

新能源车

政策密集落地 行业高速增长

新能源车全产业链迎利好



近期,五部委联合下发“十三五”充电设施奖励政策,旨在加快推动新能源汽车充电基础设施建设。无独有偶,工信部等四部委后期也将开展新能源车推广应用核查专项工作。除此之外,太原市近期也启动了出租车更换纯电动车工作,地方政府也开始积极推进新能源推广工作。

政策密集落地 新能源车产业链迎利好

进入2016年,一系列“新政”的实施,预计将使新能源汽车市场更加火爆,全年的新能源汽车销量被寄予厚望。

一是,由质检总局、国家标准委联合国家能源局、工信部、科技部等部门发布的5项电动汽车充电接口及通信协议国家标准,自1月1日后开始实施。

汽车分析师贾新光认为,随着充电国标的发布,新能源车充电将更加便利。“电动车不可能总是在家里充电,统一了充电接口,充电站就像燃油车的‘加油站’一样方便,更多的消费者会选择购买新能源车。”

二是,2016年至2020年新能源汽车推广应用财政支持政策也开始实施。

这一政策鼓励汽车生产企业推出更高续航里程的产品。具体内容是,2016年起续航里程在80km~150km的新能源乘用车的补贴金额将下降1500元~6500元/辆,而续航里程在250km以上的电动车和燃料电池乘用车补贴金额分别提高了1000元和2万元/辆。

节能环保

环保:政策激发近千亿市场空间

近日,国家发改委、环保部、能源局下发《关于在燃煤电厂推行环境污染第三方治理的指导意见》,政策指出将推广电厂污染第三方治理模式(特许经营/委托运营两种模式),明确相关业务模式和权责,招标更公正、合规,并给予财税、融资支持,并提出2020年将电厂污染第三方治理进一步从脱硫脱硝扩展到废气、废水、固废等领域。

潜在运营市场年净利润超100亿元
商业模式清晰

电厂第三方治理试点始于2007年,目前商业模式清晰、运营效果更佳,多家上市公司已开展该业务。该政策若全面执行,则将推动电厂大气治理潜在市场空间的大幅扩容。截至2014年我国脱硫、脱硝特许经营规模分别达到9700、3300万kw,而截至2015年全国火电机组达到9.8亿kw,当年火电发电量约4.2万亿kwh,考虑燃煤机组占比90%以上,脱硫、脱硝、超低排放电价0.015、0.010、0.005元/kwh,则对应年运营收入合计近1000亿元,净利润100~150亿元。但运营模式推广有待更为具体可执行配套政策的完善和落地。

三是,五部委联合下发“十三五”充电设施奖励政策。

通知设定新能源充电设施奖励标准,对于大气污染防治重点省市奖励最高,2016年大气污染防治重点省市推广量3万辆,奖补标准9000万元,超出门槛部分奖补最高封顶1.2亿元。2020年大气污染防治重点省市奖励门槛7万辆,奖补标准1.26亿元。

地方政府推进新能源车推广
新能源车发展提速

在主管部委积极推动的同时,地方政府也纷纷提出了各自的目标和措施。北京市小客车指标调控管理办公室近日公布了2016年小客车指标总量和配置比例。与去年相比,新能源车指标较去年增加了一倍,扩大到6万个。同时,不限行、不摇号、免车辆购置税、还有补贴等措施。2016年起,河北省将逐步在全省范围内推广电动出租车。张家口市、廊坊市作为首批纯电动出租车试点市,各开展50~200辆的纯电动出租车运营公司试点工作。

山西省出台了《关于加快推进电动汽车产业发展和推广应用的实施意见》、《电动汽车产业发展和推广应用2016年行动计划》。从1月1日起,对纳入工信部《节能与新能源汽车示范推广应用工程推荐车型目录》在山西省推广应用的电动汽车,山西省将按照同期国家补贴资金1:1配套省级补贴资金。

近期,太原市客运办下发通告称,目前太原市六城区现有出租汽车经营许可期限已到期,且车辆也已到达或即将到达报废期限的,需进行重新许可。根据《山西省人民政府比亚迪股份有限公司战略合作框架协议》和《太原市政府比亚迪汽车工业有限公司战略投资协议》,以及《中共太原市委关于制定国民经济和社会发展的第十三个五年规划的建议》的要求,依据《太原市客运出租汽车服务管理条例》,太原市政府决定太原市六城区出租汽车本次更新全部更换为比亚迪纯电动汽车。

中泰证券认为,随着多项利好政策的落地,新能源汽车继续保持高速增长,2016年销量有望达到45万辆,增速达80%。而渤海证券认为,从长期看,充电桩板块的投资机会将贯穿到明年,行业将经历预期改善、订单增加、业绩兑现的成长过程,目前仅处于初期阶段。

东方财富

大市场、高景气、可持续
远期还有排污权和碳交易

我们认为这是继超洁净排放电价政策后电厂推动大气治理的又一强力举措,侧面反映出政府治理雾霾的强大动力,特别是以电厂为中心的脱硫脱硝除尘、超洁净排放改造依然是大气治理的核心战场。进入2016年,超洁净改造、特许经营模式推广将共同推升电厂治理的潜在市场空间,特别是考虑到未来废水零排放、固废等处置需求和后期相关排污权、碳排放交易的庞大市场,电厂治污市场空间大、景气度高且可持续。仅以排污费为例,2014年电厂SO₂、NO_x、粉尘排放对应排污收费就近200亿元;碳排放交易市场超过1000亿元。

建议重点清新环境、中电远达、龙净环保等

建议重点关注清新环境、中电远达、龙净环保等公司。清新环境超洁净改造工艺技术领先,在手订单充裕;脱硫脱硝特许经营规模较大,经验丰富,最受益于该政策的推广;中电远达背靠中电投集团,在手特许经营规模较大,存在集团运营资产注入预期、未来排污权、碳交易等业务拓展空间巨大。

广发证券

化工行业

维生素涨疯了
2016年牛股悄然启动

本周大盘大幅震荡,盘中热点不断,已有不少题材大幅领涨。其中维生素概念股就是最大亮点(没有之一)。

多因素促维生素涨价

近期,很多维生素品种都在大幅涨价,在近一年维生素B1持续上涨之后,维生素B2(核黄素)、维生素B5(泛酸钙)、维生素B6等出现了较大幅度的涨幅。数据显示,2015年12月份,泛酸钙涨价到150元/kg~160元/kg,比11月份涨了近3倍,而2016年1月份进一步涨到215元/kg。

泛酸钙是辅酶A的成分,参与碳水化合物、脂肪和蛋白质的代谢作用,临床用于治疗维生素B缺乏症,周围神经炎,手术后肠绞痛,参与蛋白质、脂肪、糖在体内的新陈代谢。用于医药、食品及饲料添加剂。虽然国内市场产能过剩,但在供给侧改革的推动下,维生素行业开始减产并进行整合,而下游的刚性需求也为涨价提供了支撑。国海证券分析师代鹏举认为,随着化工品去产能提速,后续维生素板块有望持续涨价。

1、新增产能进入受到限制,供给收缩

在供给侧改革的框架下,高层对于化工企业的环保监管标准趋于严厉。一方面,对于存量产能制定了严格的标准,许多低效益厂家面临产能退出的压力。另一方面,对于新增产能设置更高的壁垒,新增产能短期进入受限。因此,产业短期供给收缩是大势所趋。

2、下游需求刚性为涨价提供支撑

虽然近年来维生素市场增长缓慢,但这种产品主要用于医药和饲料,产品不可替代,属于刚性的需求,且维生素占主要产品的成本不到1%,对中游厂家影响有限。在刚性需求下,需求曲线比较陡峭,随着供给端收缩,价格上涨的空间和幅度可能比较大。

3、核心厂家涨价意愿强烈

主要维生素产品的生产厂家竞争格局均处于寡头竞争状态,主要厂家前期低价导致经营状况不佳,产品涨价能够大幅增加毛利,改善经营状况,因此生产厂家提价意愿强烈。此外,因为进入壁垒相对较低,历史价格上涨周期均较为短暂,本次受环保整体趋严,部分厂家退出或限产影响,价格上涨动力强于过去,持续时间有可能较以前长。

关注业绩高弹性的核心生产商标的

平安证券指出,维生素A的下游需求比较稳定,上游的供给波动对产品价格影响较大。根据产品的历史价格走势看出,随着国内企业进入维生素A市场,使全球产品市场结构发生较大改变之后,上游供给端的扰动或者改善对于行业价格冲击更为显著。

国海证券认为,价格上涨将直接提升核心生产商的毛利水平,进而进一步改善公司的净利水平。国海证券建议投资者关注弹性大的公司,同时提出三个标准:(1)出货量较大,且供货稳定;(2)目前处于盈亏平衡点附近;(3)公司的固定费用支出较高,且比较稳定。这类型的公司随着价格提高,销售收入的增加将导致净利的数倍增加,业绩有大幅改善的预期。

在个股机会上,国海证券建议重点关注的标的:亿帆鑫富(002019)、兄弟科技(002562)、广济药业(000952)、花园生物(300401)等。

和讯

司法拍卖公告
2016年006号
一、拍卖标的:
1.机械设备一批,参考价:人民币8.125万元,保证金:1万元;
二、拍卖时间、地点:2016年2月1日上午10:00时;
三、看样地点及时间:标的物所在地,自公告之日起至2016年1月29日止。
有意竞买者须于2016年1月29日17:00前,通过本单位(本人)账户以电汇、转账的形式向指定账户存入对应的竞买保证金。
公司地址:合肥市清溪路与潜山北路交口天一大厦21层
联系电话:0551-62915110
安徽省金桥拍卖有限责任公司
2016年1月23日