

■ 特别报道

消费倡节俭

餐饮酒店经营有望回归正轨

□本报记者 张洁

对“舌尖上的浪费”的遏制，今年末各地餐饮酒店的年会业务明显缩水。中国证券报记者走访北京地区多家中高端餐饮酒店了解到，部分餐饮酒店的确遭遇“退订”潮。

伴随政务消费量的减少，部分酒店的营业量明显受到影响。餐饮酒店类上市公司纷纷表示，政务接待业务未来恐将缩减，公司经营模式也要做出相应调整和改善。

分析人士认为，从简办会之风盛行，纯政务接待酒店恐怕很难维持，但也为酒店消费回归到正常轨道提供契机，酒店业应积极面对。

酒店退订潮涌

春节前的一个月内是各企业举办年会的“黄金时段”，往年，餐饮酒店、旅游会展企业此时正为筹办年会忙得不亦乐乎。但是，今年的情况大有不同。

依赖政府、商务接待的酒店正遭遇机关单位“退订潮”。酒店业务确实受到影响，退订情况频现，年末订单也大不如往年。”北京中关村大街一家星级酒店已经收到多家央企取消年会的通知。

未取消举办年会的企业宴席排场也明显“瘦身”，桌餐纷纷被自助餐取代。中国证券报记者从北京华天世纪大酒店获悉，酒店的桌餐包厢人均消费在300元左右，而华天酒店自助餐网上报价仅98元/位。

分析人士表示，这就意味着依赖餐饮收入的高端酒店企业将受到冲击。华天酒店2012年中报显示，公司餐饮收入3.49亿元，占比主营收入45.15%，客房收入2.35亿元，占比主营的30.37%。

年会从简，影响的不仅是餐饮收入，酒店客房预订的火爆现



1月29日，郑州阿五美食创始人樊胜武在启动仪式上发布“无理由退菜、免费提供环保打包盒、取消服务员菜品水酒提成”等《承诺书》。

当日，河南阿五美食等多家餐饮企业联合发起“拒绝剩宴，争做光盘族”活动，呼吁人们厉行节约、反对浪费，加入“光盘族”，莫把美食变剩宴”。

新华社记者 赵鹏 摄

象今年也已不再。北京华天世纪大酒店所有类型客房均有闲置，通过携程网可看到，目前该酒店的客房类型全部显示“预定”状态，而非“订满”状态。该酒店客房服务部人员介绍，现在的酒店价格较平时并没有上涨，而这在往年是不可能的。

首旅股份董秘也向中国证券报记者透露，公司旗下的酒店业务确实受到了影响，其旗下民族饭店业务构成以政务、商务接待为主，个人业务占比较小。不过，首旅股份的酒店业务占比仍较少，半年报显示，公司酒店运营收入2.21亿元，酒店管理收入9375.15万元，合计约占主营业务收入的22.2%。

宏源证券分析师孙妍表示，逻辑上，高端酒店将会受到冲击较大，但中低端酒店或许迎来利好，如快捷连锁的锦江酒店或能接盘从中高端酒店消费层次“调档”下来的客人。

不可否认，酒店行业中公款

消费占比较大，华美酒店高级经济师赵焕焱表示，中央“八项规定”出台后，餐饮酒店的公款消费明显减少，部分业内企业的确受到一定影响，但这也是扭转一些酒店过度依靠政府业务的定位偏差契机，未来酒店消费将回归到正轨上来。

高端餐饮很受伤

“上个礼拜光接退单就不止三个了，且基本都是机关单位的团拜会。”北京白云路附近一家高档酒楼营业经理感慨道，“一般情况下，年底政府部门消费占比营业收入的一半以上，大规模的包厢退订让生意难做了。”

餐饮行业年末陷入寒冬，相关上市公司也难逃“寒流”侵袭。在湘鄂情位于北京西单附近的菁英店，就餐客人寥寥无几，店内员工向记者“吐槽”，年末预订情况大不如前，营业收入下滑明显。

天津市餐饮协会会长邢技日前表示，天津餐饮企业承接的公款

宴请数量相比去年大约下降了三成，消费标准也仅有以往的一半。餐饮业内人士表示，政府公务消费正是酒店餐桌消费的最大群体，提倡“光盘行动”的用餐方式，或导致部分高端餐饮企业业绩在年末受到冲击。

“大吃大喝，奢侈浪费，可能会为某些餐饮企业带来一时的畸形繁荣，但绝不是长远之计。”28日，商务部部长陈德铭在全国餐饮行业进行“厉行勤俭节约 反对铺张浪费”工作部署时指出。

全聚德证券事务代表向中国证券报记者表示，政府提出反对铺张浪费，公司在经营策略上会有所完善，例如推出半份菜半份价，提醒顾客剩菜打包等。”

谈到对公司未来业绩是否造成影响，全聚德表示，毕竟政策刚刚下达，对公司未来业绩不好预估。不过，公司会适度调整经营规划，加大商业模式创新与市场拓展力度。中国证券报记者连线湘鄂情时，公司对此并未给出正面

回复。

宏源证券餐饮酒店行业分析师孙妍认为，高端餐饮企业的主要业务还是商务宴请，且在相关上市公司业务占比中比例较高。高端业务量的下滑，预计会导致相关公司一季度业绩同比增速下降明显。由于高端餐饮没有翻台率，销售额在一定程度上存在瓶颈，而突破瓶颈的方式是新店扩张，但目前看，餐饮类上市公司新店扩张依然步伐较慢。

事实上，包括湘鄂情、全聚德在内，高端餐饮企业在二三线城市下沉过程中均出现过失败案例，预计未来相关公司的业绩增长乏力已成定局。”孙妍说道。

养殖业所受波及未显

企业年会流行“简朴风”，不仅影响到酒店餐饮的生意，旅行社、会展策划、小商品制造和花卉养殖等行业也多少受到冲击。更有投资者关心，在倡导“勤俭节约”的背景下，餐桌上的“贵客”——鲍鱼、海参的养殖企业业绩是否也会受到影响？

公司不会因为严控三公消费而有所影响。”獐子岛证券事务部人士在接受中国证券记者采访时表示，鲍鱼、海参价格随行就市，且鲍鱼只占公司业务中不足3%，扇贝品种也属“百姓餐桌品”，且扇贝价格也于近期由25元提价到32元，涨幅28%。

从事贝苗、海参养殖的壹桥苗业董秘部工作人员也向中国证券报记者表示，订单依旧，目前看公司尚未受什么影响。

齐鲁证券最新分析报告认为，宏观经济偏乐观，消费升温，市场上对海参养殖企业看得偏多。近期海参价格超预期上涨，主要是春节需求旺盛，加上渤海海湾海冰严重，市场对2013年渤海湾地区海参存减产预期，经销商顺势提价。

能源消费总量控制倒逼节能市场启动
合同能源管理公司将受益

□本报记者 郭力方

国务院常务会议30日研究部署控制能源消费总量工作，提出将推动能源生产和消费革命，加快形成能源消费强度和消费总量双控制的新机制。到2015年，全国能源消费总量控制在40亿吨标准煤左右，用电量控制在6.15万亿千瓦时左右。

专家指出，指标逐级分解并落实为各地方政府责任，这一点将有望推动各地将节能责任落到实处，而作为能源消耗最大户的工业领域将可能成为首要阵地。这也意味着，近年来已全面开启的工业节能市场将有望再添扩容动力，而相关的合同能源管理(EMC)公司无疑将集中受益。

政策加码工业节能入快轨

根据国家统计局不久前发布的数据，2012年全国单位国内生产总值能耗初步核算比上年下降3.6%，这是“十二五”开局以来首次完成年度节能预期目标。

尽管如此，目前国内节能形势并不乐观。一个最直接的体现是，根据“节能减排”“十二五”规划要求，到2015年实现单位国内生产总值能耗比2010年下降16%，这意味着到2012年年底单位国内生产能耗应下降6.4%。此外，2012年宏观经济下行导致各行业能源消费量普遍降低，能耗达标在一定程度上具有偶然性。

业内一直普遍期待，通过对能源消费实施总量控制，将有望从顶层设计上对全国能耗下降建立起长效机制。30日的常务会议提出，把总量控制目标科学分解到各地区，地方各级政府对本行政区域的控制能源消费总量工作负总责。强化企业节约能源、保护环境的责任。

业内分析指出，目前能源消费总量控制最大的难题就在于消费量指标的逐级分解上，此次会议后，各地总量指标有望加速落实，进而转化为各行业及相关企业具体的全年用电量及煤炭消费量等具体指标上。

而硬币的另一面则是为节能行业催生巨大的市场空间，尤其是工业节能市场。据了解，工业能耗占据全国单位GDP总能耗的70%份额，而根据“工业节能‘十二五’规划”，到2015年，工业领域将实现6.7亿吨标准煤的节能量。

值得注意的是，2011年全国能源消费总量为34亿吨标煤，如果要达到2015年40亿吨标煤的目标，则意味着“十二五”期间要实现6亿吨的节能量。从数字对比上来看，如果仅工业领域节能目标实现，就可覆盖全国“十二五”的节能目标。

根据“规划”，钢铁、有色金属、石化、化工、建材、机械、轻工、纺织、电子信息等9大重点行业将成为“十二五”工业节能重点，而各行业节能改造的重点在于工业窑炉升级、余热余压利用和电机系统改造等三大领域。

公司的主要下游行业是电石和铁合金，这两个行业在我国产业政策调控下面临着更高的节能减排和行业准入标准。据相关机

理方式，在工业、建筑、交通等领域以及公共机构实行节能改造。

市场分析人士指出，2012年宏观经济下行，诸多工业企业因经营压力而放松了对节能减排的要求，众多节能服务公司订单均受到一定影响。但随着能源消费

总量目标的明确提出，以及相关政策体系的逐步完善，节能长效机制将随之建立，这在一定程度上可确保节能服务市场进入平稳增长阶段，以合同能源管理模式为主营业务的节能服务公司业绩将有望获得长期保证。

公司点评

天立环保 450亿市场保障发展

天立环保是工业炉窑节能环保系统解决方案服务商，主要从事炉窑清洁生产和资源循环利用的节能环保服务，产品包括工业炉窑密闭生产、气高温净化与综合利用两大类别的技术系统。

公司的主要下游行业是电石和铁合金，这两个行业在我国产业政策调控下面临着更高的节能减排和行业准入标准。据相关机

构预测，电石行业“十二五”期间保守估计新增产能1000万吨左右，密闭炉窑市场规模约200亿元左右。铁合金行业目前集中度低，产能20万吨以上的公司仅10家左右，整合潜力巨大，预计“十二五”期间将新建产能1500万吨，市场规模达150亿元左右。两行业合计450亿元的市场规模，将有效支撑公司的高速发展。

天壕节能 专注合同能源管理

天壕节能主营业务为以合同能源管理模式从事余热余压利用项目的连锁投资、研发设计及工程建设和运行管理，是A股上市公司中最专注于合同能源管理业务的公司，2012年中期合同能源管理业务收入占总收入的96.40%，是节能减排最纯正的投资者。

根据相关预测，“十二五”期间，余热余压新增装机容量将达到2000万千瓦。EMC模式能够实

现政府节能减排目标、能耗企业减少资本支出和降低能耗、节能服务公司分享节能收益的多赢目标，从而有望快速成长。在经济低迷的背景下，下游水泥、玻璃行业的竞争激烈，EMC模式正好符合下游企业的需求，因此有望逆周期扩张。

公司前期项目已经陆续开始运营，2012年开始大规模释放业绩。随着新项目逐渐投产，预计公司业绩将继续增长。

达实智能 建筑节能先锋

达实智能是行业领先的建筑智能化和节能服务商。自公司上市以来，陆续收购了启迪德润、黎明网络和上海联欣等公司，将产业链拓展到节能认证、轨道交通售检票、强电安装等领域，并在北京和上海进行了布局，向全国扩张的态势明显。

公司的建筑节能业务，以存量建筑改造居多，单体订单金额以百万元级居多；新建建筑尽管数量少，但单体订单金额多为千

万元级，远高于存量建筑。目前公司EMC收入中，约65%来自于新建建筑。随着此前新签项目逐步进入收益期，公司EMC收入有望爆发性增长，带动毛利率提升。

公司2012年净利润预计增长50%-80%，在节能减排升级的背景下，公司2013年的收入和净利润有望延续成长。据券商预测数据，2013年公司净利润增长有望达到50%以上。

(中证投资 曾绍鹏)

天然气消费量料增11.9%

2013年国内进口气价倒挂或缓解

天然气产业链公司长期受益

□本报记者 汪珺

望达到19亿立方米。

进口气方面，报告预计，2013年我国天然气进口总量将达到530亿立方米，同比增长23.8%。其中，LNG进口量同比增14.6%，达到1650万吨；管道气进口量同比增31.6%，达到300亿立方米。

业内人士认为，未来十年内，我国天然气消费量将不断提升，应用领域也将逐渐扩大。在此背景下，天然气产业链上的生产企业、相关设备制造企业、下游管输企业以及城市燃气公司等长期获益。

价格倒挂有望缓解

天然气进口量的不断增加，使进口气价格倒挂成为牵制几大石油企业的一块心病。2012年，我国进口管道气和LNG的价格同比大幅上涨，进口气价和销售价倒挂现象继续存在。

报告显示，2012年前11月，我国管道气进口到岸均价为2.46元/立方米，完税价格为2.78元/立方米，同比上涨21.2%；进口LNG到岸均价为2.55元/立方米，完税价格为2.88元/立方米，同比上涨23.8%。

不过，这一现象有望在2013年得到缓解。

2013年，我国天然气表观消费量将进一步提升，同比增长将达11.9%。其中，城市燃气消费量将继续领涨，取暖用气、交通用气、分布式能源用气增加，发电和工艺用气稳定增加，化工用气规模则将继续萎缩。

消费量不断增长，将促使天然气进口量和国内勘探开发量在2013年进一步提升。报告认为，2013年，国内常规气、煤层气产量均将稳定增长，达到1150亿立方米，同比减少123.48亿元。业内人士认为，若今年价格倒挂现象缓解，中石油集团经济技术研究院副院长钱兴坤称。

受进口中亚天然气及LNG价格增大影响，2012年前三季度，中石油的天然气与管道板块仅实现经营利润8.85亿元，比上年同期大幅减少123.48亿元。业内人士认为，若今年价格倒挂现象缓解，中石油天然气板块的业绩将大为提振。

环氧丙烷价格上涨近一成

□本报记者 顾鑫

价格上涨等因素的推动。

进口产品的冲击减弱则是另一个重要原因。2012年，国内环氧丙烷产能为186万吨，相比2011年产能仅增长15万吨，而其主要下游聚醚产能增量为73.5万吨，增速相比环氧丙烷更快。市场依然低迷的原因是，进口产品的冲击。2011年环氧丙烷进口总量为30多万吨，2012年进口量约50万吨。2013年，由于陶氏泰国装置自用比例提高，进口冲击压力下降。

相关公司短期受益

在环氧丙烷价格上涨的同时，滨化股份等的相关公司股价大幅上涨。对此，分析人士认为，主要是受到盈利预期向好的推动。据测算，国内丙烯价格同期累计上涨400元/吨(4.41%)，按照0.84吨的单耗计算，环氧丙烷毛利扩大550元-570元/吨(税后)。不过，鉴于当前处于传统旺季，盈利能力能够保持多久尚难以判断。

滨化股份环氧丙烷目前的产能大约为20万吨，其中，东瑞化工的产能为8万吨，本部化工的产能为12万吨。山西证券分析师表示，公司在环氧丙烷方面的竞争优势主要是工艺优势、完善的配套设施和一体化装置带来的成本优势。

数据显示，公司自备电厂，每年大约发电10亿度左右，自给率

大约为80%左右，用电成本大约为0.5元/度左右，自备有1500万方的水库，位于东瑞化工旁边，用水成本大约为0.5元/方左右。生产环氧丙烷的氯气来源于离子膜法烧碱的副产物，通过一体化装置降低环氧丙烷的生产成本，预计环氧丙烷的生产成本大约为9300-9400元/吨左右。

银联供应链综合服务平台发布

□本报记者 安蓓 侯雪静

中国银联市场拓展部邬博士介绍说，银联供应链综合服务平台试点阶段已有556家入网电商、120家入网物流试用，日均交易金额1000万元。

中国银联与中国快递协会同日签署战略合作协议，约定在服务创新、受理拓展、联合营销等方面展开合作。

国家邮政局副局长刘君表示，随着邮政快递服务业的迅速发展，与金融企业的联系更加紧密。中国银联与中国快递协会深化合作将促进行业融合发展，适应我国经济转型升级、创新发展的需要。此次发布的银联供应链综合服务平台，本着互惠互利和共同发展的原则在企业自愿的情况下。