

审批权下放引发地铁跟风潮

七年四万亿投资催热“城轨建设”

□本报记者 魏静

近来,管理层几度重申稳增长,这令市场对政策再生憧憬;而追加基建类投资向来都是防止经济过快下滑的利器。据相关媒体报道,目前已批准建轨道交通的城市达36个,2020年我国轨道交通规模将达到近6000公里,轨道交通方面的投资更将达到4万亿元。分析人士表示,随着政策预期的持续升温,再加上国内二线城市地铁建设热潮的到来,预计与城轨建设相关的个股如众合机电(000925)、隧道股份(600820)、华虹计通(800330)、鼎汉技术(800011)等将获得资金的青睐。

审批权下放引发地铁建设潮

据相关媒体报道,今年5月中旬,国务院总理李克强在全国电视电话会议指出,要把一些确需审批但由地方实施更方便有效的投资审批事项,以及量大面广的生产经营活动审批事项,坚决下放给地方。两个月后,诸如城市快速轨道交通、机场扩建等投资项目的审批或核准权便下放给了地方。

业内人士普遍表示,随着审批核准权的下放,地方政府将迎来城市基建发展的又一波热潮。而由于很多准备修建地铁的城市是当地省的中心城市,一旦审批权下放至省一级发改委层面,则这些城市的轨道交通项目进度将明显加快。

此前早有媒体报道称,目前中国已有35座城市修建或正在修建地铁,地铁建设的跟风潮十分迅猛。据了解,目前正在建设地铁的城市包括:哈尔滨、成都、武汉、杭州、沈阳、西安、大连、长春、佛山、宁波、青岛等都在修建之中。

七年四万亿投资成拉动经济推手

据相关媒体报道,国家发改委基础司巡视员李国勇日前曾表



新华社图片

示,2015年我国轨道交通运营里程将达3000多公里,“十三五”期间还要增加3000公里,也就是说,2020年将达到6000公里的运营里程,这将需要投资3万亿至4万亿元之间。

据介绍,轨道交通是地铁、轻轨、有轨电车等交通方式的统称,拥有一条地铁是很多二、三线城市人的梦想。按照2003年出台的《国务院关于加强城市快速轨道交通建设管理的通知》,申报发展地铁的城市,城区人口应在300万人以上,地方财政一般预算收入在100亿元以上,规划线路的客流规模达到单向高峰每小时3万人以上。

业内人士指出,随着审批权的下放,未来相当长的一段时间里,轨道交通将迎来建设潮。目前南通、唐山、洛阳、烟台、包头、呼和浩特等城市也正积极准备上马城市轨道交通建设。

而据国家发改委统计,2012年全国城市轨道交通行业共完成

固定资产投资近1900亿元,比2011年增长17%,在交通领域仅次于铁路和公路。2012年末我国已有17个城市建成投运线路里程2077公里,目前在建的有轨道交通项目的城市有27个,在建的项目有2100公里,总投资达1.23万亿。

分析人士表示,在审批取消或权力下放后,只有具备内生投资需求的行业会出现较快的投资增长,而暂时没有投资需求的行业(行业产能利用率低,下游需求不旺)不会因为投资审批取消而带来快速的投资增长。因此,从这些行业本身的产能利用率和产业结构看,有内在需求推动或国家政策推动的行业就是城市轨道交通等。

此外,近期国务院办公厅发布了《关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》,在10条指导意见中,关于“引导、推动重点领域与行业转型和调整”方面明确了要增强资金支持的针对

性和有效性;并保证重点在建续建工程和项目的合理资金需求,积极支持铁路等重大基础设施、城市基础设施、保障性安居工程等民生工程,培育新的产业增长点。而据铁路投资行业人士预计,在国务院政策的鼓励下,今年下半年铁路投资的情况将会好于上半年。

城轨建设概念股或受青睐

随着政策预期持续升温,再加上国内二线城市地铁建设热潮的到来,预计与城轨建设相关的个股如众合机电(000925)、隧道股份(600820)、华虹计通(800330)、鼎汉技术(800011)等将获得资金的青睐。

众合机电(000925):公司全资子公司众合轨道注册资本为3.88亿元,其轨道交通业务所有产品基本在国内市场销售,大部分产品通过招投标方式销售给客户。据悉,轨道交通业务是公司未

来几年的发展重点和主要的利润增长点。2012年公司继续推进系统集成的EPC业务模式,并巩固市场地位;同时加大了基于自主知识产权的核心系统和产品的工程化应用,推进BT业务模式创新,开拓新的市场领域。

隧道股份(600820):公司是国内著名的市政基础设施建设设计施工总承包企业,在软土地层水底公路、地铁隧道工程方面处于行业龙头地位。公司是全球唯一一家兼具盾构法隧道施工和盾构设备制造能力的企业,也是我国专业从事软土隧道工程施工规模最大的企业。

华虹计通(800330):公司为国内最早进入AFC行业的企业之一,先后承接并成功实施了上海地铁一号线北延伸段、二号线延伸段、三号线、四号线、五号线、八号线、九号线、十号线、磁悬浮等众多轨道交通AFC系统工程,占据了上海轨道交通AFC系统市场60%以上及全国20%左右的市场份额,为国内轨道交通AFC(自动售检票系统)行业内的优势企业之一。公司是目前国内AFC行业中少数同时具备系统设计、系统集成、软件开发及终端产品设计开发等能力的总体解决方案的供应商之一。

鼎汉技术(800011):公司致力于电力电子和轨道交通领域的技术与产品研发,是中国轨道交通领域值得信赖的电气及其自动化主营业务供应商。公司是国内主营业务为轨道交通电源产品的唯一A股上市公司,主要产品包括轨道交通信号电源系统、电力操作电源系统、屏蔽门电源系统和通信电源系统。目前公司已研制出适合城市轨道交通和高速客运专线需求的轨道交通信号智能电源设备,且此系列产品已获得西门子、阿尔卡特、阿尔斯通等国外信号系统供货商的高度认可。

公司经历了较长一段时期的内部梳理和沉淀后,其与大股东企业文化和经营管理理念逐步实现了真正意义上的融合,内部治理逐步得到优化,经营管理效率逐步提升,业绩逐步改善。未来在大股东卓越的品牌形象笼罩下,良好的企业文化及管理理念影响下,以及其出口和内销销售平台的支持下,并伴随自身技术实力的不断增强,以及“高端产品战略”的不断推进,公司市场地位有望进一步提升,业绩增长态势有望持续良好。

公司步入良性发展轨道,经营业绩也有望持续呈现上升的良好势头。预计2013-2015年的EPS分别为0.78、0.94和1.05元,首次给予“推荐”投资评级。

总体来看,公司上半年业绩优异,尽管下半年受政策退出影响会略有压力,但全年业绩增长仍将较为可观。

公司当前RNAV为5.8元,明显高出股价。预计2013年EPS为0.62元,估值处于上市以来最低点。无论从行业和公司层面,目前均处于底部,维持“强烈推荐-A”的投资评级。

海信科龙(000921) 拨开云雾见天日

东北证券研究报告指出,公司上半年业绩增长显著,全年预期良好。今年一季度公司净利润大增83%;从4、5月份销售情况来看,公司二季度业绩依旧会有较好表现。公司最新公告的2013年上半年业绩预告显示,在收入增长及毛利率提升的共同推动下,今年上半年公司净利润预计将同

产值并降低成本,专业化战略拓展市场空间,融资建造模式突破强第80位,全球第一。2012年房地产销售1106亿元,列全国第二。公司以地产为核心,城市综合开发将实现产业链闭环运作。公司的经营模式可分为房建、房建+地产、城市综合开发等,均以地产为盈利和现金流为核心。城市综合开发让政府放大杠杆,让企业实现房建、基建、地产的封闭运作,双方共赢,中国建筑拥有融资、产业链运作的综合竞争优势。

公司地产业务综合竞争力全国领先。地产竞争看营销、融资与拿地,中海与万科齐名,融资成本只有万科的1/3;中建地产借助中国建筑品牌力和低成本资金,善于采取非市场化方式拿地,且由买地进入产出阶段。公司建筑业务战略调整,拓展空间并提升盈利。大客户大项目战略提升人均

强的屏蔽作用,降低环境光对成像质量的影响。A股市场中,涉及上述核心配件的公司主要包括水晶光电和联创光电等。

水晶光电(002273)具有给Kinect 1.0供货窄带滤光片的经验,是全球范围内仅有的两家能够批量生产的企业。据了解,由于窄带滤光片对边缘衰减要求严格,对镀膜工艺要求较高,其产品价格比蓝玻璃红外滤光片高,潜在市场空间不低于20亿元,是普通红外截止滤光片的3倍,未来发展空间广阔。

联创光电(600363)在红外LED外延材料、芯片器件领域的研发居国内领先水平,去年募投资投向功率型红外监控系统用LED外延材料生长、芯片制造和器件封装工艺的系统研发产业化项目,目前已经能够生产中功率红外LED芯片,在TV、PC上面具有应用前景。

■ 博客论道

张昭昭:

主力洗盘意图暴露

周三早盘沪指指数均低开,小幅回调之后,指数实现第一个目标上摸30日线,分时图上筑建M顶,午后开盘后虽有小幅走高,但大盘继续走弱,尾盘更是收跌。

消息面上看,近日决策层在听取铁总的工作汇报后表示,铁路还是要继续发展,理由是铁路建设能够消化部分落后产能,如钢铁、水泥等。这条消息被指为近期铁路基建股走强的催化剂。随着中国经济增速继续下滑,尽管短期内出台刺激投资政策的可能性不大,但再雨绸缪的工作似乎已经开始。如果三季度中国经济继续走弱,铁路投资加码很

可能率先出台。除了铁路外,电网投资也可适当关注,并可留意这种趋势向上游行业传导的可能性。

对于大盘而言,周二市场呈震荡态势,个股轮动上涨,沪指收带下影线小阳线,同时成交量呈现持平态势。而周三,主力上摸30日线回踩2050点,明显是借洗盘做起跳准备,周四或将放量一举突破30日线。基于以上主力操盘意图,投资者可以从三方面把握反弹行情个股:第一,中报业绩要大幅增长;第二,价格不要太高,动态市盈率要低;第三,盘子不能太大,题材要好。

淘金客:

短线洗盘是否需要回避

周三是敏感变盘日,在30日线下移和5日线上涨所形成的上升收敛三角形顶部位置,股指选择了向下突破。这种向下突破属于短线洗盘性质,调整空间应比较有限。一旦30日线下移切入到7月整理平台,那么股指再度向上突破有效性更高。从更远一点来看,目前大盘正在构筑大的阶段性底部,下降趋势尚未扭转。因此,大盘在目前位置以时间换空间等待30日线回落后,再以底部三线交叉的方式形成新的突破走势,对新上涨趋势形成更有利。

对于创业板指数来说,周线五大浪行情已经启动,后市还将震荡上涨。创业板指数本轮上涨的目标,将是突破2010年12月强阻力位,创历史新高。虽然上证指数还在反弹阶段,但创业板指数显然已经开启牛市之旅。因此,对于这次短线变盘回落走势,没有必要过度恐慌,稳健投资者无需刻意回避。

从周三盘面来看,个股依然活跃。沪深两市共有24只股票涨

停,虽然涨停家数相对前两天有所减少,但在百度19亿美元收购91无线消息刺激下,网络电子消费股却卷土重来;在中国移动4G主设备招标消息刺激下,电子通信题材股也有所表现。虽然网络电子消费一直是今年的炒作主线,但不同阶段也有不同热点。从最开始的苹果和三星智能手机配件,到移动穿戴设备,再到手机游戏,再到网络游戏,再到电商,再到网络支付,不同阶段市场兴奋点显然有所侧重。而二季度已经完成中线主升浪加速的智能手机配件股,在基金中期过后,显然不想再高位举杠铃,因此减持这类涨幅巨大的网络电子消费股,发掘新的电子消费股,属于情理之中的事情。从近期盘面来看,基金正在发掘像上海钢联和腾邦国际这类刚从底部启动的网络消费股。另外,随着新股开闸时间越来越接近,未来海量网下申购有望带来巨大的无风险套利空间。从这个角度来说,未来新上市的优质小盘新股,将是下一个炒作香饽饽。

金凤翔:

不必惊慌 小五浪将会突破压制

周三两市整体呈现冲高遇阻30日均线回落走势,权重护盘个股下跌特点明显,以创业板为首的8类个股杀跌明显,部分投资者一定感到有些恐慌,而笔者认为这个问题可以从以下两个方面理解:

第一,创业板上市公司数量少,市值低,相对来说波动一下比较敏感,这很正常;第二,之前创业板经历的下跌来得更加凶猛,周三的下跌只是常规调整而已;第三,虽然周三指数没怎么跌,但权重股护盘的力度也一般,涨幅榜的依然是创业板、中小板个股居多,说明创业板优质个股将会

逆流而上;第四,小市值个股不但近期是主流,也是未来相当长一段时间的主流,因为它承载着中国经济转型的重担。

综上,笔者认为,周三市场的调整非常正常,投资者不必惊慌,多从主流热点板块龙头的角度选择个股,这样不但受益较高,同时抗跌性更强。自6月25日沪指跌到1849点以来,已经走出明显的四浪调整,接下来有望迎来小五浪上涨并突破30日均线的压制。(吕蓁整理)

更多详情请登录中证博客 <http://blog.cs.com.cn/>

截止到17日20点,共有1727人参加

今日走势判断	
选项	比例
上涨	32.4%
震荡	20.6%
下跌	47.1%

目前仓位状况 (加权平均仓位:64.4%)		
选项	比例	票数
满仓(100%)	45.7%	790
75%左右	13.0%	225
50%左右	12.5%	216
25%左右	10.5%	181
空仓(0%)	18.2%	315

常用技术分析指标数值表(2013年7月17日) 数据提供:长城证券杭州分公司

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)	
移动均线	MA(5)	↑2056.50	↑2302.01	↑8117.17
	MA(10)	↑2022.77	↑2250.92	↑7933.59
	MA(20)	↑2009.22	↑2232.68	↑7834.97
	MA(60)	↑2074.98	↑2134.48	↑8139.71
	MA(120)	↑2162.11	↑2428.63	↑8608.74
	MA(250)	↑2212.46	↑2483.39	↑8844.94
	MA(500)	↑2236.60	↑2512.34	↑8973.80
乖离率	BIAS(6)	↓-0.17	↓-0.27	↓-0.11
	BIAS(12)	↓1.29	↓1.70	↓2.06
MACD线	DIF(12,26)	↑-28.73	↑-34.47	↑-124.06
	DEA(9)	↑-45.42	↑-57.34	↑-216.90
相对强弱指标	RSI(6)	↑54.43	↑54.25	↑55.71
	RSI(12)	↑48.02	↑48.75	↑49.74
慢速随机指标	%K(9,3)	↑72.23	↑71.10	↑73.50
	%D(6)	↑70.11	↑67.48	↑69.45

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)	
心理线	PSY(12)	↑66.66	↑58.33	↑58.33
	MA(6)	↑68.05	↑62.50	↑62.50
	+DI(7)	↑45.71	↑45.20	↑40.44
动向指标(DMI)	-DI(7)	↓2.28	↓2.95	↓4.02
	ADX	↑39.42	↑41.39	↑39.16
	ADXR	↑47.60	↑46.71	↑46.59
人气意愿指标	BR(26)	↑43.44	↑52.53	↑58.67
	AR(26)	↑66.33	↑73.51	↑76.97
威廉指数	%W(10)	↑32.72	↑33.95	↑30.62
	%W(20)	↑31.03	↑28.45	↑24.17
	%K(9,3)	↑72.23	↑71.10	↑73.50
随机指标	%D(6)	↑70.11	↑67.48	↑69.45
	%J(8)	↑76.47	↑78.34	↑81.59
	MOM(12)	↑49.68	↑69.51	↑345.32
动量指标	MA(6)	↑81.98	↑109.08	↑471.63
	ROC(12)	↓2.49	↓3.14	↓4.47

□ 中证证券研究中心

近期电子行业后周期迹象明显,包括智能手机、平板电脑和超级本都传出订单削减的消息。二级市场上,往日龙头歌尔声学、长信科技等也出现较大幅度调整。业内认为,这本质上是由2009年以来智能设备所引发的技术浪潮缺乏持续性创新导致的。在电子行业创新乏乏的大背景下,真正的创新性产品更加稀缺。作为一种新型的人机互动用体感控制设备,Leap Motion将于本月22日发售,其意义不亚于2010年的触摸屏,水晶光电、联创光电等相关概念股有望成为下一阶段市场热点。

后周期时代渴望创新革命

2009年智能设备开启了电子行业的牛市行情,伴随智能手机、平板电脑等持续高成长,电子细分板块触摸屏、LED背光、TFT面

板、电子玻璃等各领域风骚,成为投资者青睐的领域。

但不可忽视的是,目前智能手机、平板电脑等渗透率都达到了较高水平,加上产品创新缺乏革命性,电子行业后周期特征越发明显。进入2013年以来,尤其是最近两个月,电子板块负面新闻频传:最初是5月份传出三星S4销量不及预期,然后是“有史以来最好的手机”HTC One销售不畅致HTC股价跌停,接着是苹果产业链下半年各产品订单量削减20%。国内中低端智能手机也未能幸免,近期已经传出下半年将削减20%面板订单。

业内认为,电子行业之所以出现这种困境,除了各产品较高的渗透率外,主要是因为目前电子行业缺乏革命性创新。比如年初以来的大屏高清化、手机外壳金属化、摄像头高清化、触摸屏Metal Mesh等,都只是工艺改进,并不能算颠覆性创新,真正创新

的产品依然有生命力。年初以来电子行业热捧的谷歌眼镜、苹果iWatch等穿戴式消费电子已经反映了投资者对创新的追逐。

Leap Motion 提供更好人机互动

目前看,Leap Motion作为人机互动的革命性产品,有望接棒穿戴式消费电子,成为市场下一阶段热点。Leap Motion是美国Leap公司面向电脑平台开发的一款人体感控制设备,包括一个形似U盘的可连接电脑传感器以及一套复杂的软件平台。它同时支持微软Win7、Win8以及苹果Mac OS X10.7和10.8操作系统,可以让用户通过动手直接控制电脑。Leap Motion在通过USB连接电脑后,会创造出一个个4立方英尺的工作空间,在这个空间里,10根手指的动作都会被即时追踪,误差在0.01毫米以内,延时为5-10ms。这

样的精准程度足够保证用户顺利完成人机互动等所需操作。

与触摸屏相比,Leap Motion可以支持更优越的远程控制控制体验,价格方面,普通笔记本触摸屏成本在300-400元,而Leap Motion初始售价仅需要500元,考虑到Leap Motion更人性化的体感控制方式,消费者需要付出的额外成本并不高。超高的性价比和完善生态系统使得Leap Motion竞争优势明显,乐观预计未来将有望在PC、NB和电视上成为标配,理想销量将达到2亿台以上。

A股两公司或最受益

Leap Motion核心器件包括三个红外LED灯和1片窄带滤光片。红外LED灯发射波长在800-1000nm的红外光,提供背光源。窄带滤光片要保证红外LED发射波段的光能以高透过滤过,但对可见光波段以及紫外光具有较