

能源战略确立 改革引资本关注

证券时报记者 邓飞

上周五,国务院总理李克强主持召开新一届国家能源委员会首次会议,研究讨论了能源发展中的相关战略问题和重大项目。而本周,又将第六届中国国际非常规油气峰会及第九届中国国际海洋油气大会两大能源盛会开幕,能源改革相关题材有望引发资本市场强烈关注。

分析人士表示,政府愈发重视能源安全及改革相关问题,这将提振油气改革、页岩气、核电、清洁能源等板块的长期走势。同时,发展清洁能源也符合中国经济发展方向,有利于A股分享结构调整带来的超额估值溢价。

政策信号强烈 能源改革概念股飘红

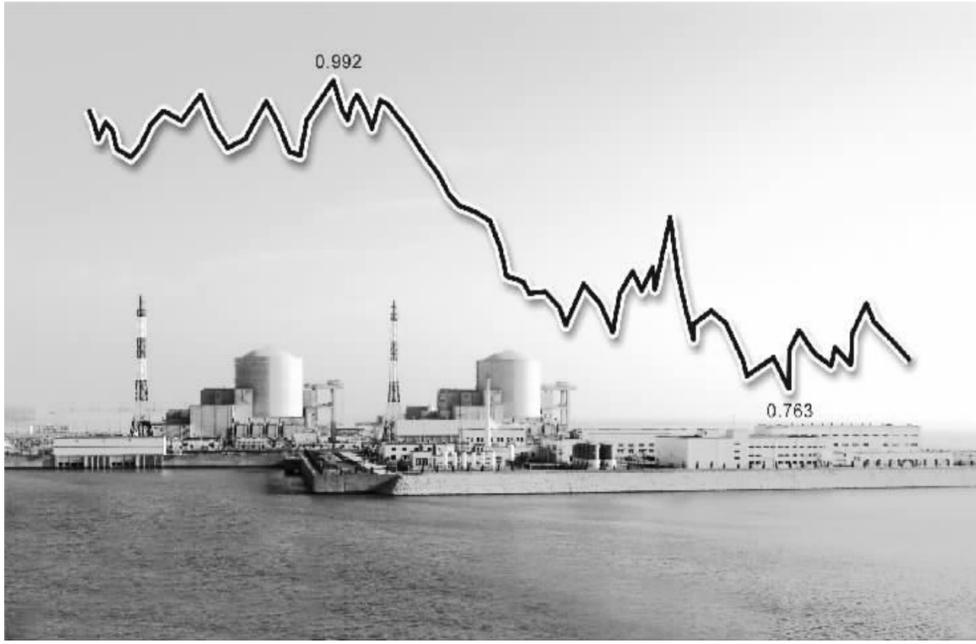
从新一届国家能源委员会首次会议传递的信号来看,电改、油改等将成为2014年能源体制改革的重大看点,而页岩气、核电等新型能源开发也将取得突破性进展。折射到资本市场中,以云铝股份为代表的云南电改股、泰山石油为代表的油气改革股、辽宁成大为代表的页岩气股、中核科技为代表的核电股近期都有不俗表现。正是基于政府在能源改革方面的强烈预期,活跃资金年初至今轮番炒作能源改革相关题材。

近日,有媒体称,国家能源局正在做改革的具体方案,包括深化电力体制改革、石油天然气领域改革、资源产品价格改革和电网、石油等领域的混合所有制改革。新一届国家能源委员会首次会议强调要推进能源体制改革,国家层面还可能成立能源工作改革小组。其中,在油气改革领域,石油进口权开放或最快推出。可以预见的是,随着能源改革大幕拉开,相关政策也进入密集发布期,资本市场炒作热情也将随之升温。

值得注意的是,近两日,沪深两市震荡走低,个股普遍下跌,而核电、页岩气等能源改革相关板块逆市飘红,已有资金开始布局。昨日,中核科技、辽宁成大、天科股份等能源改革代表股普遍收涨,继续保持震荡上行态势;杰瑞股份、美都控股、海越股份等油改概念股也率先企稳回升。

能源盛会开幕 两类个股引关注

本周三至周五,第六届中国国际非常规油气峰会将在重庆举办。此次峰会的主题是“深度聚焦页岩气、页岩油和致密气”,将会带来最新最及时的



上图为连云港田湾核电站外景图。图中曲线为能源ETF(159930)日K线走势,周二该ETF报收0.785元,溢价-0.004元。从走势看,该ETF与深成指同步于3月21日创出阶段低点,目前价格较低点涨幅不到3%,跑输深成指。 翟超/制图

页岩气产业的最新政策和热点话题,也会同时对国内外页岩气开发的项目进展、创新技术和成功经验进行探讨。同期,第九届中国国际海洋油气大会也将在深圳召开。

两大能源盛会接连在本周举办,中石油、中石化、中海油等能源巨头将参与其中,会议的一举一动都将对资本市场产生刺激作用,不排除有资金会趁机炒作。从会议安排来看,页岩气为代表的非常规油气资源或更受青睐。

无独有偶,近日路透社也报道,有知情人士透露,中国石油天然气股份有限公司(中石油)今年计划在页岩气方面支出逾100亿元人民币(16亿美元),支出规模是前几年的三倍多。利好消息层出不穷,也的确推动了辽宁成大、广汇能源、杰瑞股份等页岩气概念股上涨。

从政策层面来看,国务院总理李克强在新一届国家能源委员会首次会议上指出,要立足国内,加大大陆上、海洋油气勘探开发力度,创新体制机制,促进页岩气、页岩油、煤层气、致密气等非常规油气资源开发。另外,国土资源部亦计划2014年初启动第三轮页岩气区块招标,据悉此次规模更大,开放区块更多。毫无疑问,中国的非常规油气产业将迎来其黄金发展期。

电的“开源节流”是重点

张俊

4月18日,中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开新一届国家能源委员会首次会议,研究讨论了能源发展中的相关战略问题和重大项目。会议着重指出:适时在东部沿海地区启动新的核电重点项目建设;“发展远距离大容量输电技术,今年要按规划开工建设一批采用特高压和常规技术的西电东送输电通道”。

我们认为,此次国家能源委员会第一次会议的核心之一就是确立了电的“开源节流”是当前能源工作开展的重点。“开源”要依靠清洁能源,“节流”则需大力发展节能产业,提高电动汽车等“电替代”,增加电在终端环节的使用。

具体来看,“开源节流”希望达成如下目标:发电环节中火电占比越来越低,核电、光伏、风电等清洁能源占比将越来越高,有效减小碳排放;输变电环节中,输电替代输煤,通过特高压电网,把我国西部、北部富余电力大规模输送到东中部负荷中心,减少东中部污染排放,把周边国家的电力大规模输入我国,减少国内污染排放;用电环节中大力发展电动汽车、电气化轨道交通、农业电力灌溉等,减少燃油排放。在工业生产环节大力推进电力电子技术提高电能转换效

率,节约电能。我们认为,核电建设将进入快速通道。会议特别指出要在采用国际最高安全标准、确保安全的前提下,适时在东部沿海地区启动新的核电重点项目建设。我们认为,核电具有稳定、经济、充足以及清洁等特性,是电源结构中基荷电源的最佳选择。日本核事故不能改变中国核电发展的大势所趋。从规划看,2015年前安排项目全部为沿海项目,不安排内陆项目。预计内陆项目如桃花江核电站等,设备订单延迟或需要改签,而沿海项目的批复将会提速。

同时,会议指出“发展远距离大容量输电技术,今年要按规划开工建设一批采用特高压和常规技术的西电东送输电通道”。我们认为,特高压建设的必要性已经是无可置疑,此次会议重申特高压建设的必要性,作为雾霾治理最为重要的手段,“跨区送电”被放在首要位置,特高压又是跨区送电最好的方式。特高压电网建设将进入快车道。

A股市场上,我们看好清洁能源、特高压和节能环保板块,建议关注上海电气、东方电气、江苏神通、久立特材、阳光电源、隆基股份、平高电气、中国西电、特变电工、许继电气、国电南瑞、森源电气、汇川技术等公司。(作者单位:平安证券)

上周至今涨幅居前能源改革概念股

代码	名称	涨跌幅度(%)	震荡幅度(%)	总成交额(亿元)	换手率(%)	所属板块
002207	准油股份	16.15	22.07	14.1	74.21	油气改革
002210	飞鸟国际	13.9	18.77	3.87	9.66	油气改革
000159	国际实业	9.67	25	19.8	48.35	油气改革
000407	胜利股份	9.56	6.54	5.47	14.1	油气改革
600339	天利高新	8.82	17.67	10.2	33.98	油气改革
000637	茂化实华	7.54	11.89	5.53	27.77	油气改革
600175	美都控股	5.71	11.41	9.76	11.45	油气改革
600256	广汇能源	5.38	12.54	29.2	12.73	油气改革
600661	新南洋	14.13	17.58	6.54	18.05	太阳能
000959	首钢股份	10.29	22.41	10.4	34.1	太阳能
600673	东阳光铝	6.36	8.07	4.8	4.96	太阳能
002077	大港股份	6.25	9.21	1.64	9.38	太阳能
002050	三花股份	5.39	9.83	9.68	12.39	太阳能
000816	江淮动力	5.36	7.16	4.56	8.77	太阳能
600378	天科股份	6.28	9.29	4.84	12.2	页岩气
600387	海越股份	5.88	8.66	5.26	7.51	页岩气
600739	辽宁成大	5.39	9.02	26.9	13.05	页岩气
002130	沃尔核材	8.55	15.49	13.4	42.65	核电核能
000777	中核科技	2.24	8.43	5.18	12.57	核电核能

数据来源:通达信 邓飞/制表

此外,新一届国家能源委员会首次会议也强调了核电、光伏、风电等新能源应用开发,会议提出要在采用国际最高安全标准,确保安全的前提下,适时在东

部沿海地区启动新的核电重点项目建设”。市场人士指出,新一轮稳增长将与新能源投资相结合,新能源设备行业有望迎来整体性行业景气上升。

环保倒逼热力行业变革

郭鹏

耗煤量大、落后产能居多,热力行业为城市雾霾的主要元凶之一。包括城市热力、工业窑炉锅炉在内的热力行业年耗煤达到6.8亿-7.3亿吨,占到全国耗煤量的20%,且行业内仍充斥低效率、高污染排放的落后产能。迫于环保压力,热力行业正在经历燃煤清洁化、燃煤减量化的变革,拆除小锅炉、供热区域整合加速,推进集中供热、热电联产和天然气替代煤炭供热等成为行业的发展趋势。

环保倒逼热力行业变革加速,在资本市场上必然有所反应,我们建议关注具备成长能力的龙头企业和提供替代化供热方案的公司。一部分行业龙头处于上市以来的估值历史最低水平附近,建议重点关注。目前行业龙头股票2014年预测市盈率普遍在23-25倍之间,估值接近上市以来的最低水平。正如环保基于气行业特性估值会有上限,其估值也应有下限。在环保投资将持续加大,订单和市场越来越倾向于具备资金、技术、市场优势的龙头企业的背景下,我们仍对此类龙头公司的持续快速成长抱以积极看法。

同时,在行业基本面上,年内仍将迎来重磅政策出台,如水污染防治规

划和土壤环境保护规划。在政策提升行业空间的背景下,市场将重新定义环保各板块的估值体系,龙头公司早先的产业布局将为公司持续增长增添新动力。

二是关注市场空间正加速爆发的细分领域领头羊公司,如工业固废、土壤修复、污泥焚烧、湿法除尘等。伴随政策推动,细分领域市场将快速启动,较早布局的公司将率先占领市场,且后续成长空间巨大,市场将持续给予估值溢价。

就二级市场具体投资标的看,主要有以下三类:

一是地方性供热龙头企业。受益区域热网整合,可接入的供热面积快速增长,且异地扩张的成长空间打开;以燃煤为原料的供热企业煤炭成本占总成本的50%以上,受益于2013年以来的煤价下跌,热力公司盈利能力有望大幅提升。

二是区域天然气公司。受益于城市煤改气工程,新增的工商业、城市供暖等天然气需求驱动城市燃气消费量快速增长。在北方雾霾治理的核心省市的天然气管道值得重点关注,如陕天然气、联华合纤等。

三是替代化供热提供商。除天然气替代外,如生物质供热、清洁煤供热等方案亦具备广阔的市场空间,建议关注该领域的龙头企业,如迪森股份、科达机电等。

(作者单位:广发证券)

财经随笔 | Essay |

换个角度看股市 心情可能会好些

汤亚平

在A股市场上,人们的惯性思维是看涨跌,涨的时候皆大欢喜,跌的时候怨天尤人。这种惯性思维常常会限制人们观察的视角,使人们的决策与现实偏离。有时,换个视角看看,也许会另有一番景象。

记得上世纪90年代初闯深圳,我搭大巴时被小偷把17400元钱全部偷走了。这可是笔者与妻子在内地工作多年的全部积蓄,一下子变得一无所有,我甚至不敢回家。可是,妻子并没有因此责怪我,她还找了个理由:“174”就是“一起死”,丢掉了反而可以消灾免灾。何况两个人都有工资,养一个小孩,没有跨不过去的槛。这么一想,心情好多了,第二天工作起来也有了劲头。

后来发现,妻子炒股的心态也是一样,亏了就撒把盐“腌”起来,如果赔钱就“打死不出来”。事实验证,

妻子的做法是对的。我就此现象曾请教业内专家。专家告诉我,一个人从自己的错误中吸取教训需要很长时间,而时间可以抚平一切。凡事都有两个方面,但股市只有一方面,既非牛市的一面也非熊市的一面,而是正确的一面。方向很重要,方向对了,熊市也赚钱;方向错了,牛市也亏钱,也就是“躺着也中枪”。

现在的A股指数,日线级别确实很难看懂,但从月线、年线级别看,已经没有什么可怕的。6000点下来,调整了7年;3478点下来,也“熊”了5年。

如果6000点喊买进你相信了,那么,2000点喊卖出你也会相信,这就是股市。在这个金钱的游戏中,没有人可以做到百战不殆,无论你是谁。可是,成功的投资者可以做到跑赢大市,可以做到足以保障资金安全的胜率。靠任何人都是没用的,只有靠自己才是最真实的。

机构观点 | Viewpoints |

多找机会少猜指数

兴业证券研发中心:我们认为,大盘权重股的下行风险已经局部得到释放,短期将维持跌不深涨不高的市场格局。

二季度对冲性的“微刺激”经济政策以及股市政策,有望随着经济下行而陆续推进,从而有助于提振投资者信心,延续震荡市、结构性机会。我们认为,二季度上半期A股市场依然是螺蛳壳里做道场、结构性行情,出现单边大涨(大跌)的指数波动概率不大。建议积极发掘结构性机会,适度逆向思维进行交易,不要盲目乐观地去赌大盘反弹空

(陈刚 整理)

财苑社区 | MicroBlog |

弱市关注并购重组

福明(网友):近期市场转弱,却有一类股票开始显山露水。同样是绩差股,却不屈不挠,顽强冒头,甚至还经常冲击涨停,他们都有一个名字,叫“并购重组”。周二涨停的8只股票中,一半是重组股;川化股份、国投中鲁、依米康、国风塑业。

其实,从大的范围来讲,国企改革也是并购重组中的一个重要分支。近来一直表现强势的上海国企改革股中的友谊股份、金山开发都是此类股票。与经济结构升级和转型相适应,得到管理层的大力支持,并购重组审核程序的简化和效率的提高,从去年开始,并购重组完成案例明显增加,并购重组成为国企改革中的热点。并购重组的机会越来越多,其中不少都值得深挖。

如何捕捉并购重组的潜力股?可从重组失败股票中去寻。如万力达和新世纪都是去年重组失败之后再重组的典范,川化股份、综艺股份等也是多次重组失败仍在孜孜以求继续走在重组路上的例子。

2050点有资金护盘

推石的凡人(财经名博):周二上证综合指数一度跌破2050点一带平台。但不久就有一股神秘资金入场,大幅拉升银行等为代表的大盘股,导致指数快速回升,并最终翻红以小阳线收盘。

从银行板块来说,目前并无太多利好,也没有太多利空。资金突然逆袭,而且时间非常巧合,笔者认为不一定是市场力量所为,很有可能是某种神秘资金出击,其目的就是不让上证指数跌破2050点平台位置,不让技术派人士跟风杀跌。从这个方面来说,这笔资金的目的已经达到。

但如果不是市场资金所为,是某种护盘资金所为,那这里就不会是市场底,后市反弹高度就不会乐观,因为资金只是护盘而不是进场吸筹拉升指数。

(陈刚 整理)

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)

订阅《百姓投资》微信

最新资讯 最及时的动态
最深入的前瞻 最实用的工具

《百姓投资》是由证券时报市场新闻部汇集众多知名财经记者和金融专业人士精心打造的财富资讯平台,致力于成为您身边触手可及的从业宝典和投资秘籍,欢迎订阅分享!

订阅与分享:

- 1、打开微信通讯录,点击右上角“添加”按钮,然后搜索号码“haixing_touzhi”,点击关注即可;
- 2、您还可以通过扫描二维码订阅;
- 3、点击右上角,可发送给朋友或者分享到朋友圈;
- 4、如果不好,请告诉我;如果不信,请推荐给您的朋友。

