

# 油改方案制定中 最快上半年出台“三桶油” 格局生变惹猜想

□本报记者 汪珺

针对近日外媒报道的中石油、中石化合并传言,中国石化新闻发言人2月25日对媒体回应称,内部未听说此事,对传言不做评价。不过,据中国证券报记者了解,石油天然气体制改革是今年我国能源领域改革的重要事项之一,相关改革方案已在研究制定中,最快有望今年上半年出台。改革会否撼动“三桶油”格局尚无定论,但必将为整个石油天然气行业的发展吹来新风。

## 合并暂未确认

近日,有外媒报道称,中国政府经济顾问们正在对石油石化行业各种可能的整合方案进行可行性研究。一种方案是将中国石油集团与中国石化集团合并;另一种方案是考虑将另外两家主要能源公司中海油总公司和中国中化集团公司进行合并。或是受此消息影响,中国石油2月25

日开盘上涨近4%,最终报收11.23元,涨1.35%;中国石化开盘上涨近5%,最终报收6.09元,涨3.40%。

中国石化新闻发言人吕大鹏25日在接受媒体采访时并未对合并一事予以确认。他回应称:“第一,我们内部从来没有听说过这个事。第二,我们的原则是对传言不做评价。因为是外媒传出来的,他们可能有自己的信息源,这个我们也不是很清楚。”

尽管如此,据中国证券报记者了解,石油天然气体制改革确为今年能源体制改革领域的两大重要任务之一,另一项任务是电力体制改革。据相关人士透露,目前,国家发改委经济体制改革司正在牵头编制改革方案。

“预计改革方案最快今年上半年出台,会对现行石油天然气体制产生重大影响。”一位国有石油公司内部人士对中国证券报记者透露称。

“石油公司之间的重组,国内看加大竞争是方向,国际看加大竞争实力是方向。两者如何平衡,工作重重,如何防止混

乱,推动需要小心。似乎从前年底开始,政府开始摆脱‘大企业依赖症’,制度设计取向更强调未来国际布局需求。”中国石油大学教授刘毅军表示。

## 体制改革信号渐强

值得注意的是,自去年以来,石油天然气体制改革的信号愈来愈强烈。

2014年6月13日,国家主席习近平主持召开中央财经领导小组第六次会议,研究我国能源安全战略。会上,习近平指出,要“推动能源体制改革,打通能源发展快车道。坚定不移推进改革,还原能源商品属性,构建有效竞争的市场结构和市场体系,形成主要由市场决定能源价格的机制,转变政府对能源的监管方式,建立健全能源法治体系。”习近平同时强调,要“积极推进能源体制改革,抓紧制定电力体制改革和石油天然气体制改革总体方案,启动能源领域法律法规立改废工作。”

2014年11月,《人民日报》又发表题为《石油天然气体制改革的三大问题》的

文章,指出,要立足我国实际,借鉴国际经验,推进石油天然气体制改革。文章指出,推进石油天然气体制改革,需要解决好三个重大问题:一是如何处理政府与市场在油气资源配置方面的关系;二是如何处理政府与国家石油公司的关系;三是如何处理石油资源收入与国民福利的关系。

在上述国有石油公司人士看来,现行石油天然气行业存在一定问题。如:“三桶油”既承担了一部分国家石油公司的职责,同时又是市场化主体,在经济效益和社会责任等方面存在冲突;“三桶油”旗下子公司在国外油气区块竞争中存在一定恶性竞争,如何避免这种竞争,同时又防止形成更大程度上的垄断;国家石油管道公司是否会单独成立。

“石油天然气体制改革涉及行业的整盘棋局,并不等同于石油公司之间的合并,但也可能会打破现有‘三桶油’的格局,最终如何改,还看改革方案。但有变化总是好事,我们期待变化的到来。”该人士总结称。

# 出境游快速增长 高景气度望延续

## 旅游类上市公司加快布局

□本报记者 任明杰

据国家旅游局最新发布的数据,2015年春节期间,出境旅游人数同比增长约10%,延续2014年出境旅游快速增长态势。出境旅游的快速增长是当下旅游市场的最大亮点,锦江股份等上市公司加快在出境旅游方面的布局。

同时,2014年以来,旅游行业整体景气度特别是传统景区景气度得到快速提升,相关上市公司业绩也随之快速反弹。

业内人士分析,在多重利好因素的推动下,2015年旅游行业高景气度有望得到延续。

## 上市公司积极布局出境旅游

国家旅游局表示,2015年春节期间出境旅游继续高速增长,汇率利好、签证放宽、消费环境改善等有利因素,进一步激发了中国游客春节期间出境旅游消费的热情。“全国旅游团队服务管理系统”数据显示,2月18日至24日,出境游人数(不含港澳地区)达到518.2万人次,同比增长约10%。据统计,春节团队出境游首要目的地仍是泰国,日、韩、东南亚等近程目的地热度不减,赴澳、美的远程线路也现大幅增长。

春节期间出境旅游的靓丽数据是2014年出境旅游快速增长的延续。在2月9日举行的2015年全国旅游市场工作会议上,国家旅游局副局长杜江披露,2014年,我国出境旅游人次首次突破1亿人次大关,达1.07亿人次,增长19.49%。

## 景区上市公司业绩显著反弹

境外旅游持续火爆的同时,国内旅游市场也实现稳步增长。在旅游各子行业中,传统景区客流量的复苏尤其明显。2014年,峨眉山旅游人数达到287万人次,增幅28.4%;黄山旅游人数达到297万人次,增幅8.2%;武陵源旅游人数达到314万人次,增幅10.5%。

## 多地将污染治理列为重点工作

# 环保板块将迎来多重政策利好

□本报记者 郭力方

羊年开市第一天,环保板块迎来“开门红”,全天涨幅达1.86%,领先于其他板块。其中,水务板块表现抢眼,巴安水务和洪城水业均涨停。市场分析认为,这与预期已久的《水污染防治行动计划》(“水十条”)出台进入倒计时有关。事实上,环保行业迎来多重政策利好,在刚刚结束的地方两会上,众多省市纷纷将今年GDP增长目标,将节能减排纳入政府绩效管理,凸显各地对治污减排的重视。

## 多重政策力推治污

过去一年,环保行业政策层面平淡中略带波澜,各细分板块公司依靠过去的政策红利运行相对平稳。据Wind数据统计,截至今年1月底,在A股发布业绩报告和预告的24家环保类公司中,5家公司预计2014年全年净利润同比下滑,多数公司净利润同比增幅均在50%以内。

尽管业绩略显疲态,但自去年下半年

开始,市场对于环保行业的良好预期开始升温。对于依赖政策推动成长的行业,从中央到地方接力出台的政策文件不时给行业及市场打上一剂“强心针”。

工信部网站2月25日消息称,2015年,我国将开始实施新的环保法和排放标准,相当部分钢铁和水泥企业不能满足要求,钢铁企业达标排放吨钢环保投资需增加13%、运营费用约增加200元。

有券商分析师对中国证券报记者表示,大气污染治理如今进入“深水区”,而钢铁、水泥和有色等众多“两高”行业碍于企业经营困境,环保改造一直推进困难。但随着政策对于“节能减排作为经济结构调整主抓手”的意图再度明确,这些难啃的“骨头”有望在新年度开始见成效。

近期地方两会也与上述中央政策意图形成呼应。据记者梳理,从目前各地两会召开情况来看,解决大气污染治理、水污染治理等环境污染治理依然是今年的重点工作之一。除长三角、京津冀等传统

重点研究、逐步解决京津冀区域城际铁路网、市郊铁路网、城市轨道交通网、高速公路网、国省干线网的合理交通分担和有效衔接问题,编制《北京、天津铁路枢纽总图规划》、《北京、天津、石家庄市域(郊)铁路网规划》。北京市重大办相关负责人称,京津冀地区可能产生城际列车、市域铁路,形式类似目前我国珠

三角地区已经初步形成的城际轨道交通网络。在“四纵四横”高铁干线布局基本完成的背景下,越来越多的省份正将轨道交通投资的注意力集中到城际铁路建设上。2014年上半年,《环渤海地区山东省城际轨道交通网规划(调整)》获批。前不久,浙江省都市圈城际铁路规划也

## “水十条”成重头戏

不过,在上述研究员看来,作为国家级的一项重磅政策,“水十条”的不出台最受市场关注,这项政策对于环保行业整体成长的推动力也最强劲。

业界普遍指出,“水十条”对于行业发展的最有价值的意义是其所框定的未来水污染治理的投资需求上,这直接关系到企业所能分羹的“蛋糕”将有多大。据测算,“水十条”各项措施落实到位的投资需求将达2万亿元。

对此,中国人民大学环境学院副院

## 旅游高景气度有望延续

在2014年旅游行业景气度实现快速恢复提升的背景下,市场人士指出,受多重利好因素的影响,旅游行业的高景气度有望在2015年得到延续。

首先,签证政策放宽、多国汇率走低等因素有望使出境旅游快速增长的势头在2015年得到延续。最新数据显示,中国已与近90个国家缔结了各类互免签证协定,与39个国家签订了53个简化签证手续协定,积极争取到了37个国家和地区单方面给予中国公民落地签证待遇,8个国家和地区单方面允许中国公民免签入境。中国旅游研究院在《2014年中国旅游经济运行分析和2015年发展预测》中指出,预计2015年出境旅游人数1.35亿人次,同比增长16.8%。

其次,2014年下半年以来,国家先后颁布多项促进旅游行业发展的重大政策措施,特别是今年1月21日国务院下发《<关于促进旅游业改革发展的若干意见>任务分解表》,对旅行社、景区、免税店、邮轮等多个子行业的发展进行规划,并提出时间进度表。市场人士分析,2015年旅游扶持政策将持续出台有望得到延续,而政策的兑付必将对相关上市公司带来持续利好。

再次,信息技术的进步将推动旅游行业向纵深层次发展。中信证券指出,随着信息技术的普及,智慧旅游已成为行业发展的新方向。国家尤其强调门票信息平台的建设,门票信息平台的建成将极大推动售票信息化,利好行业规范化发展。

长王洪臣在接受中国证券报记者专访时表示,2万元的“治水”投资将涉及新建污水处理设施、既有污水处理厂提标改造、管网建设及村镇污水处理四大块,具体所涉及的投资需求包括:新建污水处理设施投资规模为3500亿元,既有污水处理厂提标改造投资3000亿元,管网建设建设至少需要投入5000亿元,村镇污水处理设施建设需投2000亿到4000亿元。

另外,越来越受政策方重视的污泥安全无害化处置,预计投资规模将达500亿-600亿元。上述研究员指出,尽管2万亿元市场“蛋糕”诱人,但如果单靠政府财政投资,缺乏市场内生动力,其治理效果或很难达到预期。鉴于此,相关部门去年开始着力推进吸引社会资本进入环保等公共基础设施建设领域,推广PPP模式。这一模式如果在新年度顺利展开,将彻底打开水治理领域的成长空间,也将让具备资金和商业模式优势的涉水公司迎来业绩爆发期。

业内人士认为,未来十年将迎来以各省为主导的城际铁路大投资,成为除高铁外另一重要投资领域。在此过程中,铁路整车制造商和相关零部件制造商将最先获得利好,如整车制造商中国南车和国北车,零部件制造商晋西车轴、天马股份、时代新材等。

# “造福”整车及零部件制造商

三角地区已经初步形成的城际轨道交通网络。

在“四纵四横”高铁干线布局基本完成的背景下,越来越多的省份正将轨道交通投资的注意力集中到城际铁路建设上。2014年上半年,《环渤海地区山东省城际轨道交通网规划(调整)》获批。前不久,浙江省都市圈城际铁路规划也

## ■“新三板”动态

## 银河激光2014年业绩预亏

银河激光(430589)2月25日公布2014年业绩预告,经公司初步测算,预计2014年度经营业绩将出现亏损,预计亏损110万元至200万元。2013年,银河激光净利润亏损24.3万元。2014年亏损额较2013年相比有所扩大。

银河激光表示,公司激光信息转移膜生产线搬迁及环保设备运行不稳定,导致公司激光信息转移膜生产线费用增加,生产量减少,毛利率偏低,使公司2014年未能实现整体盈利。现搬迁工作和环保设备升级工作已完成,预计2015年激光信息转移膜生产线将实现正常生产,企业盈利状况有望好转。(李香才)

## 科大智能去年业绩增7倍

科大智能2月25日晚发布的业绩快报显示,公司2014年度实现营业收入6.15亿元,较上年同期增加84.51%;归属于上市公司股东的净利润为7688.74万元,较上年同期增加704.64%;基本每股收益0.53元。

公司表示,2014年度,公司不断加大对配用电自动化业务的市场开拓力度,公司配用电自动化业务销售收入较上年同期实现一定增长,同时配用电自动化业务毛利率较上年同期也有所提高;公司实施完毕重大资产重组事项,合并了新增全资子公司上海永乾机电有限公司2014年4-12月的经营业绩。

2014年度,公司总资产为17.5亿元,较上年同期增加121.74%;归属于上市公司股东的所有者权益为12.88亿万元,较上年同期增加111.43%。(姚轩杰)

## 佰利联去年业绩增167.82%

佰利联2月25日晚公布业绩快报称,2014年,公司实现营业收入20.63亿元,较上年同期上升19.77%;净利润6314.06万元,较上年同期上升167.82%;基本每股收益0.33元。

佰利联称,2014年,公司营业利润、利润总额、净利润及基本每股收益较上年同期均出现较大比例上升,主要是由于公司主导产品钛白粉产销量增加及原材料价格下降,导致主营业务毛利率上升所致。(李香才)

## 网宿科技去年业绩增一倍

网宿科技2月25日晚发布的2014年业绩快报显示,2014年,公司实现营业收入19.1亿元,比上年同期增长58.57%;实现归属于上市公司股东的净利润4.8亿元,比上年同期增长104.00%;基本每股收益为1.54元,比上年同期增长102.63%;净资产收益率为35.30%,比上年同期上升11.34个百分点。

公司表示,2014年,随着互联网行业的发展,视频、游戏等应用快速发展,政、企信息化建设进一步推进,从而推动CDN、IDC业务市场需求持续上升,公司市场占有率不断扩大;同时,公司持续推进服务能力及整体运营水平的提升,关注新产品、新技术的研发,不断积累行业解决方案。(姚轩杰)

## 深基地B参投文莱油服基地

深基地B2月25日晚发布公告称,公司决定与一家新加坡企业组成联合体(与公司不存在关联关系),共同参与文莱国际油气服务基地项目投标的相关事宜,并签署相关法律文件。

根据公告,文莱计划在文莱大摩拉岛建设国际油气服务基地项目并对该项目进行公开招标。项目计划占地50公顷(约750亩),一期计划占地35公顷(约526亩)。项目将由文莱政府机构指定的当地企业和中标方组成合资公司负责项目的设计、建设、投资和运营,经营期限为25年。

公告称,公司董事会授权管理层处理该项目投标过程中的相关事项,在项目中标的前提下授权管理层参与该项目的股权投资及项目建设及运营等具体事宜,并根据公司拟在项目中的股权比例,授权公司管理层在投资不高于2.36亿元人民币的范围内参与项目建设。(姚轩杰)

## 专利纠纷和解

## 歌尔声学将与楼氏合作

歌尔声学与MEMS麦克风产业开拓者楼氏长达20个月的专利纠纷终于尘埃落定。歌尔声学2月25日晚公告称,公司同楼氏就MEMS麦克风相关专利诉讼达成协议,双方就之前所有未决的专利诉讼达成全球性和解;双方化敌为友,并计划开展深层次商务合作。

双方达成的和解协议,不仅包括楼氏提出的歌尔声学销售到美国的MEMS麦克风封装侵权案件以及歌尔声学提出的楼氏MEMS麦克风封装侵权案件等一系列诉讼,还包括双方在MEMS麦克风专利组合方面的交叉许可。

歌尔声学和楼氏还宣布,双方将开始业务合作,以进一步加强双方在MEMS麦克风封装方面的领先优势。基于商务保密条款,双方均未披露关于协议的其他细节。

楼氏和歌尔声学都是全球重要的MEMS麦克风设计与制造商。歌尔声学表示,同楼氏相关诉讼事项结束,有利于公司减少相关诉讼管理费用支出;同楼氏达成专利诉讼和解和业务关系的建立,有利于公司MEMS麦克风业务竞争力提升,能够为客户提供更优质的产品和服务。(康书伟)

## 青山纸业否认收购项目存环保问题

2月25日晚,青山纸业就媒体报道发布澄清公告称,公司配套发电厂5号锅炉近期存在超标排放,而公司拟收购的两家公司——肇庆科伦、安阳华森,未曾因拒绝环保部门大气监督检查、废弃物处置不当和偷排而被相关部门处罚情形。

媒体报道称,“上市公司污染源在线监测风险排行榜”公布数据显示,2015年1月底以来,公司配套发电厂5号锅炉排口因氮氧化物超标排放连续三周上榜。青山纸业承认,自2015年1月9日公司启用5号备用锅炉以来,确实存在氮氧化物超标排放情形。按照国家新的环保排放标准,氮氧化物排放浓度从1500毫克/立方米下降到200毫克/立方米,导致公司原先处于备用状态的、符合排放标准的5号锅炉无法达标。2015年1月上旬,公司6号锅炉按计划实施年度检修和局部技改,启动了备用5号锅炉,导致该炉氮氧化物和烟尘超标排放。

今年初,青山纸业曾经发布重组公告,拟收购两公司股权以及相关技术。媒体报道称,肇庆科伦曾因拒绝环保部门大气监督检查而被处以1万元罚款,安阳华森在2013年和2014年分别因废弃物处置不当和偷排而被相关部门处以3万元和8万元的罚款。对此,青山纸业予以了否认,“经咨询,肇庆科伦未曾因拒绝环保部门大气监督检查而被处罚,安阳华森未曾因废弃物处置不当和偷排而被相关部门处罚情形。”(刘兴龙)