

门头沟中阿合作项目顺利推进

七星酒店年内开工提振门头沟概念

□本报记者 李波

去年9月,中东海湾集团与门头沟区签署战略合作协议,将共同建设一个总投资规模500亿元以上的综合项目,选址在门头沟区永定镇,其中包括一座投资120亿元的七星级酒店,并囊括中东海湾贸易中心、中东石油交易中心、中东文化贸易中心以及商务空间等多种功能。最新消息显示,目前境内企业已注册完毕,第一期土地近期上市,其酒店部分今年也将会开工。近期中阿合作升温,而随着门头沟七星酒店项目的启动,门头沟大开发正式拉开序幕,相关地产概念股有望再度获得正面提振。



新华社图片

门头沟七星酒店有望年内开工

随着中阿合作论坛第六届部长级会议的召开,中阿合作将再度升温,相关工作项目也将成为市场关注的焦点。其中,中东海湾集团与门头沟合作建设的包括一座七星级酒店的综合项目,就是中国和阿拉伯国家在国内合作的典型例子。

早在2010年6月,沙特投资方就到门头沟考察过,中东海湾集团主席、香港华通投资控股主席班德王子(Mr. Prince Bandar)当年提出希望与门头沟区在休闲旅游产业、文化交流产业等方面进行合作。彼时任门头沟区代区长的水洪钟也表示,随着长安街西延线一批大工程的实施,门头沟拥有很大的发展机遇,也希望能与中东海湾集团在旅游休闲、酒店文化产业等方面进行合作。

■评级简报

恒瑞医药(600276)
厚积薄发 志存高远

群益证券研究报告指出,公司仿制药产品梯队华丽。公司过去4年申报仿制药数量达75个,未来将进入重磅仿制药批量上市期。通过对老年用药、抗真菌用药等大病种用药领域布局,公司产品线形成协同效应,开拓新利润来源的同时,成本和规模优势也更加明显。公司在研仿制药均为各治疗领域临床一线用药,与原研药性价比更高,在医保控费的大背景下将充分享受仿制药进口替代市场空间。

创新药物厚积薄发。公司未来几年新药将集中上市步入收获期:阿帕替尼已经通过专家评审,2014年获批无悬念;长效G-CSF正处于三合一审评阶段,一旦评审结束即可申请上市。阿帕替尼、长效G-CSF潜在市场空间均超过20亿,预计上市后将对业绩产生重大贡献。恒瑞创新药阵容华丽,处于不同临床研究阶段,创新药多达17个,部分核心产品具有成为“重磅炸弹”的潜力,研发能力远超国内同行达到世界先进水平。

制剂产品国际化即将实现突破。随着今年环磷酰胺、七氟烷、奥沙利铂水针等具有高技术壁垒的产品获得欧美认证并且出口销售,公司制剂国际化业务有望迎来突破,开始贡献利润。随着未来几年全球医药市场大批重磅专利药品面临专利到期,以及各国医保控费成为主流趋势,恒瑞的仿制药出口业务将会迎来千载难逢的战略机遇,公司有机会从中国走向世界,成为国际级的医药航母。

预计公司2014、2015年EPS分别为1.02元、1.28元。公司业绩未来几年有望加速上涨,目前估值较合理,考虑到公司的增长潜力,给予“买入”的投资建议。

阳谷华泰(300121)
环保风暴促进盈利增长

安信证券研究报告指出,公司主要从事橡胶防焦剂和促进剂的生产与销售,从产能来看,公司具备防焦剂产能2万吨,促进剂M为15万吨,NS和CBS合计3万吨,其余还包括增塑剂、胶母粒、不溶性硫磺等细分产品。

促进剂M是产业链瓶颈环节,废水产生量大,难以处理。促进剂M是次磺酰胺类促进剂CZ(CBS)和INS的主要原材料(单耗0.75),因此M是下游产品的核心(阳谷华泰历史上就曾因为无法从市场上采购到足够的M而影响促进剂NS的开工率)。目前国内M主要采用酸碱法工艺生产,每吨产品产生废水30-40吨,并伴随恶臭气体,含盐浓度高,处理难度大。阳谷华泰国内独家采用溶剂萃取法工艺并能够稳定生产,生产过程中单吨废水也就1吨左右,环保优势明显,而且产品成本可降低1500元/吨左右。

环保风暴下,三分之一的M产能关停,价格大幅上涨。随着国家对环保的重视,重污染化工企业停产整顿越来越多,M作为高废水产生量产品已被多个地区环保部门列入监视对象。目前从已有新闻报道可知,天津有机一厂5万吨、东北助剂3万吨促进剂已处于关停状态;同时与贸易商沟通发现,江西凯里3万吨、鹤壁市多个企业2-5万吨和部分河北、浙江促进剂企业关停或者降低负荷,行业处于缺货状态。主要原材料促进剂M供不应求,价格大幅上涨近40%,带动了促进剂CZ(CBS)和INS市场价格的大幅提升。

从供给端看,环保作为趋势,对行业的持续影响有望继续加大,今年秋季APEC在北京召开加速了这一刚性趋势;而在需求端,促进剂下游成本不到1%且不可替代,下游需求同样是刚性的。因此,在供给缺口逐步显现

的过程中,促进剂M及下游产品价格上涨趋势明确且空间将超预期。公司层面来看,打破促进剂核心环节的生产瓶颈,NS、CBS产能利用率逐步提高,面临着量价齐升的局面,预计公司2014-2016年EPS分别为0.26、0.65和0.75元。公司市值小,行业趋势向好时弹性大,给予“买入A”的评级。

华峰超纤(300180)
规模优势将更加明显

山西证券研究报告指出,公司规模优势将继续扩大。公司现有超纤革的产能为2880万平方米/年,2014年底公司总产能将达到3600万平方米。从产能增速来看,2010年上市时的产能为600万平方米,经过4年的产能扩张,公司产能达到了3600万平方米,产能扩张非常迅猛。目前公司在超纤革领域的市场占有率大约为20%左右,公司未来计划在启东新建7500万平米非织造布超纤材料,一旦新建产能逐步投放市场,预计公司的规模优势将更加明显,生产规模增加2倍左右,预计市场占有率将大幅提升,相比竞争对手的规模优势更加突出。

上市后,公司发展战略非常明确,不断做大超纤革基布的产能规模,通过规模优势降低超纤革基布的生产成本,最终建立超纤革行业龙头企业的竞争地位。从2014年初开始,公司总经理发生了更换,同时公司的发展战略做了部分调整,未来公司将继续增强超纤革基布的规模优势,同时还将增大贴面革和绒面革的生产规模,增强贴面革等产品的规模对于公司的客户积累具有非常重要的意义,以往生产出超纤革基布后,超纤产品没有经过染色、磨皮等后处理加工,产品附加值比较低,同时与终端客户的交流相对比较少,因此对于市场需求的变化不是非常敏感。而通过增强贴面革的生产规模,公司将增强与终端客户的交流,能更好的满足终端客户的需求,同时提升公司产品的毛利

雪莱特等个股强势涨停,几乎占据A股全部涨停股的一半江山;其余涨幅超过3%的股票也不在少数。受强烈做多情绪提振,PM2.5板块和环保概念板块单日成交额也环比激增。截至收盘,PM2.5板块实现成交32.47亿元,为前一交易日的4.18倍;环保概念板块成交额也环比放大2.34倍,达到49.13亿元。

估值回归吸引资金关注

今年二月以来,受大盘指数震荡休整拖累,环保板块持续陷入股价下降通道,迄今累计区间跌幅已经达到14.27%,而同期沪综指跌幅仅为4.45%。从估值看,长达3个月的连续下跌促使板块估值大幅下降,2月19日至今,全部A股市盈率(TTM)从12.92倍下跌至11.69倍,而wind环保概念板块市盈率却从55.71倍下滑至41.06倍,PM2.5板块市盈率下降幅度更大,从79.17倍下探至55.32倍。估值的明显回归,加大了环保类股票对资金的吸引力。

民生证券分析师指出,从历史数据看,目前环保行业估值溢价已经处于历史低位,进一步下跌空间有限,安全边际较

上,鸿坤集团执行董事朱灿表示,鸿坤集团与中东海湾集团在门头沟建立的城市综合体项目,目前境内企业已注册完毕,第一期土地近期上市,其酒店部分今年也将会开工。

门头沟概念股或再获提振

门头沟98.5%都是山区,主要以休闲旅游为特色。2011年以来,门头沟区逐步从能源、制造业向绿色生态休闲工业时代的表率,也是京西经济崛起的希望所在。长安街西延和地铁S1线建设为门头沟提供了新的发展机遇,与沙特的合作更将为门头沟的经济崛起带来巨大帮助,项目的建设预期给门头沟带来的经济、社会效益是无穷的。

相关人士称,七星酒店项目建设初期即可带动至少2万人的就业,将成为门头沟区重要的经济增长点,未来可改变门头沟区经济落后的形象,将成为门头沟区经济发展的重要动力。由于门头沟地区山区较多,在北京属于待开发区域,因此七星酒店的开工,有可能拉开门头沟大开发的序幕。

二级市场上,去年9月下旬,受益和沙特签署战略合作协议的正面刺激,万方发展、京投银泰等在门头沟区具有土地储备的上市公司应声大涨。而随着项目第一期土地的上市和七星酒店的开工,门头沟大开发正式启动,区域内股票将迎来利好,特别是相关地产股有望再获提振。

率水平。

预计公司2014-2016年的每股收益分别为0.92、1.17、1.48元,公司未来发展方向基本明确,上调评级至“买入”。

均胜电子(600699)
入主普瑞 高点起跃

信达证券研究报告指出,均胜电子是中国汽车电子供应商龙头,2012年对德国普瑞的收购使其向具备跨国竞争能力的世界级汽车电子厂商行列迈进。德国普瑞具有悠久的历史经营历史和丰富的产业积淀,主要产品有空调控制系统、驾驶员控制系统、传感器、电控单元和工业自动化,主要用户包括奥迪、宝马、戴姆勒、保时捷、大众、通用、福特等高端整车厂。均胜电子计划通过优化供应链平台,降低材料成本、实现国产化目标、提升营运管理能力来实现对普瑞的整合。公司的未来发展战略是:力争在细分市场上技术引领并提高市场占有率,在人车交互(HMI)、新能源汽车电池电源管理系统(BMS)、机器人(创新自动化生产线)等细分领域做到技术和市场全球双领先。目前普瑞通过为宝马i3/i8配套BMS系统,已切入新能源汽车BMS领域。

安全精密化、环保节能化、小型轻量化、智能化是汽车电子的发展趋势。新能源汽车的崛起是2013年汽车行业最大事件之一。随着未来新能源汽车占比的提高,以及传统汽车高端配置向中低端车的逐步沉降,汽车电子在汽车中的附加值将得到持续提升。

预计均胜电子2014-2016年归属母公司股东净利润分别为4.15亿元、5.18亿元和6.43亿元,对应的摊薄每股收益分别为0.65元、0.81元和1.01元。考虑到均胜电子的汽车电子龙头地位,及其作为宝马新能源汽车概念标的的稀缺性,首次给予公司“增持”评级。

高,中长线持有观点。

事实上,在宏观经济面临较大压力背景下,环保类上市公司整体良好的业绩表现也支撑看好观点。数据显示,环保类上市公司2013年以及2014年一季度分别实现了19.9%和25.4%的业绩增速,考虑到2014-2015年为“十二五”规划收官的两年,各类环保项目的持续推进将使得板块业绩延续较快增长的态势,相关上市公司也将从中红火的行业景气中获得更多收益。

中信证券分析师表示,在政策增量信息有限、存量资金博弈及市场风格变化等因素作用下,环保股前期遭到机构集中减持。但阶段恐慌过后,一旦投资者重新将目光聚焦到业绩基本面上来,则环保行业估值有望大幅提升。

中信证券建议重点关注三大投资线索:一是与工业治污密切相关的危险废物及工业废水处理领域,在市场扩容力度著加大背景下刚刚起步发展,潜在市场容量大;二是关注提标改造、污水回用、污泥处置等与城市水环境关联度较高的新增需求;三是随着园区协同模式推广,以垃圾焚烧为代表的固废处置预计将持续活跃。

■异动股扫描

进军户外媒体 新文化“一”字涨停

□本报记者 李波

受重组利好消息影响,新文化昨日开盘“一”字涨停,股价收于26.1元,涨幅为9.99%。

6月3日晚,新文化公布重组方案,公司拟以发行股份及支付现金的方式购买郁金香广告传播(上海)股份有限公司(简称“郁金香传播”)100%股权和沈阳达可斯广告有限公司(简称“达可斯广告”)100%股权,交易价格合计15亿元,其中郁金香传播12亿元,增值率为263.16%;达可斯广告3亿元,增值率为705.39%。

此外,公司拟向不超过5名特定投资者非公开发行股份募集配套资金,配套资金总额不超过5亿元,用于支付本次交易中的现金对价,不足部分公司将自筹资金解决。

据介绍,郁金香传播是中国运营户外LED大屏幕媒体规模最

大的广告公司之一,目前该公司及下属公司自有户外LED屏幕24块,独家代理户外LED屏幕17块,一般代理户外LED屏幕191块,位于城市主商圈、交通干道和地标建筑等黄金位置。达可斯广告为东北地区领先的户外LED大屏幕媒体运营商,在东北地区LED大屏幕媒体市场占有率较高的市场份额。

新文化表示,本次交易是新文化实施外延式发展战略的重要步骤之一。通过本次交易,公司从影视剧业务扩展至户外LED媒体广告业务,实现产业链的有机延伸,通过各种不同内容、形态的业务交叉渗透、相互支持,在业务、渠道和平台资源等方面协同发展,使公司成为集内容制作、平台传播、综合营销为一体的,具有强大创意力、传播力、影响力的综合性传媒集团。预计短期重组利好还将继续发酵,并对股价形成正面支撑。

融资客大举抄底伊利股份

□本报记者 张怡

在经历了周二的放量大跌之后,周三伊利股份止跌回稳,小幅上涨2.33%。值得关注的是,在周二股价大跌之际,融资客大量涌入伊利股份进行抄底。

自4月起连续回调的伊利股份,在本周二受相关媒体报道及唱空研报的影响而大跌7.75%,成交额高达229.7亿元。周二晚间伊利股份发布了澄清公告,周三公司股价止跌回稳,早盘以31.55元开盘后,维持震荡横盘格局,尾盘涨幅有所扩大,最终报收32.05元,涨幅为2.33%。

融资客显然踏准了节奏,并助推了伊利股份的股价企稳。Wind数据显示,伊利股份周二融资买入金额跃升至3.05亿元,较上个交易日的8223万元出现明显增加;

由此,净买入额也骤增至1.46亿元,遥遥领先于其他两融标的股。实际上,自5月27日以来伊利股份的融资净买入额一直维持在4000万元以上的相对高位。

值得关注的是,伊利股份不仅获得了融资客的追捧,还在大跌后获得诸多证券公司研报的力挺。6月3日盘后至4日,海通证券、招商证券、中金公司、瑞银证券、中投证券、申银万国、宏源证券、安信证券、中信证券、银河证券等机构纷纷发布研究报告,推荐伊利股份,大多给予“买入”评级。其中,中金公司认为伊利股份基本面依然精彩,短期博弈不会改变长期逻辑,维持推荐评级;申银万国认为伊利股份强者恒强,产品结构优化带来业绩持续增长;中信证券更认为伊利股份中长期买点显现。

长园集团现机构分歧

□本报记者 徐伟平

长园集团自6月3日复牌后,受到了资金热捧,连续两个交易日涨停,不过机构对于该股的后市行情开始产生分歧。昨日长园集团开盘后,一度大幅回落,此后维持在高位震荡,午后随着成交额的增加,股价封死涨停板,尾市报收于11.06元,该股已经连续两个交易日涨停。

长园集团5月31日公告称,控股股东长和投资将持有的4971.39万股股权以协议转让方式,分别出售给了上海复星高科技(集团)和深圳市藏金壹号投资企业。其中,复星集团以每股9.10元的价格接下2200万股,占长园集团总股本的255%。藏金壹号拿下剩余的2771.39万股。根据公告,复星集团目前持有长园集团5%的股份,而此次受让的只有2.55%,因此,复星集团此前已买入2.45%的股权。另外沃尔核材布局长园股权在

2014年1月已经开始,到5月27日,沃尔核材与其他一致行动人合计持股达到431.755万股,达到了5%的举牌线。复星集团、沃尔核材、长园集团管理层等多个主力角逐,给市场带来想象,该股在二级市场也受到了热捧。

不过,昨日深交所盘后公布的公开信息显示,在昨日买入长园集团的前五大席位中,有两个席位为机构专用,买入金额分别为3244.31万元、2194.84万元;而在前五大卖出席位中,则出现了四个机构席位,卖出金额分别为2896.05万元、2831.95万元、2225.21万元和121.3698万元。由此来看,机构对于该股的后市行情已经产生分歧。

分析人士指出,公司身傍苹果概念、智能电网、重组预期等多个概念,短期受到资金热捧,不过考虑到该股股价已经逼近历史高位,短期面临的回调压力也在增加。



今日走势判断	
选项	比例
上涨	33.0%
震荡	19.7%
下跌	47.3%

目前仓位状况 (加权平均仓位:61.0%)	
选项	比例
满仓(100%)	42.1%
75%左右	12.5%
50%左右	13.4%
25%左右	11.2%
空仓(0%)	20.9%

常用技术分析指标数值表(2014年6月4日) 数据来源: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)	2035.63	2151.83	1726.35
MA(10)	2035.00	2147.76	1729.62
MA(20)	2030.14	2146.63	1725.79
MA(60)	2033.60	2154.52	1728.77
MA(120)	2045.50	2165.10	1730.83
MA(250)	2051.06	2189.57	1747.77
MA(20)	2067.73	2217.51	1757.79
MA(250)	2100.71	2294.52	1798.45
BIAS(6)	-0.64	-1.06	-1.26
BIAS(12)	-0.26	-0.65	-0.48
DIF(12:26)	-3.20	-7.12	-6.30
DEA(9)	-5.17	-8.52	-17.54
RSI(6)	39.39	34.83	38.91
RSI(12)	44.80	41.27	44.57
%K(9,3)	57.84	52.46	56.85
%D(8)	65.80	61.55	65.52
心理线	41.66	50.00	41.66
MA(6)	48.61	52.77	48.61
+DI(7)	22.58	23.47	29.10
-DI(7)	29.56	26.89	26.30
ADX	31.68	36.30	35.22
ADXR	33.78	37.21	32.77
BR(26)	84.61	92.53	94.31
AR(26)	88.41	87.81	100.50
%W(10)	48.83	61.06	58.60
%W(20)	51.74	64.12	58.60
%K(9,3)	57.84	52.46	56.85
%D(8)	65.80	61.55	65.52
%J(3)	41.93	34.28	39.52
MOM(12)	-1.67	-17.67	-19.03
MA(6)	2.26	-7.46	53.25
ROC(12)	-0.08	-0.82	-0.26

股市有风险,请慎重入市。本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。