

# 能源发展战略行动计划印发 页岩气行业惹关注

## 政策暖风频吹

□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、可持续发展的现代能源体系。《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、可持续发展的现代能源体系。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



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、贵州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、南方上古生界海陆过

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

渡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年平均单井产量年产量提升至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，三家石油巨头的先优优势已经形成，未来将凭借资源优势、地方支持、技术优势和作用经验，继续引领产能产量双增长。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化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色能承载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”。

### ■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

## 新世纪现机构分歧

□本报记者 王威

昨日计算机板块表现强势，申万计算机指数上涨2.05%，在28个行业指数中位居首位。其中，成分股新世纪大涨9.94%，并以49.93元刷新了历史新高。值得注意的是，昨日新世纪受到三家机构席位的大肆追捧，但也有一家机构席位趁机出货，机构投资者对该股后市产生了一定分歧。

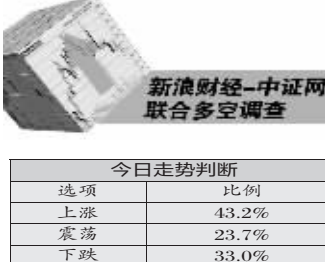
昨日新世纪以45.39元平开，在小幅下探至44.80元后，股价开始缓步爬升，在10点45分左右股价突然直线上升，并第一次冲击涨停板；但涨停板立刻被打开，随后股价在高位展开震荡。下午1点44分，新世纪再度封上涨停板，但尾盘再度被打开。新世纪最终报收于49.90元，涨幅为9.94%。从成交量看，该

## 核许可延期 佳电股份涨停

□本报记者 张怡

经过长期整固之后，昨日在子公司利好的刺激下，佳电股份股价高开之后迅速攀升并触及涨停板，最终以涨停价14.82元报收，成交额为3.67亿元，较此前明显放量。

据公告，公司子公司佳木斯电机股份有限公司于近期收到国家核安全局出具的《关于批准延续佳木斯电机股份有限公司民用核安全设备设计和制造许可证的通知》，国家核安全局决定向佳电公司颁发《民用核安全设备设计许可证》和《民用



常用技术分析指标数据表（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)
移动平均线	MA 5) ↓2469.19	↓2561.32	↓8267.49
	MA 10) ↓2462.76	↓2553.35	↓8291.77
	MA 20) ↑2416.25	↑2503.17	↑8183.90
	MA 60) ↑2396.95	↑2485.68	↑8174.41
	MA 120) ↓2345.34	↓2443.31	↓8102.38
	MA 250) ↓2256.68	↓2365.31	↓7892.85
乖离率	BIAS 6) ↓-0.94	↓-1.15	↑-0.79
	BIAS 12) ↓0.22	↓-0.33	↑-0.62
MACD线	DIF 12,26) ↓34.56	↑33.99	↓52.16
	DEA 9) ↑34.46	↑33.03	↓57.00
相对强弱指标	RSI 6) ↓48.89	↓46.84	↓45.20
	RSI 12) ↓59.05	↓56.79	↓51.06
慢速随机指标	%K 9,3) ↓59.25	↓56.53	↓34.03
	%D 8) ↓70.47	↓69.47	↓50.27

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
心理线	PSY 12) ↓33.33	↓41.66	50.00
	MA 6) ↓54.16	↓59.72	↓56.94
	+DI 7) ↓28.85	↓28.13	↓14.37
动向指标(DMI)	-DI 7) ↑17.40	↑15.24	↑16.35
	ADX ↑57.55	↓61.15	↓47.33
	ADXR ↓65.04	↑64.46	↓51.87
人气意愿指标	BR 16) ↓115.79	↓125.36	↑105.46
	AR 16) ↓105.87	↑101.79	↑91.09
威廉指数	%W 10) ↑53.99	↑58.62	↓75.21
	%W 20) ↓25.23	↑30.45	↓38.68
	%K 9,3) ↓59.25	↓56.53	↓34.03
随机指标	%D 8) ↓70.47	↓69.47	↓50.27
	%J 8) ↓36.79	↓30.66	↓1.54
动量指标	MOM 12) ↓20.95	↓24.67	↑-15.07
	MA 6) ↓99.60	↓112.37	↓213.84
超买超卖指标	ROC 12) ↓0.86	↓0.98	↑-0.18

□本报实习记者 叶涛

按照常规逻辑，主板指数高位调整往往会带来“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1%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、西藏发展涨势较好，分别达到5.51%和3.12%，其余绝大多数涨幅不超过1%。

事实上，自本周一沪综指高位回调以来，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%，显著高于沪综指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，这意味着中国乳制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。不过福兮祸所伏，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股的溢价率中权为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。