

油价蹒跚 石油储备“小步快走”

□本报记者 汪珺

国际油价跌跌不休,一度创下6年来新低。基于全球经济增速放缓、原油供大于求基本面等因素,多家机构近期纷纷下调了国际油价预期。低位徘徊的油价给中国增加石油储备提供了有利条件。数据显示,中国今年前8个月原油进口同比增约10%,全国各地也在积极建设石油储备库,加快投产步伐。

业内人士认为,我国迫切需要建立健全多层次的石油存储体系,适当增加国内原油储备是基于国家能源安全的长远考虑。加大原油战略储备,一方面应该精心规划、加大投入,加大原油储备设置的建设力度;另一方面应加强石油战略储备立法,完善石油储备机制,抓住当前低油价的有利时机,提高石油战略储备水平。

油价低迷料延续

自去年6月中旬开始,国际油价便开启了半年多的下跌旅程。8月24日,布伦特和美国原油期货价格更是再度创下六年半新低,分别跌破每桶45美元和40美元的支撑位。

9月17日,美联储宣布将联邦基金利率维持在现有水平,暂不加息。美联储的决定引发了市场对于全球经济增长放缓的担忧,9月18日国际油价大幅下跌。纽约商品交易所10月交货的轻质原油期货价格收于每桶44.68美元,跌幅为4.73%;11月交货的伦敦布伦特原油期货价格收于每桶47.47美元,跌幅为3.28%。

业内普遍认为,全球经济增速放缓、原油供求失衡、地缘政治冲突以及美元走强等因素是国际油价下跌的主要原因。基于此,多家机构于近期下调了国际油价预测。

花旗集团将2015年布伦特原油均价预期从58美元/桶下调至54美元/桶,2016年布伦特原油均价预期从63美元/桶下调至53美元/桶。2015年美国原油均价预期从53美元/桶下调至48美元/桶,2016年美国原油均价预期从56美元/桶下调至48美元/桶。

美国能源情报署(EIA)也将美国和全球现货原油价格预期分别下调约10%,预计2015年美国原油价格为49.62美元/桶,布伦特原油价格为54.4美元/桶。

彭博社9月18日公布的最新调查显示,分析师及交易员看空本周NYMEX原油价格走势。在接受调查的38位分析师中,看涨13人(34%),看跌15人(39%),看平10人(27%)。

石油储备小步快跑

低位徘徊、且短期内难见大幅回暖的油价,



新华社图片

给中国增加石油储备打开了不可多得的窗口期。

有关报告显示,到2013年底,我国原油储备的静态能力总计为22.7天,远低于国际能源署设定的不低于90天的安全标准。

今年2月10日召开的中央财经领导小组第九次会议上,国家有关领导人指出,保障能源安全,要明确责任、狠抓落实、抓出成效,密切关注当前国际能源市场出现的新情况新变化,趋利避害,加快完善石油战略储备制度,推进能源价格、石油天然气体制等改革,大力发展战略性新兴产业。

据安迅思统计,早在去年年底,中国在原油储备上便已“频频出手”。从2014年11月公布国家一期战略储备库数据,到2015年1月发改委出台《关于加强原油加工企业原油库存运行管理的指导意见》,鼓励企业储油,再到2月核准烟台港30万吨级原油码头项目,可以看出,在“低价”时代以及原油储备“捉襟见肘”情况下,中国对于原油储备的迫切。

今年前8月中国原油进口数据也佐证了这一点。海关最新统计数据显示,今年前8个月,中国原油进口2.21亿吨,同比上升9.8%,与此同时,原油进口均价下跌45.3%。

花旗估计,中国石油战略储备今年上半年增加4900万桶。IEA表示,中国合计储备能力达5000万桶的两处新设施可能将于今年下

半年开始注油。

安迅思分析师马琛预计,近两年中国石油储备库建设及投产将较为密集。据安迅思调查显示,中石化仪征125万立方米改扩建原油中转库2015年年底可以交工,中石化湛江135万立方米原油储备基地预计于2016年投产。此外,在国际油价低位的行情下,商储及国储都在积极储备低价原油。自青岛国储二期于2015年6月中旬投产以来,6-7月累计注油已接近40万吨水平。

设施立法亟须跟上

今年1月发布的《国家发展改革委关于加强原油加工企业商业原油库存运行管理的指导意见》指出,我国将建立最低商业原油库存制度,所有以原油为原料生产各类石油产品的原油加工企业,均应储存不低于15天设计日均加工量的原油。

业内人士认为,该指导意见流露出希望地方政府参与的更加开放的态度,意在推动国储库建设和行业储备提速。

中国社科院研究生院院长、国际能源安全研究中心主任黄晓勇指出,目前我国石油年消费量超过5亿吨,大庆、胜利、华北等大型油田稳产增产的压力都在不断加大。同时,2014年我国石油对外依存度已接近60%,未来还将呈现不断上升态势。加上海上石油运

输通道存在一定风险,我国能源安全还存在较大脆弱性。迫切需要建立健全多层次的石油存储体系,确保国内石油市场稳定供应。

“目前我国适当增加国内商业原油储备,并不能简单认为是对国际原油市场的抄底行为,而是基于国家能源安全的长远考虑。目前国际原油市场产能过剩、市场低迷,我国适当增加商业储备不会造成油价大幅度上涨。”黄晓勇表示。

今年两会期间,来自中国石化的两会代表也对石油储备给予了高度关注。全国政协委员、中国工程院院士曹湘洪在其两会提案中指出,中国必须提高原油战略储备,保障能源安全:一是精心规划,继续加大投入,加快我国原油国家战略储备设施的建设。二是增加原油商业储存能力。三是加快建设国家原油战略储备和企业商业储备设施力度。

全国人大代表、中国石化胜利石油管理局局长、胜利油田分公司总经理孙焕泉则呼吁,要加快石油储备立法。他认为,我国作为世界第一大石油净进口国、第二大石油消费国,仍没有制定有关石油储备的专门法规,石油储备机制尚不健全,建议加强石油战略储备立法,进一步完善石油储备机制,加快石油储备能力建设,抓住当前低油价的有利时机,提高石油战略储备水平。

信息安全成计算机板块亮点

□本报记者 王荣

9月21日,计算机行业表现抢眼。过去一周,该板块涨幅达12.43%。券商分析师指出,支撑计算机板块走强是其靓丽的上半年业绩以及未来的高成长预期。根据wind统计数据,在51家对三季度业绩预测的计算机板块公司中有30家报喜,其中12家预测净利润增幅超过50%。上半年,在申万28个细分行业板块中,计算机板块整体营收增速处于第9位,净利润同比增长29.83%,在全体行业中排名第4。

好于大多数行业

由于普遍估值较高,在6月以来的市场大调整中,计算机板块上市公司普遍经历了70%甚至更大幅度的调整。近期,计算机板块开启了较为强势的反弹。分析认为,市场表现与业绩预期相关。

Wind统计显示,在30家三季度预喜的公司中,12家预测净利润增幅超过50%。其中二三四五增长最快,公司预期前三季度净利润约27344.54万元~29230.37万元,增长

625%~675%。

此外,卫士通预计前三季度净利润约4300

万元~4700万元,增长370.94%~414.75%;

中科金财预计前三季度净利润约10152.58万元~12183.09万元,增长150%~200%;联络互动预计前三季度净利润约20000万元~22000万元,增长112.06%~133.27%。

分析上述公司可以看出,互联网金融以及信息安全公司表现相对出色。

华泰证券分析师指出,上半年牛市行情延续了近半年,因此互联网金融公司业绩相对可观;而在信息安全领域,国产替代、下游需求旺盛使得行业未来发展可期。

并购提升业绩

上半年,计算机板块整体收入增速9.78%,自2012年以来首次出现较大下滑,而去年同期达到15.89%。

在此背景下,计算机板块公司加快并购实现转型。以二三四五为例,业绩大幅增长的原因是公司完成重大资产重组,互联网入口平台相关服务业务纳入财报合并范围。而公司传统

的软件外包业务,上半年同比下降9.7%,毛利率同比减少8个百分点。

上半年,在增速超过100%的21家公司中,依靠内生实现高速发展的只有10家,其中还有部分公司去年同期基数较低的因素;其余11家公司则是靠投资收益以及外延并表来实现高增长。

随着云计算、大数据等技术发展以及客户需求的变化,计算机领域商业模式须向互联网化全面转型。为此,上市公司需要并购新业务。

华泰证券分析师指出,大批公司商业模式从传统项目型向互联网平台化转型,在人才团队、研发投入与人口的跑马圈地上投入较大。如果互联网转型取得成效,其业绩也将呈现爆发式增长。

分化中有亮点

在加快转型的背景下,行业也在出现分化。在51家公司中有21家公司对前三季度的业绩表示不乐观。

远光软件预计,前三季度净利润约12100.95万元~14948.22万元,增长-15%至

5%;广联达预计前三季度净利润约10604.78万元~31814.33万元,下降25%~75%;绿盟科技预计,前三季度继续亏损,净利润约-1500万元至-1000万元。

在众多细分领域中,券商分析师把焦点锁定在信息安全与自主可控领域。分析人士指出,受政策、需求双轮驱动,该领域业绩具有足够支撑。目前,国内信息安全渗透率较低,信息安全IT投入占总IT投入比例距发达国家尚有至少6.7倍差距,自主可控的信息安全产品存在着较大的替代空间。

对于互联网金融领域,上述分析师指出,互联网金融野蛮生长的阶段已经过去,行业需要在新的监管环境中探索盈利模式,在规范化创新逐渐成为共识的情况下,资质较为齐全的龙头将获得健康发展,看好行业的长期发展。

此外,通过互联网手段进行产业转型升级是大势所趋,互联网医疗、互联网教育、O2O等板块尤受热捧。不过,这些领域依旧处于业绩爆发前夕的阵痛阶段,整体盈利状况并未发生本质改变。

天科股份是一家由科研院所发展起来的企业,主要从事变压吸附气体分离技术;工程设计、咨询、碳一化学、精细化工领域的工程建设、工程总承包业务等。今年上半年,天科股份实现主营业务收入2.89亿元,同比下降11.81%;实现归属于上市公司股东的净利润2709.59万元,同比下降27.8%。

维尔利拟募资12亿元加码主业

□本报记者 李香才

维尔利9月21日晚间公布非公开发行A股股票预案,拟向不超过5名特定对象非公开发行数量不超过6000万股,募集资金总额不超过12亿元,将用于桐庐县城污水处理一级A提标改造工程BOT项目、温岭市垃圾渗滤液处理厂改扩建二期工程BOT特许经营项目、桐庐县富春江镇七里污水处理厂(一期TOT、一期提标及二期BOT)项目、金坛市供水及管网改造工程项目,并用于补充流动资金。

股票最终发行价格由董事会根据股东大会授权在本次非公开发行申请获得中国证监会的核准文件后,按照证监会相关规定,根据竞价结果与本次发行的保荐人(主承销商)协商确定。

公司成立以来以垃圾渗滤液处理为主营业务,已发展成为国内垃圾渗滤液处理领域的龙头企业。2011年公司上市以来,开始从单一的垃圾渗滤液处理工程供应商转型升级为一家可提供城市固体废物处置设施和污水处理设施的投资、建设、运营、专业技术研发应用等服务的综合服务提供商。

近年来,公司业务领域从垃圾渗滤液处理拓展至园区废水处理、餐厨垃圾处理、混合垃圾综合处理、烟气净化、土壤生态修复等新兴领域。在立足内涵式增长的同时,公司借助资本市场的力量,通过外延式发展加快新领域的业务布局。

目前,公司已具备承接大型垃圾渗滤液处理、餐厨垃圾、废水、沼气工程投资、建设、运营管理的综合服务能力。今年上半年,公司新中标垃圾渗滤液工程项目建设、餐厨垃圾处理项目及污水处理项目工程订单合计4.33亿元,子公司杭能环境新签沼气工程项目1.23亿元。本次非公开发行募集资金将对上述项目的建设运营起到重要的支持作用,有利于进一步壮大主营业务规模。

招商轮船增资亚马尔LNG运输项目

□本报记者 官平

招商轮船9月21日晚间公告称,因公司下属全资子公司中国液化天然气运输(控股)有限公司(以下简称“CLNG”)投资亚马尔项目新增5艘北极型LNG运输船舶需要,公司将对CLNG提供3780.83万美元的股东出资。

去年7月10日,招商轮船发布公告称,CLNG与加拿大Teekay LNG Operating LLC公司合作,投资6艘亚马尔项目北极型LNG船舶。公司为上述6艘北极型LNG船舶项目对CLNG增加投资股东资本金1.4954亿美元。

招商轮船表示,目前,该项目船舶建造和船舶融资工作正在有序进行。近期,CLNG就亚马尔后续5艘北极型LNG船舶项目与具有北极航行资质的希腊船东Dynagas以及中外运航运有限公司初步达成一致意见。Dynagas、CLNG与中外运航运有限公司拟以49%、25.5%、25.5%的股份比例共同投资亚马尔项目后续5艘北极型LNG船舶。

公告称,经测算,5艘北极型LNG船舶总造价约为158765万美元,其中15%为股东出资及相关费用合计29653万美元。根据股份比例计算,CLNG共需投资7561.65万美元,其中招商轮船需对CLNG增资3780.83万美元。

两大股东意见不一

天科股份终止资产重组

□本报记者 王荣

天科股份9月21日晚间发布公告,公司第一、第二大股东对重大资产重组意见不一致,导致该事项无法正常推进。两大股东均建议该重大资产重组事项终止,公司董事会会因而决定终止重大资产重组事项,并在未来3个月内不再筹划重大资产重组事项。公司股票9月22日复牌。

公告显示,此次重大资产重组的交易对方为某环保产业集团,标的资产属于环保类,细分行业为脱硫脱硝行业。本次重大资产重组进入公司的资产预计交易金额为35亿~40亿元,交易方式为公司通过现金及发行股份购买标的资产。

天科股份是一家由科研院所发展起来的企业,主要从事变压吸附气体分离技术;工程设计、咨询、碳一化学、精细化工领域的工程建设、工程总承包业务等。今年上半年,天科股份实现主营业务收入2.89亿元,同比下降11.81%;实现归属于上市公司股东的净利润2709.59万元,同比下降27.8%。

金盾股份终止资产重组

□本报记者 李香才

金盾股份9月21日晚间公告,由于近期资本市场环境发生较大变化,合作双方未能就合作的具体方式和条件达成一致,公司决定终止筹划本次重大资产重组事宜。

金盾股份因筹划重大资产重组事项,公司股票自2015年6月8日开市起停牌。公司本次筹划重大资产重组的交易对手方是一家集网页游戏及手游发行运营企业,经营范围包括计算机网络游戏工程服务、信息技术咨询服务、软件开发、广告业、网络游戏服务、增值电信服务等。公司拟以发行股份及支付现金相结合的方式直接向交易对手方现股东收购100%股权。

金盾股份称,综合考虑标的公司的经营情况、收购成本及收购风险因素,从公司发展战略角度和保护全体股东利益出发,经审慎研究,公司决定终止本次重大资产重组事项。公司承诺在终止筹划本次重大资产重组事项暨股票复牌之日起6个月内不再筹划重大资产重组事项。公司股票9月22日开市起复牌。

赛莱拉多项干细胞新药进入临床研究

□本报记者 黎宇文

在赛莱拉近日召开的发展战略暨投资说明会上,公司董事长陈海佳透露,赛莱拉已经完成从干细胞采集、储存到临床应用的全产业链布局,多款干细胞新药已经进入临床研究阶段,用于烧伤的干细胞组织工程产品已进入中试生产。

未来,赛莱拉将采用“细胞+基因”双核驱动发展,在细胞储存、基因检测、抗衰老与健康管理、肿瘤精准医疗、干细胞药物、干细胞医疗器械六方面实现快速发展。未来10年,公司有望实现百亿产值。

医疗健康业务快速增长

2015年上半年,赛莱拉实现营业收入3669.24万元,同比增长50.97%;实现净利润802.65万元,同比增长97%。目前,公司的主要营业收入为美容护肤品、干细胞储存和医学美容服务三块。

值得一提的是,自2014年9月公司医疗美

容中心成立以来,医疗美容服务增长迅速。半年报显示,2015年上半年,公司健康管理实现收入1551.67万元,营收总额占比为42.29%,已由2014年的一成上升至四成。公司表示,未来健康管理业务的占比还将进一步提升,全年有望超五成。健康管理业务目前主要是医疗美容服务、干细胞存储和基因检测业务。

上半年,赛莱拉的综合毛利率由71.44%提高至76.84%,主要得益于公司大力发展健康管理服务业务,收入和成本相应增加,且新增业务较原有业务毛利较高,公司整体盈利能力提升。

“随着干细胞产业的拓展和延伸,公司目前的营收规模只是未来的冰山一角”,陈海佳表示,公司目前已经完成干细胞产业的全产业链布局。

在干细胞产业上游,赛莱拉已建立了人类干细胞库,制定了干细胞采集、制备、检定、储存等标准;在中游建设了干细胞与组织工程实验室,拥有干细胞多组学分析技术和MRI活体示踪技术;在下游已建成符合GMP标准厂房。

打造技术研发平台

创立以来,赛莱拉一直致力于干细胞领域相关技术的研发。陈海佳向中国证券报记者透露,赛莱拉研发的治疗心衰、眼角膜损伤的干细胞新药已与三甲医院合作进行临床研究,胶原类生物材料已进入产品注册阶段。公司拥有6项授权发明专利,180多项发明专利获得受理。

今年上半年,赛莱拉分别与暨南大学附属第一医院、中山大学附属口腔医院新达成战略合作。

其中,与暨南大学附属第一医院合作开展干细胞治疗眼角膜损伤的新药研制开发,与中山大学附属口腔医院,在牙源性干细胞资源库建立、牙源性干细胞体外诱导分化及牙体组

织体外重建等方面开展独家合作。