

# 方案已内部下发 放开售电侧有看点

# 新电改开启万亿元市场

□本报记者 欧阳春香

市场期盼已久的《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》已经内部下发。此轮电改将明确“三放开、一独立、一研究、三强化”的改革基本主线,重新定位电网职能,放开发售电市场,鼓励社会资本参与售电及增量配电业务,促进分布式电源发展。

分析认为,新一轮电改将对发电、输配电、用电格局产生深远影响,有望开启万亿元市场,售电侧放开有望成为本轮改革的重大红利。

## “四放开”变“三放开”

据介绍,新电改方案明确了此轮电改的主线,即按照管住中间、放开两头的体制架构,有序放开输配以外的竞争性环节电价,有序向社会资本放开配售电业务,有序放开公益性和调节性以外的发用电计划,推进交易机构相对独立,继续深化对区域电网建设和适合我国国情的输配体制研究,进一步强化政府监管,进一步强化电力统筹规划,进一步强化电力安全高效运行和可靠供应。

新电改基本框架可以概括为“三放开、一独立、一研究、三强化”。在此前媒体披露的新电改“四放开、一独立、一加强”基本框架的基础上,增加了“深化区域电网建设和输配体制研究,强化政府监督和电力安全可靠。”

与中国证券报记者此前获取的一份新电改方案草案相比,最终出台的方案大部分内容相同,不过仍有几处较明显的不同点。

此前媒体报道,新电改最大的亮点是“确立了电网企业新的盈利模式,电网企业不再以上网电价和销售电价价差作为收入来源,按照政府核定的输配电价收取过网费。”而最终的方案中,虽然仍有上述表述,但把“确立电网企业新的盈利模式”改为



新华社图片

了“改革和规范电网企业运营模式”。

而草案中“按市场属性定位电网企业功能”,在最终的方案中也变成了“遵循市场经济规律和电力技术特性定位电网企业功能。”

此外,最终的方案还强化了对新能源发电的重视力度,在“分步实现公益性以外的发售电价格由市场形成”一节中,增加了“合理确定生物质发电补贴标准。”

## 售电侧改革成最大红利

除了重新定位了电网职能外,新电改方案还有放开发电市场、售电市场,鼓励社会资本参与售电及增量配电业务,促进分布式电源发展等多个亮点。

此次改革之后,电价将划分为发电价格、输配电价、售电价格,其中输配电价由政府单独核定,逐步过渡到“准许成本加合理收益”原则,分电压等级核定。分步实现发售电价格由市场形成,居民、农业、重要公用事业和公益性服务等用电继续执行政

府定价。因此,此轮电改的变量主要是竞争性环节的发售电价格。

售电侧改革则有望成为本轮改革的重大红利。售电侧市场化改革将允许5类企业成为新的售电主体,包括高新产业园区和经济开发区成立售电主体、社会资本投资组建售电主体、供水供气供热等公共事业公司、节能服务公司;以及发电企业都可以投资组建售电主体。

同时,方案明确,鼓励社会资本投资配电业务。探索社会资本投资配电业务的有效途径,逐步向符合条件的市场主体放开增量配电投资业务,鼓励以混合所有制方式发展配电业务。

此外,方案将促进分布式电源发展的内容进行了单列。全面放开用户侧分布式电源市场。放开用户侧分布式电源建设,支持企业、机构、社区和家庭根据各自条件,因地制宜投资建设太阳能、风能、生物质能发电以及燃气“热电冷”联产等各类分布式电源,允许接入各电压等级的配电网

和终端用电系统。鼓励专业化能源服务公司与用户合作或以“合同能源管理”模式建设分布式电源。

## 多类主体掘金万亿市场

新电改方案的出台,将开启全国5.5万亿度售电对应的万亿元级别市场。

方正证券电力设备分析师指出,此次新电改有三波受益者,第一是具有竞争力的发电企业以及第一批售电牌照获得者,预计第一批牌照将发放给试点区域内拥有国资背景的发电公司,比如深圳能源、深南电A、粤电力A等龙头发电企业。而发电计划放开之后,竞争将造成市场分化。尤其是拥有优质水电、坑口煤电、核电等成本较低的发电资产企业,以及形成规模效应的发电集团将在市场竞争中占有优势地位,比如长江电力、国投电力、桂冠电力等。

第二波受益者则是分布式能源,电改将解决分布式能源发展的根本性问题——体制性障碍,进而催生多种商业模式解决分布式目前遇到的发展瓶颈,最后达到促进分布式发展的结果。

第三波受益者为致力于电网自动化、能源互联网建设的电力设备企业,其能够整合电力数据信息与金融服务,在碳交易等领域或能源服务领域有独特优势的企业。

申万宏源分析师也强调,电力体制改革有三个方向值得关注。首先是发电端(上网电价)有望率先引入市场化机制,低价者将显著受益,推荐水电和大火电,建议关注川投能源和桂冠电力;其次是售电侧(售电价)或采取多元化方式引入竞争,独立配售电资源企业和发电企业由于已有销售渠道和生产优势,更利于涉入售电市场业务,充分竞争条件下,其优势将大于其他企业,推荐广安爱众、郴电国际和乐山电力;最后是电价改革,长期看有利于降低全社会用电成本,改善下游全产业链(原材料、制造等环节)盈利水平。

# 中国石化净利降三成

## 一季度将“徘徊”盈亏平衡点

□本报记者 汪珺

中国石化3月22日晚间公布年报。由于油价下跌,公司2014年全年实现营业收入28259.14亿元,同比下降1.9%;归属于母公司股东净利润474.30亿元,同比下降29.4%;基本每股收益0.406元。公司董事会建议派发末期股利每股人民币0.11元(含税)。

分业务板块看,由于原油价格同比降低等原因,中石化勘探及开发业务2014年实现经营收益471亿元,同比降低14.1%。公司全

年实现油气当量产量480.22百万桶,同比增长8.4%;生产天然气7164亿立方英尺,同比增长8.5%。

由于油价下跌以及消化高成本库存等原因,公司炼油毛利亦被大幅压缩。2014年公司炼油业务亏损20亿元。

营销及分销业务是中国石化2014年最引市场关注的板块,当年公司启动了销售业务改革重组,引入社会和民营资本,与25家投资者签署了增资协议,目前,约1050亿元股本融资已按计划实现。不过,同样由于需

要消化高成本库存等因素影响,公司该板块经营收益同比降低16.2%,为294亿元。

化工业务板块依旧低迷。由于化工产品价格下跌等原因,公司全年化工业务经营亏损22亿元。

对于2015年,中国石化在年报中指出,勘探及生产板块计划境内生产原油300万桶,境外48万桶;计划生产天然气8863亿立方英尺;炼油板块计划加工原油2.43亿吨,生产成品油1.52亿吨;销售板块计划境内成品油经销量1.73亿吨;化工板块计划生

产乙烯1090万吨。

值得注意的是,2015年中国石化资本开支继续压缩。根据年报,2014年公司资本支出为1546.40亿元,比年初计划压缩4.2%。而2015年,公司计划资本支出为1359亿元,比2014年继续缩减12%。

公司同时预计,由于原油价格大幅下滑,炼油和成品油销售业务消化高成本原油、成品油库存,导致公司归属于上市公司股东的净利润同比大幅下降,预计2015年一季度业绩将处于盈亏平衡点附近。

## 健康大数据争夺战打响

# 群雄逐鹿医疗信息化平台

□本报记者 戴小河

医疗领域中“互联网+”春风劲吹,继海南海药、卫宁软件、万达信息布局医疗区域信息化业务后,朗玛信息、乐普医疗等上市公司近日先后宣布进军移动医疗产业。深圳森瑞投资公司董事长林存向中国证劵报记者分析称,相比移动医疗、智能医疗而言,医疗信息化建设具备刚需,特别是区域性的医疗信息化建设,无论是政府层面的推动还是基层医疗单位的需求都非常强烈。

## 两大巨头争雄

医疗卫生信息化“十二五”规划、“3521工程”、基层医疗信息系统建设指导意见等实质性政策接踵而至,我国医疗信息化步入发展快车道,县医院、社区卫生、公共卫生信息系统成主要动力,医院应用需求向临床化和公众化纵横双向拓展,云计算、无线等技术被广泛接受并逐步渗透。在政府不断加大对医药卫生事业及医疗信息化产业的支持力度的背景下,医疗信息化热潮将加速升温,业内预计2016年投资将达340亿元,未来十年将是医疗信息化建设的黄金期。

市场前景虽然可期,但国内公司在该领域的业务格局可谓一盘散沙。而卫宁软件和万达信息则是该领域的先驱。

卫宁软件专注于医疗软件业务。不过,2014年后公司的地位有所动摇。据业内人士介绍,万达信息在2014年之前,其技术能力和市场占有率与卫宁软件相比皆相去甚远。但万达信息2014年两次大手笔收购后,能力提升迅速。

2014年7月,万达信息公告,拟斥资6亿

元收购上海复高计算机科技有限公司100%股权。上海复高专注于提供医疗信息化解决方案,在医疗信息化方面经验丰富,在上海市场占据半壁江山。同年8月,万达信息再度公告,拟斥资4.5亿元收购宁波金唐软件股份有限公司100%股权,其主营业务也是医疗信息化服务。目前该公司产品以宁波市场为核心逐步辐射至江浙区域,在浙江省拥有30%以上的市场占有率,被浙江省内外700多家医院用户使用。

万达信息这两单收购耗资不菲,但借机拿下了技术和市场占有率。知情人士告诉中国证劵报记者,围绕这两个标的的收购可谓惊心动魄,卫宁软件对此窥觑已久,尤其是上海复高。

面对竞争对手横刀夺爱,戏剧性的一幕开启。2014年11月,卫宁软件公告称,聘任王涛和孙嘉明为公司总经理和副总经理。这两名干将系万达信息两位关键高管。王涛系万达信息事业部总经理,孙嘉明是万达信息卫生服务事业部咨询总监、副总经理。

## 海南海药出击西南

上述两大巨头厮杀之际,偏居椰岛一隅的海南海药却将触角伸向西南地区,斥资参股重庆亚德科技股份有限公司。海南海药董事长坦言,一直想在互联网医疗行业有所作为。作为后起之秀,重庆亚德的商业模式涵盖区域卫生信息平台+医院信息化平台+虚拟医院。在健康数据的收集上,更有地域完整性。

2015年1月21日晚,海南海药发布公告称,拟投资3000万元参股重庆亚德,布局互联网医疗行业。2月27日晚,海南海药再度发布公告称,拟使用自有资金3000万元增

资参股重庆亚德,本次增资完成后,公司将持有重庆亚德1300万股股份,占其总股本的18.57%。

业内人士告诉中国证劵报记者,重庆亚德基本垄断了重庆的医疗信息化资源,议价能力极强。其主要核心服务包括区域卫生信息化平台、医院信息化产品、医事通健康云服务平台和卫生应急产品。重庆亚德现已形成“三个面向”的全产业链布局,即面向政府的区域卫生信息平台 and 应急救援指挥平台、面向医院的医院管理以及面向公众的医事通移动医疗健康服务平台,2015年将拓展全国市场。

由重庆亚德建设的重庆市区域卫生平台已经签订接入三甲医院20余家,正在调试接入公立医院120家左右,完成后将覆盖39个区县、人口数量将达到3000万人。数据涵盖居民健康档案、电子病历、人口家庭信息、公共卫生、医疗卫生及医政统计监测数据。此外,其研发的“重庆市远程健康医疗平台”已通过重庆市卫计委专家组验收。

在移动医疗领域,重庆亚德研发的医事通平台现有注册用户近600万名。目前,医事通已完成线下近180家三甲医院的HIS接口调试,连接完成了300多家医事通与医院之间、医院与医院之间、医院与社区诊所之间信息的互联互通。医事通平台还为数千名三甲医生建立网上空间,解决医生与患者之间的沟通问题,为患者提供用药咨询、家庭医生等服务。

业内人士分析,重庆亚德在个人健康数据收集上具备地域完整性,为后期开发留下诸多便利。比如可以与保险机构合作,进行商业健康险的开发,为保险公司提供控费解决方案。

## 健康数据“钱”景无限

医疗信息化的精髓在于电子病历,电子病历系统以电子化方式记录患者就诊的信息。

当前,世界各国对电子病历建设都极其重视,美国、日本、欧洲对电子病历建设均进行了大量投入。2009年美国通过的经济复兴法案同时包括10年190亿美元在电子病历领域的投入,目前的估计是实际投入将达270亿美元;英国政府10年投入了55亿英镑做电子病历。当数百万、千万的病历汇集在一起,利用大数据进行挖掘后,其应用前景十分惊人。

对患者来说,电子病历使患者拥有自己完整的电子健康和医疗档案,并可以通过索引在各个医疗机构调取自己的相关信息,实现跨地区、跨机构、终生的医疗健康信息共享。

对医疗机构来说,可以实现患者统一高效的管理。对于了解病情、临床决策、提高医疗质量及科学研究等都具有至关重要的作用。同时可以实现区域内不同医疗机构之间、不同应用系统之间的患者映射,确保患者信息交换的一致性和准确性。

对社保机构而言,可以通过患者主索引查阅患者的健康档案,从而准确地了解患者完整的医疗信息,为医疗保险提供确切的证明。

将电子病历信息进行大数据挖掘后,还会有更大的魔力。比如医疗信息系统会提醒医生开处方时患者的药物过敏反应。医疗信息系统还可用于人群监测,如对将会流行的传染病的早期症状加以监控,或对新上市的处方药的副作用加以关注。

## 涪陵榨菜拟收购惠通食业

□本报记者 傅嘉

涪陵榨菜3月22日晚间发布资产重组预案,拟通过发行股份及支付现金的方式,收购惠通食业100%股权。公司股票3月23日开市起复牌。

预案显示,惠通食业100%股权的预估值约为12920万元,其中现金支付部分为6300万元。本次发行股份购买资产的股份发行价格为23.69元/股,发行股份支付对价总额的51.24%。按照预估值进行测算,本次购买资产发行股份数量约为279.4428万股。同时,公司拟非公开发行股份募集配套资金,募集的配套资金用于支付本次交易的现金对价。本次募集配套资金总额为3206.25万元。

涪陵榨菜表示,通过收购惠通食业,可以完善产品系列从较单一的榨菜等佐餐开胃菜迅速完成泡菜类食品涵盖。

## 中海集运搭建航运电商平台

□本报记者 官平

3月20日,中海集装箱运输股份有限公司党委书记钱卫忠表示,目前公司有37艘7000标准箱以上的大船,大船占比有船比例达到50%,名列世界前五,且当前资产负债率处于比较合理水平,公司会积极研究发展扩大船队。

钱卫忠是在首届中国(上海)上市公司企业社会责任峰会系列活动上海上市公司领导全媒体大型访谈中作出上述表示的。钱卫忠称,“互联网+航运”是必然趋势,未来旗下合资公司一海通平台将建成为互联网思维的供应链管理公司,实现线上线下物流的无缝对接。

在“一带一路”方面,钱卫忠表示,“一带一路”沿线涉及到26个国家,44亿人口,21万亿美元的经济规模。对中海集运的转型发展,建立全球综合物流供应商创造了发展机遇。

## 绿庭投资转型投资管理

### 拟募集数只私募股权基金

□本报记者 万晶

绿庭投资(原大江股份)在转型之路又有新进展。3月22日,由绿庭投资和复旦大学经济学院筹建的复旦大学绿庭房地产金融研究中心正式亮相,标志着绿庭投资在投资领域首个“智囊团”诞生。同时发布了《中国房地产金融白皮书》。

绿庭投资3月21日公告,在复旦大学绿庭房地产金融研究中心建立之后,公司将募集若干私募股权基金,打造专业投资平台,包括绿庭全球资产配置基金、绿庭新三板成长基金、绿庭养老健康开发基金、绿庭私募工场基金和绿庭供应链优化基金。绿庭投资董事长兼总裁俞乃奋表示,绿庭投资将长期关注房地产金融产品,同时把握互联网金融、新三板、养老健康领域及消费升级领域的投资机会,积极运用各类投融资方式,满足不同投资需求及风控要求。

绿庭投资和复旦经济学院共同成立房地产金融研究中心,目的在于将复旦大学经济学院的现代金融理论研究,与绿庭投资在房地产领域的实际运作经验相结合,借鉴海外先进的资产证券化实践模式,为中国房地产金融领域提供具有现实和指导意义的研究成果。

## 中青旅发布O2O平台战略

□本报记者 陈静

中青旅日前发布O2O平台战略,将依托在线旅游网站遨游网,打造旅游O2O平台。

中青旅总裁张立军表示,“遨游网+”的模式,更强调旅游业生态链利益相关方的融合共生。遨游网+的成功,有望为传统旅游企业的升级提供接地气的解决方案。中青旅邀请更多旅行社同仁融入遨游网+平台,打造在线旅游产业互联新生态。”

市场人士指出,当前A股市场在互联网概念较为关注,而符合政策引导、满足市场需求的遨游网+模式,有望成为资本市场对中青旅最大的期待。在互联网旅游从价格战加速迈向服务战过程中,遨游网将为中青旅的产业布局和资本运营进一步增添想象空间。

经过4年多的高速发展,遨游网实现营收每年同比增长100%以上,在出境游、国内游市场均位居三甲之列,已成为中国在线旅游的领先品牌。

## 长城汽车

## 哈弗H8将于4月上市

□本报记者 刘兴龙

备受瞩目的哈弗H8上市问题终于有了定论。3月20日,长城汽车对外发布信息称,哈弗H8将于4月上海车展期间全国上市销售。

2013年11月,哈弗H8在广州车展首次宣布上市。随后,哈弗H8存在的问题引发市场关注。此次长城汽车表示,在采埃孚股份公司密切配合下,长城公司对哈弗H8反复分析、匹配及验证,最终问题得到彻底解决,现已达到上市条件。哈弗H8后主减速器核心零部件由采埃孚股份公司配套供应。除此之外,哈弗H8在原有基础上进行了诸多方面的提升。

## 北汽新能源

## 两款纯电动车上市

□本报记者 刘兴龙

3月20日,北汽新能源推出助力北京申办2022年冬奥会的一揽子计划,包括向北京冬奥申委捐赠工作用车、推出两款冬奥特别版车型——EV200轻快版和EV160轻秀版、设立1万名冬奥购车基金、承建1万个公共充电设施等。同时,张家口作为本次申办冬奥的合作城市,相关计划也同样适用于该地区及周边地区。

据了解,北汽EV200轻快版选用韩国SK三元锂电池,综合工况下续航里程超过200公里,最大可实现245公里续航。而EV160轻秀版,综合工况下续航里程超过160公里,经济时速下,续航里程可达190公里。