

8 行业调查 Industry Surveys

新《环保法》倒逼企业转型 钢铁等三行业首当其冲

■ 牟璇 左越 报道

1月1日起施行的《环保法修订案》(新《环保法》),被认为是一部“不环保,罚破产”和“不达标,别生产”的最严《环保法》。随着近期一些环境违法事件被陆续曝光且被从严查处,新《环保法》对企业的威慑力逐步显现。

在A股上市公司中,一些高污染、高排放的行业也将面临新《环保法》带来的阵痛。相关分析人士指出,钢铁、化工、医药等领域或成为环保“高压区”,环保改造已经迫在眉睫。

钢铁业环保改造需 500 亿

新《环保法》出台,高耗能、高排放、高污染的钢铁行业首先感到了深深的寒意。在产能过剩、钢价持续走弱、盈利水平较低、资金链紧张等一系列问题困扰下,环保改造需要的大量资金可能让处于困境中的钢铁行业雪上加霜。

根据Wind资讯数据统计,2014年前三季度,钢铁行业40家上市公司净利润总额为60.46亿元,较2013年同期下降17.9%。40家上市公司中有18家企业净利润同比下降。

兰格钢铁网分析师张琳向记者表示,目前来看,国内钢铁行业的总产量在8亿吨左右,过剩产能大概有1亿吨左右。国家主要是通过出台一些政策、设置一些门槛来遏制过剩产能,这些门槛就包括环保方面的要求。环保手段主要是通过地方设置环保任务和排污排放量要求,以达到淘汰落后产能的要求和任务。此前,工信部公布了305家符合《钢铁行业规范条件》的钢铁企业名单,同样也是通过规范条件的发布,从环境保护等方面对企业提出了规范要求。

卓创资讯钢铁行业分析师刘新伟向记者表示,2013年年初,环保部派一个检查组检查华北地区钢厂的环保达标情况,发现有70%是不达标的。之前一些企业为了规避环保成本,存在环保设备不开工或者根本就没有的情况;现在这些企业如果要达到环保的要求,其成本肯定会增加。

刘新伟给记者算了一笔账,如果企业的环保要达标,那么根据测算,每产一吨钢,企业的

环保成本大概是150~200元,河北钢铁基本上是目前国内环保成本最低的,但是也有110元/吨。而现在钢企一吨钢的价格是3000块钱左右,利润已经非常少了。如果新《环保法》严格实施,那企业就必须严格执行,钢厂关停、停产的现象也会出现。以环保的手段淘汰落后产能,把不达标的企业淘汰出局。因此,一些之前环保做得好的企业,在后期的竞争中会占据一定的优势;而那些之前环保就不达标的企业,自然将处于劣势。

据中国钢铁协会估算,要符合新《环保法》,除矿山外,钢铁企业生产全流程、全系统的技术改造,总计需要500亿元以上的资金。

化工企业恐面临关停或搬迁

在新《环保法》正式实施、国内环保力度趋严的形势下,作为另一大污染高发区的化工行业,也面临着前所未有的环保高压。行业中一些利润薄弱、环保成本高的企业,正面临搬迁甚至是关停的危局。

生意社总编刘心田向记者表示,如果按照最严格的环保标准来考核,化工行业达标合格的企业不超过30%。在实际情况下,化工企业主要是工业“三废”的排放,但是对于化工企业的环保监测是很难的。大型企业的排放量比较大,容易被监测到,而且大企业也会有专门的净化车间。但是小企业往往是直接排放的,因为小企业的排放量比较小,半吨一吨的,所以小企业的“三废”排放常常是被忽视的。

值得注意的是,业内普遍认为,在新《环保法》运行之前,国家对化工行业的环保要求早已提高。卓创资讯化工行业分析师张薇表示,“近一两年,从审批上就可以看出来监管更严了,国家对于一些高污染的项目已经不进行审批了。尤其是一些比较敏感的区域,控制已经比较明显了。一些大型化工企业之前已经持续在环保上增加投入。”

化工行业环保要求的提高,企业也面临成本增加的问题。“以环氧氯丙烷行业为例,据我们现在的核算,环保成本基本在1000多元/吨,而环保成本在之前是很少的。”张薇介绍



道。

齐翔腾达董秘周洪秀也向记者提到,随着生产规模的增加,公司对环保的投入也在一直增加。而且公司所有的项目都是“三同时”,即坚持环保设施和生产装置建设同时设计、同时施工、同时使用。齐翔腾达主要生产甲乙酮等化工产品。

为了应对环保监管重压,化工行业出现了“环保迁移”的现象。刘心田介绍道,“我最近做了一些环保方面的调研,可以看到在新《环保法》实施之前,各地对于环保问题已经给予了比较严厉的整治。对于一些环保问题比较突出的企业,要么是关停要么就被迫转到环保压力相对不是那么大的地区。所以现在环保迁移是比较热的现象,并且出现了几个走势:一是南区北移,之前在江苏浙江的企业比较多,现在向北迁移;二是东区西移,华东地区的化工企业在西部建厂;三是高区低移,之前环保成本比较高的产品不做了,向环保压力小的产品转移。”

还需注意的是,一些化工细分行业面临的

环保压力尤为沉重。

“比如传统煤化工项目污染比较大,而这些企业本身的利润已经比较低了,随着环保趋严,其利润可能会进一步削薄。还有一类是医药中间体行业,这个行业不属于纯粹的医药行业,而算是化工行业,这些企业往往有比较大的毒害、副产品的产生。医药中间体附加值原来比较高,但随着环保投入的增加,这些企业的利润也会减少。”刘心田向记者表示。

此外,安信证券在研报中也提到,环保对染料行业的影响是全产业链的,并不仅仅是体现在某一两个产品上。因为从上游到终端的各个产品之间,苯二胺、还原物、H酸、分散染料和活性染料等均有不同程度的环保问题,废水和固废产生量巨大。

环保压力倒逼原料药企业整合

我国是化学原料药生产大国,尤其是发酵类药物产品,产能、产量均位居世界第一。但如今,这一庞大的产业也面临环保要求提高的压

力。在新《环保法》的压力之下,原料药行业,例如抗生素、维生素等可能会深度洗牌。

一位不愿具名的私募人士向记者表示,抗生素领域污染比较严重,因为在抗生素生产的过程中,除了废水、废气,菌渣也需要处理。不同抗生素的菌种不同,导致菌渣也不能按照相同的方式处理,这个处理成本是非常高的,以至于东部的抗生素发酵企业几乎没法生产,所以大家可以看到很多企业往西部等成本相对便宜的地方搬迁转移。

上述私募人士还表示,一套环保设备的价格少则几十万,多则几百万元;并且环保标准越来越多,很多设备还需要不断更新,这也是一笔不菲的投入。国内很多原料药企业或多或少都存在环境污染问题,甚至不少企业正是依靠牺牲环境才获得竞争优势。如果让这些企业全部按照监管标准进行环保改造,估计很多企业只能停产甚至关闭。

近年来,在环保问题上“栽了跟头”的上市制药企业不在少数,最近的典型就是鲁抗医药;海正药业、哈药股份等上市公司也曾出现在环保部门督查整改的名单中。

北大纵横高级医药合伙人史立臣向记者表示,医药企业的治污费用是非常高的,要花几个亿或者更多,因此从前在环保执法力度不强时,企业往往愿意被罚款也不愿进行环保投入。今年如果新《环保法》真的能够落实到位,哪怕落实到50%,现在的污染大户都得关门。

“我了解到,现在很多原料药企业都不做了,根本没有钱做环保,市场行情又很差,所以这些企业要不就关门,要不就把企业卖了。新版GMP的改造使得大概300多家原料药企业在2014年关停,而新《环保法》又将淘汰一些产能。”史立臣补充道。

对上市公司来说,也有很多早就对新《环保法》有所准备。贵州百灵董秘牛民在接受记者采访时表示,“随着新的要求和标准的提出,我们也要不断地去改变和应对,公司近些年来对于环保的投入也在增长。比如我们的药渣已经全部做成有机肥了,这就可以降低我们处理药渣的费用,同时有机肥也可以产生效益。企业还是要从积极的方面去应对新《环保法》对行业、对公司的影响。”

2015 房价或呈 L 型曲线 以价换量模式还将持续

■ 张晓玲 姚家琪 报道

中国房地产市场在高歌猛进了5年之后露出了疲态。

记者综合多家机构数据估算,2014年,中国新建商品房销售面积将同比2013年下滑约7个百分点至12亿平方米左右,这是自2009年之后5年来的首次下滑。

在各种救市政策的利好下,去年年末的楼市有了一丝暖意。“楼市的春天是否已经回归?”“2015年的房价是否反弹?”关于楼市乐观的言论日益增多。1月7日,北京86亿总价新地王的出现,更加剧了乐观的氛围。

但成交量这一指标,在诸多分析机构2015年的预测中,仍然是下滑的趋势。包括任志强在内的业内人士普遍认为,新建商品房销售面积今后都很难超过2013年13亿平方米的峰值。

与成交量下滑的趋势一致,经过2014年至今连续8个月的环比下跌后,2015年房价预计也将走出L型的曲线,正如soho中国董事长潘石屹所言,房价在L的这条尾巴上将会持续很长时间。

机构人士也认为,一线城市的回暖并不能代表全部,2015年房地产行业基本面仍未改变,库存高企、以价换量的模式还将继续。

基本面:供过于求

2014年的最后一个月,信贷宽松和降息的效应明显显现。中原地产研究中心统计数据显示,12月份54个城市合计住宅签约套数达到了31.8万套,创造了2014年全年的单月最高纪录,其中一线城市达到了5.366万套,环比上涨幅度高达38%。

尽管如此,2014年全年楼市整体销售情况并不乐观。

据国家统计局数据,2014年1-11月新建商品房销售面积101717万平方米,同比下降8.2%;据多家机构预测,全年新建商品房面积为12亿平方米,并未超过2013年13亿平方米的销售面积。

历史地看,过去二十年中国新建商品房销售面积仅在2008年出现过下降,此后在2009年同比大涨42.1%,并于之后的几年一直保持上行,2013年增幅为17.3%。

2015年将如何?东兴证券预测,2015年商品房的销售面积将同比下降3%;全年销售金额同比下降3%。

同策咨询研究部总监张宏伟指出,楼市在2014年底出现翘尾现象,但这并不意味着翘尾行情在今年能够延续。

制约成交量上涨的因素是,房企在2015年仍然面临较大的去库存压力,房地产行业供过于求的基本面并没有实质性改变,这将会进一步影响房地产企业的资金面。

据国家统计局数据,截止2014年11月末,全国商品房待售面积近6亿平方米,而施

编者按:翻开统计局的统计数,从1990年以来至2013年(2008除外),新建商品房销售面积一直保持超过20年的高速增长——这一局面在2014年被打破:新建商品房销售面积5年来首降,百城房价连续8个月下跌,“双降”之下,2015年的房市还会像2013年那样强劲反弹吗?房地产高速增长的拐点或许真的来了,从房价走势、库存数据、人口状况等基本层面来看都难言乐观。失去了行业高增长的温床,地产业将进入通过吞食别人领地实现自己继续增长的阶段;亦或是一些地产企业选择转型,进入其他领域来维系自身增长。

工面积超过70亿平方米,巨大的库存导致很多城市去化周期超过1年,甚至需3年、5年。

万科总裁郁亮指出,规模增长带来的存货风险在加大,房地产行业靠土地和房产的自然升值盈利模式已不可持续。

全国房地产经理人联盟副主席余英认为,2015年全年主题还将是去库存,调控后遗症将会显露;一些“地王”项目难以实现利润,多地可能会出现土地流拍现象;部分商业地产亏本大甩卖,二手房成交量将继续萎缩。

瑞银首席经济学家汪涛预计,2015年房地产行业会以消化库存为主,而非急于拿地开工,因此新开工面积可能会再跌10%,给相关行业带来更大拖累。房地产下滑仍将拖累2015年GDP增速进一步放缓至6.8%,2016年放缓至6.5%。预计2015年底前央行将再降息40-50个基点,以降低融资成本,减缓不良贷款生成速度。

张宏伟认为,尽管大部分城市限购政策取消、“央四条”出台限贷政策也已松动,各地方政府也在发布“救市”措施,央行开始降息,与楼市相关的各种政策层面的利好纷沓而至,但是,这些政策的效果都是短期的,并不代表未来楼市基本面会逐步回升、未来问题会越来越来。

房价将先降后稳?

2014年末,多位房地产业内人士对2015年的趋势做了预测。乐观者如任志强认为,2015年9月份之后房价将会反弹。

万达董事长王健林则明确表示,期待2015年下半年房地产市场再现高潮的想法不

切实际,“除了北上广深等局部地区,行业整体已经呈现过剩局面”。

根据数据,2014年12月百城均价降至10542元/平方米,自5月以来连续8个月环比下跌,同比下降2.69%,自10月起连续3个月同比下跌;十大城市住宅均价下降至1878元/平方米,同比下降0.61%,跌幅显著低于百城整体水平;分梯队来看,一线城市住宅均价表现坚挺,住宅均价累计上涨0.58%,二三线城市均下跌。

2015年全国房价或将延续下行态势。据CRIC研究中心预计,2015年房价的整体走势应是先降后稳。

一方面,目前很多城市库存还处于高位,诸如宁波、沈阳、长春、青岛、杭州、无锡等市消化周期均超过18个月,房价还有进一步调整的空间;另一方面,从销售目标完成情况来看,2014年多数房企恐难完成全年目标,这意味着大多数企业库存也处于高位,在2015年上半年的相当长一段时间里,降价去库存仍将是主流销售模式,房价也有进一步下探的可能。

此外,在整体经济下行的新常态下,2015年不同城市房价未来走势或将呈现深度分化。

北京中原地产首席分析师张大伟指出,从城市等级来看,一线城市对限贷放松、降息等政策反应较敏感,潜在购房需求仍较旺盛,同时近年来一线城市住宅用地成交楼面价持续走高,如果2015年货币环境进一步调整,一线城市房价仍将面临一定的上涨压力。

以上海为例,上海2014年土地总成交量达到1760亿,住宅类成交楼面价高达10400元,比2013年的平均地价6643元上涨了57%,整体市场依旧红火。报告认为,一线城市市场购买力依旧旺盛,房价仍将保持稳定,还可能小幅上涨。

而在少数热点二线城市,同样存在大量的购房需求,库存压力减轻后房价走势或接近一线城市,但多数二线城市价格预计相对平稳;大多三四线城市市场需求在早期透支,一定时期内库存压力较大,房价或将继续下行。

CRIC分析师表示,合肥、武汉、郑州、南京、厦门等消化周期较短、供求相对平衡的城市,房价或将有一定上涨空间;而对于部分供过于求、存量显著高企的二三线城市如杭州、常州、营口等地而言,在城镇化率趋缓和经济增长理性回归的行业大环境下,面对日益逼仄的市场需求,企业蜂拥出货的可能性将大大上升,其供求风险也将大大增加。

此外,开发商也将发生分化。恒大地产总裁夏海钧认为,房地产行业已显现出从高峰逐渐进入下行通道的大趋势,2015年很多中小企业将面临更加困难的境地,行业集中度会进一步提高,对大企业而言则是一个并购的机遇。



140 亿件! 2014 年中国快递业务量全球最多

■ 熊玥伽 报道

1月6日,2015年全国邮政管理工作会议在北京召开。国家邮政局局长马军胜在会上介绍,2014年全国快递业务量完成140亿件,首次超过美国,跃居世界第一;快递最高日处理量超过1亿件,同比增长52%;快递业务收入完成2040亿元,同比增长42%。

国家邮政局预计,2015年快递业务量将完成196亿件,同比增长40%;快递业务收入完成2650亿元,同比增长30%。

据记者了解,仅仅8年时间,中国快递业务量从10亿件增至140亿件。截至2014年11月,全国快递累计业务量已经连续45个月同比平均增幅超过50%。然而,在业务量飞速发展的背后,快递服务的“含金量”、行业的现代化水平等与美国等发达国家还有明显差距。

对此,业内人士分析称,要使“快递大国”真正成为“快递强国”,中国快递业还有很长的路要走。

上述工作会议提到,2015年要全面开放国内包裹快递市场,组织实施配套方案,对符合许可条件的外资快递企业,按核定业务范围和经营地域发放经营许可。鼓励和支持外资快递企业在华投资经营冷链快递、供应链管理、高端物流服务,创新国内快递供给。

“外资企业即将进入国内快递市场,这无疑将加剧快递业的竞争。”申通快递四川公司一位负责人对记者表示,快递公司在“向西”、“向下”规模化发展的同时,还应当抓紧时间提升硬实力和软服务,迎接更大的挑战。

2014年9月,国务院表态向所有资本放开国内快递市场。2014年12月30日,

国家邮政局经过法定程序审核,批准雅玛多、欧西爱司、嘉里大通经营国内包裹快递业务。至此,包括2012年批准的联邦快递、优比速在内,已有5家外资快递企业获准在中国开展除信件之外的国内快递业务。

有业内人士认为,未来快递市场无疑还将增添更多资金实力雄厚的巨头,竞争更趋激烈。

马军胜指出,为了适应经济发展新常态的要求,2015年国家邮政局将着重打造快递“升级版”。“提升邮政、快递物联网、互联网信息技术应用能力和水平,引导企业加强数据分析与应用,鼓励企业在科技创新提高生产力效能上加大投入。”

对此,业内人士认为,国内快递行业将迎来第二轮洗牌。

圆通速递集团董事长喻渭蛟日前表示,从2015年开始的未来3年,快递行业将进入巨变期。随着成本的进一步飙升,每票5毛钱的利润将进一步压缩,大规模亏损会使大量快递企业倒闭,其中不乏较大的快递企业。

“人工、设施、场地等成本都在上涨,利润持续下滑,甚至亏本。”四川一家快递企业的负责人坦言,“体量虽大,但生存危机时刻存在。”

事实上,2006~2008年,快递行业已经历了第一轮洗牌。东方万邦、路通等就是在这期间被淘汰或退出一线的。2014年,能达快递等三线快递公司陆续停业或倒闭,也预示快递业的第二轮洗牌初现。

“洗牌迟早会来,而且会波及三线以上企业。”中国物流与供应链管理高端联盟理事黄刚表示,在第二轮洗牌中,企业拼的是创新能力、信息化程度、服务水平,跟不上时代的公司,最终会被市场淘汰。