

下周成立油品销售公司 中石化混合制改革启动 中石化快步改革吸引各路巨头

□本报记者 李波

中石化日前公布油品销售板块引入社会和民营资本时间表,称3月31日将设立全资子公司——油品销售有限公司,6月底公布引资方案,三季度前完成融资。中石化油气改革快速推进,吸引了各路民资和外资企业。分析人士指出,此次拿出销售板块进行混合所有制改革,只是中石化整体改革的第一步,接下来的改革有可能涉及阿里等电商巨头,开启油气零售触“网”新模式,市场想象空间巨大。

引民资 中石化销售业务估值翻番

今年2月19日,中石化宣布,公司将启动油气销售业务重组,引入民资实行混合所有制,且授权董事长在社会与民营资本的持股比例不超30%的情况下,行使有关权力。此举被视为混合所有制改革的破冰之举。

3月24日,中石化在其官方微博上对外公布油品销售板块引入社会和民营资本时间表:2月19日,发布公告,启动资产评估、评估;3月17日,中石化易捷销售有限公司正式成立;3月31日,设立全资子公司——油品销售有限公司;6月底,完成审计和评估,公布引资方案;力争第三季度前完成融资。

资料显示,截至2013年底,中石化销售业务板块拥有自营加油(气)站30532座,成品油管线超过1万公里,储存设施的总库容约1500万立方米。中石化营销业务的资产值约3000亿元,包括3.05万座加油站、2万多家便利店、8000万会员等,去年经营利润351亿元,减少17.6%。

有消息称,中石化董事长傅成玉认为目前集团的营销业务价值被低估。他认为,国际一般石油销售公司的市盈率约15至25倍,但中石化的营销业务只有8倍,没有反映其潜在价值,希望引人民资或外资后,可将这个“等待挖掘的金矿”的潜在价值发掘出来。傅成玉还在中石化发布的年报中表示,公司2014年的两项重要工作



(新华社图片)

是进行销售业务板块改革和加大页岩气勘探开发。

业内人士指出,在傅成玉看来,即使以中石化估值的2-4倍出售营销业务,都不足以反映其实际价值,反映中石化在定价上相当进取,销售业务最终出售的估值预计不会便宜。

对于引资,傅成玉强调须符合公正、公平及公开的原则,所有股东同权同责,首选引入国内资本,其中又以可提升技术、管理、带来新市场及业务的战略投资者优先。如果认购反应热烈,不排除将董事会会早前通过的引入30%股权比例进行调整。

傅成玉在24日下午的业绩发布会上表示,优先引入战略投资者,然后再是财务投资者,优先引入国内资本,但不拒绝国外资本。

据悉,针对此次引资,已有包括复星集团、腾讯、上海绿地集团下属能源集团公司以及一些保险机构与中石化有过接触。日前更是传出阿里与中石化洽谈合作,拟推行加油卡的消息,不过中石化对

阿里等巨头瞄准油改

作为十八届三中全会后,首例央企破除垄断的案例,中石化启动油品销售业务重组、引入社会和民营资本参与、实现混合所有制经营,引爆了热议已久的油气改革概念。面对箭在弦上的国资企业启动混合所有制改革,不少民企巨头迅速瞄准这一机会,力求参与国企油气零售业务,获得平等竞争的发展机会。

阿里巴巴近日于新浪官方微博发布消息称,阿里巴巴与中石化的确在业务层面已经开展了合作,但并不是入股。随后的3月17日,中石化在其腾讯官方微博中抛出橄榄枝:

“小石头最近注意到很多朋友在关心电商入股中石化油品销售板块的传闻。这个想法很有趣,很有创意,无论是民营资本,还是社会资本,小石头张开双臂欢迎每一位有诚意、有实力的电商等各类小伙伴一起卖油。”

据报道,阿里巴巴或将入股中石化油

气销售业务,目前已启动加油卡线下销售人员招聘和培训工作。但中石化新闻发言人吕大鹏表示,没得到双方有合作的消息,可能是阿里巴巴单方有这方面的愿望。目前中石化还在对油品销售业务板块进行资产评估,由于涉及3万多个加油站,可能需要较长一段时间之后才会确定具体的招募方式,现在还没有确定哪家。

有市场人士表示,中石化油气零售业务如果能结合当下火热的电子支付等O2O消费理念,将开启油气零售触“网”新模式。一旦两者就油气零售业务形成合作,将带来巨大的市场空间。

与此同时,除了民营、社会资本,一些多年来扎根中国市场的外资公司也在油改门槛外蠢蠢欲动。

3月26日,全球第四大石油公司道达尔内部人士向媒体证实,正在中国参加中国发展高层论坛的道达尔全球首席执行官马哲睿(Christophe de Margerie)日前已拜会了中石油、中石化、中海油三大国有石油公司高层。

马哲睿在近期清华大学的一次讲座间隙接受采访时也透露,道达尔目前与中石化在页岩气领域的项目合作进展顺利,并已与中石化董事长傅成玉就中石化现有油气田建立合资公司进行了讨论,但马哲睿未透露更多组建合资公司的细节。“我们的目标就是从现在的联合研究协定进一步扩展我们的合作,也可能签署其他的一些协定,此外,包括海外市场页岩气,也有可能开始合作。”马哲睿说。

就在道达尔对中国国资企业启动混合所有制关注有加时,其他的外资石油公司也开始隔窗观望,等待时机。

另外,在3月25日壳牌石油公司举行的一个发布会上,壳牌中国集团主席海博在谈及中国石油公司启动的混合所有制改革时也表示,“壳牌对此很感兴趣,不仅是中石化的下游销售板块,中石油的上游区块试点,以及其他价值链的合作也有相关意向。”

有望被国产制剂取代,低分子肝素制剂正处于国产产品的景气周期中。预计明年公司所获批的重要制剂产品有依诺肝素、达肝素、长效避孕药醋酸乌利司他和保健食品氨基葡萄糖硫酸软骨素胶囊等。

公司将以去年收购的大洋制药为中药制剂平台,发展中成药业务,目前主要品种有消风止痒颗粒、银黄滴丸、穿龙骨刺和消糜阴道泡腾片等。随着公司逐步扩充营销网络至全国,预计两年内将实现40%左右的利润增速。公司传统肝素钠原料药业务占利润的70%左右,随着终端需求的扩大和集中度的提高,原料成本的降低,原料出口业务利润将企稳回升。硫酸软骨素原料业务走高端保健食品级、药用级市场,迎来毛利率和增长的双重回升。

目前公司制剂与原料的利润比大约为1:8,公司目标力争2015年底实现制剂与原料药利润比达到1:1。公司未来发展方向将逐步摆脱对原料药业务的依赖,通过外延式并购和内生性发展快速进入制剂领域,外延式发展是公司未来重要看点之一。随着公司原料药业务的企稳回升和制剂销售规模的扩大,公司业绩已经进入拐点期,预计2014-2015年EPS为0.70、1.00元,首次给予“强烈推荐”评级。

辉煌科技(002296)
受益于行业复苏

国联证券研究报告指出,公司成立

于1994年,专注于铁路智能化领域,公司提供包括铁路信号集中监测系统、铁路防灾安全监控系统、列车调度指挥系统(TDCS)、无线调车机车信号和监控系统、分散自律调度集中系统(CTC)、无线车次号校核系统、计轴系统、铁路综合视频监控系统、电务管理信息系统、机车综合无线通信设备、铁路信号计算机联锁系统以及电源维护测试等富的软件和硬件。

2013年公司营业外收入带来净利润大幅增加。公司受益于铁路行业回暖,建设项目陆续开工建设,部分合同订单产品收入得到确认;另外,郑州城市轨道交通一号线于2013年底开通,综合监控系统、城市轨道交通信号维护支持系统收入大部分得到确认。

公司2014年看点颇多。公司2013年年底在手未交付订单4.7亿元,相比较2012年年底的3.2亿元增长47%。无线调车机车信号和监控系统业务预计将在2014年放量。防灾安全监控系统附加值提升,使用范围扩展。计轴设备完成SIL4认证。电加热道岔融雪系统通过CRCC认证,成为首批该产品获得认证的厂家之一。募投项目前景看好。

预计公司2014-2016年EPS分别为0.56、0.73、1.00元,公司所在铁路行业在2014-2015年将迎来建设高峰,且公司在铁路信号通信领域具备一定先发优势,首次给予“推荐”评级。

地产股分化中显露三大投资机会

□本报记者 王威

昨日地产板块卷土重来,逆市上涨,房地产成为昨日除银行外唯一实现上涨的板块。分析人士表示,地产行业基本面正逐步筑底回升,随着近期双向调控表态、再融资重启、京津冀一体化、新型城镇化规划出台等相对积极的行业政策提振,未来对地产股过度悲观的预期有望得到缓解,国企改革、区域振兴和低估值龙头三大行业投资机会逐渐显现。

政策利好推动地产股反弹

3月以来,地产股迎来了一波可观的估值修复行情,截至昨日收盘,申万房地产业指数涨幅达到11.03%,显著跑赢沪深两市各主要指数。这一方面源于相对积极的行业政策陆续发布,缓解了过度悲观的市场预期;另一方面也在于区域热点炒作带来了股价催化剂。

房地产行业利好较多,除了房地产

近期信贷的逐步松动、销售季节性回升和A股再融资打开等因素,有望推动股价实现30%的上涨。

分化加剧 三角度把握机会

过去几年持续的房价上涨趋势已经呈现出逐渐放缓的迹象,而今年节后的库存也一直维持在高位,各地开发商推盘力度与进度较去年都有所下调。而且今年以来,银行信贷情况依然呈现偏紧态势,资金面没有明显改善迹象。因此,从城市和公司资金面这两个角度来看,未来地产行业内部的分化将加剧。一方面,城市之间以及城市内部的分化将加剧,库存比重高、供需不均衡的城市或区域,可能率先成为调整的“雷区”;另一方面,目前上市房企杠杆水平处于相对高位,整体估值弹性有限,因此未来房企分化的差异也将体现在资金成本上。

海通证券研报也指出,融资闸门后,

上市房企基本面状况和未来股价表现均将继续加大分化,板块内有业绩、有故事、有人气、有空间的个股将明显增多。

分析人士表示,目前房地产行业本轮景气度下滑周期已进入中后期,在优先股、再融资获批等利好的配合下,以及“京津冀一体化”进程的不断发酵下,板块将逐步消化部分行业负面因素,呈现出现结构性机会。

在具体机会把握上,分析人士表示,未来房地产行业的投资主要应从国企改革、区域性机会和低估值龙头企业这三个方面入手。区域性机会包含了新型城镇化建设、区域一体化建设以及潜在的自贸区概念等。其中,区域新城建设,因为以顶层设计、重大国家战略的高度进行规划,政策执行力强,产业转移及配套建设有望快速推进,未来将成为房地产行业发展强劲动力,京津冀经济圈将成为新城建设的一个起点,所在地企业短期值得重点关注。

■博客论道

陈晓阳:

蓝筹股迎来中长期机会

周四大盘出现剧烈震荡,上证指数小幅高开后,一度受央行继续正回购信息负面冲击,呈现下探走势;午后以银行股为首的蓝筹股在年报业绩好于预期刺激下一度快速走强,拉升指数;然而做多跟风效应有限,显示当前大盘处于多空平衡格局,短线将继续延续震荡整理格局。

本周在优先股政策利好释放之后,伴随蓝筹股的上涨乏

林之鹤:

多空还需时间磨合

大盘周四宽幅震荡,京津冀主题活跃度越来越低,活跃的地产股下沉到三线品种,热点规模缩窄无法提振大盘,而科技成长股和其他周期股仍在释放风险。这导致指数分歧较大,创业板指跌势尤甚。

现在各种热点的活跃是场内资金主导,资金在各热点间穿梭很可能顾此失彼。技术面显示,主板市场的调整仍在正常范围内进行,午后的冲高回落显示出资金之间有较为明显的分歧。

沙漠雄鹰:

理性看待反弹和震荡

周四股指呈现大幅震荡的格局,受一季度GDP或跌破7.5%、央行开展520亿正回购、新一轮IPO或在4月上旬开闸等利空消息的影响,股指弱势回调,个股分化较大,市场风格与概念轮转较快。在当前弱势格局确立的背景下,创业板已成为积聚活跃资金的主阵地,而一旦创业板出现恐慌,则意味着对活跃资金有所影响。这种情况下,投资者若在阳线追高、又在阴线处杀跌,反而会导致踏错节奏,陷入两

玉名:

利用低点把握波段机会

指数周四经历了明显的起落,市场的二八跷跷板效应有日趋极端化的特征,而且可以肯定的是,市场缺乏增量资金,所以在存量资金折腾之下,行情持续性不强,个股分化严重。目前多头的利器就是自贸区概念,无论是京津冀,还是上海、广东自贸区,都是资金反复炒作的要点;空头利器是创业板和前期强势股,反复的派发已经形成了顶部区间,股民对此必须要注意。

随着消息面明朗,京津冀自贸区第二波炒作开始,这其实就是自贸区炒作的特点,局部持续几天反弹,然后调整,随后政策逐步出台,局部脉冲反弹再度呈现,这样市场就形成了此起彼伏

目前仓位状况 (加权平均仓位:63.1%)	
选项	比例
满仓(100%)	44.1%
75%左右	13.5%
50%左右	12.4%
25%左右	10.7%
空仓(0%)	19.2%

数据提供:长城证券杭州分公司

今日走势判断	
选项	比例
上涨	33.3%
震荡	20.4%
下跌	46.3%

常用技术分析指标数值表(2014年3月27日)		
上证(沪指)	沪深300	深证(成指)

技术指标	
MA (5)	↑2058.29
MA (10)	↑2035.99
MA (20)	↑2037.52
MA (50)	↑2010.49
MA (60)	↑2055.13
MA (100)	↑2100.57
MA (200)	↑2144.44
MA (250)	↑2135.23
BIAS (6)	↓-0.04
BIAS (9)	↓0.74
DIF (02,26)	↑-3.84
DEA (0)	↑-9.60
RSI (6)	↑52.12
RSI (2)	↑50.35
%K (9,3)	↑73.06
%D (3)	↑67.82
MACD线	↑50.00
MA (6)	↑51.38
+DI (7)	↓21.36
-DI (7)	↑18.57
ADX	↑23.45
ADXR	↑35.83
BR (26)	↑67.04
AR (5)	↑84.59
%W (60)	↑79.43
%W (20)	↑79.43
BR (5)	↑31.34
%K (9,3)	↑73.06
%D (3)	↑72.31
随机指标	↑67.32
%K (9,3)	↑83.55
%D (3)	↑87.33
MOM (12)	↑45.43
MA (6)	↑7.11
超买超卖指标	↑2.27
ROC (12)	↑2.23