

国内基站2年内暴增200倍 4G网络建设有望超预期

最新调研

近日,中国移动高层在其股东大会上表示,基于TD-LTE试验效果超预期良好,今年试点城市将从目前的7个扩大到10个,由此产生基站的需求大增,预计明年基站数目将暴增至20万个,而目前7个城市TD-LTE基站数仅

1000多个。2年内暴增200倍,这意味着该行业将进入爆发式增长时期。

此外,有专家表示,从产业角度来看,目前国际上4G标准商用的竞争非常激烈,国外4G已商用,我国主导开发的TD-LTE技术在性能上已与FDD-LTE旗鼓相当,为抢占全球移动互联网竞争制高点,国内4G的发展必须加速

才行。

一位通信行业研究员表示,目前TD-LTE处于初期建设阶段,故设备制造商包括无线、光通信、网络优化以及SP增值服务设备商将相继受益。从以往运营商资本支出比例大小来看,分别是无线设备商占比55%至60%,光通信传输设备厂商占比16%左右。

王炯业

国元视点

外盘危机升级 空头暂居上风

周五两市受隔夜外盘影响,大幅低开,早盘短暂反弹后股指继续向下调整,地产、煤炭、建材等强周期品种领跌,截至收盘,沪指报收于2344点。就后市看,继周四反弹一日游受阻60日均线后,股指有继续向下考验2132和2242点上升趋势连接线之势,操作中静观其变关注周末政策面变化。

周四刚刚向暖的局面再次受到希腊方面危机影响,国际评级机构惠誉公司17日宣布,由于希腊退出欧元区的风险加大,该机构决定将希腊长期本外币债券评级从B-级下调至CCC级,短期外币债券的评级从B级下调至C级,希腊国内已发生银行挤兑潮,欧洲央行亦已停止向部分银行提供廉价贷款以支撑它们的日常运营,种种迹象表明希腊违约并退出欧元

区的预期越来越强烈,欧债危机的进一步升级导致全球风险资产价格大幅下挫,A股未能独善其身。另一重利空则是,新房价格与上月相比,70个大中城市中,价格下降的城市有43个,尽管如此,住建部仍表态楼市调控方向不改决不出出现反复,这给刚刚成交暖意回升的楼市再次带来阴霾。

就后市看,经过两周的调整后,沪指目前周k线跌破多条中短期均线粘结处,周KDJ已形成死叉,目前2132和2242点的上升趋势连接线仍在2300点上方,这将是多方的马奇诺防线,如果获得支撑,将继续在对称三角形区间内震荡,反之将遭遇技术止损盘,操作中密切关注行情的另一条腿也即政策红利的释放程度。

国元证券

公司研究

桑德环境:环保龙头概念股

桑德环境(000826)一直致力于废物资源化和环境资源的可持续发展,主营业务为固废处置工程系统集成和特定地区市政供水、污水处理项目的投资及运营服务,是目前A股市场唯一一家主营业务为固废处置的上市公司。

政策出台有利行业发展

在2012年4月底,由国家发改委、住建部与环保部联合编制的《全国城市生活垃圾无害化处理设施建设规划》制定完毕,目前已进入实施阶段,该规划表示“十二五”期间我国城市生活垃圾无害化处理设施建设投资总量约2636亿元,此外,国务院于2012年5月4日正式发布由发改委、住建部、环保部共同编制的《“十二五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划》,明确“十二五”期间,全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划投资近4300亿元。政府的一系列生活垃圾无害化处理规划以及污水处理规划的颁布,为未来固废处置、污水处理指明了方向,预示着环保行业在未来存在一定的发展空间,也会给身为环保龙头企业的桑德环境带来机遇。

公司业务增长强劲

公司一季报固废业务相关工程及设备集成收入有所增加,使得营业收入达到3.2742亿元,较上年同期的2.6274亿元增加了24.62%;而现有项目中的BOT项目增多,使得营业利润7751.4760万元,较上年同期的5555.4661万元增加了39.53%,增长速度超过了营业收入的增长速度;归属上市公司股东净利润6709.4491万,较上年同期增加40.67%;每股收益0.162元,同比增加40.87%;但由于业务的快速增长,预付款、工程进度款等相应增加,公司的经营活动现金流大幅下降,而应收账款的增多可能使公司存在更多坏账的风险。

垃圾处理项目不断增多

近期,公司取得重庆市开县生活垃圾处理项目独家特许经营权,经营期为30年,预估项目总投资约2.5亿元。至此,包括湖南静脉园项目、重庆南川生活垃圾处理项目、山东临朐县生活垃圾处理项目以及安徽淮南餐厨垃圾处理项目等,公司共获得总投资额达到约61.4亿元的垃圾处理项目,这些项目有望促进公司在未来的进一步发展。

合肥工业大学证券期货研究所 何方 姚禄仕

智能手机市场占有率过半

工信部电信研究院最新发布的数据显示,2012年4月,全国手机市场出货量为3528.7万部,比上年同期增长16.6%。其中智能手机出货量为1811.4万部,市场占有率过半。从细分行业来看,触摸屏、芯片代工表现稳健,还可以关注受益于政策推动会快速发展的LED产业。建议继续关注产业链上快速成长的个股,如智能终端产业链的歌尔声学、长信科技、长盈精密、安洁科技,以及LED板块的鸿利光电、阳光照明。

德邦证券



东吴视点 摆脱弱势需政策配合

周大盘继续调整,周一股指在上周末下调存款准备金率利好消息的刺激下跳空高开,但在大量抛盘涌出的背景下,最终以阴线报收。受外盘的影响,周二沪深两市分别以微跌和微涨报收,周三沪深两市以下跌报收,成交量持续萎缩。周四沪深两市震荡上行,沪指重新站上5日均线,深成指收复万点大关,但由于没有量能的支持,周五两市低开低走,沪指尾

盘曾一度跌破半年线支撑。

基本上,4月M2同比增长12.8%,新增信贷6818亿元创年内新低。5月前两周,四大银行新增人民币贷款整体接近零。货币供应量和新增信贷两个数据,在连续两个月反弹后再度步入下滑轨道,反映出实体经济的疲弱态势。而《国家基本公共服务体系“十二五”规划》出台,研究确定促进节能家电等产品消费的政策措

施及央行下调准备金率0.5个百分点在一定程度上反映出政策节奏已经由前期的政策放松,转向政策刺激经济。

操作上,后市出现反复震荡的概率较大,只要盘中资金依旧活跃,短线个股结构性的机会依旧可期。如果下周沪指调整至2300点附近,一旦出现止跌企稳信号,则投资者可以逢低适当进行战略性布局。

一家之言 高速扩容对A股的危害

最近几年,A股市场的市值在不断扩大,在本世纪的第一个10年,甚至出现了10年涨10倍的纪录,目前也已超过国内GDP。

但是,A股市场市值的快速膨胀,依赖的并不是股价的上升,而是大量发行的股票。特别是在最近两年,尽管交易市场行情十分低迷,但发行市场仍然十分红火。因此,A股市场出现了与全球其他市场很不一样的一个景观:尽管单个公司的股票市值在不断下降,但市场总体的市值却不跌反升。不过,尽管如此,今年的市值增长率却已经处于6年来的最低水平,这说明,单个股票的价格下跌已经十分严重,只是高

速扩容使这个严重的问题被掩盖掉了。

实际上,在A股市场20多年的历史,高速扩容一直是影响行情发展的一个严重问题。尽管管理层在引入资金方面也做了不少工作,但相对于市场扩容上的成效却起色不大。近几年,这一问题出现了变本加厉的趋势。有报道称,证监会发审委5月18日对9家企业的新股发行申请进行审议,按照每日8小时工作时间计算,平均每家公司的命运将在53分钟内作出决定。管理层以如此“高效率”的节奏发行新股,其对交易市场所造成的压力可想而知。

自郭树清就任证监会主席以后,证监会对A股市场努力进行

基本制度的建设与革新,但收效还不是很大,从行情来看仍然在底部徘徊。很显然,管理层的制度革新虽然声势浩大,却回避了高速扩容对市场的伤害这个“老大难”问题。

其实,既然现阶段的新股发行仍然实行审批制,管理层就应该看到高速扩容对市场压力这个现实问题,利用审批权对其进行必要的调节,而不应该将其简单地推给市场。一个市场如果以牺牲单个股票的市值来换取市场总市值的膨胀,这样的发展是没有意义的,它反而会造造成对投资者利益的伤害,与管理层一直在大力倡导的市场制度革新的原则也是背道而驰的。

周俊生