

新能源

今年充电桩建设将迎井喷期



日前,能源局副局长郑栅洁表示,2016年全国公共充电桩从年初的不到5万个增长至年底的15万个,私人充电桩安装比例超过80%;2017年,我国将力争新增充电桩80万个(其中专用桩70万个、公共桩10万个),同时补贴方向将从购车向充电倾斜。

进一步从充电桩行业运行现状来看,公开数据显示,截至2016年底我国新能源汽车保有量超过100万辆,车桩比仍保持在7:1的高位,根据《电动汽车充电基础设施发展指南(2015-2020年)》的要求,至2020年我国车桩比将达到接近1:1的合理水平,这也意味着未来几年我国必将实现充电设施建设的快速增长。

对此,分析人士表示,国内新能源汽车市场占比不断提升,而充电桩建设进度不及预期成为阻碍新能源汽车发展的重要瓶颈。国家和地方扶持政策的密集出台及补贴向充电桩侧重,均有望激发充电设施市场主体参与热情,助力新能源汽车实现良好的充电使用环境,未来充电桩相关上市公司将迎来长足发展空间。

而对于充电设备行业2017年将迎来快速发展的观点,海通证券、西南证券、东方证券等多个券商也均表示认可。海通证券表示:2016年由于通讯标准、国家电网领导层换届等原因导致行业投资大幅低于预期,其中,国家电网招标金额仅为17亿元左右,预计2017年国网充电设备招标规模约为50亿元,加上南网及地方政府招标,预计行业年度投资规模约为150亿元,到2020年,总投资规模近千亿元。建议持续关注2017年国网、南网及地方政府充电桩招标进程,个股关注通合科技、中恒电气、高澜股份、和顺电气。

而西南证券表示:国网充电桩招标在即,1月3日,国家电网公司电子商务平台发布了《关于2017年度集中采购计划预安排的公告》,公告显示2017年国网将进行6次电源项目招标。预计国网2017年充电桩首次招标或放量,个股建议关注国网旗下的充电设施企业国电南瑞(2016年中标冠军)和许继电气(2016年中标季军),2016年新取得国网供应商资格、2017年有望中标的科士达,充电桩运营企业北巴传媒、南京公用。 ■ 中财

化工行业

多家公司上修业绩预告 化工股盈利超预期

在年报披露前夕,业绩超预期的公司历来颇受资本追捧。1月17日就有多家上市公司披露了业绩向上修正的预告。其中,佰利联因钛白粉涨价而取得了超预期业绩,或许折射出同类公司亦会有靓丽成绩。

1月17日,佰利联、嘉兴丝绸、金禾实业、大庆华科、粤传媒等多家上市公司发布了修正业绩预告的预告。其中产品价格上涨让“化工股”普遍表现“超预期”。

佰利联发布了2016年度业绩预告修正公告,公司归属于上市公司股东的净利润为4.68亿元至5.24亿元,比上年同期增长320%至370%;此前,公司在2016年度三季度报中预计2016年度净利润为3.9亿元至4.46亿元;对于业绩超预期原因,公司表示为主营产品钛白粉价格上涨和子公司四川龙蟒钛业股份有限公司并表。

同样上调业绩的金禾实业表示,公司业绩超出预期主因四季度整体基础化工产品价格上涨,毛利增加;金禾实业将归属于上市公司股东的净利润由4.29亿元至4.72亿元上调为5.47亿元至5.68亿元,同比增长155%至165%。

受益于石油化工行业回暖,大庆华科扭亏为盈。公司今日在业绩预告修正公告中披露,预计2016年度归属于上市公司股东的净利润为3100万元至3400万元,此前公司预计净利润为2400万元至2700万元;公司表示因四季度国内石油化工行业回升态势延续,公司产品的销售价格及销售量高出预估,导致2016年业绩较预计增加。

外销业务规模、效益提升以及工厂智能化改造,则是嘉兴丝绸业绩超预期的重要原因。公司发布业绩预告修正公告,将2016年度归属于上市公司股东的净利润由5842.05万元至8763.08万元上调为8763.08万元至1.11亿元。公司披露了四大业绩修正原因,一是受公司工贸一体机制的进一步加强和人民币贬值影响,公司外销业务规模和效益好于预期;二是因工厂信息化、智能化改造的逐步投入,生产设备自动化更新升级,工业企业效益回升;三是加强销售渠道整合和严控成本,自有品牌业绩有所提升;四是杉青闸旧厂区拆迁补偿收入增加了当年利润。

在众多业绩修正预告中,粤传媒则显得较为另类。该公司靠巨额财政补贴而扭亏为盈。

粤传媒17日披露2016年度业绩预告修正公告,公司预计2016年归属于上市公司股东的净利润为0至2.18亿元,去年同期公司亏损4.45亿元。此前,公司在2016年度三季度报中披露,预计2016年度归属于上市公司股东的净利润为-3.9亿元至0元。对于业绩修正主因,公司表示因全资子公司广州日报报业经营有限公司于2016年底收到广州财政补贴资金3.5亿元,作为营业外收入计入公司当期损益。 ■ 东方

通讯行业

5G到来 通信行业将有10年黄金期

3年1.2万亿投资填平4G周期低谷,未来10年通信行业的成长属性是核心特征。4G网络建设已经历时3年,投资高峰已过,基于3G建设的资本开支增速周期,预计4G带动的投资规模会持续下滑。本次《方案》出台,将指导运营商通过加大宽带建设支出降低总投资规模的下滑幅度,同时增加了广电、互联网企业等增量投资的进入。从总规模判断,运营商资本开支从2015年的约4400亿元下降到2016年约3600亿元(-18%),《方案》指导以及增加广电、BAT等民营企业投资,2017和2018年将保持在年均4000亿元规模附近,增速由负转正,通信行业的周期低谷将不存在,行业属性出现重大转变!结合2019年5G大规模启动建设,物联网的持续放量和爆发,通信行业边界持续扩大,成长趋势将逐步提速,预计未来10年通信行业将迎来成长黄金时期。

2016已过,《方案》揭示未来2年投资总量CAGR超过12%,移动宽带(4G)占比增速5%,固网宽带+传输网合计占比增速约14%,IT支撑及应用平台占比增速约35%。考虑2016年非运营商(包含广电、BAT等)的资本开支项目较少,《方案》1.2

万亿投资揭示未来2年投资总量约8500亿元,复合增长率超过12%。其中投资规模占比最大的依次是移动宽带接入(约43%)、固网宽带接入(约21%)、传输网(约20%)、IT支撑(约7%),其他部分(数据中心、国际出口、CDN)合计占比约8.7%。参考运营商历史投资中的各项占比数据,移动宽带接入占比将从41%提升至43%(+6%),固网宽带+传输合计占比从36%提升到41%(+12%),IT支撑等投资占比从5.4%提升到7.3%(+35%)。我们判断,广电700MHz移动光网络建设将成为移动宽带增速反转的最大增量,预测总规模超过千亿。

投资建议:移动宽带接入最大的变化是由增速下滑超过10%以上反转为同比正向增长,预计2019年迎来加速增长,受益最大为中兴通讯;固网宽带+传输的受益标的有烽火通信、中兴通讯、通鼎互联、光迅科技、共进股份、长飞等,考虑产业链竞争因素以及产能供需平衡状态,优先推荐设备厂商烽火通信、通鼎互联;IT支撑及应用平台的投资增速最高,受益标的有神州泰岳、宜通世纪、东方通信等。 ■ 申万宏源

节能环保

大气治理千亿市场待释放

随着经济的快速发展,我国的工业化、城市化进程加快,大气污染成为难以避免的严重问题。中信建投认为,节能改造将再度为环保公司创造机遇。

政策推动大气治理

目前国家力求通过多项手段推进大气污染治理。比如,排放标准趋严、覆盖行业增多。从2013年国务院发布《大气污染防治行动计划》(简称“大气十条”),提出了明确的空气质量目标开始,各部门陆续出台相关法规政策,全面支持大气污染防治工作。在对大气污染物各项排放指标进一步收紧的同时,分别对钢铁、水泥、化工等非电行业出台专项标准。

此外,违法成本显著提高。环保违法的处罚力度进一步加大,最高可入刑,环保督查更加深入频繁,力度不断加大。2016年第四季度以来,环保督查力度进一步加大。从10月21日起,国家环保部组织第二批中央环境保护督查组共10个,对天津、河北、山西等20个省市区落实环境执法监管重点工作情况进行督查,督查尚未结束,目前只公布了部分督查结果。

同时,电价补贴丰厚,鼓励企业改造积极性。政府对于实施

超低排放的电厂给予大力度的电价补贴,最高可达3.7分/千瓦时,可覆盖大部分超低排放成本,给予发电企业极大的改造动力。

两大领域构筑增量市场

在绝大多数燃煤电厂已经完成了常规脱硫脱硝除尘改造的大背景下,未来大气污染治理行业的增量市场将主要来自燃煤电厂超低排放改造和非电行业烟气治理两个领域。

首先,燃煤电厂超低改造存巨大市场空间。在火电燃煤电厂领域,仍有6.26亿千瓦存量机组需进行超低排放改造,约1.2亿千瓦机组需新建环保设施,市场空间可达约830亿元。其次,非电行业市场潜力巨大。非电行业烟气治理起步较晚,是整个大气治理行业的短板,未来发展空间巨大。钢铁、水泥、非电工业燃煤锅炉三个领域未来的烟气治理市场空间分别将达到506亿、59亿、684亿。

投资建议

政策对非电行业企业污染物排放的关注度日益上升,改造项目将创造广阔市场。投资标的上,看好具有自主研发能力的清新环境,以及环境监测领域龙头盈峰环境、聚光科技。 ■ 中信建投