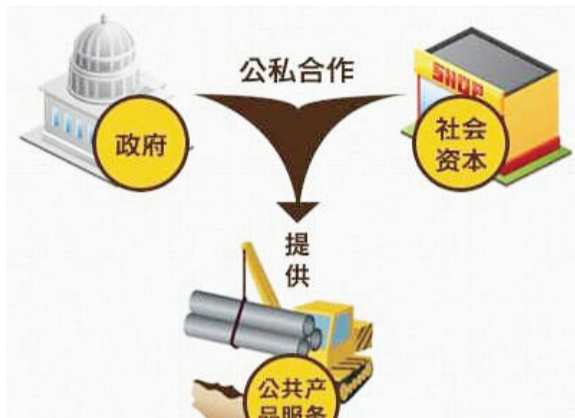


PPP

# PPP 盛宴开启

## 上市公司累计投资额达 5200 亿元



8月30日,国家发改委发布《关于做好传统基础设施领域政府和社会资本合作工作通知》提出,建立合理投资回报机制,以及构建多元化退出机制,包括推动PPP项目与资本市场深化发展相结合,依托各类产权、股权交易市场,通过股权转让、资产证券化等方式,丰富PPP项目投资退出渠道。

随着渠道完善和国家层面推动,上市公司参与PPP项目的热情持续高涨。招商证券研报指出,2014年以来上市公司公告参与的PPP项目投资额5200亿,交通运输、市政工程 and 环保、片区开发成为上市公司参与PPP项目的主要行业。

### 交通基建项目比例最高

按照国家发展改革委早前公布信息显示,截至2016年7月底,我国两批公开推介的PPP项目中,已有619个项目签约,总投资10019.1亿元。其中,第一批1043个PPP项目中,因多种因素变化而不再采用PPP模式的项目为254个,占原推介项目数量的比例为24.4%,其余789个项目中已签约456个、总投资8151.7亿元,占比分别为57.8%、56.6%。

第二批PPP项目中,除部分不再采用PPP模式的项目外,其余项目已签约163个、总投资1867.4亿元,占比

分别为16.8%、12.2%。两批PPP签约项目均主要集中在市政、交通等基础设施领域,以及学校、医院、体育等公共服务领域。

而《通知》则进一步明确明确了能源、交通运输、水利、环境保护、农业、林业、重大市政工程等七大领域的推广PPP重点项目类别。

据统计,目前参与PPP项目的上市公司中,有31家上市公司参与的PPP项目投资额超过了2015年的公司营收。其中,龙元建设、苏交科、中毅达、东方园林、腾达建设、粤水电、铁汉生态、岭南园林、万邦达等公司参与PPP项目投资额明显高于2015年营收。梳理上市公司参与PPP项目的类型,交通和环保是PPP项目的两大热点。

### 环保类PPP上市公司扎堆

环保公用类PPP项目同样吸引大批上市公司投资进入。水务PPP龙头公司碧水源,公司拥有成熟的核心膜技术和超过350项专利技术,建有全球规模最大的膜研发制造基地以及净水产品研制基地,并推动核心技术进入新的区域水务市场,作为黑臭水体治理、海绵城市、地下式MBR再生水厂等PPP项目订单的有力支撑,属于PPP项目运行中的高附加技术。目前公司已拥有40多家PPP模式合资公司,在PPP订单超过500亿元。

大型央企葛洲坝作为PPP基建龙头,同样在布局环保产业,目前已有超过600亿PPP项目在在手订单,框架协议估计3000亿左右,是PPP基建中的绝对龙头。

转型环境综合治理的兴源环境,正在积极布局水处理全产业链。公司在今年一月收购杭州中义生态环境工程有限公司100%股权;3月出资4000万收购河北鸿海环保科技有限公司51%股权,该公司专注于水质监测设备远程质量控制;6月增资2500万持有三乘三备环保公司55.56%股份,服务于公司PPP项目实施和工程建设,有利于扩展新兴领域。公司目前PPP订单量约100亿元。

此外,从事工程咨询、环境评价类的苏交科、博世科、中金环境也在PPP项目的前期产业链中分一杯羹。

康股

## 物联网

### 多地开展NB-IoT试商用 物联网成转型重头戏

日前,在2016年中国智能终端技术大会暨中国智能硬件开发者大会上,中国联通网络技术研究院物联网研发中心总监胡云表示,今年是联通的NB-IoT(窄带蜂窝物联网)试点年,明年是商用元年。目前大规模NB-IoT外场实验计划已经开始启动。同时,中国联通今年在上海建设千站规模,可以满足整个上海主城区覆盖。

机构认为,国内NB-IoT的行业标准将于今年底发布,2017年初可规模商用。目前NB-IoT标准获得国际组织3GPP通过,标准化工作的完成,意味着NB-IoT即将进入规模商用阶段,将对物联网产业的发展产生重大影响。

相比传统的蓝牙、WIFI等IoT技术,NB-IoT技术具有大容量、广覆盖、低功耗、低成本和高稳定性等优势。在容量方面,NB-IoT能够比现有的无线技术提高50倍至100倍的接入能力。同时,由于NB-IoT可直接部署于GSM、UMTS、LTE网络,现有的基站重复使用也可降低部署成本。

未来物联网将是运营商转型发力的重中之重,国内三大运营商均在积极布局。目前中国联通已在上海迪士尼进行试验,通过建设近10个外场基站,覆盖整个迪士尼智慧园区,游客可以观察到迪士尼停车场当前车位等信息。另外,中国联通还与华为进行智能水表合作,在北京成立物联网开放实验室等。目前公司正与多家主流设备厂家合作,已经具备NB-IoT网络环境,可以满足整个端到端的实验以及业务应用。运营商方面,中国电信与华为签署NB-IoT创新研究合作协议,共同促进物联网产业发展。中国移动力争2017年实现NB-IoT商用。设备制造商方面,华为正式发布NB-IoT解决方案,该方案将于今年9月正式上市,计划四季度开展规模商用试验,并于今年12月底正式启动大规模商用。

市场研究机构Gartner预计,到2020年,全球物联网终端数量将达到260亿台,销售收入将达3000亿美元,带动经济总量将超过1.9万亿美元。去年我国物联网整体市场规模达到7500亿元,预计未来几年,我国物联网行业年均增速在30%左右,2018年物联网行业市场规模有望超过1.5万亿元。

综合券商研报以及互动易调研记录来看,三川智慧主营智能水表,目前与华为合作开发基于NB-IoT标准的物联网水表,主要将华为的NB-IoT通讯芯片运用于物联网水表,研发生产超声波物联网水表,共同拓展国外水表市场。榕基软件在物联网业务方面推出了“1+N”发展规划。另外,公司在消防领域将会和华为进行福建区域的合作。

上证

## 体育产业

### 竞技体育“十三五”规划带来利好

# 体育产业将步入快速发展期

体育总局近日印发的《竞技体育“十三五”规划》为业内带来利好,与此同时,多家上市公司刚刚公布的中报成绩优异,贵人鸟(603555)收入同比微增,莱茵体育(000558)上半年净利润同比增长188.71%,业内人士认为企业的布局初见成效,体育产业将步入快速发展期。

### 中国体育产业有很大的空间

平安证券分析师表示,随着“健康中国”战略地位不断提升,市场化改革红利及居民消费能力提高,体育产业5万亿元市场规模值得深入挖掘,建议关注几类上市公司:赛事运营类,包括竞技赛事和大众赛事,如中体产业(600158)、莱茵体育、智美体育等;体育用品类,包括运动鞋服及户外用品等,如探路者(300005)、三夫户外(002780)等;体育旅游类,如凯撒旅游(000796)等。

“体育产业的市场将越来越细分。”一个业内人士告诉记者。在方正传媒杨仁文看来,体育产业包括实物性、观赏性、参与性消费,横跨传媒、服务、用品等行业,产业链长、环节多,并认为未来中国体育产业链各环节都有机会诞生市值百亿、甚至千亿元的上市公司。

### 体育用品行业面临大挑战

据了解,全球体育产业整体规模1.5万亿美元,用品占40%,服务占50%。中国体育产业结构中,75%是体育用品业,服务业占比仅15%。有业内人士表示,这意味着中国体育产业的服务业有很大的空间,也意味着体育用品业将面临很大的挑战。

“前10年户外行业发展迅猛,但市场消化能力也到了瓶颈,所以洗牌在即。”从事专业跑步装备销售的资深玩家sun-ny哥认为,前10年的发展与社会生活水平提高密切相关,大家都希望在户外获得健康生活,还懂得了户外活动需要专门的装备服饰,以便获得更好的体验,不过户外行业发展后产能已经达到一定的平衡,再发展就要过剩了。“而国民对户外产品需求的提高还是需要时间的,因此洗牌就是必然了,于是一些企业就开始打跑步的主意。”他认为,虽然如今跑步装备已经不断出现在户外展会里,很多人认为跑步产品已成为户外用品企业的新增长点,但跑步行业还没有形成规模,产业体量还是太小。另一方面,跑步所需要装备的要求与户外行业实际有极大的分别,户外产品的设计人员对跑步、越野的需求实际上并不清楚,所以实际很难出现成功案例。 林琳