

特能减排 在行动 ①

观察

# 环保政策吹暖风电板块

经济数据转暖

## 黄金失守“千三”

本报记者 陆敏

本报记者 温济聪

**开栏的话** 近日,国务院节能环保部及应对气候变化工作会议提出,要控制能源消费总量,提高使用效率,调整优化能源结构,积极发展风电、核电、水电、光伏发电等清洁能源和节能环保产业,开工一批新项目,大力推广分布式能源,发展智能电网,逐步把煤炭比重降下来。在此,我们选取风电、核电、水电、光伏发电和智能电网五大受益板块进行全方位梳理,以饕读者。

全线下滑的局面。

从行业基本面来看,尽管2013年内新增风电并网装机规模与2012年相比变化不大,但2013年全国平均风电小时数为2000小时,超过2012年的1800多小时,另外,弃风率(指风机运转时应该出风量与实际出风量的差数)下降也表明风电场运营的经济效益有所改善。

从上市公司的业绩表现来看,金风科技、东方电气、阳光电源等去年净利润均出现不同程度增长,排名靠前。东方电气2013年净利润达24亿元,金风科技更是创下179%的同比增幅。

除业绩表现外,风电板块上市公司二级市场表现也值得一提。年初至今,A股21家风电概念公司股价平均涨幅达14%,其中秦胜风能更是涨幅近130%。

自2008年起,我国将发展风电作为改善电源结构的重要任务之一,在风能资源

丰富地区开展了6个千万千瓦级风电基地的规划和建设工作。2009年,国家发展改革委公布了风电标杆上网电价后,风电行业发展更是步入快车道。但风电行业的快速扩张也引发了各种问题,风机技术水平不高导致风机大规模脱网,风电不能全额消纳,据业内测算,2012年我国弃风超200亿千瓦时,2013年超过150亿千瓦时。

“特高压的建设有利缓解弃风问题。”东北证券分析师潘喜峰认为,我国准备在内蒙古建设4条特高压外送通道,内蒙古风电“窝电”困局有望进一步缓解,对风电行业来说形成实质利好。

“环保诉求增强也是特高压加快推进的关键因素。”东兴证券分析师侯建峰认为,区域大气污染治理需加大跨区电力外送。随着国家对京津冀、长三角、珠三角大气污染防治愿望的增强,通过跨区供给,减少一次能源在这些发达地区就地生产、就地消耗得到了各方的认可。

由于风电制造业企业的业绩靠充裕产品订单来支撑,政策暖风劲吹,风电企业2014年发展值得期待。近日,国家能源局新能源和可再生能源司副司长史立山表示,2014年国家能源局将积极促进海上风电的发展。“加快出台海上风电标杆上网电价,为海上风电持续健康发展提供保障;尚未完成海上风电规划的海南、浙江等4个沿海省份,要抓紧制定海上风电发展规划;组织沿海省市编制海上风电开发方案,明确今后一段期间的开发时序,落实具体项目;加快已核准的海上风电项目建设。”

兴业证券分析师魏超认为,得益于国内较为稳定的政策环境,2014年我国风电行业的上下游都将受益,无论是发电企业或设备制造商都将迎来新一轮发展的契机。

近期,在市场持续逼空下,黄金已连续两周下跌,“千三”整数关口失守。

截至北京时间3月31日16时27分,国际现货黄金价格交投于1294.11美元/盎司左右,与当日开盘相比下跌0.86美元,跌幅达0.07%。而根据上海黄金交易所的数据显示,截至收盘,AU(T+D)报收于257.77元/克,比上一交易日下跌0.41元,跌幅达0.16%。

“进入3月份以后,美国公布的经济数据明显转暖,显示暴风雪影响逐渐消退,数据的转暖打消投资者对美国经济的疑虑。此外,欧洲公布的经济数据较为靓丽,使得市场对欧洲经济复苏的信心大增,随着美、欧经济数据的走好,美、欧主要股市再度强势上扬。”证贵金属首席研究员李世兴表示,从3月中旬开始,黄金上涨终结并开始呈现大幅快速下控的局面。

“未来一段时间美联储仍会继续缩减QE规模,而且市场对于加息的预期也在加强。”金顶集团金融分析师张强表示,4月4日又将引来市场最为关注的热点话题——美国非农数据。数据的表现会直观地体现出美国近期的复苏状况,届时会对黄金带来较大的行情波动,而在数据公布之前,市场情绪可能表现较为谨慎,市场的资金流动开始减缓,在市场资金不活跃的背景下,金价维持低位震荡盘整的概率较大。

对于黄金后续的走势,李世兴预计,近期黄金震荡下控的可能性较大。“黄金后续的走势主要取决于美国的经济数据情况。从目前来看,美国未来公布的经济数据向好的可能性较大,将对黄金走势形成中期压力。”

利好助推

## 丝绸之路概念股上涨

本报记者 何川

3月最后一个交易日,沪深股指涨跌互现,其中后者率先温和反弹。沪深两市月线双双收阴。

消息面上,近日国家主席习近平表示推动丝绸之路经济带建设;同时,由6家国外民间机构和3家中方民间机构共同发起“丝绸之路经济联盟”日前也在乌鲁木齐成立。受此消息刺激,丝绸之路概念昨日大涨3.81%,领先所有概念板块指数。据Wind资讯数据显示,在其下属的12只个股中,除了西安饮食小幅下跌之外,其余11只收红,新疆城建还达到10%的涨停幅度。

“3类产业有望从丝绸之路概念中获利。一是油气产业链,与中亚油气合作利好油气钻采、服务等个股;二是餐饮旅游业,丝绸之路经济带建设会带动西部旅游业发展;三是电网设备类公司,其对外扩张有望增加其业绩。”国泰君安投资顾问赵斌表示。

从2013年年报业绩上看,目前已发布年报的6只丝绸之路概念股中,有3只同比实现增长。其中,祁连山实现归属净利润为4.65亿元,同比增长167.77%、增幅最大;特变电工归属净利润为13.28亿元,同比增长35.36%,净利润总额最多。

好买基金研究总监曾中华表示,一季度经济数据的不确定性较大,虽然资金方面未有放松,但政策方面“稳增长”迹象逐渐显现。年报效应促大盘蓝筹股和小市值品种表现分化,众多蓝筹公司大比例分红,股息率较高,有望改善A股投机氛围过浓的状况,预计短期市场“二八分化”格局仍将延续。

## 南方基金获多项金牛奖

本报北京3月31日讯 记者周琳报道:在日前结束的中国基金业金牛奖评选中,南方基金公司囊括多项大奖。除获得业内“最强固收团队”荣誉、“债券投资金牛基金公司”奖之外,南方多利增强、南方现金增利分别问鼎“三年期债券型金牛基金”和“2013年度货币市场金牛基金”。

银河证券数据显示,2013年全市场纳入统计的85只货币基金平均收益为3.9236%,跑赢银行一年定期利息,其中南方现金增利B以4.6133%的收益率高居2013货币基金收益榜榜首。

# 股权众筹还需监管护航

本报记者 温济聪 谢慧

现代众筹是互联网金融的重要组成部分,是指通过互联网方式发布筹款项目并募集资金



另一个或表现为投资者和创业者可通过平台直接交流,并遵从风险自担、风险可控等原则。”

### 风险不容忽视

从美欧等国家和地区众筹模式发展的经验来看,股权众筹对促进新兴产业、创新型产业发展大有裨益,利于增强经济活力。不过在我国,众筹对大多数人来说都是新事物,股权众筹也面临一定的风险。

“一个是创业者创意面临抄袭的风险。创业者担心自己的创业项目发布出来后被抄袭。另一个风险是众筹之后股东人数突破法定限制的风险。”兰宁羽告诉记者,对前者,众筹平台可以通过设置投资者权限和对对象披露信息进行规避,对于后者可以通过限制投资人数量实现风险控制。

不过,几乎从一开始,股权众筹这个概念就游走在法律的边缘。据北京威诺律师事务所律师主任杨兆全律师表示,众筹本身存在较大的风险,如欺诈等。投资人也基本上不能参与管理,没有实质上的监督作用。此外,股权众筹可能会涉及非法集资。但从法律条文上来说,目前并没有明确说明不允许陌生人来组建

## 上期所部分品种 平今仓免收手续费

本报讯 记者刘溟报道:4月1日起,上海期货交易所铝、锌、铅、螺纹钢开始执行当日平今仓免收交易手续费。至此,上期所已有9个品种执行当日平今仓免收手续费。

中粮期货分析师王娜娜表示,此次上期所对平今仓手续费的调整范围较广,覆盖了全部连续交易品种,降低投资者交易成本力度很大,对一般短平快的交易者有直接的促进作用,将有效提升其交易的盈利空间。

上期所相关负责人表示,平今仓免收交易手续费,直接降低了投资者的交易成本,不仅提高了资金使用效率,也有助于增加市场流动性,有利于机构投资者的广泛参与,同时也将促进市场逐步形成成熟的套期保值机制,完善价格发现功能,并将市场可能产生的过度投机控制在可控范围内,使得期货市场的发展与现货市场相匹配。

## 首家股东超200人公司 登陆新三板

本报讯 记者何川、实习生苏诗钰报道:江苏省铁路发展股份有限公司近日在全国中小企业股份转让系统挂牌,成为首家登陆全国股份转让系统时股东人数超过200人的挂牌公司。

“作为全国性证券交易场所,新三板与区域股权市场的主要区别在于其挂牌公司的股东人数能超过200人。而区域股权市场的挂牌公司股东不能超过200人(非公开),其股票不能拆细交易、不能连续交易。”西部证券场外市场部总经理程晓明表示。

据了解,申请时股东人数超过200人的股份公司,向全国股份转让系统申请办理挂牌手续前,应先取得中国证监会的核准。取得中国证监会的核准文件后,向全国股份转让系统报送申请文件,办理信息披露、股份登记等挂牌手续。

提示:本版投资建议仅供参考

本版编辑 孙华 陶 琦  
电子邮箱 jrjzbsc@126.com

# 敲响券商转型警钟

李娜

首先,券商整体产品开发和营销团队的实力为财富管理提供技术依托。2013年以来,许多券商拿到了代销金融产品许可证,在产品与业务两方面全力创新。券商内部资产管理部门,需要进一步强化定制化理念,根据投资者适当性管理的要求,推出满足不同风险偏好的投资者需求的资管产品;在外币产品引进方面,涵盖货币类、权益类、固定收益类等产品,满足了不同客户的需求。

另外,非现场开户、融资融券、转融通、约定式购回等创新业务,在丰富交易模式、交易品种的同时,也满足了不同投资者的需求;场外市场业务、股票质押式购回业务还能为企业提供更高效的资本中介服务,助力地方经济发展

的同时,实现公司利润来源的多元化。其次,财富管理的理念正逐渐在各项业务中渗透。除了业务形式的不断创新,依托新型网点的扩张,展开市场份额的争夺已经成为多家券商的共同选择。得益于监管部门对券商新开营业网点的监管的“松绑”,各大券商新型营业网点的设立如火如荼地进行着。在新型营业网点的设置上,券商将业务触角延伸至乡镇,与城区老营业部遥相呼应,服务覆盖城乡一体化。这些网点将以向特定客户提供投资顾问、金融产品销售等增值服务作为核心盈利模式,更多的通过一对一、近距离的方式满足更多居民的投资需求。最后,通过引进互联网金融,券商扩

大了财富管理的半径。互联网金融在规模和发展速度上引人注目,但其产品根本无法满足客户个性化、多样性的需求,这让银行、券商等传统金融机构看到了更大的市场空间。理财通道互联网化可以线上线下互动的形式,提供更为个性化的客户体验,实现投资者和理财顾问的面对面沟通,利用实体营业网点和互联网金融的互动,为投资者提供优势产品与服务。

总之,无论是“零佣通”还是“佣金宝”,点燃了证券经纪业务的价格战,降低整个行业的佣金水平,无疑是动了整个行业的奶酪。然而券商经纪业务转型、券商发展模式差异化正是证券市场发展的必然。

资本论谈

日前,中山证券“零佣通”因涉嫌违规被证监会紧急叫停,其所引发的对券商业务困境与创新的思考仍在继续。在市场的倒逼之下,券商经纪业务全面创新转型的时代已经来临,而加快推进经纪业务转型财富管理已经成为行业内共识。财富管理是金融服务市场演进的必然结果,也是成熟证券经纪市场发展的必然趋势,从通道服务向财富管理转型是券商发展的必然趋势。

**中国银行业监督管理委员会贵州监管局**  
**关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告**

该机构经中国银行业监督管理委员会贵州监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告:

**贵州安龙农村商业银行股份有限公司**  
机构编码: B0438H252230001  
许可证流水号: 00462607  
批准成立日期: 2005年04月18日  
业务范围: 许可该机构经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务,经营范围以批准文件所列的为准。

住所: 贵州省安龙县西城区迎宾大道  
邮政编码: 552400  
发证机关: 中国银行业监督管理委员会贵州监管局  
发证日期: 2014年03月20日

以上信息可在中国银行业监督管理委员会网站(www.cbrc.gov.cn)查询。