

■ 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年逆周期扩张产能的企业,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家公司均欢喜。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。



新华社图片

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治理难度大,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。

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。

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。

公司董事长郭茂表示,公司所处的玻纤微棉行业是一个细分领域,但市场空间很大。产业布局要么离市场近,要么离生产资源近,最根本的是“定价权”。去年以来,公司通过成立北京再升、上海再升,收购悠远环境,入股深圳中纺,逐步完成从原材料到

终端产品的布局。公司从一家材料制造企业,逐步发展为以核心材料研发制造为基石,推动“干净空气”和“高效节能”产业链发展的综合性公司。公司充分利用产品性能优势和品牌优势,构建“设计+生产+销售+服务”的经营模块,打造“核心材料生产+智能装备制造+系统解决方案服务”的产业链布局。

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线路线图,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。

“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(BC)和母牛分枝杆菌疫苗。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,进一步提升市场占有率以及盈利能力。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、在线客服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优势,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。

电解锰价格持续上涨

□本报记者 钟志敏

百川资讯统计数据显示,7月4日,电解锰单日价格上涨1000元/吨,涨幅为6.55%。目前主流报价集中在16200-16500元/吨。业内人士表示,环保监管加码,电解锰供给收缩且复产进程缓慢,短期需求缺口暂难以弥补,价格仍处于上涨通道。

供给收缩

二季度以来,电解锰价格大涨,主要与供应端收缩及复产进程缓慢有关。同时,最新钢厂的招标价进一步推动电解锰价格上涨。

据上海有色金属网消息,宁夏地区原计划于6月底复产的北方大厂20万吨/年产能暂未重启,目前仅以保证长单客户为主。

6月29日,贵州松桃苗族自治县环境保护局发布通知,要求县供电局对当地10家电解锰企业停止供给生产用电,以配合环保工作部署。据上海有色金属网了解,松桃地区电解锰厂自6月初停产以来,部分企业已基本完成整改和验收。但复产手续流程较多,预计7月上旬有望复产。

目前广西地区电解锰产量较为正常,但百色地区部分重要矿山处于整顿停产状态。同时,广西是环保督查“回头看”地区之一,环保监管趋严,部分小型厂家生产受限。

7月,不少大型钢厂的招标价格已敲定,涨幅普遍超过1000元/吨。其中,华东某大型钢厂电解锰片采购价格为15500元/吨,较6月采购价上涨1300元/吨,涨幅可观。马鞍山钢铁采购99.8%电解锰片价格为15900元/吨,同样处于高位。招标价格走高,助推电解锰价格上涨。

利润可观

百川资讯数据显示,6月下旬以来,电解锰价格持续上涨,均价由6月20日的14261元/吨涨至16261元/吨,涨幅为14.02%;较年初累计涨幅近6000元/吨。

上海有色金属网分析师对中国证券报记者表示,从目前情况看,主产地限产力度大,大厂为保固定客户订单,对市场提供的现货资源有限;贸易商手中虽有部分货源,但挺价惜售意向浓厚。

目前电解锰利润水平可观,有意向重启开工的企业不在少数。不过,电解锰被视为高能耗、高污染行业,企业环保压力较大。近年来,行业洗牌加快,余留的小型锰厂数量不多。

百川资讯分析师对中国证券报记者表示,预计对高耗能行业实行更严格的差别化电价政策,行业整体成本上升,将间接抬高产品价格。电解锰和硅锰合金的用电成本大概为30%。

目前价格已涨至年内高位。不少锰厂表示,复工后将优先交付前期所欠订单。也有业内人士认为,目前形成的供应缺口规模有限,电解锰价格涨势须考虑与替代产品如高硅锰等行情,近期价格上涨过快,其中的风险不可疏忽。

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,经营业绩同比大幅提升。

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

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:

- 回售代码:100930
- 回售简称:三一回售
- 回售价格:103元人民币/张(含当期利息)
- 回售期:2018年7月9日至2018年7月13日
- 回售资金发放日:2018年7月18日
- 回售期内可转债停止转股

三一重工股份有限公司(以下简称“本公司”)2017年年度股东大会审议通过《关于变更部分募集资金投资项目的议案》,根据《三一重工股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》(以下简称“《募集说明书》”)的约定,“三一转债”的附加回售条款生效。

现依据《上市公司证券发行管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》和《本公司《募集说明书》,就回售有关事项向全体“三一转债”持有人公告如下:

一、回售条款

根据本公司《募集说明书》,附加回售条款具体内容如下:
若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化,根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的,可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将全部或部分其持有的可转债按照103元(含当期应计利息)回售给公司。持有人在附加回售条件满足后,可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售,本次附加回售申报期内不实施回售的,不应再行使附加回售权。

二、本次可转债回售的有关事项

(一)回售事项的提示

2018年7月2日至2018年7月6日五个工作日,本公司将在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站(http://www.sse.com.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

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)回售款项的支付方式

本公司将按前款规定的价格买回要求回售的三一转债,按照中国证券登记

结算有限责任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。

三、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年年度股东大会审议通过。

- 二、分配方案
- 1.发放年度:2017年年度
- 2.分配对象:

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.分配方案:
公司普通股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。

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

无

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,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,实际税负为10%;持股期限超过1年的,免征收入个人所得税。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税额,由证券公司等股份托管机构从个人资金账户中扣收并划付给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缴纳个人所得税。

(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通知》(国税函[2009]47号)的规定,公司将按照10%的税率统一代扣代缴企业所得税,税后每股实际派发现金股息人民币0.09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普通股股票(“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账户以人民币派发,扣税根据《财政部、国家税务总局、证监会关于沪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股息人民币0.09元。对于沪股通投资者中属于其他国家税收居民且其所在国与中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、红利所得税由其自行缴纳,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税,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