

机动车“油改气”或叫停

鼓励使用原厂出产的天然气车辆

□本报记者 王小伟

中国证券报记者从权威渠道获悉，国家质检总局特种设备局日前已下发文件至各地方质量技术监督局，以征求关于进一步加强机动车“油改气”安全管理工作的意见。有业内人士透露说，文件中已经明确指出将停止车辆“油改气”。业内分析认为，相关方案有望明年出台，届时燃气汽车市场规范化料提速。相关政策的变化或会对汽车用天然气罐类企业带来短暂冲击，而福田汽车等部分原装天然气汽车生产企业有望代替部分改装份额。

“油改气”面临叫停

质检总局相关人士透露，已于日前下发

《关于进一步加强机动车“油改气”安全管理工作的指导意见（征求意见稿）》到各地相关部门，其中指出，将停止在用机动车“油改气”，各地也不得再出台不符合法律法规的在用机动车“油改气”规定。

记者梳理全国相关规定获悉，目前已有内蒙古等多个省份推出了“油改气”的地方性法规。而全国各地私家车改装CNG能源驱动的现象更是普遍存在。倘若文件落地执行，就意味着，目前部分地区的地方性法规中与该文件要求不一致的条款将进行大规模调整。

有交通部人士向记者透露，国家能源局曾牵头工信部、交通部、公安部等各部委调研“油改气”，基于天然气汽车改装行业监管难度大、监管成本高等因素的考量，政府更倾向于鼓励使用原

厂出产的天然气车辆，而不是“油改气”。

相关专家介绍说，目前原装燃气汽车基本上都是每辆10万元左右或以下的低端车辆，中高档轿车很少有。如果禁止“油改气”，数以千万计的在用家庭轿车车主只能等到车辆报废才能换成天然气汽车。由此每年将减少60—80万辆天然气汽车保有量的增加，从而显著减慢天然气汽车的保有量增速。

政策落地尚需时日

安迅思天然气行业分析师陈芸颖对中国证券报记者分析说，虽然国家层面将不允许车辆“油改气”，但真正落地还要看地方政府部门的执行力度。不少业内人士也对记者表示，切实执行尚需时日。

有车辆改装企业负责人表示，虽然已经听说这个消息，但是作为当地合法正规的改装企业，尚未接到禁止“油改气”的通知，因此改气业务还在进行当中。

该人士分析说，从目前柴油车与天然气汽车的保有量来看，车辆“油改气”的发展空间巨大，但前述文件的落地执行或只是时间问题，因此车辆改装企业还是要进行转型，调整业务类型。

陈芸颖表示，如果以上意见能够切实执行到位的话，禁止“油改气”将促进原装天然气车推广，燃气汽车市场有望更为规范。至于会否影响到中国新能源汽车的推广速度，陈芸颖表示由于燃气汽车和新能源汽车用户间交集较小，因此影响或并不明显。

供需改善 部分有色品种步入复苏周期

□本报记者 于萍

12月3日，有色金属板块出现集体上涨，包括广晟有色、西部矿业、中色股份在内的14只个股涨停，包钢稀土、五矿稀土、吉恩镍业等公司股价也出现较大涨幅。业内人士认为，在供给收缩、需求企稳回升的带动下，部分有色金属品种预期正在出现改善。

市场预期向好

近期央行宣布降息政策，市场对于稳增长的信心不断加强。有色金属作为周期性性行业的代表，有望从中受益。行业政策及环保治理的推进，也为一些有色金属品种带来了政策红利。

12月3日，稀土板块内多只股票出现上涨。广晟有色、包钢稀土、五矿稀土、盛和资源、中色股份等公司涨幅均在7%以上，稀土成为有色金属各品种中最亮眼的板块。

从行业发展看，我国稀土业正在经历一系列变革，“打黑”成效不断显现。据了解，湖南省经信委近日下发了《湖南省打击稀土违法违规行为专项行动方案》，要求对列入名单的52家稀土开采、生产、流通企业逐一核查。山东省济宁市政府也召开打击稀土违法违规专项行动工作会议，明确抓好打击稀土违法违规专项行动。

不仅如此，11月27日，国务院办公厅发布了《关于加强环境监管执法的通知》，提出重拳打击违法排污，严厉处罚偷排偷放等五类恶意违法行为，将违法企业列入“黑名单”并向社会公开。业内人士认为，整治违法违规及环保力度加强有望成为稀土价格的助推剂。

根据中国稀土行业协会披露的数据，12月3日稀土价格指数为136.5，仍在低谷徘徊。尽管如此，业内对于稀土公司的预期依然向好。招商证券分析师认为，稀土行业是享受“制度红利”的品种，且稀土价格在出口放开的大背景下有望实现“堵疏”两步行走，特别是轻稀土未来有望呈现出“量价齐升”的格局。

供需关系改善

除了政策带动外，部分有色金属的供需关系正出现改善，从而对价格形成了有力支撑。

今年镍价的波动就引发了市场极大关注。镍矿主产区的季节性减产，供给缺口引发库存下滑，成为镍价预期上涨的重要推动力。

申银万国研究显示，菲律宾中低镍矿主产区在10月进入雨季直到来年4月份，期间菲律宾红土镍矿产量将出现确定性的大幅下滑，因此红土镍矿的供应将进一步收缩。申银万国分析师认为，四季度因菲律宾减产

镍价呈现确定上涨的趋势，且每年四季度起，镍价和相关股票的股价均出现较为明显的涨幅。12月3日，华泽钴镍、吉恩镍业股价均出现明显上涨。

华泰证券研究则认为，部分大宗金属供求面已有一定程度的边际改善，如铅锌、铝等金属全球供求面已有收缩迹象。

同花顺iFinD显示，目前两市已有35家有色金属上市公司披露了2014年全年业绩预告，其中预增及扭亏的公司共20家，占比过半。多家铅锌类公司预计全年业绩将出现增长，其中，罗平锌电预计全年净利润2000万元至3000万元，将实现扭亏。公司称，受欧美经济复苏态势的积极影响，锌的供需面得以改善，对锌市场形成了有效支撑，锌市走出上升行情。

铝上市公司的业绩表现则出现较大分化。其中，亚太科技、利源精制等铝加工公司预计业绩出现增长，中国铝业等原铝及氧化铝业务占比较大的公司业绩则表现不佳。在前三季度亏损54亿元的基础上，中国铝业预计全年仍将亏损。

需求增速放缓

□本报记者 于萍

尽管随着铁矿石价格连续下跌，今年钢铁企业的经营压力已有所减缓。但由于下游用钢行业增速趋缓，业内对于2015年钢铁行业的前景预期仍不乐观。冶金工业规划研究院预计，2015年我国钢材需求量为7.2亿吨，同比增长1.41%，钢铁生产消费已处于平台区。由于钢材价格将维持低位徘徊，明年钢铁主业仍会继续低迷。

需求增速放缓

根据冶金工业规划院的预测，2014年我国钢材需求量为7.1亿吨，同比增长2.45%；粗钢产量为8.2亿吨，同比增长5.26%。到2015年增速将进一步放缓，其中钢材需求量为7.2亿吨，同比增长1.41%；粗钢产量为8.34亿吨，同比增长1.71%。

“今年建筑、机械、汽车等下游行业发展增速放缓，钢材消费量虽然有所增加，但增幅明显下降。”冶金工业规划研究院院长李新创表示，2015年各下游行业仍难见根本性好转，钢材需求量将维持小幅增加。

需求放缓的同时，铁矿石价格在今年出现大幅调整，让深陷盈利泥潭的钢企得到些许喘息。根据中国钢铁工业协会的数据，12月2日直接进口铁矿石62%品位干基粉矿到岸价格仅为69.15美元/吨，较年初已接近“腰斩”。



新华社图片

需求增速放缓 明年钢铁业仍难言乐观

“中国消费了全球60%的铁矿石，而中国钢铁生产消费增长已经处于平台区，特别是生铁的产量变化几乎持平。”李新创表示，铁矿石价格是供求关系竞争的结果，预计2015年铁矿石价格将徘徊在70—80美元/吨。

虽然价格出现大幅下跌，但与钢铁行业相比，矿山的盈利空间仍然十分巨大。据李新创介绍，四大矿山的离岸成本均在每吨二三十美元左右，即使算上运费，到中国的成本也不超过50美元/吨，且四大矿山还有降低成本的空间。

“因为品位低、开采困难、环保成本等因素，国内矿山的成本居高不下。特别是国内矿山的税负达到20%—30%，在全球是最高的。如果国内矿山税负从25%下降至10%以内，那么国内大中型矿山还是有竞争力的。”李新创直言。

由于铁矿石价格下跌，钢价成本支撑因素减弱，今年国内钢材价格也连续创下历史新低。李新创认为，当前国内钢铁行业的产能利用率不到70%，钢企几乎都通过价格竞争去争取市场，因此钢价很难达到较好水平，预计明年钢价仍将继续低迷，钢企效益也不会有明显改善。

面临双重压力

我国钢铁行业已经连续多年徘徊在低谷，除了产能严重过剩等自身发展因素外，资金及

环保压力也是钢企必须面对的考验。

“资金链和环保是钢铁企业面临的两把刀。”李新创表示，目前国内钢企的负债率较高，已经接近70%的水平，部分企业的负债率甚至超过这一数值。行业内效率较好的钢企，负债率则相对较低。

同花顺iFinD统计显示，上市钢企中，宝钢股份、沙钢股份、大冶特钢等公司前三季度的资产负债率均在50%以下，且前三季度业绩保持增长态势。包钢股份、重庆钢铁、八一钢铁等公司的资产负债率则超过了80%。

“中钢协成员负债3万亿元，其中银行贷款约1.3万亿元，其余都是‘不可思议’的高息贷款。”李新创指出，国内钢企融资成本过高，资金链已经成为最大的风险。

此外，即将实施的新环保法，也对钢企环保提出了更高要求。根据冶金规划研究院的统计，国内钢企的吨钢环保成本在几十元到百余元不等，造成企业间的不公平。“新的环保要求是史上最严的，钢企通过努力可以达到，关键还是是否投入，监管是否已到位。”李新创表示。

值得注意的是，尽管钢铁行业整体景气度低迷，但今年我国钢材出口已经创下历史新高，同比增速超过40%。“我国钢材出口符合WTO规则，出口量增加说明国内钢材产品已经具有一定的比较优势。”李新创预计，2015年出口仍将维持今年水平，出口占比约为10%。

联手央企成立合资公司 重庆推动页岩气勘探开发

□本报记者 李香才

由中国石油天然气股份有限公司、国投重庆页岩气开发利用有限公司、中石化石油勘探开发有限公司、重庆地质矿产研究院共同出资组建的重庆页岩气勘探开发有限责任公司日前在重庆成立。这是重庆继与中石化合作推进页岩气开发利用之后，联合央企合作推进页岩气勘探开发的又一举措。成立仪式上，重庆市国土房管局与重庆页岩气勘探开发有限责任公司签订了关于加快推进页岩气勘探开发的框架协议。

重庆页岩气勘探开发有限责任公司注册资本60亿元，将整体推进中石油在重庆5个页岩气矿权区块、1.56万平方公里范围内的页岩气资源勘探开发、生产和销售等工作。此外，中石油今后在重庆获得的页岩气矿权区块，也将纳入公司合资合作范畴。

重庆是全国页岩气资源富集的地区之一，目前已成为全国页岩气勘探开发的主战场。从勘探开发的有关数据来看，重庆页岩气具有储量大、丰度高、衰竭期长、纯度高、埋藏浅、经济价值高等优势特点，适合大规模开发。合资公司成立后，将着力推动重庆页岩气的勘探开发向产业化、规模化方向发展。

多项指标创历史新高 今年投资市场景气高企

□本报记者 傅嘉

在12月3日举行的中国股权投资年度论坛上，清科集团发布的数据显示，随着市场回暖，今年投资市场多项指标创下历史记录。

天使基金领域，2014年新募天使基金55只，募资金额超过7亿美元。今年以来，有统计的天使投资人和机构共投资571家公司，投资金额达到3.4亿美元。清科集团董事长倪正东表示，这一体量已与几年前整个VC行业的投资规模相当。

VC层面，今年VC的募资金总额达到154亿美元，新募基金231只，募集资金同比增长40%，位居历史第二，仅次于2011年。今年前11个月，VC一共投出155亿美元，投资约1873个项目，投资规模同比增长113%。从投资领域来看，VC的投资主要集中在互联网和移动互联网以及医疗健康领域。此外，随着国家层面成立集成电路投资基金对半导体领域的投资案例也在迅速上升。总体来看，目前整个市场的项目估值正在迅速提升。

PE投资今年也创造下历史新高。前11个月PE投资达500亿美元，投资超过100亿元人民币的不低于10家。之前最高投资年份是在2011年，投资规模达到270亿美元。今年PE的投资的项目接近900个，从投资案例来看，互联网行业居多；但从金额来看，房地产、矿产、零售和商业连锁较多。同时，今年PE退出的案例创下历史新高，前11个月退出案例达到350个。

并购市场风生水起，前11个月并购案例达到1600起，规模超过1000亿美元。

智能手机市场增速下滑

□本报记者 傅嘉

DisplaySearch在12月3日发布的研究报告显示，2015年全球智能手机的年度成长率预估为14%，远低于2013年的40%与2014年的23%，智能手机市场的增速正在迅速下滑。

报告认为，智能手机市场由于下游的普及增速面临大幅度下降。报告预估中国智能手机的年成长率在2016年之后将低于10%，全球智能手机成长动能将转向其他新兴地区，包括南亚、南美与东欧等地区。报告显示，中国智能手机市场容量2013年约有3.18亿台，2014年将超过4亿台。随着中国智能手机市场的成长，不仅在数量上快速成长，规格与技术也大幅成长。不过，平均单价不断下滑。

随着中国移动等运营商补贴政策改变，对高端手机品牌将产生较大冲击。此外，DisplaySearch预计，搭载4K分辨率的智能手机有望在2015年下半年问世。

阿里“双十二” 主打生活服务

□本报记者 王荣

“双十一”刚刚落下帷幕，12月3日，阿里巴巴又推出淘宝“双十二”活动，今年主打生活服务。淘宝总裁张剑锋公布的手手机淘宝战略显示，淘宝和手机淘宝将提供更多直抵消费终端的生活解决方案，并在“双十二”期间推出各种促销活动。在天猫“双十一”当天的571亿元成交额中，移动交易额达到243亿元，绝大多数来自于手机淘宝客户端。目前手机淘宝平均日活跃用户超8000万。

据悉，“双十二”期间，淘宝将改变原有的商品种类“货架式”搜索方式，将根据不同人群需求，划分出近200个购物场景，力求提供一站式生活解决方案。同时还将在手机端推出拍照购功能，通过识别图片中的衣服，在淘宝上找到相同或者类似的款式。

目前生活服务平台较多，并在各自领域已占有一定的市场份额。对此，张剑锋解释，与其他平台不同，手机淘宝除构建评价体系外，同时提供担保支付，为消费者的生活服务提供了消费闭环。