

非居民用天然气下月起涨价

相关上市公司谁利多？谁利空？



制图 周培骏

青年报资深记者 吴缙超

本报讯 国家发改委近期发出通知，决定自9月1日起调整非居民用气存量天然气门站价格，居民用气门站价格不作调整。非居民用气存量天然气门站价格每立方米提高0.4元。其中，化肥用气调价措施暂缓出台，待化肥市场形势出现积极变化时再择机出台。A股上市公司中，天然气产业链上下游公司及相关行业公司值得关注。

本次价格调整将使天然气开采企业直接受益。据东北证券测算，中国石油今年将增加净利润约56亿元，中国石化将可增加约13亿元。

齐鲁证券最新的研报认为，相比去年调整增量气，本次天然气价格调整对市场的影响要大得多，涉及存量气的范围有1120亿立方米，占2013年表观消费量接近七成。受益最大的是上游勘探开发企业，包括油气设备和服务型公司、常规油气、页岩气、煤层气和煤制天然气公司。此次天然气调价不涉及居民用气，传导机制会相对顺畅，而且调价幅度0.4元/立方米好

此前一次调整到位的预期，也将利好中游管输企业和下游城市燃气分销商。此外，价格调整后气价相对于油价仍有竞争优势，继续看好天然气板块的估值修复机会，主要标的上市公司为广汇能源、永泰能源、国新能源、陕天然气、深圳燃气、金鸿能源。

不过申银万国表示，对于下游用气工业企业，发改委表示用气成本会有所上升，这有利于促进产业结构调整，加快淘汰落后产能。而且，由于调整后的气价与燃料油和液化石油气等可替代能源价格相比，仍具有竞争力，因此气价调整对工业企业整体影响有限。

国泰君安预计，天然气涨价预期下，煤化工、LNG贸易、焦炉煤气制LNG工程受益。重点推荐三聚环保、华鲁恒升，相关上市公司有威远生化、鲁西化工、天科股份、华星化工。

按照国泰君安的说法，存量气涨价或成为甲醇景气反转契机，天然气价格提高0.4元/方，将提升气头甲醇成本400-440元/吨，盈利压力将有效压制气头甲醇的开工，供需大幅改善。以威远生化2015年扩产完成后

的120万吨/年产能计算，甲醇价格每上涨100元/吨，威远生化EPS增厚0.08元。另外，存量气提价加速气头尿素产能出清，煤头尿素供需紧张。存量气价格上涨0.4元/方，尿素成本将上升130元/吨，全部面临现金亏损状态。按照尿素的平均开工率70%测算，产量占比16%的气头尿素全部停产，煤头尿素需要几乎满开才能够满足国内尿素的需求。尿素价格每上涨100元/吨，煤头尿素龙头华鲁恒升和鲁西化工的EPS分别增厚0.14和0.08元。

天然气涨价预期下，焦炉煤气制LNG行业也有望爆发。国泰君安看好焦炉煤气制LNG作为连接低价的煤炭资源和高价天然气资源的技术桥梁，行业快速增长主要基于气价改革提速。推荐三聚环保、相关上市公司有天科股份。

此外，此次调价政策在资本市场上对于替代能源企业的影响也很直观，东北证券看好生物质供气龙头迪森股份、低质煤气化设备服务提供商科达洁能和焦炉气制备天然气的领军企业三聚环保，建议投资者积极关注。

■公司动态

松辽汽车定增40亿元
收购耀莱影城和上海都玩

青年报记者 陈晓彬

本报讯 松辽汽车昨晚披露定增预案，拟以6.48元/股的价格定增6.09亿股，募集资金总额为39.48亿元，用于收购耀莱影城100%的股权和上海都玩网络科技有限公司100%的股权。收购价分别为23.20亿元和14.28亿元。交易完成后，公司主营业务将增加影城运营、影视投资制作、文化娱乐经纪和网络游戏的开发运营。

预案显示，耀莱影城主要从事影院电影放映及相关衍生业务、影视投资制作业务、文化娱乐经纪及相关服务业务，截至2014年6月末，其总资产为6.77亿元，净资产为3.58亿元。去年营业收入达到4.13亿元，净利润0.66亿元。

转让方承诺，耀莱影城2014年度至2016年度实现扣非净利润分别不低于1.45亿元、2.2亿元

和3.1亿元。值得注意的是，华谊兄弟旗下的互动娱乐持有耀莱影城20%股权。

上海都玩成立于2012年3月，目前旗下拥有11款网页游戏产品以及3款手机游戏产品，累计注册玩家数1300万，日活跃玩家数60万。截至2014年6月末，都玩网络总资产为8041.85万元，净资产为6274.74万元，2013年度营业收入和净利润分别为0.83亿元、0.62亿元。转让方承诺，都玩网络2014年度至2016年度扣非净利润分别不低于1.02亿元、1.32亿元和1.63亿元。

松辽汽车表示，未来公司将以江苏耀莱作为影视业务的主要平台，致力于影城运营、影视投资制作及文化娱乐经纪业务；以都玩网络为网络游戏运营平台，致力于网络游戏的开发运营，形成影视与游戏产业协同发展的业务格局。

【相关新闻】 华谊兄弟持有一年收益翻倍

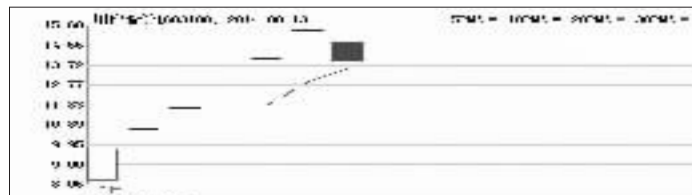
华谊兄弟兄弟昨晚再放利好消息，其子公司投资江苏耀莱影城20%股权一年，收益翻倍。

华谊兄弟昨晚公告，公司之子公司华谊互动娱乐拟出让其持有的江苏耀莱影城管理有限公司20%的股权给松辽汽车股份有限公司，股权转让价款为人民币4.64亿元，由受让方以非公

开发行股票募集的资金支付。本次交易完成后，华谊互动娱乐不再持有目标公司的股权。

华谊兄弟称本次交易将给公司带来良好的投资收益。公司于2013年9月投资目标公司，投资成本为2.1亿元，本次转让公司持有的目标公司股权有利于提高公司的收益。青年报记者 孙琪

■大盘观察

昨天买不到，今天卖不了
“二轮次新股急速变脸”

青年报记者 陈晓彬

本报讯 继前天新股三彩虹普突然跌停之后，昨天川仪股份、台城制药、国祯环保集体出现暴跌，相比起以往来看，炒新股的风险又进一步增大。

昨天，第二批上市的次新股出现极度分化的走势，禾丰牧业、中材节能、天华超净、艾必森继续“连板”报出涨停，其中中材节能、天华超净分别已经“九连板”，天华超净则在开盘时一度打开涨停，然而从近期次新股的走势看来，这些连板个股随时都有累卵之危。

就在前天，三彩虹普在开盘后毫无预兆地急泻至跌停板，成为本批新股中首只出现跌停的个股。而值得注意的是，在这之前三彩虹普仅经历了6个涨停

板，相对其他次新股来说表现并不算抢眼，交易量也没有出现明显放大，可以说暴跌来得毫无征兆，更是让前一天“侥幸”买入的资金措手不及。对此曾有券商人士认为，其高达70元的绝对价格是导致跌停的直接原因。

但从昨天个别次新股的表现看来，炒新“搏傻”的风险正不断加剧。前天高开低走的台城制药昨天巨幅低开报出跌停；股价仅14.04元的川仪股份也突然几乎“一字”跌停，国祯环保收盘距跌停则只差2分钱，这两只股票在前天都是“一字”涨停，并且都没有出现以往象征性上涨终结的巨幅放量。

对此有业内人士认为，本轮次新股爆炒行情已经基本结束，短期风险或将加速释放，后续则将维持调整。

福成五丰有望成“公墓第一股”

青年报记者 陈晓彬

本报讯 停牌中的福成五丰昨天在公告中透露，拟收购大股东公墓资产，成为A股“公墓第一股”。

6月10日起停牌的肉牛产业链公司福成五丰昨天公告，拟发行股份购买控股股东福成投资集团有限公司持有的三河灵山宝塔陵园有限公司100%股权。目前，审计、评估等工作已经结束，现场工作进入后期整理、复核和内审阶段，律师、财务顾问所起草的相关文件框架已经形成进入后期整理、复核和内审阶段；上市公司及标的资产公司正在抓紧办理经营性公墓许可证扩证等政府审批事项。

资料显示，三河灵山宝塔陵园有限公司是经河北省民政厅、三河市人民政府批准的，国家民政部备案的合法经营性公墓。由三河福成投资有限公司投资兴建，总面积760余亩，投资额为8.7亿元，分为“灵泉福园”、“天福园”、“慈安园”三个建设项目。建成后，将集地葬、塔葬、草坪葬、树葬等葬式于一体，可提供12.5万座墓位。坐落于京东三河市灵山脚下，距离北京CBD商务中心仅50公里。

在此之前，A股并没有公墓题材的上市公司，而去年12月于港股上市的福寿园则是中国首家上市的殡葬服务公司。尽管如此，殡葬行业的前景和利润却是非常可观。

福寿园在公司报告中指出，

中国从1950年代开始有一波婴儿潮，现在老龄潮已经来临。加上中国城镇化步伐的加快，伴随着物质条件的好转，人们的精神追求也越见提高，在殡葬服务上面的预算与要求愈益增加，殡葬行业的经营理念与服务水平也要相应提升，为公司带来无限的商机。

福寿园去年共实现营业收入6.12亿元，同比增长27.5%，净利润1.67亿元，同比增长34.6%。今年上半年营收达到4.10亿元，同比增长33.7%，净利润1.28亿元，同比增长了29.4%。

其在二级市场上同样遭到热捧，上市首日盘中一度达到5.54港元，较3.33港元的发行价上涨66%，至昨天收盘仍报4.17港元。