

# 政策扶持 页岩气发展进入提速期

□本报记者 魏静

当前,社会对清洁能源的需求与日俱增。此前发布的页岩气发展规划,就把页岩气的开发提升到了国家战略新兴产业的高度,并提出到“十二五”末,页岩气产量将达到65亿立方米。而于本月18-20日召开的中国能源发展趋势论坛,将向业界介绍并研讨能源及关联产业的发展状况及趋势,其中新能源行业的发展备受关注。在政策的给力扶持下,页岩气的第三轮招标工作一直在稳步推进中。近日,有媒体报道,湖南省国土资源厅已向国土资源部申报常德等5个页岩气勘查区块,预计新一轮区块出让工作或于年内启动。再加上此前在京召开的能源行业页岩气标准化技术委员会主任委员办公会就要求,《页岩气藏压裂返排液回收与处理》等10项技术标准力争在年内完成,且在三到五年内要基本建成我国页岩气全产业链标准体系。分析人士表示,随着行业发展的提速以及相关扶持政策的不断加码,页岩气市场前景十分广阔,因而相关概念股有望得到主流资金的积极关注。

## 页岩气第三轮招标或有进展

早在去年,市场就一直对页岩气第三轮招标高度关注;业内人士也普遍预期规模有望进一步扩大,且商业化模式的开启也会进一步提高企业的参与积极性。如今,快一年过去了,页岩气第三轮招标却迟迟未见新进展。

有业内人士指出,第三轮招标区块的划定仍是一个多方制衡的大难题,根据目前部分媒体的报道,招标区块可能集中于西线区块,多数位于在四川、重庆、湖北三个省份。

而尽管第一、二轮页岩气招标还未取得实质性进展,但从中石油四川长宁-威远区块以及中石化在四川涪陵区块这两个区块在龙马溪组上的产量突破来看,我国目前实践证明的页岩气有利区域主要集中在“川渝黔鄂”地区。也就是说,如果真如媒体报道所言,仅从省份分布来看,第三轮招标的区块可能会优于之前。

不过,本月15日湖南省的一则消息意外透露了最新进展。据媒体报道,湖南省国土资源厅已向国土资源部申报常德等5



新华社图片

个页岩气勘查区块,预计新一轮区块出让工作或于年内启动。据其进一步了解到的信息称,目前不止湖南,全国多个省份都已经上报了各自的页岩气区块,国土资源部也在进行相关的评审工作,备战三轮招标,且新一轮招标有望下放到各省具体执行,不再统一招拍挂。

据报道,湖南省确定了常德、石门、涟源、张家界、慈利5个勘查区块为新一轮申报区块,并采取财政出资和企业风险勘查相结合的方式。湖南省国土资源厅地质勘查处负责人表示,上述区块目前正在做勘察工作,希望获得国土部批准后尽快启动转让,年内有望开展,最晚明年初。

除此之外,业内人士还指出,目前多省都在向国土资源部申报新的区块。其中,贵州省的申报工作也较快,该省国土资源厅地勘处相关人士也向记者证实,区块已报至国土部。

## 部分技术标准或年内出台

6月11日,在京召开的能源行业页岩气标准化技术委员会主任委员办公会要求,《页岩气藏压裂返排液回收与处理》等10项技术标准力争在年内完成;同时,要加快页岩气标准体系深化研究,利用国

评级。

## 重庆百货(600729) 受益国企改革加速

广发证券指出,进入7月后中央层面国企改革预期突然加强,国资委也于7月15日公布定央企4项改革试点。由中央定调、带动再向全国推广的思路会更有力度地加快改革进程。预计7月很可能是国企改革板块重新启动的起点。重庆是除已经明确公布方案的上海、广东外国企改革预期几乎是最强烈的地区,对向管资本转变和放开竞争性行业两条国企改革主线非常明确,对混合所有制、提升重庆百货竞争力预期比较高。我们认为重庆百货国企改革力度和速度都大概率超预期。

广发证券表示,重庆百货公告拟成立重庆马上消费金融股份有限公司。金融公司注册3亿元,作为牵头人重庆百货占比30%。出资人中包括重庆银行、阳光产险、浙江小商品、物美控股、西南证券等银行、保险、券商、商贸公司,为金融公司运营提供充足经验。金融公司拟涉及业务包括个人消费贷款、股东存款、向金融机构借款、发行金融债券、同业拆借、消费贷款类保险、固定收益类证券投资

内外页岩气勘探开发经验、成果,从页岩气资源评价、钻完井、井控、压裂、环境保护等方面入手,在三到五年内基本建成我国页岩气全产业链标准体系,为我国页岩气产业提供科学有效的标准规范。

据悉,拟在今年完成的10项页岩气标准规范中,《泥(页)岩薄片鉴定方法》为国家标准,《页岩气资源评价方法》等9项为行业标准。中国石化承担其中7项标准的牵头起草工作,中国石化牵头承担3项。中国海油、延长石油等企业,中国环境科学研究院、国家能源局页岩气研发中心、页岩气评价与开采四川省重点实验室等研究单位配合起草。

## 我国页岩气发展提速

从全球范围来看,美国是唯一实现页岩气大规模开采使用的国家。2000年,美国页岩气产量仅118亿立方米,随着页岩气勘探开采技术的突破,特别是2007年之后优质页岩资源相继开发,美国页岩气产量大爆发,2013年产量超过3000亿立方米。由于页岩气的放量增长,美国在2011年超越俄罗斯,成为世界最大的天然气生产国。

众所周知,美国页岩气成功开发有两个非常关键的因素:一是管道运输发达,投资等,非常宽泛。初步预测金融公司成立后1-2年内重庆百货收益将达0.2-0.3亿,拉升净利润增速2-4pp,而且为公司打开新业务线、提升综合实力打下坚实基础。广发证券给予公司“买入”评级。

## 贵研铂业(600459) 新材料龙头稳健前行

长城证券指出,铂族金属行业景气持续攀升。受前南非非矿山罢工的影响,铂族金属价格呈现快速攀升,预计今年在需求重拾增长、供应端缺口已形成的行业背景下,铂族金属价格在未来几个月仍将继续上涨。首先,尽管非矿山罢工结束,但由于南非矿山的产出损失以及产能完全恢复仍需较长时间,占全球供应70%的非矿山铂族金属年产出率或将大幅度下滑,同时由于罢工期间生产库存已被大量消耗,预计今年铂族金属整体供应缺口已成定局。第二,全球对铂族金属的需求仍在稳步增长。一方面,首饰需求已重拾增长,预计增速约15%;另一方面,工业需求继续稳增,最大应用端仍来自于汽车催化领域的需求增长,全球最大需求方——欧洲是最大的柴油汽车市场,铂族金属需求正在回升,而中国作为第二大需求方,铂和钯金属需求

二是页岩气开发中的关键技术水平钻井及压裂技术的进步。美国页岩气的成功开发和商运在世界范围内起到了很大的示范作用,进而刺激了全球开发页岩气的热情。

自2012年以来,我国也迅速放宽了页岩气开发政策,包括制定页岩气发展规划、两轮页岩气招标、页岩气补贴、相对市场化的页岩气销售定价等,这些均旨在刺激页岩气行业的发展。

根据相关资料显示,2012年我国天然气消费占一次能源消费比重仅为4.75%,远低于同期世界平均23.94%的水平。页岩气作为一种非常规天然气,其燃烧后具有清洁低碳的优势。页岩气的使用对我国能源结构调整、保护环境都具有重要意义。涪陵地区百亿方页岩气田产能建成后,可每年减排二氧化碳1200万吨,相当于植树近1.1亿棵、近800万辆经济型轿车停开一年,同时,减排二氧化硫30万吨,氮氧化物近10万吨。

而根据EIA在2011年的调查结果,中国页岩气技术可采储量达31.6万亿立方米,为世界第一,占全球14.3%,是中国常规天然气储量的近10倍。但是目前仍处于页岩气开采的初级阶段,很多勘探信息还不明朗,需要进一步大范围勘探,再加上技术薄弱、水资源不足、基础设施建设滞后和体制机制制约以及页岩气投资本身巨大的不确定性等原因,目前页岩气在中国依然发展缓慢,2013年产量仅2亿立方米。

此外,《页岩气发展规划(2011-2015年)》明确指出,到2015年我国页岩气产量为65亿立方米;国家能源局2014年1月发布的《关于印发2014年能源工作指导意见的通知》中再次提出2014年我国页岩气生产量将达15亿立方米。截至2013年,中石化涪陵示范区已建成的页岩气产能是6亿方/年。分析人士指出,中石化页岩气产能建设速度加快,未来我国页岩气产量超额完成将是大概率事件。

需要指出的是,页岩气开发提速可能导致需求大幅增长的领域有压裂设备及服务、定向井服务、封隔桥塞等井下工具、各种压裂液体等多个方面。在页岩气发展整体提速的背景下,上述细分领域也将随之而动,迎来发展契机。

进口逐年递增的状态依然未变。

长城证券表示,贵金属二次回收业务发展迅速:公司凭借其在贵金属领域多年的技术积累,已成功抢占国内铂族金属回收的市场先机,无论是回收渠道还是提取技术,公司优势地位均相对突出。随着中国贵金属废弃物高峰的到来及年回收5吨贵金属募投项目的逐步投产建成,贵金属再生业务将成为公司业绩增长的最大动力。公司2013年其他二次物料(主要是来自失效石化催化剂和失效精细化工催化剂等)共回收铂族金属3吨,实现净利润1700多万元,但由于国内报废汽车状况相对不佳,公司在失效汽车催化剂领域的回收并不理想,今年公司已经引进两台回收炉,目前失效汽车催化剂回收也已进入调试阶段。此外,公司已同德企展开合作,预计将对公司在汽车催化剂领域的回收形成有效突破。随着二次回收项目逐步投产建成,预计今明两年铂族金属回收量将进一步提升,公司将形成全年贵金属回收总量达5-6吨的总产能。在铂族贵金属需求景气持续上行的运行背景下,二次回收业务的快速增长无疑将形成公司业绩增长的最大推力。长城证券给予公司“推荐”评级。

## ■异动股扫描

### 金融街现大幅融资净偿还

□本报记者 龙跃

经历了前期“举牌”事件的催化,国企改革题材近期再度给金融街股价带来上涨动力。不过伴随股价上涨,该股获利回吐压力也有所增加,7月16日该股出现了逾6000万元的融资净偿还,净偿还力度高居当日A股首位。

受央企改革试点利好刺激,近期不少国企类上市公司的股价明显异动,特别是地产板块内的国企股,比如金融街。本周二和周三,金融街实现大幅上涨,两个交易日内的累计涨幅高达8.98%。不过,快速上涨之后,获利回吐压力也明显

增加。从两融市场看,7月16日金融街实现融资买入5258.45万元,同期出现1.13亿元的融资净偿还,这使得该股当日融资净偿还额达到了6053.66万元,居于全部A股首位。

不过,分析人士指出,金融街融资偿还压力增大可能仅仅属于获利回吐的短期扰动。毕竟,从估值看,该股当前市盈率(TTM)仅为6.5倍,具备足够安全边际;而且此前的产业资本举牌,也已经被市场解读为有利于公司治理结构优化的积极变化。整体来看,公司是地产股中稳定性较高的标的股之一,值得中期跟踪。

### 跨界电商 百圆裤业一字涨停

□本报记者 张怡

由于筹划收购跨境电商环球易购,昨日百圆裤业复牌后一字涨停,报收16.57元,成为市场中为数不多的涨停股之一。

据重组预案,百圆裤业拟以发行股份及支付现金方式购买环球易购100%股权,环球易购100%股权的评估值为10.45亿元,此次交易价格为10.32亿元。环球易购以中国制造产品直销美国、加拿大、英国等全球200多个国家和地区,主要通过自建专业品类垂直电子商务销售平台和eBay、Amazon等第三方平台进行线上B2C销售,

销售产品以服装服饰、3C类电子产品等为主。截至2014年3月末,环球易购总资产为1.38亿元,净资产为1.17亿元,其2012年度至2014年1-3月分别实现营业收入1.98亿元、4.66亿元和2.01亿元。

分析人士指出,跨界重组是当前市场中的热门题材,此前涉及新兴产业并购重组的个股多获得了资金的热炒。由于公司此次收购标的为电商平台,该概念的市場热度较高,且对公司原有的业务是一个较为积极的拓展;同时近期电商巨头京东、阿里巴巴等在美上市引发关注,预计短期内将使使得公司获得资金追捧。

### 机构席位大量卖出紫江企业

□本报记者 张怡

昨日尽管沪深两市迎来调整,但紫江企业仍然上涨了5.74%,报收4.05元。不过盘后的龙虎榜显示,尽管仍有一个机构进入了买入前五之列,但卖出前三全部为机构专用席位,且卖出力度更大。

龙虎榜数据显示,昨日紫江企业买入前三分别为海通证券总部、中信证券上海浦东大道营业部和机构专用,买入金额分别为7650.04万元、4679.53万元、1939.30万元。不过卖出席位中,前三位均为机构专用席位,卖出金额分别为3830.34万元、3140.55万元和1788.56万元。

此前促使紫江企业上涨的

选项	比例
上涨	41.9%
震荡	22.0%
下跌	36.1%

常用技术分析指标数值表(2014年7月17日)

数据提供:长城证券杭州分公司

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)	
移动均线	MA 5	↑2164.37	↑2164.54	↑7249.38
	MA 10	↑2056.71	↓2164.97	↓7261.30
	MA 20	↑2048.71	↑2158.94	↑7267.56
	MA 60	↑2049.88	↑2158.27	↓7280.78
	MA 120	↑2041.32	↑2155.78	↓7281.44
	MA 250	↑2047.83	↑2163.86	↓7299.47
乖离率	BIAS 6	↓-0.09	↓-0.17	↓-0.54
	BIAS 12	↓-0.09	↓-0.44	↓-1.05
MACD线	DIF (12,26)	↑4.69	↑2.50	↓-13.37
	DEA (9)	↑3.59	↑2.50	↓-7.11
相对强弱指标	RSI 6	↑48.80	↑43.75	↑37.61
	RSI 12	↑51.78	↑48.31	↑42.86
慢速随机指标	%K (9,3)	↓69.32	↓56.33	↓41.21
	%D (8)	↓69.54	↓57.41	↓46.71

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)	
心理线	PSY (2)	↓58.33	50.00	50.00
	MA (6)	↓65.27	↓54.16	↓54.16
动向指标(DMI)	+DI (7)	↓24.19	↓20.03	↓14.84
	-DI (7)	↑22.31	↑33.89	↑38.13
	ADX	↑14.14	↑32.25	↑45.39
	ADXR	↑44.20	↑50.40	↑43.85
人气意愿指标	BR 26	↑69.30	↑83.99	↑80.46
	AR 26	↑111.76	↑104.94	↑87.43
威廉指数	%W (10)	↑46.84	↑56.67	↑78.70
	%W (20)	↑30.63	↑44.55	↑74.77
	%K (9,3)	↓69.32	↓56.33	↓41.21
随机指标	%D (8)	↓69.54	↓57.41	↓46.71
	%J (6)	↓68.88	↓54.16	↓30.21
动量指标	MOM (12)	↓5.21	↓-7.49	↓-102.75
	ROC (12)	↓18.64	↓9.72	↓-49.54
超买超卖指标	ROC (12)	↓0.25	↓-0.34	↓-1.40

## 部分小金属供应收缩 新兴产业需求增加

# 两方向布局有色金属金属板块

□本报实习记者 叶涛

沪深市场昨日全线尽墨,大多数行业板块回调,不过申万有色金属指数却小幅上扬0.10%,仅次于家用电器位居行业涨幅榜第二,较为抗跌。假若把时间轴拉长,不难发现,6月5日迄今,申万有色金属指数表现抢眼,已累计上涨10.77%。分析人士表示,受部分小品种有色金属供应收缩以及新兴产业需求爆发的提振,有色金属板块这一轮活跃的市场行情有望保持延续,下半年板块投资价值凸显。

## 供应量明显降低

从基本面来看,稀土产业整顿、部分国家停产以及出口趋严等因素带动近期部分有色金属价格上涨,成为了有色金属板块上涨的助推器。

以锌为例,占全球产量6%左右的Century、Lisheen及Skorpion近年逐步关停导致全球锌市场供应收缩。其中Century(全球第三大锌矿)年产50万吨项目将于2015

年年中停产;Lisheen年产17万吨项目预计2014年停产;Skorpion年产15万吨项目将于2017年停产。同时,作为Century替代项目的Dugald River项目原本预期于2015年投产,产能为20万吨,但由于项目建设问题,目前已经公告无法按期投产。

根据ILZSG的测算,随着矿产品位的进一步下降和矿山的关闭,预计2014年全球锌行业存在12万吨的供需缺口(2013年为6万吨)。LME和上期所锌库存将从高位下降约50%,在没有其他矿山增产的背景下,锌价有望持续转强。

作为全球最大的镍矿石供给国,印尼政府从今年年初开始全面禁止镍原矿的出口。由于印尼占世界年矿石供给量15%以上,该原矿出口禁令的颁布将导致供给缺口迅速放大,并成为未来镍金属价格上涨的主要支撑。业内人士预计,中国提前储备的原料可以保证8-9个月生产,因此印尼供给的缺口将在2014年8-9月显现,届时或将迎来因供给短缺而产生的新一轮上涨行情。

随着以上一系列消息的发酵,A股市场上的有色金属品种风生水起。根据wind数据统计,6月5日以来,申万有色金属板块中出现区间上涨的股票数量多达86只,其中涨幅在10%以上的个股就有53只,表现最为抢眼的罗平锌电、稀碳新材、中金岭南、银河磁体累计涨幅分别为73.42%、49.75%、36.51%和35.48%,显示出强烈的赚钱效应。

## 需求加速爆发

上半年以来“微刺激”政策频频出台,不断加码对新能源汽车、核电等新兴产业的扶持力度,由此带来的有色金属新增需求也成为带动景气度上行的关键因素。

钕铁硼是电磁转换性能最好的材料,在传统汽车电机上渗透率正逐年提高,而新能源汽车的发展则将大幅提升汽车电机的需求。根据相关数据,混合动力汽车发电机、电动机两大主要电机就需消耗钕铁硼毛坯约2.5千克,如果驱动电机、引擎控制电机、刹车系统、娱乐系统等均使用钕铁

硼,则单车钕铁硼毛坯消耗量将达到9-10千克;纯电动车消耗量更大。

除钕铁硼外,新能源汽车需求提升还利好锂电池。锂电池是锂行业需求占比最大的领域,2014年上半年电动车需求占比已经上升至15%,随着7月9日国务院决定免征新能源汽车车辆购置税,预计受电动汽车需求爆发式增长带动,国内锂电需求将在2015年达到20万吨,到2020年内达到33万吨。

从目前来看,经济转型与产业升级中孕育的新机会为有色金属行业提供了广阔的市场空间。我国传统制造业向高端升级以及其它产业实现弯道超车很大程度上取决于新材料和新能源的发展。在“十二五”规划明确新材料和新能源为战略性新兴产业的大背景下,新材料行业以及新能源催发的材料需求给相关上市公司带来了历史性发展机遇与投资机会。光大证券建议,重点关注碳酸锂、钕铁硼等高端不锈钢管材以及镁、铝合金投资机会,短期则可考虑介入铝硅土矿、锡等结构性短缺品种。