



## 滬港通專欄

中國環保市場---龍淨環保（600388）

16/12/2015

股份名稱：**龍淨環保**  
股份編號：**（600388）**  
股份價格：**17.57** 元人民幣  
52 週高：**73** 元人民幣  
52 週低：**11.2** 元人民幣  
股份市值：**187.8** 億元人民幣  
營業收入：**44.89** 億元人民幣  
淨利潤：**3.90** 億元人民幣  
每股淨資產：**3.17** 元人民幣

龍淨環保股份有限公司是中國環保產業領軍企業，為全球最大大氣環保裝備研發製造商，致力於大氣污染控制領域環保產品的研究、開發、設計、製造、安裝、調試、運營。集團先後引進美國、德國、澳大利亞等國家先進環保技術，開發生產除塵、脫硫、脫硝、物料環保輸送、電控設備等五大系列產品，在電力、冶金、建材、輕工和化工等行業得到廣泛應用，集團產品亦遍銷全國 34 個省/市，並出口歐洲、亞洲、南美洲等三十多個國家和地區。集團總資產超過 100 億元，年銷售額近 60 億元，在北京、上海、武漢等地區建立研發和生產基地。

中國經濟的起飛帶來人民富裕生活，但換來是各大城市一直面對的空氣污染問題，最近北京空氣污染問題更來到史無前例的嚴峻地步，更首度啟動空氣污染紅色預警，而根據美國加州大學一項研究報告，中國空氣污染平均每天能導致 4,000 人死亡，佔中國總死亡人數 17%，而根據世界銀行的調查報告，全世界污染最嚴重的 20 個城中，16 個在中國大陸，而如污染情況持續，恐怕在可見將來空氣污染或真能成爲一種死亡病例。中國煤礦地區的污染問題尤其嚴重，而由於污染問題頻頻在冬季發生，北京 2022 年舉辦的冬奧會更被視爲中國的一次考驗，在改善民生和國際關係的逼切性下，中國政府對改善污染問題的力度估計只會有增無減。

龍淨環保集團截至 2013 年第三季，2014 年第三季和 2015 年第三季度的營業總收入分別爲 33.8 億元，35 億元和 44.8 億元（人民幣），增長率達 3.55% 和 28%，而集團 2014 年第三季至 2015 年第三季的淨利潤增長率更達 31%，作為大氣治理綜合性龍頭企業，集團營業收入增長主要來自除塵和脫硫脫硝業務，此外，集團股價於 2015 年上半年出現較波動走勢，股價曾高見 73 元水平，雖然價格已回落至 17 元水平，但翻查集團過去 10 年股價表現，其價格主要維持於 7 元至 30 元水平上落，即現階段高追風險已明顯減少，加上憧憬 2016 年中國“十三五規劃”環保政策會繼續落重藥，因此無論個別或環保板塊的股份更應看高一線。

分析員：袁文浩

註：筆者為證監會持牌人士，目前並沒有持有以上股份

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信爲可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視爲買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。