

■ 下半年行业前瞻

环保限产致供给端收缩 多个化工子行业维持高景气度

□本报记者 张玉洁

环保监管高压态势明显，大批不符合环保要求的中小化工企业将退出市场，市场份额向龙头企业尤其是上市公司集中。经历3年多市场化去产能后，部分化工细分领域供需进入平衡区间。2013年-2017年逆周期扩产产能的企业，2018年将迎来业绩释放。

近期，机构重点调研化工行业。其中，农药、染料等子行业明显受益环保约束下的供给收缩，行业高景气度有望持续。

农药强者恒强

从上市公司情况看，2018年一季度，农药板块实现营业收入278亿元，同比增长25.9%；净利润为42.4亿元，同比增长147.9%，产品毛利率继续提升至29.3%。多数农药企业表现超市场预期。

按照申万行业分类，目前已有12家农药上市公司公布了上半年业绩预告，除辉丰股份和联化科技预减外，其余10家公司均预喜。这显示出行业整体仍处于高景气区间。其中，诺普信盈利规模居前。公司预计，上半年实现净利润28166.7万元-32861.2万元，同比增长20%-40%。扬农化工目前增速居前，公司预计上半年净利润同比增长80%-130%。

某农药上市公司高管对中国证券报记者表示，从成本、供给和需求三要素看，环保严约束下的供给收缩，成为行业高景气度的主要推动因素。目前，农药主要产地江苏等地区受严格环保政策影响，供给收缩明显，使得原药产品价格不断走高，随着园区和配套设施升级要求不断提升，行业正进行一轮洗牌。未来市场份额将向更加规范的龙头企业尤其是上市公司集中，龙头企业中长期的市场前景乐观。

记者了解到，江苏省连云港辖区的化工厂污染问题曝光后，目前灌南、灌云、滨海园区开工率很低，造成多种原药产品供应紧张。燕尾港、陈家港、堆沟港、滨海等园区开工率偏低，导致农药生产企业中间体供应出现紧缺。数据显示，2018年3月，农药产量同比下滑11.5%。在此背景下，龙头企业议价能力不断提升。

新时代证券分析师程磊认为，农药、染料等精细化工行业废水污染处理难度大，未来受环保冲击影响较大。山东、江苏等化工大省环保监管趋严，短期将对行业形成较大冲击，化工品或出现阶段性供应紧张。

前述上市公司高管表示，近期国际油价上涨，成本端将提升，叠加下游需求，推动产品价格上涨。

利尔化学近日公告称，受人民币对美元汇率贬值影响，公司汇兑收益有所增加。公司上调了上半年净利润预期。



新华社图片

染料涨价至新高

染料产业壁垒较高，目前已经形成寡头竞争格局。中间体供给减少导致染料价格上涨，行业呈现量价齐升态势。龙头企业产能在此次环保核查中受影响较小，直接受益于产品价格上涨。浙江龙盛预计，上半年实现净利润22.29亿元-24.32亿元，同比增长120%-140%。海翔药业近日大幅上调上半年业绩预告，净利润上调接近1亿元。其中，二季度染料产品价格上涨以及同期美元升值带来汇兑收益增加，使得公司业绩同比大幅增长。

据七彩云等平台信息，7月2日，活性染料价格再次上涨。其中，活性黑报价上涨0.5万元/吨至4.8万元/吨。

卓创资讯统计数据显示，今年以来，华东分散、活性染料市场加权平均成交价分别同比上涨80%和30%，分别上涨至4.05万元/吨、3.05万元/吨。中间体H酸、对位酯价格同比分别上涨30%和10%，分别达到3.9万元/吨、2.75万元/吨。间苯二酚价格上涨67%至11万元/吨。

申万宏源分析师指出，环保高压力度不减，供给短期难以恢复。下半年旺季临近，预计染料价格仍有望继续上涨。随着“金九银十”旺季临近，需求端将继续支撑染料价格上涨。根据最新出台的《江苏沿海化工园区（集中区）整治方案的通知》，整改验收工作将持续到2019年9月，无法达标的中小企业将关停退出，行业格局有望持续优化。

氟化工景气持续

氟化工产业链前景看好。一方面，空调和冰箱增速仍较高，加之庞大的存量市场制冷剂需求较为刚性，含氟聚合物需求较大。数据显示，“十二五”期间国内含氟聚合物需求增速17%，预计“十三五”期间仍将维持整体10%以上的增速。

东兴证券分析师指出，近年来制冷剂产能持续退出。自2017年开始，受上游萤石供给收缩、中游HFC制冷剂环保高压去产能影响，整个氟化工产业链产品价格中枢持续上移。其中，氢氟酸作为高危化学品，规划进园困难。受长江环保大整治等因素影响，合计约50%的潜在产能可能受影响。副产废酸难消化，中小企业账库现象不断。本轮氢氟酸价差提升明显并有望维持高位。

巨化股份此前披露，受供给侧改革影响，公司产品价格高位运行，预测上半年净利润有较大幅度增长。

东兴证券认为，在长江沿岸环保整治、退城入园等因素支撑下，环保压力只增不减，供给持续收缩，氟产品终端需求较为强势，产业链景气将继续维持。

加强研发 提升服务 优化商业模式 渝企转型升级紧盯“定价权”

□本报记者 郭新志

近日，重庆证监局组织媒体走进渝企，中国证券报记者全程参与调研采访。再升科技、智飞生物、博拉网络、百亚股份等公司有关负责人表示，在面临多重挑战的情况下，渝企从商业模式、产品研发、服务优化、营销渠道等多个维度推进转型升级。

再升科技瞄准“定价权”

再升科技由材料制造端向用户服务端转变，对“定价权”有深刻的理解。公司主要产品分为“干净空气”和“高效节能”两大系列。“干净空气”系列产品广泛应用于工业、商用、民用领域，涵盖工业净化、医药医疗、食品安全、军工、商业楼宇等多种环境。

智飞生物研发管线丰富

智飞生物董事长蒋仁生表示：“公司重视自主研发。”目前拥有自主疫苗产品6种，代理疫苗产品5种，多项重点产品正在研发。在智飞生物未来产品路线图中，研发布局近20项产品。若按计划顺利实施，2020年公司将有多项产品投放市场。

博拉网络优化商业模式

“这么多年来，实质上只做了疫苗一件事，不搞多元化，有人说我一根筋。”蒋仁生说，市场将目光集中在HPV，却忽视了公司另一重磅产品——重组结核杆菌融合蛋白（EC）和母牛分歧杆菌疫苗。目前研发进展顺利，市场前景较好。

博拉网络优化商业模式

博拉网络股份有限公司（简称“博拉网络”）欲在电商运营、互联网媒体整合投放及云计算研发等方面加大投入，进一步提升市场份额以及盈利能力。公司积极完善IPO筹备工作。

公司总裁龙腾表示，博拉网络是一家“产业互联网公司”，提供“互联网+”整体解决方案，提供互联网商业应用及转型升级所需的解决方案。基于该解决方案，为客户提供数字营销、电子商务、在线客户关系管理等商业运营服务，并定制开发各类互联网应用软件和系统平台。

龙腾称，为扩大市场份额，公司正在探索套件化、小型化技术/产品，并下沉到中等体

量客户。公司预计今年底启动IPO工作。

百亚股份借力“新零售”

重庆百亚卫生用品股份有限公司（简称“百亚股份”）专注于一次性卫生用品的研发、生产和销售。公司董事长冯永林说，目前公司拥有“自由点”、“妮爽”两个卫生巾品牌，以及“好之”婴儿纸尿裤、“丹宁”成人失禁产品，产品线涵盖卫生巾、卫生护垫、婴儿纸尿裤及成人纸尿裤等品类。公司生产基地占地近400亩，分三期建成，第一期已完工并投入使用。

冯永林介绍，2017年，公司实现销售收入8.1亿元，全年缴纳各项税金7700万元。随着个人卫生用品市场快速增长，公司进一步强化领先地位，逐步拓展新市场。

公司表示，正在建设的新工厂要建成行业标杆、高端差异化卫生品定制基地。企业须高度重视“产品为王”，贴近用户，借助科技手段提升产品、服务，借助“新零售”实现精准营销。公司希望2019年上市，2023年实现百亿蓝图。

华鲁恒升

上半年净利预增逾两倍

□本报记者 吴科任

华鲁恒升7月5日晚公告称，预计2018年上半年实现归属于上市公司股东的净利润16.46亿元-16.96亿元，与上年同期相比将增加11亿元-11.5亿元，同比增长202%-211%。

公司表示，借助前期新建项目投产，煤气化平台技术优势进一步巩固。以此为依托，加强系统优化和生产管控，实现了生产装置的稳定高效运行；同时，受供给侧结构性改革持续推进、安全环保形势趋严等因素影响，市场出现积极变化。公司准确把握市场趋势，经营业绩同比大幅上升。

营口港控股股东

所持部分股份被司法冻结

□本报记者 吴科任

营口港7月5日晚公告，控股股东港务集团与兴业金融租赁有限责任公司的融资租赁合同纠纷一案已作出民事裁定，港务集团持有的营口港3.96亿股将被冻结。冻结期限为三年。

证券代码:600031 证券简称:三一重工 公告编号:2018-048

转债代码:110032 转债简称:三一转债

转股代码:190032 转股简称:三一转股

三一重工股份有限公司 可转债回售的第三次提示性公告

cn)发布3次回售公告。

(二)回售申报程序

本次回售的回售代码为“100930”，回售简称称为“三一回售”。

行使回售权的可转债持有人应在回售申报期内，通过上海证券交易所交易系统进行回售申报，方向为卖出，回售申报经确认后不能撤销。

如果申报当日未能申报成功，可于次日继续申报（限申报期内）。

(三)回售申报期:2018年7月9日至2018年7月13日。

(四)回售价格:103元人民币/张(含当期利息)。

(五)回售款项的支付方法

本公司将按前款规定的市场价格买回要求回售的三一转债，按照中国证券登记结算有限公司上海分公司的有关业务规则，回售资金的发放日为2018年7月18日。

回售期满后，公司将公告本次回售结果和本次回售对公司的影响。

(一)回售期间的交易

三一转债在回售期间将继续交易，但停止转股。在同一交易日内，若三一转债持有人同时发出转债卖出指令和回售指令，系统将优先处理卖出指令。

回售期内，如回售导致可转换公司债券流通面值总额少于3000万元人民币，可转债仍将继续交易，待回售期结束后，本公司将发布相关公告，在公告三个交易日后三一转债将停止交易。

四、其它

三一转债持有人可回售部分或全部未转股的可转换公司债券。三一转债持有人有权选择是否进行回售，本次回售不具有强制性。

五、联系方式

联系部门: 证券事务部

联系人: 樊建军

联系电话: (010) 60738888

特此公告。

三一重工股份有限公司董事会

二〇一八年七月六日

证券代码:600000

证券简称:浦发银行 公告编号:临2018-022

优先股代码:360003 360008 优先股简称:浦发优1 浦发优2

上海浦东发展银行股份有限公司2017年度权益分派实施公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示:

●普通股每股分配比例

A股每股现金红利0.1元(含税)

●相关日期

股份类别 股权登记日 最后交易日 除权(息)日 现金红利发放日

A股 2018/7/12 - 2018/7/13 2018/7/13

●差异化分红送转: 否

一、通过分配方案的股东大会届次和日期

本次利润分配方案经公司2018年5月28日的2017年度股东大会审议通过。

二、分配方案

1.发放年度: 2017年度

2.分派对象:

截至股权登记日下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司(以下简称“中国结算上海分公司”)登记在册的本公司全体普通股股东。

3.分派方案:

本次利润分配以方案实施前的公司普通股总股本29,352,080,397股为基数，每股派发现金红利0.1元(含税)，共计派发现金红利2,935,208,039.70元。

三、相关日期

股份类别 股权登记日 最后交易日 除权(息)日 现金红利发放日

A股 2018/7/12 - 2018/7/13 2018/7/13

四、分配实施办法

1.实施办法

公司普通股的现金红利委托中国结算上海分公司通过其资金清算系统向股权登记日上海证券交易所收市后登记在册并在上海证券交易所各会员办理了指定交易的股东派发。已办理指定交易的投资者可于红利发放日在其指定的证券营业部领取现金红利，未办理指定交易的股东红利暂由中国结算上海分公司保管，待办理指定交易后再进行派发。

2.自行发放对象

3.扣税说明

(1)对于持有普通股的自然人股东和证券投资基金管理人、基金托管人、基金代销机构、基金销售支付机构、基金销售清算机构、基金销售信息传播媒介等机构，根据《财政部、国家税务总局、证监会关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》(财税[2015]101号)和《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》(财税[2012]85号)相关规定，持股期限在1个月以内的，股息红利实际税负为20%，持股期限在1个月以上至1年的，股息红利税负为10%，持股期限超过1年的，免征个人所得税。本公司本次派发现金红利时，暂不扣缴个人所得税，待转让股票时，中国结算上海分公司根据其持股期限计算实际应纳所得税额，由证券公司等股东托管机构从个人资金账户中扣收并划付中国结算上海分公司，公司委托中国结算上海分公司按相应的税率代扣个人所得税。

(2)对于持有公司普通股的合格境外机构投资者(“QFII”)股东，由公司根据国家税务总局颁布的《关于中国居民企业向QFII支付股息、红利、利息代扣代缴企业所得税有关问题的公告》(国税函[2009]47号)的规定，公司按10%的税率代扣代缴企业所得税。税后每股实际派发现金红利人民币0.097元。如相关股东认为其取得的股息、红利收入需要享受税收协定(安排)待遇的，可按照规定在取得股息、红利后自行向主管税务机关提出申请。

(3)对于香港联交所投资者(包括企业和个人)投资上海证券交易所上市公司A股股票(“沪股通”)，其现金红利由公司通过中国结算上海分公司按股票名义持有人人民币派发，根据《关于内地与香港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》(财税[2014]81号)执行，按照10%的税率代扣所得税，税后每股实际派发现金红利人民币0.09元。对于A股股票投资者中属于其他国家居民且其所在中国与该国签订的税收协定规定股息红利所得税率低于10%的企业或个人，可向本公司主管税务机关提出享受税收协定待遇的申请，主管税务机关审核后，按已征税款和根据税收协定税率计算的应纳税款的差额予以退税。

(4)对于其他属《企业所得税法》项下居民企业含义的持有公司普通股的投资者，其股息、红利所得由其自行缴纳，实际派发现金股息为税前每股人民币0.10元。对于其他非居民企业股东，公司未代扣代缴所得，由纳税人自行缴纳股息红利所得税。

五、有关咨询办法

公司本次年度权益分派实施相关事项的咨询方式如下：

联系部门: 公司董监事会办公室

联系电话: 021-63611226

特此公告。

上海浦东发展银行股份有限公司董事会

2018年7月5日