春节期间LNG市场料供需双跌

天然气价改有望提振下游需求

□本报记者 汪珺

全球大宗商品市场信息服务商安迅思最新报告指出，随着传统春节到来，预计国内LNG市场供需将呈现双双下降的现象。2014年，国内LNG市场整体呈现供大于求、旺季不旺、价格下降的态势，预计这一趋势将在2015年延续。不过，有业内人士指出，2015年天然气价改或考虑调低增量气价格，同时，国际LNG现货价格下挫将刺激油企进口更多低价LNG资源。上述两个因素叠加，或一定程度上刺激天然气的终端需求，为LNG产业链公司的业绩带来一定提振。



新华社图片

春节期间供需双降

中国传统春节临近，工业用户停工放假、长途货运减少运量等将导致LNG需求下降，LNG上游供应也随之调整，LNG供需将呈现双双下降的现象。

根据安迅思的调研，作为国内LNG消费的主力区，华南、华东这两个南方市场春节期间的LNG需求量将出现大幅下降。

其中，华南的LNG需求预计将较节前正常水平下降70%左右，主要原因是工业用户开始停工放假；华东的LNG需求预计将下降60%-70%，除工业用户减量的原因外，长途货运的运输车辆也将减少至平时的三分之一左右，从而对车用LNG用量产生一定影响。

与此同时，今冬LNG调峰需求并没有明显增多。据湖南某燃气公司负责人介绍，今年冬季管道气整体供应充足，当地燃气公司很少有调峰需求，预计今年春节期间管道气用量足够，应该不需要采购LNG进行调峰。

另一方面，LNG供应量也呈下降趋势。根据安迅思统计，春节期间受到停工影响的国产LNG项目产能将达到660万方/天，预计开工率将因此降到37%左右，刷新近四年来新低。

“以目前的情况来看，春节需求有限，而且现在工厂利润情况都不算太好，没必要多开。”某LNG工厂人士表示。

进口LNG接收站工作人员则指出，春节期间，LNG接收站将正常安排槽批装运，但考虑到需求下降，预计LNG出货量也将随之减少。

“受经济大环境不景气的拖累，这样的低迷状况预计将持续至节后一段时间，节后LNG需求恢复会较缓慢。”安迅思分析师陈芸颖指出。

供大于求价格萎靡

“2014年我国天然气市场发展没有达到预期，天然气的消费量和产量增速均趋缓，与‘天然气黄金时代到来’的预测大相径庭。”中国石油集团经济技术研究院最新发布的《2014年国内外油气行业发展报告》这样指出。

作为天然气的液态形式，LNG面临同样的市场状况。安迅思分析师陈芸颖指出，2014年下半年，中国LNG市场供大于求局面进一步加剧：国产LNG项目和进口LNG接收站项目陆续投产，导致供应增加；而下游受到替代能源的低价挤压，需求疲弱，即使在传统的需求旺季，价格也无明显起色。

安迅思提供的数据显示，2014年国产LNG和进口LNG的供应量持续快速增长。截至2014年12月底，中国国产LNG项目已投产能达6374万方/天，较2013年底大幅增加2529万方/天。

进口LNG的供应量也大幅增长。2014年，中海油海南、中石化青岛的LNG接收站项目实现投运，加上部分接收站开始向第三方开放，进口LNG供应量提升。海关数据显示，2014年LNG进口量同比增长10.3%左右。

与上游快速增长的供应相比，下游需求则较为疲弱。由于替代能源价格下跌，以及天然气价格上调，天然气经济性降低，推广难度加大。

以LNG消费占比最大的LNG车用板块为例，LNG价格的增长一定程度上打击了下游改换LNG车辆的积极性。安迅思统计数据显示，2014年国内LNG重卡实现销售41740辆，较2013年增长约34.65%，增速较前两年明显放缓。

“供应爆发式增长，需求却增长缓慢，直接导致LNG市场开始出现供大于求的局面，价格承压走低，传统需求旺季价格也难再现明显增长。”陈芸颖指出。

以LNG主要消费地之一——珠三角地区的LNG价格为例。根据安迅思数据，2014年春节以后，由于需求大幅滑落，价格一路下跌至3月初。其后由于工厂开工率较低，且调LNG调峰需求旺盛，价格一度出现反弹。从4月开始，由于LNG调峰基本结束，且供过于求的局面加剧，LNG价格持续下探至7月。6-7月成为2013年与2014年价格的分水岭，此后2014年价格持续低于2013年水平，即使到了传统需求旺季的冬季，价格也难见往年的大幅上涨。

价改或提振下游需求

安迅思预计，2015年LNG的供应或延续增加势头，但需求受到替代能源挤压等因素影响，增长速度或受限，供大于求的局面难有改善，形势依旧严峻。

供应方面，安迅思保守预测，2015年的国产LNG产能有望接近8000万方/天。尽管目前看，2015年没有新建LNG接收站计划投运，但由于2014年国际LNG现货价格大幅下挫，在国内销售利润可观，“三桶油”和第三方公司都有意向通过现货的方式进口，进口量增加的可能性较大。

需求方面，2014年下半年以来替代能源价格的下跌，给天然气的下游推进带来较大阻碍，已经有部分用户转用其他替代能源，例如液化石油气。预计2015年，经济性优势不足仍将牵制天然气需求的增加。

不过有业内人士指出，天然气价改以及低价LNG进口量的增加或给LNG终端用户需求带来一定提振。

不少业内人士对中国证券报记者表示，受国际油价持续下跌影响，替代能源价格对天然气造成冲击，发改委或考虑在今年一定程度下调天然气增量气的价格。

根据价改时制定的天然气计价公式计算，安迅思认为，以2014年替代能源的价格水平制定的增量气价有可能较2013年价改推出时的气价下跌约8%左右。若兑现，将对天然气推广利用带来一定利好。

另一方面，由于2014年国际LNG现货价格出现大幅下挫，在国内销售利润可观，2015年，“三桶油”及第三方企业对现货的进口意向浓厚。安迅思认为，这或为下游用户带来低价天然气资源。

从LNG产业链环节看，下游终端应用以及配套设备两个环节将相继受到提振。下游终端应用主要包括LNG车船应用，相关上市公司如制造LNG重卡的东风汽车、福田汽车等，制造LNG客车的宇通客车、福田汽车等，LNG动力船相关上市公司主要有昆仑能源（H股）、中海油（H股）、广汇能源、新奥能源等；LNG配套设备包括天然气发动机制造、车用气瓶制造等，相关上市公司包括潍柴动力、中集安瑞科（H股）、中集集团（控股中集安瑞科）、富瑞特装、蓝科高新等。

网售处方药新政出台尚需时日

□本报记者 戴小河

近日有消息称《互联网食品药品交易管理办法》（下称“办法”）已由国家食药监总局讨论完毕，并正式定稿，预计将于春节前后发布。不过有知情人士向中国证券报记者透露，《办法》虽已经过多轮讨论，但未达到定稿的程度，也不会在春节前后发布。

可售清单是重点

从2014年5月算起，国家食药监总局制定的《互联网食品药品经营监督管理办法(征求意见稿)》开始公开征求意见，至今已逾9个月。然而，该《办法》只是规定了互联网食品药品经营者应具备的资质、监管原则、法律责任等框架性、方向性规定，与其配套的清单更是业界关心的重点。

销售清单将解决业界最为关心的处方药网络销售范围问题。据了解，销售范围将以正面清单的方式确立，即监管机构将制定一份允许销售的处方药目录。知情人士透露，该清单目录亦处于商讨阶段，定稿尚需时日。销售清单与上述《办法》将共同构成网售处方药市场的两大法规。

业界预计，上述两部法规一旦出台，医药电商的市场空间有望从目前的近2000亿元向近万亿市场扩展，行业将实现从新业态到广泛应用业态的跨越，预计慢性病、常见病类口服药将最先受益。

不过，行业的真正繁荣与医改的推进步伐紧密相关。在医改时间表尚不明朗的情况下，医药商业的互联网的发展空间尚存不确定性。处方电子化、处方药网购放开、医生多点执业、跨地区医保打通，这四个政策出台后，才能打造一个完整的互联网医疗生态圈。

三大难题待解

在九州通、康美药业、嘉事堂等医药电商标的被热炒的同时，业界对互联网交易平台对上市公司的业绩贡献却没有那么乐观。

业内人士指出，医药电商的第一大障碍是如何保障用药的效率。目前的普遍用药习惯是感冒发烧拉肚子可能直接去药店自行解决，目前药店跟便利店一样在各地多如牛毛，覆盖半径不足3公里。而网购药品需要解决的是如何让患者拿到药品的时间短于传统的取药时间。目前的物流速度还没办法满足用户的急需用药需求，特别是跨城市的物流配送速度。2013年整个医药电商的市场份额不到40亿元，进入该行业的玩家也不多，每家规模都不大，不足以支撑自建物流和门店，药品要及时送达还很难，尤其是偏远地区则需要更长的时间。

其次是用药的安全性。即使是慢性疾病，可能每次用药会不同，如何每次去医院看病都能跳过医生和医院拿到药方这本身就是个巨大的难题。即使放开了处方药管制，患者敢不敢拿到药方在网上买也是个问题。对于直接在医药电商平台上找医生看病，这涉及到用户对平台和医生的信任问题了，诊断检查、化验等需要线下操作的行为在线医生也无法解决。

再者是医保卡刷卡问题。医药电商目前面临的一大障碍是不能刷医保卡，这也是网上医药电商黏不住顾客的主要原因之一。未来的趋势是开放网上医保支付，但短期内仍会对处方药网上销售带来巨大冲击。

业内人士认为，医药电商的真正难点其实并不在线上，而在于线下。药品只是整个医药流通体系的其中一环，新兴的医药电商要想杀出重围，出路应是医生与患者之间的连接平台，为患者提供个性化健康解决方案。

进口原油使用权门槛放低

地炼“原油渴”有望缓解

□本报记者 汪珺

国家发改委2月16日发布通知称，在通知发布之日前建成投产、尚未使用进口原油的原油加工企业，经确认符合条件并履行相应义务的前提下，可使用进口原油。

业内人士指出，这意味着，许多符合条件的地炼将获得进口原油使用权。安迅思数据显示，满足上述条件的地方炼厂数量在15-20家左右。这将大大拓宽地炼的原料来源，同时促进炼油行业淘汰落后、结构调整及产业升级。

门槛大为降低

根据通知，新增用油企业有三个“量化”标准需满足：一是拥有一套及以上单系列设计原油加工能力大于200万吨/年（不含）的常减压装置；二是炼油（单位）综合能耗小于66千克标油/吨；单位能量因数能耗不超过11.5千克标油/（吨·能量因数）；加工损失率小于0.6%；吨油新鲜水耗量小于0.5吨；原油储罐容量符合有关要求；三是淘汰企业所有设计原油加工能力200万吨/年（含）以下常减压装置。

此外，新增用油企业还需具备完善的产品质量控制制度，相应的环保设施和应急设施，近三年未发生较大突发环境或火灾事故等。

安迅思分析师陆晓旭指出，通知对用油企业共列出7项基本条件，其中大部分条款对地炼来说，实现的可能性都较大。山东多位地方炼厂人士也表示，对于地方炼厂来说，本次文件中设置的基本条件具备较高的可操作性，努力一下可以达到。

另有东营某地炼人士指出，文件没有对地炼的“出身”提出具体要求，这意味，在2000年国家清理整顿地炼后建成的炼厂，也有申请资格。

另一方面，根据通知，在境外合法投资石油勘探开发项目并取得实际产量的原油加工企业，可在同等条件下优先使用进口原油。这意味着，拥有海外油气资源的公司将获得利好。目前A股上市公司中，在海外拥有油气资源的公司包括中国石油、中国石化、广汇能源、洲际油气、准油股份、杰瑞股份等。

使用积极性几何

过去，进口原油使用权多集中在国有企业手上，地炼炼油原料多为燃料油，常常面临“无原油可炼”的尴尬境地。

有业内人士对中国证券报记者表示，“单系列设计原油加工能力大于200万吨/年（不含）”的要求不高，目前国内许多地炼企业均能够达到要求，预计将有不少地炼企业将就此“一解原油渴”。A股市场上，相关概念股包括龙宇燃油、泰山石油等。

不过，也有一些市场人士并不看好未来地炼使用进口原油的积极性。安迅思分析师陆晓旭指出，一方面，自2013年中化工获得1000万吨进口配额后，大量性价比较高的内贸原油资源流入地炼手中，若把进口原油高昂的运输成本考虑在内，进口原油的炼油效益不如内贸原油；另一方面，地炼趋利性较强，而进口原油从采购到加工的周期较长，一旦原油价格起伏剧烈，炼厂可能面临长时间的巨额亏损，因此地炼很难像中字头企业那样成规模且持续地采购进口原油。

“需要指出的是，发改委此次公布的文件所放开的是原油进口使用权，并非原油进口权，所以地方炼厂在进口环节，仍需通过中联油、中联化、中海油、中化集团、珠海振戎等五家企业代理进口。”陆晓旭称。

淘宝拍卖上市公司股权

南洋科技2000万股逾2亿元成交

□本报记者 王荣

2月15日，浙江省温岭市人民法院通过淘宝网对南洋科技约4%股份的2000万股股票进行公开拍卖，最终以2.0412亿元起拍价成交。据悉，该2000万股南洋科技股票属高管锁定股（限购股），拍卖过户后可转为流通股。

该成交总价折合为每股10.206元。2月16日，南洋科技股价上涨1.85%，报收11.55元/股。这意味着接盘者已经实现浮盈。淘宝拍卖有关人士介绍，这是淘宝网首次对上市公司股权进行公开拍卖。淘宝网数据显示，此次拍卖共吸引19004人次围观，2人参与报名竞拍。

此次公开拍卖是对南洋科技原始股东冯海斌的个人债务处置。公告显示，2014年4月，冯海斌将其所持公司2000万股质押给南洋科技控股股东邵雨田用于借款担保。

安徽新型城镇化试点方案发布

□本报记者 李香才

《国家新型城镇化试点省安徽总体方案》2月16日印发。方案提出，到2017年，常住人口城镇化率达到54%，户籍人口城镇化率达到30%左右；到2020年，常住人口城镇化率达到58%，力争户籍人口城镇化率达到35%，初步建立比较完善的新型城镇化体制机制，全省城镇化水平和质量有较大幅度提高。

方案提出，强化规划引导作用。全面参与长三角城市群规划建设，加速与沪苏浙基础设施建设、产业布局分工、对外开放、生态建设与环境保护、体制机制等一体化。提升中心城市能级，加快合肥长三角城市群副中心城市建设，积极构建“合（肥）芜（湖）宁（南京）成长三角”，进一步增强合肥都市区国际化水平，将芜马、安池铜培育成为长江经济带的重要城市组群，支持蚌淮（南）、宿淮（北）一体化建设，支持安庆、蚌埠、阜阳区域性中心城市建设，将黄山、池州打造成世界一流旅游目的地。

方案提出，强化产业支撑。充分利用现有各类功能区，发挥好现有产业的配套作用，开展链条式、集群式承接。以推进开发区产城一体化试点为突破口，完善开发区城市功能，建立开发区与城镇一体化布局和联动发展机制，努力建成现代产业基地和宜居宜业新城。调整优化开发区规划，鼓励相邻开发区有机整合，拓展发展空间。科学定位园区主导产业，发展配套产业。

业内人士指出，基建的推进首先有望刺激建材需求，海螺水泥、巢东股份等本地公司有望受益。城镇化推进有望刺激住房需求，本地房地产公司合肥城建有望受益。方案提出，优化城镇生态环境，加强城市环境综合整治，利好安徽本地环保上市公司国祯环保。

钢铁情绪指数创新低

□本报记者 于萍

春节长假将至，钢铁行业需求仍在淡季。普氏能源资讯调查显示，市场对于中国国内和出口新订单的预期有所下降，中国钢铁情绪指数创下发布以来的最低点。受行业淡季及假期的影响，钢价和铁矿石价格的预期不乐观。

钢市预期低迷

数据显示，2月份普氏能源资讯CSSI指数仅为8.8点，比1月份的23.1点下降了14.2点，达到该指数自2013年5月首次发布以来的最低点，也标志着该指数已经连续8个月处于50点以下。

与PMI指数相似，普氏能源资讯中国钢铁情绪指数大于50点表明上升或扩张，小于50点则表示下降或收缩。对此，普氏能源资讯钢铁与原材料执行主编Paul Bartholomew表示：“即将来临的中国春节假期对情绪指数产生了负面影响，预计钢铁行业的业务活动将放缓。市场普遍预计下个月的钢铁产量将有所下降，而贸易商的实货钢铁库存量预计将上升。这两个因素使得本已疲软的钢铁和原材料价格雪上加霜。”

从分项指数来看，2月份市场对于新出口订单的预期连续第2个月下降，较1月份下降了3.8点至23.2点。中国取消部分合金钢产品的出口退税降低了人们对于出口量的预期。同时，新的国内订单指数仅为7.6点，环比1月份下降了15.1点。钢铁产量指数也较1月份“腰斩”，仅为26.7点。贸易商的实货钢铁库存量指数则达到86.4点，较1月份增加了34.5点。

兰格钢铁提供的数据也印证了钢铁库存量的增加。兰格钢铁信息研究中心市场监测显示，截至2月13日一周，全国钢材社会库存指数为114.69点，比上周上升4.09%，较上周的增速有所加快。目前全国钢材社会库存已经连续6周上升。

兰格钢铁分析人士表示，在当前形势下，钢厂加大了直供直销力度，同时也开始结合电商平台网上销售，钢贸的“蓄水池”功能大幅下降，中间渠道的活跃度已大不如前。

矿价连续疲弱

钢市低迷的同时，铁矿石价格也连续在低位盘整。根据中国钢铁工业协会的统计，2月13日，直接进口铁矿石62%品位干基粉矿到岸价格为62.79元/吨，2月平均价格为61.76元/吨。

中钢协和中国五矿化工进出口商会最新发布的铁矿石进口预警监测报告显示，2015年1月，铁矿石进口许可证发证数量12383万吨，同比下降10.4%。金额88.30亿美元，平均价格为71.30美元/吨。铁矿石进口国仍主要为澳大利亚及巴西。其中，自澳大利亚进口许可证发证数量7607.21万吨，平均进口单价70.21美元/吨。自巴西进口许可证发证数量2396.00万吨，平均进口单价74.59美元/吨。

“2014年以来，铁矿石价格整体单边下行，且短期内看不到明显上涨趋势，因此1月份铁矿石进口量大幅减少在预料之内。”行业专家认为，自2014年12月中下旬开始，由于钢材价格下滑，钢厂高炉开工率逐步降低，对于铁矿石需求减少，铁矿石价格随之下降。由于房地产投资持续回落、基建投资稳而不强，钢材需求不被看好，加上2月份面临春节，国内钢厂大多停产检修，铁矿石需求大幅减弱。