

能源发展战略行动计划印发 政策暖风频吹 页岩气行业惹关注

□本报记者 徐伟平

国务院办公厅近日印发了《能源发展战略行动计划(2014—2020年)》，要求重点实施节约优先、立足国内、绿色低碳和创新驱动四大战略，加快构建清洁、高效、安全、可持续的现代能源体系。《行动计划》指出，加强页岩气地质调查研究，加快“工厂化”、“成套化”技术研发和应用，探索形成先进适用的页岩气勘探开发技术模式和商业模式，培育自主创新和装备制造能力。分析人士指出，近年来国家鼓励政策频繁出台，对我国页岩气发展起到了极大的推动作用，未来页岩气市场的发展空间广阔。

政策面暖风频吹

国务院办公厅近日印发《能源发展战略行动计划(2014—2020年)》(以下简称《行动计划》)，明确了2020年我国能源发展的总体目标、战略方针和重点任务，部署推动能源创新发展、安全发展、科学发展。这是今后一段时期我国能源发展的行动纲领。

《行动计划》指出，能源是现代化的基础和动力，能源供应和安全事关我国现代化建设全局。当前，世界政治、经济格局深刻调整，能源供求关系深刻变化，我国能源资源约束日益加剧，能源发展面临一系列新问题、新挑战。要坚持“节约、清洁、安全”的战略方针，重点实施节约优先、立足国内、绿色低碳和创新驱动四大战略，加快构建清洁、高效、安全、可持续的现代能源体系。到2020年，基本形成统一开放竞争有序的现代能源市场体系。

《行动计划》表示，要重点突破页岩气和煤层气开发，加强页岩气地质调查研究，加快“工厂化”、“成套化”技术研发和应用，探索形成先进适用的页岩气勘探开发技术模式和商业模式，培育自主创新和装备制造能力。着力提高四川长宁—威远、重庆涪陵、云南昭通、陕西延安等国家级示范区储量和产量规模，同时争取在湘鄂、云贵和苏皖等地区实现突破。到2020年，页岩气产量力争超过300亿立方米。



新华社图片

和应用，探索形成先进适用的页岩气勘探开发技术模式和商业模式，培育自主创新和装备制造能力。着力提高四川长宁—威远、重庆涪陵、云南昭通、陕西延安等国家级示范区储量和产量规模，同时争取在湘鄂、云贵和苏皖等地区实现突破。到2020年，页岩气产量力争超过300亿立方米。

值得注意的是，近几年政策面暖风不断吹向页岩气行业。2012年11月，财政部出台《关于出台页岩气开发利用补贴政策的通知》，从2012—2015年，对页岩气生产给予0.4元/立方的补贴。2013年1月，国务院发布能源发展“十二五”规划，提出以煤层气、页岩气、页岩油等矿种区块招标为突破口，允许符合条件的非国有资本进入，推动形成竞争性开发机制。2013年6月，国家发改委发布关于调整天然气价格的通知，尝试对页岩气、煤层气和进口液

化天然气(LNG)等进行市场化定价。2013年10月，国家能源局出台《页岩气产业政策》，将页岩气开发纳入国家战略性新兴产业，要求在原有补贴政策的基础上进一步加大补贴幅度，同时加大对页岩气勘探开发的税费减免。国家鼓励政策的频繁出台，对我国页岩气发展起到了极大的推动作用。

页岩气行业市场空间广阔

截至2013年，在全国页岩气3大相、9大层系中，我国已在南方下古生界海相、四川盆地侏罗系陆相、鄂尔多斯盆地三叠系陆相三个领域实现了突破，形成了一批页岩气产能，其中，中石化10亿立方米/年，中石油3亿立方米/年，延长石油1亿立方米/年。在西北地区侏罗系陆相、东部断陷盆地古近系陆相、南方上古生界海陆相

相三个领域取得了的重要进展。

国信证券表示，取中性假设，2020年中国页岩气实际产量达到800亿立方米，假设2015年页岩气平均单井年产量为1500万立方米，2020年平均单井年产量提升至1800万立方米，单井成本由8000万元降至5000万元，对应2015和2020年页岩气开发市场规模分别为208亿和1333亿元，年均复合增长45%。其中，钻井服务市场规模分别为81亿和517亿元，压裂服务市场规模分别为107亿和685亿元，其他完井服务市场规模为20亿和131亿元。由此来看，页岩气行业未来的市场空间广阔。

广发证券指出，由于近两年在地质勘探和钻井开发两方面的积累效应，我国2013年页岩气产量较上年增长8倍，来自于中石化、中石油和延长石油三家企业，并且主要来自于川渝地区。长期来看，国家在四川、重庆地区设立的“页岩气示范区”将继续发挥带头作用，为未来全国各页岩气区块的开发积累作业经验和地质资料；短期来看，三家石油巨头的先发优势已经形成，未来将凭借资源优势、地方支持、技术优势和作用经验，继续引领产能双增长。未来借“所有制改革”和天然气价改的东风，预计相关油服订单将大幅上升，一批页岩气相关企业将直接受益。

美国中小型独立能源公司、设备提供商和油井服务商等各类企业，都在美国的页岩气革命中实现了大幅营收增长和股价攀升。目前中国页岩气发展情况大约符合美国10年前的产业情况，正处于前瞻布局中的良好投资时点。建议关注具有核心产品技术竞争力的设备提供商，以及在市场开放中直接受益的差异竞争型民营油服企业。

的需求空间毋庸置疑，如果应用范围越来越广，必然需要能够承载的信息量越来越大，高分辨率热转印标签纸的需求空间非常大。民丰特纸的TTFP项目正是专注研发热转印标签纸的项目，目前国内打印二维码的高档存储材料均是来自于欧美的领先公司。从目前二维码的打印精度来看，普遍精度非常低，而欧美领先公司在打印纸能承载75DPI左右，公司TTFP项目目标将是生产出能承载150DPI甚至更高精度的产品。

民丰集团是上市公司的控股股东，而嘉兴市实业资产投资集团有限公司(嘉实集团)是民丰集团的大股东，占比40%。从嘉实集团以及嘉兴市国资委的资产情况来看，目前民丰特纸是其旗下唯一的上市公司。嘉实集团以金融投资为主业，工业和服务业为辅业，目前投资了七家金融企业，工业板块包括民丰集团和西贝拉两家企业，服务业板块重点打造创业平台。嘉兴市国资委的资产情况非常优质，未来公司有可能受益于国企改革。

预计公司2014—2016年EPS分别为—0.07、0.08、0.24元。TTFP应用的前景十分广阔，同时公司技术具备非常高的门槛和领先优势，未来的盈利空间可能不仅仅会局限在目前的产能基础上；另外，公司作为嘉兴市国资委旗下唯一的上市公司，有望在国企改革的大潮中受益，调高公司评级到“买入”。

东华软件(002065) 端能力大幅增强

民生证券研究报告指出，公司日前发布公告，拟发行股份及支付现金合计8亿元收购至高通信100%股权。志高通信在金融、公安、政府等领域的移动解决方案国内领先，涵盖移动终端硬件、移动APP、中后台管理系統等。志高在国内率先成功推出了金融移动业务办理、警务稽查执法、军用特种移动通讯、政府移动舆情监测等多种解决方案。目前公司的解决方案已经在金融、军警、新闻媒体等领域得到推广，客户包含中国交通银行、中国农业银行、上海浦东发展银行、苏州银行、新华社、中国科学院信息工程研究所、成都三零瑞通移动通信有限公司、北京北斗星通导航技术股份有限公司等知名企事业单位，并与多家行业客户进行洽谈合作。同时，至高通信还是银联可信平台“银联智能终端安全方案”规范制定核心参与者之一。

本次收购具备较强的协同性，能补强公司云网端综合实力。公司此次收购至高通信后，将大幅加强移动端的实力，形成较强的协同性，包括在移动医疗、移动金融、移动电子政务等多个方面都将形成良好的互补性，完善“云+端”的一体化解决方案。强大的整体解决方案有助于公司在各个细分行业的地位进一步提升。

业绩备考增速较高，公司价值被低估。根据公司合并财务报表后业绩备考，预计公司2014—2015年净利润分别为10.94亿元与12.99亿元。该业绩备考出于谨慎考虑，实际业绩超过业绩备考的可能性较大，因此目前公司的估值远低于行业平均水平。预计公司2014、2015年EPS分别为1.54、2.08元，维持“强烈推荐”评级。

民丰特纸(600235) 新产品前景广阔

华泰证券研究报告指出，公司主业竞争压力较大，转型升级是唯一出路。2014年前三季度，公司收入增长5.85%，但归属于母公司净利润亏损2404万元。虽然卷烟纸整体盈利能力依然较高，但工业配套用纸的毛利率下降非常快，主要原因是受到整体宏观经济影响的同时，造纸行业竞争激烈，细分领域内产品无序竞争，公司产品量增利减导致。公司特种纸主业受到的竞争压力在未来依然会非常大，同时公司员工负担较重，经营压力较大，只有转型升级才是发展的唯一出路。

热转印标签纸(TTFP)前景巨大。从目前公司的公告来看，TTFP项目将应用于二维码标签的打印，前景非常广阔；同时公司与合作方福伊特造纸以及肯定科技的合作，预计短期内将形成很高的进入壁垒。高分辨率热转印标签纸技术在国内仍然属于空白，而在国际上能实现的分辨率也并不高。对于二维码未来

板块开始跟随券商股一同下调。不过祸兮福所伏，对前期涨幅过高的食品板块而言，目前的这波调整并非利空。一方面，前期基本面持续筑底的白酒行业正在出现向好迹象，高端白酒已经走出底部，中低端经过年内的库存去化，明年也将走出底部，此类品种或将出现业绩和估值“双升”；另一方面，2010年以来，食品饮料相对A股的溢价率中枢为79%，而目前该项数据仅为52%，低估值现象明显，并未因为前两周强势上涨发生根本性转变。大幅调整反而提升了食品饮料板块后市的吸引力。

而且以“沪港通”为例，此类题材性利好着眼的并非短期，而是要在中长期范围内改善A股的投资结构性问题，对消费股而言，上述改革红利尚需要一定时间才能彻底显现，这也决定了增量资金对行情的抬升势必是一个温和放大的过程。毕竟每日130亿元的沪股通额度还不足以在A股市场掀起大的浪花，不过集腋成裘，消费品种趋好的确定性强劲。从这个意义出发，调整带来布局食品饮料股的较好机会。

短期调整不改食品饮料中期价值

□本报实习记者 叶涛

按照常规逻辑，主板指数高位调整往往带来“喝酒吃药”行情的爆发，不过近期大盘连续5个交易日出现下跌，食品饮料板块却并未迎来预期中的强势，反而自本周一开始呈现“三连阴”走势。昨日，申万食品饮料指数再度“受创”，全天跌幅达到0.51%，成为市场中的主要领跌品种。不过考虑到“沪港通”、中澳自贸协定等中长期利好仍在，对行业景气度的提振正在有条不紊地展开，分析人士认为，短线调整过后，食品饮料等消费类股票的掘金机会依然丰富。

食品饮料连续领跌

昨日沪深市场“八二分化”再现，蓝筹品种集体回调，中小盘股则成为市场活跃力量。但大盘股的普遍沉寂并未换来避险品种登台唱戏的表现机会，全天申万食品饮料指数始终运行在“海平面”以下，单日跌幅达到0.51%，在28个一级行业中与建筑装饰指数并列跌幅第二。

个股方面，正常交易的59只成分股

中，有38只出现下跌，其中跌幅超过上证综指的股票就有33只，跌幅超过0.30%的则有11只；黑芝麻、会稽山、贵州茅台、古井贡酒、龙大肉食这5只股票跌幅更分别达到2.70%、1.74%、1.66%、1.54%和1.50%。与之相比，同期21只上涨股票的涨幅普遍较小，除星湖科技、西藏发展涨幅较好，分别达到5.51%和3.12%，其余绝大多数涨幅不超过1%。

事实上，自本周一沪指高位回调以来，申万食品饮料指数就持续领跌，迄今阶段跌幅已经达到1.88%，显著高于沪指1.12%的下跌水平，不仅未能发挥其“资金避风港”的功能，板块内资金反而大举加速出逃。据wind数据统计，11月17日—19日，申万食品饮料板块净流出资金金额达到19.18亿元，仅次于银行和非银金融这两个近期调整力度最大的板块，为行业第三。由此，食品饮料指数也连连下挫，本周K线组成“三只乌鸦”形态，释放出明显的下跌预期。

调整提供中线布局机会

同样从K线图上看，11月17日申万

食品饮料指数虽然录得光头短脚长阴线，但当天该指数却出现幅度为0.30%的上涨；而且11月7日—17日期间，该指数总体上维持震荡上行态势，显著打破了9月9日以来疲弱下调轨迹，在行业基本面相对平稳的背景下，支撑本轮上涨的动力何在？

消息面显示，11月17日中澳自贸谈判正式落定，根据协定规定，澳大利亚乳制品关税将在4—11年内逐步取消，这意味着中国乳品企业能以更加低廉的价格获取原料奶，同时中国乳企对澳投资的门槛也将进一步降低，为中国乳品产业参与国际化布局铺平了道路。此外，随着中国证监会敲定“沪港通”通航时间表，A股相对H的投资稀缺品种，如白酒、乳品、调味品等类别股票被A股投资者寄予厚望，短线资金大量涌入相关标的。在此期间，申万食品饮料指数涨幅达到4.25%。

随后市场格局风云变幻，前期参与上述题材炒作的部分资金获利回吐意愿升温，加之投资“沪股通”股票的海外资金投资心态更为理性，食品饮料

板块开始跟随券商股一同下调。不过祸兮福所伏，对前期涨幅过高的食品板块而言，目前的这波调整并非利空。一方面，前期基本面持续筑底的白酒行业正在出现向好迹象，高端白酒已经走出底部，中低端经过年内的库存去化，明年也将走出底部，此类品种或将出现业绩和估值“双升”；另一方面，2010年以来，食品饮料相对A股的溢价率中枢为79%，而目前该项数据仅为52%，低估值现象明显，并未因为前两周强势上涨发生根本性转变。大幅调整反而提升了食品饮料板块后市的吸引力。

而且以“沪港通”为例，此类题材性利好着眼的并非短期，而是要在中长期范围内改善A股的投资结构性问题，对消费股而言，上述改革红利尚需要一定时间才能彻底显现，这也决定了增量资金对行情的抬升势必是一个温和放大的过程。毕竟每日130亿元的沪股通额度还不足以在A股市场掀起大的浪花，不过集腋成裘，消费品种趋好的确定性强劲。从这个意义出发，调整带来布局食品饮料股的较好机会。

■异动股扫描

机构席位卖出海伦钢琴

□本报记者 王威

昨日Wind在线教育指数上涨2.74%，概念股全面普涨。其中，受到利好消息刺激的海伦钢琴强势涨停，报收于21.88元，领涨在线教育概念股，但昨日三大机构席位却在借机大肆甩卖该股。

海伦钢琴昨日以20.00元小幅高开，在下探19.58元后便在平盘位置“晃悠”，直至11点左右股价突然开始爬升，并于1点30分左右被涌入的资金推升至涨停板，临近尾盘涨停板一度被短暂打开。最终海伦钢琴仍以21.88元的涨停价收盘，共成交1.59亿元，较此前有所放量。

11月17日晚间，海伦钢琴发布了签署合作意向书及拟投资设立全资子公司的公告：公司拟与泉州、宁波、上海、深圳

的共五方机构(深圳两方)，分别合资成立四家教育公司和一家教育管理咨询公司，公司占10%的股权，开展艺术培训；公司还拟以自筹资金3188万元在北京设立全资子公司“北京海伦网络信息科技有限公司”，从事智能钢琴、网络教育系统的研发。

但据公开交易信息显示，昨日卖出该股的前五大席位中，第一、三、五共有三个席位均为机构专用席位，分别卖出了513.96万元、340.78万元和247.74万元，另外两大卖出席位及前五大买入席位则均为券商营业部席位。

分析人士指出，虽然该股存在利好消息刺激，游资参与热情也相对积极，但机构借机大举出货的行为说明当前该股风险较大，建议投资者保持谨慎观望。

新世纪现机构分歧

□本报记者 王威

股昨日全天成交1.96亿元，为9月25日以来的新高。

机构席位昨日对新世纪产生了一定的分歧。根据公开交易信息，昨日买入该股的前五大席位中，第一、三、四买入席位均为机构专用席位，分别买入1827.63万元、1532.50万元、1486.84万元；与此同时，卖出席位的第五位也为机构专用席位，卖出了593.44万元。其余则均为券商营业部席位。

分析人士指出，自10月24日以来，新世纪迎来新一轮上涨行情，阶段涨幅达63.55%，强势格局尽显。虽然昨日机构席位对该股出现了一定的分歧，但总体来看，买入力度远大于卖出力度，显示机构投资者对该股后市仍相对看好。在游资和机构投资者的共同追捧下，短期内该股仍有希望维持当前的强势表现。

核许可延期 佳电股份涨停

□本报记者 张怡

核安全设备制造许可证》，许可证有限期至2019年9月30日。佳电股份可按照许可证规定的范围和条件，继续开展民用核安全设备设计和制造活动，确保民用核安全设备设计和制造质量。

分析人士指出，近期核能核电相关个股频获资金关注，主要是由于以下三个原因：一是核电项目重启在即，二是核电技术有望成为继高铁之后的重要出口技术，三是能源结构调整背景下核电设备需求增长。此外，佳电股份还受益于黑龙江省国企改革预期。短期来看，这些因素料将支撑公司股价保持强势。



常用技术分析指标数值表(2014年11月19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)
MA 5)	↓2469.19	↓2561.32	↓8267.49
MA (0)	↑2462.76	↑2553.35	↓8291.77
MA 20)	↑2416.25	↑2503.17	↑8183.90
MA 30)	↑2396.95	↑2485.68	↑8174.41
MA 60)	↑2345.34	↑2443.31	↑8102.38
MA 100)	↑2256.68	↑2365.31	↑7892.85
MA (20)	↑2221.20	↑2329.78	↑7793.19
MA 250)	↑2149.84	↑2284.76	↓7741.24
BIAS (6)	↓-0.90	↓-1.15	↓-0.79
BIAS (12)	↓0.22	↓-0.33	↓-0.62
DIF (2,26)	↓34.56	↓33.99	↓52.16
DEA (9)	↑34.46	↑33.03	↓57.00
RSI (6)	↑48.89	↑46.84	↑45.20
RSI (12)	↓59.05	↓56.79	↑51.06
%K (0,3)	↓59.25	↓56.53	↓34.03
%D (3			