

TESLA Model S国内正式接受预定

特斯拉“中国风”吹向“电解液”

本报记者 魏静

Tesla Motors中国区总经理郑顺景在其个人微博中宣布,TESLA Model S正式在中国接受预定。据此,业内人士表示,由于特斯拉良好的环保性和时尚性,未来在中国很可能会出现大卖的局面,进而将带来电动汽车的销售热潮,而电解液是电动汽车核心材料锂电池的“血液”,因此预计涉足电解液业务的相关个股,如江苏国泰(002091)、新宙邦(300037)、均胜电子(600699)、金瑞科技(600390)将获得一定提振。

特斯拉打造汽车中的“苹果”

Tesla Motors中国区总经理郑顺景(Kingston Chang)近日在其个人微博中宣布,TESLA Model S正式在中国接受预定。在一份有关预定的答问中,特斯拉方面表示,这是由于有太多国内用户希望早日开始销售,但公司方面还有不少准备工作正在进行中,因此这次只是预订,不是签订合同。

据悉,此前TESLA Model S已经开启了香港的预订工作,不过售价并未透露。目前,特斯拉在美生产的Model S售价大约为7至10万美元,而其入华还需缴纳25%的进口税、17%的增值税以及消费税,市场估计特斯拉在我国的售价将达到60万至85万元左右。

资深业内人士表示,TESLA Model S的第一批中国客户不会是价格弹性较强的那批人,应该和国外的消费者一样,是一些注重环保的社会名流。这极有可能会带来一个示范效应,未来电动汽车销售的铺开将十分迅猛,成为另一个“苹果”。



CFP图片

别是硅谷的青年才俊和好莱坞的明星。早在2008年2月,特斯拉就将7辆Roadster交付给谷歌创办人拉里·佩奇和谢尔盖·布林、eBay的杰夫·贝索斯等名人。第二阶段是开发价格接近奔驰、宝马等豪华品牌的电动轿车。第三阶段则是推出价格能被普罗大众接受、可以大规模推广的低成本经济型电动汽车。目前,特斯拉已被媒体称作是电动汽车业的“苹果”。

电解液
成新能源汽车“血液”

2013年,在特斯拉风暴的席卷之下,中国新能源汽车销量翻番的预期再次引发市场广泛关注。与此同时,电动车核心材料锂电池的产业链上下游,也催生了一波快速发展的洪流。这其中,电解液由于是锂电池四大关键材料之一,发展也十分迅猛。

据介绍,电解液在正负极之间起传导锂离子的作用,被称作是锂电池的“血液”。2013年,电解

液的发展已进入了高增长的良性轨道。

上海亚化咨询研究人士表示,2013年中国锂电池电解液产量将达2.9万吨,年增长率约为20%;对应的六氟磷酸锂(LiPF6)的消耗量为3600吨左右。随着国产LiPF6产能的提升和质量的不断提高,LiPF6的国产化率将稳步提升,预计2015年中国LiPF6的国产化率将突破60%。

目前,巴斯夫、安逸达(陶氏和宇部合资企业)、大金氟化工、台塑等国外行业领军企业都已涉足锂电池的电解液业务,国内相关的上市公司包括广州天赐高新、江苏国泰、新宙邦、杉杉股份、九联、中科英华等都有涉足。分析人士表示,电解液行业的快速增长,将使这些企业持续受益。

此外,锂电池电解液的高毛利率令业界侧目。同样来自广州天赐高新的招股书显示,电解液产品的毛利率由2009年的27.76%提升至2011年35.15%,对应的毛利

由1013.51万元增至4349.72万元。

目前业内人士一致看好电解液产业的巨大发展潜力,苏州大学能源学院郑洪河教授表示,未来5-7年,电解液将是锂电池产业中最重要的热点,它能解决电池的寿命问题,在消费电子成长与新能源汽车储能市场领域将实现大规模的应用。

电解液概念或引关注

鉴于特斯拉在中国预订可能引发的电动汽车销售热潮,再加上电解液是电动汽车核心材料锂电池的“血液”,预计涉足电解液业务的相关个股,如江苏国泰、新宙邦、均胜电子、金瑞科技将获得一定的提振。

江苏国泰(002091):公司子公司国泰华荣化工公司是一家以锂电池材料、有机硅材料为发展方向的国家火炬计划重点高新技术企业。公司承担着国家863计划课题、国家高技术产业化项目等在内的多项国家级项目,承包包

括江苏省科技成果转化资金资助项目在内的多项省级项目。该公司SHINESTAR牌锂离子电池电解液和FIUARONG牌硅烷偶联剂在国内同行业享有较高的知名度。电解液产品包括一次锂电池电解液、二次锂离子电池电解液、动力电池电解液和超级电容器电解液等。公司产品出口日本、美国、欧洲、澳洲等国家和地区,与行业内的国际大公司建立了战略合作伙伴关系,是世界三大锂离子电池电解液供应商之一和国内主要的硅烷偶联剂制造商。

新宙邦(300037):公司是国内主要的锂离子电池电解液供应商之一,市场占有率名列前茅。目前,国内锂电池电解液市场的国产化率超过80%;而在日本及韩国市场上,日本宇部兴产、三菱化学及韩国等国外厂商仍是主要供应商。近年来,公司在日韩市场取得了重大突破,顺利成为索尼、松下、三星的合格供应商。公司自主创新掌握了超级电容器电解液的关键技术——电解质季铵盐合成技术及电解液配制技术,已成为全球主流的超级电容器制造商美国Maxwell、REDI公司、韩国Nesscap等公司的合格供应商。

均胜电子(600699):公司直接持有德国普瑞控股100%的股权,作为世界领先的汽车电子部件产品供应商之一,主要产品有驾驶控制系统、空调控制系统、传感器系统、电子控制单元和仪表以及创新自动化生产线等业务。其中,电子控制单元不仅用于空调控制系统的开发和生产,而且可用于如整合式主动转向系统和混合动力及新能源电动汽车的电池管理系统。

金瑞科技(000390):2011年松下与特斯拉签订了四年的供货合约,将为其8万多辆电动车供应锂电池;从签约量来看,预计Model S的锂电池将基本由松下独家供货。而身为松下的战略合作伙伴和主要材料供应商,公司有望实现与Tesla、松下乃至整个电动车行业的共同成长。

银行股:三季度播种 四季度收获

□国泰君安证券 邱冠华

我们认为,买入条件更关注尾部风险,上涨条件更关注催化剂。基于此逻辑,目前A股银行板块的买入条件已经满足,上涨条件正在满足。预计银行股价底部将逐步抬升,但过程会有反复,建议投资者在回调时逐步建仓。只要经济数据企稳止跌(不需要回升),银行股就能获得上涨的催化剂。重点推荐具有市场化和创新基因的品种,如果三季度播种,四季度有望收获。

上调银行股评级至“增持”

银行板块的买入条件已经满足。一是阶段利空基本出尽,预计同业监管政策六成概率不出,即使出台也会相对温柔。二是博弈风险较小,预计主动型基金银行

仓位不到2%。三是目前时点买入银行主动性更强,预计9月公布的8月经济数据继续向好,银行股继续上涨;退一步,10月公布的9月经济数据即使低于预期,也有前期涨幅做安全垫。

与此同时,银行板块的上涨条件正在满足。一方面,银行股价问题出在DDM模型的分母,核心矛盾是对经济的担忧,银行股要获得30%以上的上涨起码得看到2-3个月经济数据企稳止跌,目前只有7月份1个月数据,虽预计8月份数据也不错,但仍需继续等待。另一方面,从公募基金博弈角度来看,四季度风格切换成功概率更高。可见,上涨条件处于将要但未完全确认状态。

基于以上考虑,我们正式将银行股评级从“中性”上调至“增持”。

A股银行板块被严重低估

多重角度均显示A股银行股被严重低估。

从国际比较来看,参考国际主要国家和地区银行股可比时期估值,A股银行股PE和PB只有其平均水平的43%和52%;A股银行拥有全球第三高的ROA水平(3.7%),2013年PE估值5.18倍却在全球市场倒数第一;A股银行拥有全球最高的ROE水平(10.00%),2013年PB估值0.90倍却位居全球中下水平。

从国内来看,银行股PE和PB分别处子行业板块倒数第一、二位;虽然钢铁板块PB估值与银行差不多,但是银行的盈利水平远胜钢铁;虽然都是较为赚钱的行业,但是银行PE仅有石油石化的一半。

从金融价值产业链视角来看,资金、渠道和客户优势确保银

行在金融价值链中始终处于强势地位,使银行ROE有望较长时期维持在15%上下较高的高水平。银行传统业务脱模,创新业务接力。中国银行业从分业经营过渡到综合经营,最后混业经营乃大势所趋,银行完成从资金信用中介到金融服务提供商”的功能切换。

回调时逐步建仓

既然银行板块的买入条件已经满足,那么,当前投资者恐怕会有三大疑问。

首先,在什么情况下买入?从上涨逻辑未完全确认状态来判断,我们预计银行股短期难以一口气涨上去,因此建议投资者在回调时逐步建仓以控制持仓成本。

其次,高度有多少?若8月经济数据不错,预计板块有10%-15%的空间;若9月数据继续企

稳,再增加5%-10%空间;10月也行,增10%。建议密切关注经济基本面的变化,只要经济数据企稳止跌(不需要回升),银行股就有上涨的催化剂,同时密切关注三季全会相关的政策。

再次,股价怎么走?预计银行股价底部将逐步抬升,但过程会有反复。

第四,标的选什么?重点推荐具有市场化和创新基因的品种。

此外,谁来买银行?在我们的研究框架中,流动性是一个伪命题。市场不缺钱,真正缺的是信心。当有了赚钱效应,不愁没有钱,市场具有足够庞大的休眠资金。对存量投资者而言,应该继续看好真正的成长股。从稳健角度考虑,我们建议将部分缺乏基本面支撑的成长股切换至质优、价廉、可避险的银行股。

规模、加快市场份额提升、补充现有业务空白等战略目标”;公司目前体量不大,可以通过外延拓展实现业绩快速增长。公司的供应链金融项目应用目前正在寻找突破,未来值得期待。

宏源证券预计公司2013-2015年EPS分别为0.61元、0.78元、0.99元,维持“买入”评级,目标价18.5元,对应2013年PE30倍。

亚盛集团(600108):
最大化分享土地升值盛宴

招商证券研究报告指出,公司是现代农业的领军企业,经历了两次转型确立聚焦农业的发展战略(注入土地置换工业资产),以及统一经营的生产模式(面积占比由10%之前10%,提升至12%48%,今年有望提升至70%)。与传统家庭承包相比,统一经营模式通过改变种植结构不断把每亩蛋糕做大,同时改变了以往的收租

模式提高了从蛋糕中分得的比

例,直接带来亩均净利润由200元提升至1000元。

高端苜蓿草供不应求,内蒙项目成为新的利润增长极,预计2014-2016年为公司新增净利润分别为0.38、1.2、2.3亿元。三聚氰胺事件后对食品安全的重视,及规模化养殖比例的提升,刺激了对高端苜蓿草的需求,公司种植的苜蓿草NDF、ADF、粗蛋白三大指标均达到国际先进水平。

城镇化将带来种植收益大幅提升。从日本城镇化经验来看,农业人口不断减少,机械化比例不断提升,劳动生产率大幅提高,农业现代化加快发展。城镇化同时带来了耕地的减少,为了粮食安全,不得不加大补贴力度,种植收益大幅提升。

公司是拥有自有农地面积最大的上市公司(342万亩),招商证券认为土地流转最大的价值在于提升公司土地的价值。随着租金上涨流转土地将以种高附加值的

经济作物为主,会带来粮价的不断上涨,政府对种粮补贴加大,最后达到亩均价值不断上升的趋势。招商证券首次给予公司强烈推荐-A”投资评级。

美亚柏科(300188):
收入快速增长

中投证券研究报告指出,公司收入快速增长,服务占比提升。分行业看,网监和工商保持了快速增长,检察院、刑侦增长较明显。分产品看,电子数据取证产品收入增44.14%至0.92亿元,毛利率下滑15.76%,原因主要是新产品不如去年、竞争有所加剧以及代理销售增多。网络信息安全产品收入降27.32%至995万元,需求略显疲软。电子数据鉴定及服务收入增98.03%至1252万元,毛利率提升27.43%至81.9%。华东和华南地区增长达92%,是主要的增长区域。

费用率有所下降,培训量增

45%。公司去年进行了大量的研发人员招聘,今年人员总数与年初持平,管理费用率降2.90%,销售费用率降4.64%。公司培训人次比去年同期增长约40%,工商、检察院等非公安行业占比已接近50%。

云计算收入达325万元,逐步开始贡献业绩。云计算收入主要来自取证云。公证云方面,截至7月底客户端的下载量已超200万次,注册用户数超60万,下半年重点是围绕与运营商、电商平台、邮件服务商等客户做应用平台对接。

开启并购高潮,向刑侦市场推进。公司收购了新德汇公司,进军刑侦情报系统,并利用其在刑侦市场的渠道加快电子数据取证产品,自主研发的视频取证系统等刑侦产品,以及合作代理的刑侦装备产品的推广。刑侦市场规模比网监大数倍,能够给公司提供足够的发展空间,今年销售额有望过亿元。中投证券维持公司“强烈推荐”评级。

■博客论道

拾金客:

盘面纠结谨防急跌

周四大盘窄幅整理尾盘走弱,盘中做多力量明显不足,盘面没有人气。现在指数需要站稳2075点附近的平台后才能继续上行,但是周四成交量没有放大。资金净流出仍在40亿元以上,说明盘面有资金持续出局。

从盘面情况分析,大盘会向下运行。虽然政策方面暖风不断,但是最近大盘迟迟不能启动,原因

沙漠雄鹰:

正在酝酿反弹行情

周四,市场低开冲高后震荡走势,虽然8月汇丰中国制造业PMI预览值超预期回升,但指数仍小幅收低。在美联储退出QE预期加强的背景下,短线谨慎情绪的上升会令市场震荡加剧,中期来看A股恐难独善其身。但是,汇丰中国PMI初值的向好和近期利好政策重合可能会给A股的上行提供新动力,市场正酝酿反弹行情。

目前大盘在20、30、60日均线拉锯,但空间减小,预计大盘将选择方向。鉴于下方20日、30日均线支撑作用明显,所以市场资金并不担心指数会出现大幅下跌。以目前的市场量能来看,有效突破2100点难度并不大,加之上方年线、半年线压制作用明显,所以在整数关口有必要防范一下再度回落的风险。在宏观政策的真空期,预计权重股维持弱势震荡的可能性较大,未来股指大幅下挫的可能性较小。

目前大盘在20、30、60日均线拉锯,但空间减小,预计大盘将选择方向。鉴于下方20日、30日均线支撑作用明显,所以市场资金并不担心指数会出现大幅下跌。以目前的市场量能来看,有效突破2100点难度并不大,加之上方年线、半年线压制作用明显,所以在整数关口有必要防范一下再度回落的风险。在宏观政策的真空期,预计权重股维持弱势震荡的可能性较大,未来股指大幅下挫的可能性较小。

综合来看,8月汇丰制造业PMI初值重回50以上显示经济企

Zjbk:

利好视而不见 谁是罪魁祸首

周四A股市场继续窄幅震荡整理,两市成交量继续萎缩,市场资金仍趋于谨慎。

按理说汇丰PMI创4个月新高对市场应该是一个很好的提振,可为何市场不为其所动?笔者认为,最大的因素就是亚太股指和欧美股指的不断杀跌,一方面打消了投资者强烈做多的积极性,另一方面也让投资者担忧A股后期会补跌,因此观望和谨慎就成了当今的主旋律。此外,股指期货的上蹿下跳也是一个重要因素。

从技术面看,周四多方主力曾多次试图冲破上方60日均线压制,但仅仅依靠银行板块一股力量还难以形成有效突破,资源、地产等权重板块后市能否形成合力值得密切关注。笔者认为,A股目前仍处于构筑大的复合底过程中,而60日均线的走平及拐头向上,是行情确立的重要标志。

目前A股中报渐入尾声,今后市场风格可能又将回归到题材、概念股的炒作上来。鉴于此,笔者建议激进的投资者密切关注消息面和政策面,对于确定性的机会可以放手一搏,前期的宽带中国炒作告一段落,特高压电网建设受益股炒作方兴未艾;稳健的投资者,则可以继续稳坐钓鱼台,等待更好的出击机会。(吕慕整理)

更多详情请登陆中证财经博客<http://blog.cs.com.cn/>

目前仓位状况 (加权平均仓位:66.7%)		
选项	比例	票数
满仓(100%)	45.5%	464
75%左右	16.4%	167
50%左右	13.8%	141
25%左右	8.2%	84
空仓(0%)	16.1%	164

常用技术分析指标数值表(2013年8月22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)	
MA 5)	↑2073.35	↓2312.11	↑8233.90	
MA				