各大城市建设现代化多厅影城,为集团化产业链搭建闭环。截至2017年3月31日,博纳影业旗下正式运营的自营影院达到39家。今年2月,博纳与IMAX签署重大合作协议,博纳将在全国增建IMAX影院,旗下IMAX影院数量将大幅增加。博纳已成为IMAX在中国市场的五大合作伙伴之一。

从纳斯达克退市后,公司顺利完成25亿元规模的A轮融资。此轮融资由阿里影业、腾讯领先投、中信证券金石基金、工商银行等知名机构参与,目前公司估值已超过150亿元。(蒋洁琼)

江特电机 签26.55亿元销售合同

江特电机5月3日晚公告,全资子公司江苏九龙汽车制造有限公司(简称“九龙汽车”)与珠海广通汽车有限公司(简称“广通汽车”)签订了采购合同。自采购合同签订之日起的一年内,广通汽车拟采购九龙汽车生产的纯电动艾非汽车和4.9米艾非厢式物流车,采购金额合计为26.55亿元。

根据公告,广通汽车注册资本10600万元,主营业务为客车、客车底盘、医疗车、轻型客车和载货车及零部件的开发、制造与销售等。广通汽车为珠海银隆新能源有限公司全资子公司。该公司专业从事新能源汽车生产和销售,总部坐落在珠海银隆新能源产业园。广通汽车产品结构体系完善,涵盖混合动力客车、天然气客车、无轨电车、纯电动车等。

公司表示,本合同销售金额占2016年公司经审计营业总收入的88.95%,将对公司2017年和2018年业绩产生积极重大影响。(王维波)

中粮地产联合体 逾45亿元竞得一地块

中粮地产5月3日晚公告称,全资子公司中粮地产(北京)有限公司(简称“北京公司”),与北京天恒正同资产管理有限公司、北京辉广企业管理有限公司组成联合体,通过公开竞拍成功竞得北京市朝阳区孙河乡西甸村2902-86地块国有建设用地使用权。

公告显示,该宗地位于北京市朝阳区孙河乡西甸村,面积为5.95万平方米,建筑控制规模为8.93万平方米;建设用地性质为F1住宅混合公建用地;出让年限为居住70年、商业40年、办公50年。该宗地块成交总价为45.75亿元。北京公司拥有37%权益。(吴勇)