

“新四化”构筑股市中国梦

热点分析

近期中国的经济数据不理想,外围股市也大幅下挫,但A股市场走势强劲。我们认为,十八大报告提出的“新四化”将在股市持续反映,市场将长期向好,短期热点则将转向金融地产等蓝筹股。

为什么经济复苏态势不稳,市场却强势向上?我们认为其中的核心逻辑是:对证券市场的期待正在被逐步唤起,对未来经济转型的希望抵消了对现实经济弱复苏的恐惧,信心和正能量在A股市场逐渐聚集和向外扩散。

去年底,习近平主席提出了“中国梦”,要实现中华民族的伟大复兴。今年5月,证监会主席肖钢指出,多层次资本市场体系将成为实现中国梦的重要载体。一个活跃的证券市场是管理层所期待的,这有利于已暂停8个月之久的新股发行顺利重启,有利于资本市场实现其融资功能,以便完成其实现梦想的载体功能。

从结构上看,梦想践行源于“新四化”。十八大报告提出了坚持走中国特

色新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化道路的新四化之路,明确了资本市场梦想的方向。春节以后A股市场涌现出了众多热点,无论是新能源汽车、光伏行业、3D打印,还是北斗导航、云计算、智慧城市、触摸屏,等等,都是对新四化中信息化和工业化之梦的反映。短线看,市场热点有望重返城镇化和银行等金融板块。去年12月份的反弹行情,起于银行板块的崛起和城镇化概念的扩散,随后两大板块率先在2月回落,并经历了近3个月的充分调整,近期有望再度对大盘走强发挥积极作用。

银行板块最大的特点是具有绝对的估值优势,16家上市银行的市盈率,最高的不足8倍,最低的仅4倍多,市净率最高的不到1.8倍,最低的仅0.89倍,

这在熊市中也是少见的。银行的估值优势将重新获得市场青睐。4月中旬,部分外资机构开始唱多银行股,如巴克莱资本最新给予中行、建行及工行的H股“增持”评级。美资投行富瑞最近也提出,现在是投资内资银股的好时机。

地产板块虽然有政策的心理阴影,但是从政策的落实情况看,调控的象征意义大于实质。而城镇化是长久国策,房地产公司将因此而持续受益。同时,房地产经营数据也表现良好。1~4月份,全国房地产开发投资19180亿元,同比增长21.1%;全国商品房销售面积2.98亿平方米,同比增长38.0%。我们认为,在大的利空政策暂时处于真空期的背景下,地产股将成为推动市场走强的重要力量。 天源证券

趋势判断

移动通信转售业务试点启动 相关个股有望爆发

5月31日消息,工信部日前发布了《关于开展移动通信转售业务试点工作的通告》,正式启动移动通信转售业务试点工作。国内三大电信运营商今日均发布公告宣布,将开展移动通信转售业务试点工作,并邀请符合要求的企业进行洽谈。

《通告》,明确了移动转售业务审批条件及流程相关细则,并指定试点申请受理时间为发文之日起至2014年7月1日。试点截止时间为2015年12月31日。正式发文针对1月8日下发征求意见稿进行了细化与更改。明确试点推进工作时间要求:运营商最迟于6月1日前公布与之接洽单位信息,在9月17日前与至少2家签订转售非排他合同,由于运营商之间的竞争加剧,分析师认为转售企业同时与不同运营商签订转售合同是小概率事件,所以预计至少会有6家转售企业出现。

民族证券建议重点关注二六三、鹏博士:从征求意见稿下发开始,相关概念股二六三、鹏博士、郎玛信息、神州泰岳等公司股价已经有相应表现,其中鹏博士、二六三涨幅居前。从运营经验来看,二六三优势明显,其3GVPN业务最具移动转售特点,公司提出以基础运营商的通信资源为基础进行组合、加工、增值、包装,以263自有品牌进行销售的产品设想。鹏博士作为民营宽带的龙头,增加无线业务,将形成业务互补,实现全业务运营。如获移动转售牌照,上述公司将实现业务的拓展与增长,仍然具有估值上升的空间。

利好运营支撑系统软件提供商:试点要求转售企业必须建立客服系统,可依据需要建立业务管理平台以及计费、营账等业务支撑系统。如分析师先前判断,虚拟运营商的进行业务开展,必须要有相应的运营支撑系统,而基础运营商的运营系统一般无法满足多样的虚拟运营需求,从国外经验来看,会有第三方的系统集成商来提供相应的运营平台,这将对运营支撑系统提供商形成利好,建议关注亿阳信通、天源迪科。 杨晓春

公司研究

华天科技:半导体封装行业的佼佼者

华天科技(002185)成立于2003年,是我国西部地区最大的集成电路封装基地,公司主要从事半导体集成电路、MEMS传感器、半导体元器件的封装测试业务;2012年全年实现营业收入16.23亿元,同比增长24%,归属于上市公司股东的净利润1.21亿元,每股收益0.19元,同比增长53%,净利润率自2007年上市连续四年位居国内同行企业上市公司第一位。

盈利能力稳步提升。2012年全年,公司的综合毛利率为18.87%,同比上升0.07个百分点;公司第四季度单季度的综合毛利率为13.64%,同比上升5.19个

百分点,环比下降5.92个百分点,新产能的投产和产能利用率的提升是公司毛利率提升的主要原因。

西钎TSV助推业绩。昆山西钎子公司是目前全球唯一实现使用TSV技术进行CSP封装量产且良品率达到95%以上的厂商,目前全球TSV晶圆年产能200~300万片,TSV产线投资较大,1条理论产能在1万片/月的产线,盈亏平衡点在5000~5500片/月左右。

行业温和回暖添动力。受益智能终端放量,全球半导体行业仍处于温和复苏阶段。智能手机等新型电子产品快速增长,其对半导体需求量大于传统

产品,因而拉动半导体行业逐步回暖。公司在天水本部实施的“铜线键合集成电路封装工艺升级及产业化”项目已提前实施完成,新增5亿块铜线产品封装产能,使得公司天水本部的铜线制程产品占比达到45%,进一步增强了本部在中低端产品的成本竞争力。西安子公司拥有TSSOP、QFN、DFN、LGA等中高端封装产能325万块/天,展讯、高通、全志科技等是其主要客户群,公司将持续受益于正在快速成长的展讯等国内IC设计公司。

合肥工业大学证券期货研究所
孙东梅 姚禄仕

题材概念

物联网大会6月初将召开 概念股望迎升机

第四届中国国际物联网大会将在6月4日~5日在沪上开幕,展览地点在上海国际展览中心。物联网概念之所以如此引人们眼球,不仅仅是因为它与人们的生活息息相关,还在于其广阔的市场前景、以及政策的大力扶持。

数据显示,2011年,我国物联网产业规模达2627.4亿元,同比增长30.2%;2012年我国物联网产业市场规

模达到3650亿元,比上年增长38.6%,其发展速度由此可见一斑。

值得注意的是,去年,发改委和财政部联合批复了七项国家物联网重大应用示范工程;今年2月,国务院又发布了《关于推进物联网有序健康发展的指导意见》。

分析人士认为,随着政策出台以及各种利好事件的出现,物联网概念股正

迎来一股炒作风潮。A股市场上,在物联网核心部件方面,主要关注新大陆、海康威视、大华股份;在云计算方面,主要关注浪潮信息;在海量数据处理方面,主要关注拓尔思;在信息安全上,关注启明星辰、北信源;在总集成及应用上,可以关注中国软件、东软集团、同方股份、航天信息等。 杨晓春

国元视点

短期调整空间有限,逢低调仓换股

周五两市小幅高开后继续窄幅震荡,医药、医疗器械等领涨,截至收盘,沪指报收于2301点。就后市看,权重股先于指数展开调整,短期继续调整空间已有限,预计股指震荡不改缓慢攀升态势,操作中把握两条主线,一是中报业绩优良的新兴行业个股等待布局良机,二是逢低介入有一定成长性且估值便宜的二三线蓝筹。

消息面上,上交所发出通知,为满足融资融券业务的发展需要、合理控制风险市场,自6月3日起ETF的融资/融券余额的比例限制由25%提高至75%。这对于ETF的各个参与方,包括基金持有人、券商、交易所以及基金公司均是一个利好消息。同时,由于ETF

以及成分股的需求会增大,蓝筹股将会受益。

权重股继续疲弱整理,其中地产板块调整幅度相对较大,近期房产税征收呼声渐高,征收对象面向增量住房是开征房产税的大方向,现阶段还没有确定是从第二套起征还是第三套,如果说从第二套起征无疑对于目前的存量房有一定冲击,本轮地产股的反弹一直伴随着一步三回头,整体重心在上移,期间的调整在不断消化来自于政策面的利空。不过从创业板指数来看,周线在四连阳之后出现高位的阴十字星酝酿了一定的调整压力,加之近期创业板个股的走势分化意味着创业板指数或进入高位震荡期。

就后市看,沪指已经连收周线五连阳,出现一定的获利回吐也很正常,由于权重股先于指数展开调整,其整体调整空间有限决定了指数的调整幅度有限,但不可否认指数间出现分化是常态,操作中对于涨幅较大的题材股不妨获利了结,适当布局二三线低估值成长股。 国元证券

个股传闻

- 传闻:烟台万华:上半年业绩将增长50%;
- 传闻:中航飞机:可能获得大订单;
- 传闻:常山药业:公司肝素钠原料药分别获美国FDA和德国GMP证书;
- 传闻:天坛生物:中国科学家已研发出手足口病疫苗;
- 传闻:鱼跃医疗:今年加大血糖仪临床渠道布局;
- 传闻:科大讯飞:移动互联网语音门户呼之欲出;
- 传闻:安彩高科:就液晶显示屏及触摸屏材料与台湾迎辉科技签订合作意向;
- 传闻:盛屯矿业:中报有望扭亏;
- 传闻:同仁堂:启动中药配方颗粒生产线项目;
- 传闻:卓翼科技:通过三星互联网智能产品A级认证;
- 传闻:马应龙:独家品种槐榆清热止血胶囊将于年内上市;
- 传闻:福瑞股份:微创肝纤维化诊断仪器已进入美国市场;
- 传闻:杰瑞股份:向中石油哈萨克斯坦公司提供16套大功率压缩机大单,按公司回应的每台单价2000万元计算,16套共计3.2亿;
- 传闻:数码视讯:将参加墨西哥三个展会。

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“股指期货实战技巧培训”
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全能服务专线: 62627033
www.gyzq.com.cn