

## 力推分布式能源 新电改促能源互联网发展提速

证券时报记者 尹振茂

新一轮电力体制改革力推分布式能源,这将为能源互联网的下一步发展扫清体制障碍。

据媒体报道,新电改方案已经以国务院的名义在内部下发。在此之前,国家主席习近平在2014年6月的中央财经领导小组第六次会议上已明确提出,要抓紧制定电力体制改革总体方案。

新电改方案主要内容可以概括为“三放开、一独立、三加强”,即放开新增配售电市场,放开输配以外的经营性电价,放开公益性调节性以外的发电计划,交易机构相对独立,加强政府监管,强化电力统筹规划,强化和提升电力安全高效运行和可靠性供应水平。

而对于分布式电源,方案则强调主要采用“自发自用、余量上网、电网调节”的运营模式,完善并网运行服务,加强和规范自备电厂监督管理,全面放开用户侧分布式电源市场,支持企业、机构、社区和家庭根据各自条件,因地制宜投资建设太阳能、风能、生物质能发电以及燃气、热电冷”联产等各类分布式电源。

对此,民生证券电力行业分析师黄彤认为,新电改方案超预期部分在于重点强调分布式能源,强调要建立分布式电源发展新机制。

能源互联网的核心有两点,即电力可以自由交易和分布式能源能够大范围参与,加上放开售电侧,本次电改为能源互联网下一步发展扫清了体制障碍。随着电动汽车大规模推广,充电桩建设提速以及储能技术的快速应用,能源互联网建设将提速,在售电侧放开、电力自由交易、分布式能源推进的情况下,将诞生新的商业模式。

所谓能源互联网,是指能源流和信息流在整个电力产业链自由交换和共享,由物理层、通信层、数据层、应用层所组成的生态圈构成。



鼓励分布式能源为新电改方案最超预期的部分,而这正是能源互联网的核心。

IC/供图

早在2013年,国家电网董事长刘振亚就在《科技日报》上发表文章提出“智能电网承载并推动第三次工业革命”的观点,指出未来的智能电网,是网架坚强、广泛互联、高度智能、开放互动的“能源互联网”。

刘振亚认为,随着新一轮能源变革的到来,新能源技术、智能技术、信息技术、网络技术不断突破,与智能电网全面融合,正在承载并推动第三次工业革命。

而目前国内外的能源互联网实践,以德国所提出的E-ENERGY计划最为可行,该计划将建成多种多样的发电站,运用越来越多的可再生能源,并实现电网设备、电气设备、家用电器器的沟通与互联。

未来能源互联网的实践,将依靠

分布式发电和智能微网,输配电、配售电分离测、智能设备、大数据云平台、电力交易市场等发展来提高能源利用效率,降低能源系统风险。

不过,在我国现阶段,由于能源互联网所依赖的智能电网尚未普及,分布式发电、储能和需求响应等均存在技术上的挑战,同时,新能源产业也尚未形成足以承载能源互联网的产业规模,我国能源互联网还处于初级阶段。

方正证券电力设备研发团队认为,从相关消息来看,本轮电力改革有三波受益者。

第一是具有竞争力的发电企业以及第一批售电牌照获得者,如深圳能源、深南电A、粤电力A等龙头发电企业。而发电计划放开之后,竞争将造成市场化,拥有优质水电、坑口煤电、核电等成

本较低发电资产的企业,以及形成规模效应的发电集团将在市场竞争中占有优势地位,如长江电力等。

第二波受益者便是分布式能源,电改将解决分布式能源发展的体制性障碍,进而催生多种商业模式解决目前分布式能源遇到的发展瓶颈,最后达到促进分布式发展的结果。

而第三波受益者则为致力于电网自动化和能源互联网建设的电力设备企业。

民生证券电力行业分析师黄彤认为,在A股公司中,能源信息化龙头企业中恒电气,在分布式电站、储能、新能源车等领域均有布局的阳光电源,以及在能源后服务市场布局最完整的爱康科技等公司,将是比较好的能源互联网投资标的。

## 工业4.0结合互联网 实业界积极投资人保守

证券时报记者 阮润生

在昨日召开的第七届深圳IT领袖峰会上,工业4.0与互联网结合成为热议话题。然而,与传统工业和智能装备业界人士的积极态度相比,投资界人士显得相对保守。汉能投资集团董事长陈宏在峰会分论坛上表示,现在谈工业4.0和互联网结合还为时尚早,目前的投资机会仅局限于零售领域,需要等待行业更加成熟之后,才会吸引创投和私募加入。

从投资和创业角度来讲,工业4.0

跟互联网距离还是蛮远。”陈宏表示,以从业者的角度来看,目前国内制造业整体相对落后,而企业层面上的成功需要高质量、低成本的批量化生产,这就要将工业做到极致,实现产业化、批量生产,并与互联网结合,这对国内的工业制造来讲,还是蛮难的。另外,工业界不熟悉互联网,而互联网界的探索还主要集中在消费服务层面,双方缺乏互相了解。

金沙江创业投资董事总经理丁健在同日的主论坛上则表示,会考虑投资工业4.0与互联网结合类项目,但

前提是产品成熟。

与投资人的保守态度相比,实业界则在热切关注和推动。罗兰贝格高级合伙人兼大中华区副总裁刘文波,同时也是宝钢股份的独立董事,他对证券时报记者表示,对目前社会“轻”工业而“重”互联网表示担忧,工业制造水平是国家综合国力的基础,呼吁给予工业与互联网的结合更多关注。

据悉,目前宝马、大众等汽车厂家已经开始实施工业4.0,哈雷戴维森作为世界领先的摩托车生产企业也在实施工业升级,并与互联网和自动化结

合,将一台摩托车生产时间从21天压缩到6个小时。

未来,如果是充分的智能化、自动化,比如汽车OEM,不同的产品可以打乱原来按照生产线生产的模式、流程和组织,可以通过网络智能化来安排生产,从而增加设备的利用率,降低设备的投资,减少工厂的占地面积。”刘文波表示。

库卡机器人(上海)有限公司首席执行官孔兵也对证券时报记者介绍,目前在国内一些钢铁企业已经开展部分生产程序的机器替代,实现智能化操作。

## 120只个股年内股价翻番 TMT板块成牛股沃土

证券时报记者 郑志金

上周沪指结束两个多月以来的盘整格局,加速上涨,本周涨幅达到7.25%,个股也呈普涨格局。回顾今年以来以来的行情,在不足三个月时间里,包括次新股在内,两市已有120只股票涨幅翻倍。其中,TMT(科技、媒体和通信行业)板块牛股最多。

### 120只个股年内翻番 中小创业占七成

经过去年底的一波大涨行情后,沪指在高位横盘了两个多月,直到上周才向上突破,相继冲破3478点、3500点、3600点等多个重要关口,本周涨幅超过7%,今年年内涨幅则为11.83%。不过,创业板指和中小板指表现更强,两者均一路震荡上涨,年内涨幅分别高达50%和36%。

与之相对应的是,今年以来股价翻番的牛股也多数集中在创业板和中小

板,合计占两市总数的比例超过七成。统计显示,包括次新股在内,今年以来已有120股涨幅翻番。其中,创业板、中小板、深市主板、沪市的股价翻倍个股分别有60、25、10、25只。

若把去年10月底之后上市的次新股剔除,则今年以来股价翻番的个股有90只,其中,创业板和中小板合计有65只。

### TMT板块牛股多 6只个股市盈率超千倍

行业方面,按申万一级行业分类,今年股价翻番的牛股主要集中在TMT板块,其中,计算机、传媒、通信行业分别有29只、15只和4只,合计占总数的四成。其他行业方面,机械设备(14只)、交通运输(6只)、医药生物(5只)等行业年内股价翻倍个股数量也较多。

具体到个股来看,今年1月21日上市的次新股中文在线涨幅最大,从其

上次日起开始计算,年内涨幅达到755%。中文在线主营业务涉及互联网及数字出版,上市后受到资金热捧,包括上市首日在内,曾连续收获22个涨停。

在非次新股中,大智慧涨幅最大,年内涨幅达363%。在宣布收购财证券之后,大智慧复牌连续暴涨,股价从不足6元,最高涨至28.38元。

由于涨幅较大,上述股价翻番个股的最新动态市盈率也较高,其中68只股票动态市盈率超过100倍,6只股票超过1千倍,其中,宜华健康的动态市盈率超过1万倍。

不过,也有一些个股股价翻番后动态市盈率仍相对较低,例如,中国南车、中国北车、春秋航空动态市盈率均不足40倍。

### 近七成牛股 业绩正增长

推动上述个股股价走强原因很多,其中,业绩、概念、重组等为最主要

## 证监会主席肖钢一行 赴福建调研

上周六,福建省委书记尤权、省长苏树林在福州会见中国证监会主席肖钢一行。尤权感谢中国证监会长期以来在资本市场发展等方面给予福建的大力支持。他希望中国证

监会进一步加大对福建的支持力度,培育更多上市企业,拓宽小微企业融资渠道,规范交易市场,促进经济社会持续健康发展。

(程丹)

## 深交所理事长吴利军 赴贵州调研

日前,深圳证券交易所理事长吴利军一行赴贵州调研,并与贵州省常务副省长谌贻琴、贵阳市委书记陈刚等进行了会谈。调研期间,吴利军还组织召开了贵州深市上市公司座谈会,并调研了贵阳高新区的拟上市企业。

贵州省、市领导介绍了当前贵州经济发展和转型升级情况,希望与深交所进一步深化合作,更好地利用多层次资本市场促进贵州经济社会发展。

吴利军表示,深交所一直高度重视支持西部地区发展,成立了专门的西部工作小组,并设立了西部奖励基金。贵州地处西南,具有独特的资源优势,近年来经济快速稳定成长,创新创业企业不断涌现。深交所将抓住资本市场改革发展的有利时机,与贵州省在多个层面深入对接,全方位支持贵州地方经济发展。

在贵州深市上市公司座谈会上,吴利军表示,深交所将按照“新国九条”要求,结合市场环境条件,着力完善多层次的市场体系、多样化的产品体系、多元共治的自律监

管体系和多维度的服务体系,全面支持地方经济的转型升级。

吴利军指出,深交所已经形成了包括主板、中小板和创业板的多层次市场,三个板块各有特色又相互补充,有利于为不同类型的企业提供有针对性的服务。

主板聚集了一大批市场化运作水平高、竞争力强的蓝筹上市公司群体,下一步将积极引导大型优质企业在主板发行上市,同时积极服务国企改革。

中小企业以制造业和民生相关行业为主,下一步将扩大规模,优化行业结构,继续发展壮大。

创业板已经成为创新创业企业的聚集地,下一步将重点增强创业板的包容性和覆盖面,建立专门层次的资源,允许尚未盈利的互联网企业和科技创新型企业到创业板上市;探索市场化的转板机制,试点新三板到创业板的转板;继续完善再融资、并购重组和股权激励制度,支持创新型中小企业利用资本市场不断做优做强,搭建好创新创业的支持平台。

(叶梦蝶)

## 中上协:市值管理 需严格遵守底线

日前,由资本市场学院与中国上市公司协会共同举办的首期上市公司市值管理专题研修班在深圳举行。本期研修班旨在响应“新国九条”,明确市值管理概念及价值导向,引导上市公司形成正确的市值管理理念,帮助上市公司运用科学、合规的方法实现公司价值最大化,厘清市值管理与内幕交易、市场操纵等违法违规行为的边界。

证监会上市公司监管部巡视员兼副主任赵立新指出,上市公司在应用市值管理工具提升上市公司质量的过程中,必须明确合法性和底线意识,把握好正确的方向,需要坚持两点原则:一是坚持维护全体股东的利益;二是坚持长远观,避免只顾短期而无质量的市值提升。

中国上市公司协会党委书记、执行副会长姚峰介绍了中国上市公司协会在证监会指导下为推进上市

公司市值管理所做的相关工作。他指出,上市公司构建市值管理制度有利于完善公司治理和推进资本市场健康发展,协会倡议全体上市公司在市值管理的道路上可以积极探索多种模式和工具,严格遵守底线,在信息披露、内幕交易、市场操纵等方面坚决不能越雷池一步。

资本市场学院院长朱文彬指出,市值管理是当前中国资本市场的一大关注点,资本市场学院将与兄弟单位紧密合作,通过培训积极引导并正确认识市值管理。他表示,2015年,资本市场学院将更加切实地贯彻落实证监会对资本市场教育的要求,围绕资本市场服务实体经济,以及对创新型专业人才的迫切需要,提供更加前沿、科学、实用的课程,为中国资本市场的健康成长贡献力量。

(杨晨)

## 深交所就债券发行管理 配套规则征求意见

深交所近日发布三份债券发行管理配套规则,向社会公开征求意见,分别为《深圳证券交易所公司债券上市规则(征求意见稿)》、《深圳证券交易所非公开发行公司债券业务管理暂行办法(征求意见稿)》和《关于公开发行公司债券投资者适当性管理相关事项的通知(征求意见稿)》。

深交所表示,本次发布的三个配套规则,系根据证监会规范发展债券市场的总体部署,配合证监会

《公司债券发行与交易管理办法》发布,按照公开发行和非公开发行制度特征,对相关配套规则进行了梳理完成。

整体来看,三个配套规则规范了公开发行公司债券的上市交易,简化上市程序,强化事后监管;形成系统的私募债券业务规则体系,全面规范私募债券转让行为;规范“小公募”债券认购及交易的投资者适当性管理及程序安排。

(叶梦蝶)