

钢铁业超低排放改造时间表出炉

600亿—900亿元市场空间将启

□本报记者 欧阳春香

5月16日，中国证券报记者从生态环境部获悉，生态环境部发布了《钢铁企业超低排放改造工作方案（征求意见稿）》。方案明确了钢铁企业完成超低排放改造的时间表，到2020年10月底前，京津冀、长三角等重点区域基本完成改造，2025年底前，全国具备改造条件的钢铁企业力争实现超低排放。

分析认为，本次钢铁行业超低排放改造将拉开全国非电提标改造的序幕，将带来600亿—900亿元的市场空间。方案提出“激励+倒逼”的措施，完成改造的钢企秋冬季可以不予限产或少限产，能有效推动超低排放改造进程。

有序推进改造

方案提出，新建（含搬迁）钢铁项目要全部达到超低排放水平。到2020年10月底前，京津冀及周边、长三角、汾渭平原等大气污染防治重点区域具备改造条件的钢铁企业基本完成超低排放改造；到2022年底前，珠三角、成渝、辽宁中部、武汉及其周边、长株潭、乌昌等区域基本完成；到2025年底前，全国具备改造条件的钢铁企业力争实现超低排放。

方案明确具体指标是：烧结机头烟气、球团焙烧烟气在基准含氧量16%条件下，颗粒物、二氧化硫、氮氧化物小时均值排放浓度分别不高于10、35、50毫克/立方米；其他污染源颗粒物、二氧化硫、氮氧化物小时均值排放浓度分别不高于10、50、150毫克/立方米。

光大证券环保分析师王威认为，上述指标相比之前更加严格，充分体现了政府对打赢蓝天保卫战的态度。在指标趋严的同时，避免“一刀切”，从时间和区域上分类实施有序推进。

方案提出，钢铁企业应加强污染排放自动监控，在主要排放口安装自动在线监



新华社图片

控系统。

2018年政府工作报告明确提出，今年要推动钢铁等行业超低排放改造。随后的全国环境保护工作会议再次强调，今年将启动钢铁行业超低排放改造。此前，火电超低排放改造已从2014年7月开始，根据要求，到2020年全国所有具备条件的电厂实现超低排放。

清新环境董秘李其林对中国证券报记者表示，本次钢铁超低排放策略超预期。火电超低排放改造已进入中后期，而钢铁行业要求全国性地推广超低排放标准，意味着非电工业提标改造市场开启，对大气治理行业有积极的促进作用。

“激励+倒逼”并举

本次方案提出了减免环境保护税，实施差别化电价政策、加大财政支持及信贷融资支持、税收优惠等激励政策。提出大气

污染排放浓度低于污染物排放标准50%的钢铁企业，减按50%征收环境保护税。

在超低排放改造初期，对完成超低排放改造的钢铁企业予以适当的电价政策支持，对逾期未完成的企业，可在现行电价基础上实行加价，加价标准不高于每千瓦时0.1元。

实施重点区域秋冬季钢铁行业错峰生产和错峰运输。按照污染排放绩效水平，对未完成超低排放改造的企业，加大错峰生产调控力度，完成改造的，不予限产或少限产。

王威认为，本次方案在政策上双向推动，一方面对实行超低排放改造的企业给予环保税减免等激励措施；另一方面对逾期未完成超低排放改造的企业实行电价加价。充分利用在火电超低排放改造上的成功经验，通过“激励+倒逼”并举，推动超低排放改造进程。

中国工程院院士、清华大学环境学院教

授郝吉明此前表示，火电行业超低排放之所以能够快速展开，与脱硫脱硝电价补贴等激励政策有直接关系。而在非电行业，环保激励政策缺乏，环保投资和守法排污成本高成为推进行业超低排放的一大障碍。

数百亿市场将启动

王威认为，本次钢铁行业的超低排放改造将拉开全国非电提标改造的序幕，非电提标改造市场有望迎来新发展。预计2018年中后期至2019年，非电提标改造订单落地将对相关公司业绩带来积极影响。

李其林表示，钢铁行业集中度较高，去产能之后一批小企业关停，剩下的大中型企业盈利水平提高，具备支付能力。环保政策趋严，钢铁企业越来越重视环保问题，推进钢铁超低排放改造。

国信证券研报测算，钢铁超低排放改造将带来600亿—900亿元的市场空间。按照改造时间表，2020年前要完成50%左右的改造市场，对应的市场空间在300亿—400亿元。今明两年将是订单爆发年，预计年化市场新增订单150亿元。

值得注意的是，此次方案将新增多个市场。一是此前钢铁厂的湿法脱硫工艺现在必须改造或者新建半干法、活性焦工艺；二是政策强调全流程的污染控制，增加投资比较大的还有转炉一次除尘等环节，预计新增市场100亿元左右；三是新标准对监测仪器提出更高要求，基本都要更换在线监测仪器，带来监测市场新的增量。

李其林分析，钢铁行业的超低排放改造有一定的技术难度，技术型的公司或者综合实力强的公司在非电提标改造中将率先受益。清新环境在钢铁超低排放方面储备了一些技术，此前在钢铁行业已经做过十余个的案例。

另外，龙净环保作为行业内烟气治理领军企业，在非电行业烟气治理具有核心技术、设备工程能力，其创新的烧结烟气干式超净及协同脱硝技术在行业处于领先地位。

沙隆达居销售额百强首位

农药行业高景气度料延续

□本报记者 张玉洁

5月16日，2018中国农药行业销售百强企业榜单发布，沙隆达以220.336亿元销售额摘得桂冠，并成为全国第一家农药主营业务销售额超百亿的企业。北京颖泰嘉和生物科技股份有限公司和山东潍坊润丰化工股份有限公司分别以60.832亿元和50.465亿元的业绩，位列第二、第三位。同时，行业集中度迅速提升。

集中度大增

2017年9月，沙隆达与以色列农化巨头安道麦实现合并。公司年报显示，2017年公司实现营业收入238亿元，同比增长7.93%；归属于上市公司股东的净利润15.5亿元，同

比增长318.85%。今年一季度，受益于安道麦剥离部分作物保护产品而获得的一次性收益记入报表，沙隆达实现营业收入65亿元，同比增长2.46%；归属于上市公司股东的净利润20.32亿元，同比增长166.42%。

2017年，农药行业呈两极分化态势，优势企业业绩大幅提升。从百强企业整体情况看，总销售额达到1542.574亿元，同比大幅增长40.4%，增幅比上年提高34.59个百分点。百强入围门槛上升至3.875亿元，较上年增加0.845亿元，增幅达27.89%。

2017年，农药产品价格大幅上涨，行业景气度明显提升。原药市场供需方向调转，部分品种供不应求。前十强销售总额达610.472亿元，同比增长90.82%，增幅超越百强整体，销售总额占百强销售总额近

40%。排名前十的企业销售额再上台阶，上升到30亿元。销售额超过10亿元的企业50家，较上年增加11家。

高景气料延续

在25家农药上市公司中，11家公布了上半年业绩预告。其中，9家预喜（包括续盈），预喜比例超过80%。主业盈利状况改善和资产转让成为重要因素。

扬农化工预计，上半年净利润同比增长80%—130%。以2017年上半年净利润4.39亿元计算，今年上半年净利润将达7.9亿元—10.1亿元。公司表示，控股子公司优嘉公司二期项目于2017年中建成投产，报告期产能较上年同期提高；农用菊酯价格于去年四季度开始上涨，目前价格处于高位，且市

场处于旺季。

此外，新安股份、利尔化学、长青股份、国光股份等公司均表示，受益于主要产品价格上涨，上半年净利润明显增长。

兴业证券认为，今年以来，全国多地对化工园区认定标准不断提高，监管力度不断加强。山东力争在当前基础上再关停20%化工企业，将化工园区缩减到100个以内。作为化工大省的江苏省，54个化工园中有24个沿长江布设，环境风险大。根据长江经济带发展规划，2018年6月前长江经济带环境敏感区域内尚存化工园区、化工企业的都须悉数依法撤销。江苏省和山东省均为农药产量大省，现有农药企业均超过200家。其中，江苏省年产农药约55万吨，占全国四成以上。

金一文化将实现业态立体升级

□本报记者 倪铭铎

金一文化5月16日披露，与金叶珠宝和保利资源两公司建立战略合作关系；终止两起资产并购行动。

金一文化董事长钟葱接受中国证券报记者专访时表示，金一文化走过了十一个年头，大致可以划分为两大阶段：一是从无到有的创业阶段。从2007年成立到2014年金一文化上市，花7年时间，抓住微笑曲线的两端，一端

是纯金纯银工艺品设计，一端是银行和邮政渠道，成为贵金属细分领域的领先企业，即金一文化1.0版；二是2014年上市到今天，公司运营总部搬到深圳。注重内生式成长，同时充分利用资本市场平台，实施外延式扩张，快速切入拥有更大市场空间的黄金珠宝行业，打造了一个集原料供应、研发设计、加工智造到终端零售的黄金珠宝钻石全产业链，且拥有不同材质、不同档次的全产品线的全能型黄金珠宝商，即金一文化2.0版。

对于下一阶段的发展，钟葱表示，金一文化将利用互联网、新零售和大数据等新理念和新方法，升级黄金珠宝企业的运营模式，提高效率，优化绩效，服务百姓。这对黄金珠宝行业来说，将是一次重大变革；对黄金珠宝企业来说，则是一次重大挑战。

金一文化准备花3至5年时间，投身这场变革。这个阶段是金一文化从大到强的发展阶段。具体而言，金一文化计划花3年时间，初步打造一个集产业支撑、金融服务和大数

据经营于一体，具有国际竞争力的“黄金珠宝+互联网+大数据+新零售”的新型“黄金珠宝+”企业，即金一文化3.0版。到2022年，金一文化将基本实现这一战略目标。

届时，金一文化的业态将实现立体升级：零售渠道实现“线上+线下”的升级；零售产品实现“标准产品+定制产品”的升级；服务对象实现“消费者+合作者”的嬗变；服务形式实现“产品服务+金融服务”的升级。

据经营于一体，具有国际竞争力的“黄金珠宝+互联网+大数据+新零售”的新型“黄金珠宝+”企业，即金一文化3.0版。到2022年，金一文化将基本实现这一战略目标。届时，金一文化的业态将实现立体升级：零售渠道实现“线上+线下”的升级；零售产品实现“标准产品+定制产品”的升级；服务对象实现“消费者+合作者”的嬗变；服务形式实现“产品服务+金融服务”的升级。

据经营于一体，具有国际竞争力的“黄金珠宝+互联网+大数据+新零售”的新型“黄金珠宝+”企业，即金一文化3.0版。到2022年，金一文化将基本实现这一战略目标。届时，金一文化的业态将实现立体升级：零售渠道实现“线上+线下”的升级；零售产品实现“标准产品+定制产品”的升级；服务对象实现“消费者+合作者”的嬗变；服务形式实现“产品服务+金融服务”的升级。

据经营于一体，具有国际竞争力的“黄金珠宝+互联网+大数据+新零售”的新型“黄金珠宝+”企业，即金一文化3.0版。到2022年，金一文化将基本实现这一战略目标。届时，金一文化的业态将实现立体升级：零售渠道实现“线上+线下”的升级；零售产品实现“标准产品+定制产品”的升级；服务对象实现“消费者+合作者”的嬗变；服务形式实现“产品服务+金融服务”的升级。

据经营于一体，具有国际竞争力的“黄金珠宝+互联网+大数据+新零售”的新型“黄金珠宝+”企业，即金一文化3.0版。到2022年，金一文化将基本实现这一战略目标。届时，金一文化的业态将实现立体升级：零售渠道实现“线上+线下”的升级；零售产品实现“标准产品+定制产品”的升级；服务对象实现“消费者+合作者”的嬗变；服务形式实现“产品服务+金融服务”的升级。

宝新能源子公司列入售电公司目录

□本报记者 欧阳春香

宝新能源5月16日晚公告，全资子公司广东宝新能源电力销售有限公司通过公示期，列入售电公司目录，其在广东电力交易中心的注册登记自动生效。

公司表示，近日收到广东电力交易中心有限责任公司发来的《关于公布第十八

批列入售电公司目录企业名单的通知》。宝新售电将严格按照相关规定积极开展售电相关业务，拓展业务领域。公司表示，设立全资子公司宝新售电，是布局售电侧市场，积极参与电力市场改革的重要举措，有利于公司依托政策支撑和区域优势，分享电力体制改革红利，为公司培育新的利润增长点。

4月动力电池装机量增三倍

□本报记者 崔小栗

高工产业研究院（GGII）最新数据显示，2018年4月国内新能源汽车生产约8.7万辆，同比增长148%；动力电池装机总电量约3.76GWh，同比增长304%。业内人士认为，动力电池行业持续集中，进入快速洗牌期，将掀起新一轮重组热潮。

电池装机量大增

根据GGII数据，从车辆细分类别看，乘用车电池装机电量约2.28GWh，同比增长189%；客车电池装机电量约1.32GWh，同比增长达20倍；专用车电池装机电量约0.16GWh，同比增长99%。

从电池类型看，磷酸铁锂电池和三元电池装机合计3.69GWh，占总量的97.95%；锰酸锂电池装机为74512KWh，占比1.98%；其他类型占比0.07%。

东吴证券统计数据显示，4月，在装机量排名前5名的企业中，比亚迪装机量1.34Gwh，占比36%；宁德时代装机1.27GWh，占比34%；国轩高科为0.2GWh，占比5.4%；孚能科技为0.19GWh，占比5%；亿纬锂能为0.15GWh，占比3.9%。

兴业证券预测，未来三年，主流三十家电芯企业锂电池扩产超300GWh，带动设备需求超820亿元。

行业集中度提升

新能源汽车产业发展进入快车道，动力电池行业迎来高速发展期。据统计，

水泥价格维持高位

□本报记者 钟志敏

在需求稳定、库存偏低支撑下，水泥价格5月上旬继续走高。数字水泥网数据显示，上周全国水泥价格涨幅为0.4%。业内人士表示，受益于低库位，且大部分地区企业宣布淡季限产计划，5月水泥价格有望高位稳定，6月后可能出现回落。

价格高位运行

数字水泥网提供的信息显示，上周水泥价格上涨地区主要有浙江、安徽和湖北，幅度在10—30元/吨，河南、甘肃两地上调50元/吨；无下跌区域。

华北、东北地区水泥价格平稳运行。北京地区价格以稳为主，中小企业发货处于供不应求状态，金隅冀东P.O42.5散货出厂价为440元/吨。河北石家庄地区水泥价格下调后保持平稳，P.O42.5散货到位价为460元/吨，下游需求相对稳定。辽宁沈阳水泥价格趋稳，P.O42.5散货主流出厂价为300元/吨，下游需求继续恢复，大企业发货增加。

华东、中南地区水泥价格上调。江苏苏锡常第五次价格上调基本落实到位，P.O42.5散货到位价为460—470元/吨，下游需求较好。个别企业生产受限，市场供不应求，价格上涨。扬州、泰州和南通地区水泥价格上调10—30元/吨，广东珠三角熟料价格上调20元/吨，出厂价由370元/吨上调至390元/吨。

西南、西北地区水泥价格大稳小动。四川成都袋装水泥价格上调30元/吨。甘

肃兰州地区水泥价格上调50元/吨，平凉地区水泥价格上调10—15元/吨。

业内人士表示，预计5月下旬南方地区雨水天气增多，除了价格相对偏低区域可能推涨外，其他高位地区价格趋稳；北方地区可能推涨，但考虑到北方地区需求表现一般，价格实际执行幅度有限。整体来看，受益于低库位，且大部分地区企业计划淡季限产，水泥价格有望在高位稳定至5月底，6月后可能出现季节性回落。

企业业绩大增

统计数据显示，一季度29省市水泥价格上涨。其中，四川、重庆、湖北涨幅居前。2018年第一季度，全国水泥行业利润总额为190.4亿元，同比增长352.27%，创历史新高。

高位运行的水泥价格，令多数水泥企业业绩大增。受益于二季度水泥价格上涨，华新水泥、塔牌集团今年上半年业绩双双预增。

塔牌集团预计，上半年实现净利7.14亿元至8.70亿元，同比增长130%至180%。华新水泥预计上半年净利同比增长50%以上。公司表示，加强环境保护和供给侧结构性改革，引发供求关系变化，公司主导产品水泥及熟料的价格较上年同期有较大幅度增长，盈利能力提升。

数字水泥网CEO陈柏林对中国证券报记者表示，一季度水泥价格维持相对高位，但产销量相对较少。4、5月份是传统的旺季，水泥价格上涨，成交量相对不错。二季度利润水平要好于一季度。