

深圳前海迎双重利好

■本报记者 李波

前海管理局近日宣布,为减轻自由行赴港压力,深圳前海正在研究兴建一个港货购销中心,吸引香港零售百货业进驻,货物品质和价格与香港相仿,今后深圳或珠三角市民仅为购物不用前往香港。同时,前海管理局下月将在香港金钟设立联络处,港企可直接在港申请赴前海设立公司。另外,深圳前海近期将推出针对金融业的一系列特惠政策,具体包括企业所得税、个人所得税、落户奖励、购房补贴、租房补贴等五方面内容。港货购销中心和金融业特惠政策,将对A股市场前海概念形成双重利好,相关产品将获得资金关注。

港货中心提供新机遇

前海管理局近日宣布,深圳前海新区将于今年年底前建造一座购销中心,销售香港商品,除了名表珠宝等奢侈品外,还包括药物、奶粉等日常用品。其目的是将以到香港购物为目的的内地游客吸引到深圳前海。与此同时,香港企业也有机会把自己的服务与内地购买力联系在一起,促进深圳与香港的合作。

前海主打金融、信息服务业,同时也设有保税港区,前海在国内14个保税港区中具有领先地位。设立购销中心能有效降低纯粹为购物需要而在周末来港的人流量,可保证香港企业有盈利空间,同时也可以为前海与香港未来共同发展提供新机遇。

前海管理局也回应确认目前正积极与香港企业洽商,期望年底可建成购销中心,同时也希望获得香港人及香港企

■评级简报

正和股份(600759) 转型最大不确定性消除

光大证券研究报告指出,公司公告已完成以自筹资金对马腾公司95%股份的收购,马腾公司成为公司全资子公司中科院荷兰能源控股95%股份的境外子公司。马腾公司共有三个油田,均位于哈萨克斯坦,油田资产优良。公司由地产向油气开发转型,收购马腾公司是其开拓海外油气业务的第一步,收购金额较大,审批程序复杂,此次完成收购意味着公司向独立能源公司转型的最大不确定性已经消除。公司以自筹资金先行收购马腾公司,彰显管理层向油气领域转型的决心,同时也有利于公司尽早落实其在哈萨克斯坦的油气业务拓展,后续推进有望加速。

投资哈萨克斯坦油气符合国家利益,有望享受政策红利。相关能源安全战略明确指出,要推动能源(油气)生产,并务实推动“一带一路”能源合作,中亚位于对外油气合作地区的首位,凸显政策对其之重视;而国家能源局也把推动与中亚的能源合作作为近期重点工作之一。哈萨克斯坦是中亚最主要的原油生产国,也是我国四大能源通道之一,投资哈萨克斯坦油气权益的企业后,公司预计将迎来持续的政策利好。

继续看好海外油气投资龙头的长期成长。公司拥有出色的管理团队,有利于降低未来通过并购实现扩张的风险,这是看好公司的核心逻辑;

景气度持续向上 三主线布局通信板块

■本报记者 王威

昨日通信板块涨幅位居申万一级行业前列,整体涨幅达1.93%。通信板块表现活跃的原因,一方面是受到LTE-FDD试验牌照有望周五下发的消息提振,另一方面也有当前板块估值压力有所缓解的原因。分析人士指出,牌照下发将进一步驱动4G加大建设力度,并有望推升通信行业景气度持续向上。除了把握4G业绩兑现机会外,通信板块中的北斗产业链、专网通信和移动互联网三条投资主线后市值得重点关注。

4G刺激通信板块走强

经历了2月以来的调整后,通信板块5月19日开始企稳回升,截至昨日收盘,累计实现涨幅5.76%,位居申万一级行业前列。其中,昨日通信指数受到利好消息提振,摆脱均线压制,再度强势上攻,成交量也较前几交易日明显放量,显示市场情绪有所回升。



新华社图片

业理解及认同。目前驻香港的首席联络官正同几家企业进行洽谈,并努力让购销中心在年底前开张。此外,前海管理局下月将在香港金钟设立联络处,港企可直接在港申请赴前海设立公司。

在设立港货购物区时,将会有一些政策方面的突破。据深圳前海管理局工作人员介绍,按照现有的规定,香港企业在保税区内只能展示商品而不能进行销售,因此,如果要在前海设立港货购物区,就要突破现有政策条文的制约进行大胆的探索和尝试。目前前海管理局正在就相关细节问题与海关、商检、边检等多个部门进行磋商和研究,乐观预期今年底之前会取得成果。如此一来,前海港货购物区所出售商品的价格可能比香港出售的同类商品还要便宜,

哈萨克斯坦油气并购机会较多,发展空间较大,而牵手美国第一储备基金后,公司的油气业务发展空间将进一步打开;若增发顺利完成且地产业务剥离,公司资本实力增强将保证仅依靠财务杠杆进行收购,就能把原油产能提高至200万吨/年以上。如预期实现,届时公司将成为初具规模的独立能源公司。

假设2014年地产业务完全剥离,不考虑增发对股本的摊薄以及后续公司的外延式扩张,预计公司2014-2016年EPS分别为0.46、0.68和0.76元,维持“买入”评级。

青岛双星(000599) 成本优势将逐步显现

浙商证券研究报告指出,公司未来两年业绩改善无忧。青岛双星未来两年盈利能力将逐步改善,预计净利润将恢复至2亿元以上的概率较大,主要原因在于:核心子公司双星轮胎工业盈利能力较好,多家亏损子公司有望扭亏;公司成本劣势将逐步转化为成本优势。

核心子公司盈利较好,多家子公司有望扭亏。青岛双星轮胎工业有全钢胎400万套,2013年收入35.52亿元,占公司总收入比例为67.4%,是公司核心子公司。双星轮胎工业2013年净利润6435万元,净利率1.81%,与国内风神股份、黔轮胎A、双钱股份相比,未来仍有提升空间。子公司双星中原轮胎主营斜交胎,盈利不佳,2013年亏损2120万元,将来有可能卖掉或

昨日通信板块的强势表现,首先是受到工信部将于本周五向中国联通和中国电信发放LTE-FDD试验网牌照消息的提振。消息称,将允许中国联通和中国电信在内地16个重点城市开展LTE-FDD与TD-LTE的融合组网试验,并提供相应的4G服务。

通信板块走强的另一个原因则与此前的估值持续回落有关。据Wind数据,2月中旬通信板块的市盈率(TTM)一度高达37.46倍,而后经过板块的震荡回调,截至昨日收盘,市盈率降至30.74倍,低于今年以来的31.64倍的平均水平。估值压力有所缓解也为板块的强势表现奠定了基础。

长江证券表示,受竞争驱动,预计中国电信和中国联通将凭借FDD-LTE试验网牌照,追加4G投资,并在重点城市开展4G规模部署。2014年4G产业链厂商渐次出现了订单饱满、产能紧张、业绩高增长的现象,显示4G产业链逐渐进入业绩的兑现期,

将会连续5年享受到按纳税贡献从地方所得税留存部分中最多不超过100%的奖励。也就是说,该方案一旦颁布实施,新设立或由市外迁入的持牌类金融企业将对前海带来一定税收贡献后,即可享受“缴多少,奖多少”的奖励。

为保障特惠政策顺利实施,深圳前海管理局每年将安排5亿元,作为金融业发展专项扶持资金,其中3亿元将被用于企业所得税的优惠扶持。

相关人士认为,该优惠政策推出的目的是为了减少不久前推出的产业优惠目录不包含金融业而带来的负面影响。2012年,国务院对前海开发开放有关政策的批复中提出,在制定产业准入目录及优惠目录的基础上,对前海符合条件的企业减按15%的税率征收企业所得税。而按2014年4月初财政部推出的前海企业所得税优惠目录,前海的现代物流、信息服务、科技服务、文化创意等产业可享受15%的税率征收企业所得税优惠,唯独不包括金融业。

金融业特惠政策将出台

据悉,深圳前海将推出针对金融业的一系列特惠政策,具体包括企业所得税、个人所得税、落户奖励、购房补贴、租房补贴等五方面内容。据前海管理局相关负责人透露,“方案已基本修订完成,将于近期推出”。

该优惠政策以面向金融业为主,享受对象是经国家金融监管部门以及深圳市行业主管部门批准新设立或由市外迁入的持牌类金融机构,未包含现代物流、信息服务、科技服务及专业服务等领域。

按优惠方案,符合条件的金融企业

者搬迁至国外;双星东风和漯河中原机械管理层已经做了调整,预计经营绩效将逐步显现。

未来成本劣势将转化为成本优势。公司位于青岛,人工成本低于双钱股份(上海)、S佳通(福建)。随着公司管理效率提升,人均营业收入有望翻倍,人力成本费用大幅下降。公司新厂区位于青岛西海岸,靠近董家口深水港,未来公司物流成本有望低于同行,成本劣势有望逐步转化为成本优势。

预计公司2014-2016年EPS分别为0.19、0.43和0.74元(暂不考虑摊薄影响)。公司当前估值有安全边际,转型升级有望带来业绩反转,业绩提升空间足够大,维持“买入”评级。

聚龙股份(300202) 发力金库物流领域

长江证券研究报告指出,公司发力金库物流领域,布局新的业务增长点。聚龙成立聚龙智能物流科技公司,主要从事物流、仓储自动化设备及系统的研发和运营业务,主要方向是金库物流管理系统。聚龙自去年便已开始进行金库物流系统的研究与开发,所研发的系统能够实现款项出入库的智能化化管理,因此在金库物流管理系统领域已经具备一定的基础。此次成立合资公司专注于金库物流领域,是聚龙在现钞流通领域的又一次重大突破,预计未来合资公司能够利用聚龙在软件和客户资源方面以及海目星在自动化设备方面的双重优势,实现在

行业高景气度也已经开始由前周期行业向全产业链延伸。可以预见,伴随中国电信和中国联通追加4G投资,通信行业景气度必将持续向上。

三主线布局景气回升行情

除了4G产业链上市公司的投资机会外,分析人士还指出,通信板块中的北斗产业链、专网通信和移动互联网三条投资主线后市也值得重点关注。

首先,北斗产业链将进入高速发展期。继2013年北斗产业规模招标启动以来,多个地方政府及行业应用示范工程项目将相继落地,大众应用市场也在逐渐启动。安信证券表示,在国家推出的多个战略性以及指导性政策的推动下,到2020年北斗产业规模将从100亿元迅速扩张到2000亿元以上的规模,鉴于北斗系统自主可控的特点,无论是军用还是行业应用都有着比较明显的国产化特征,而未来政府采购以及市场选择也将倾向国产品牌。

将会连续5年享受到按纳税贡献从地方所得税留存部分中最多不超过100%的奖励。也就是说,该方案一旦颁布实施,新设立或由市外迁入的持牌类金融企业将对前海带来一定税收贡献后,即可享受“缴多少,奖多少”的奖励。

为保障特惠政策顺利实施,深圳前海管理局每年将安排5亿元,作为金融业发展专项扶持资金,其中3亿元将被用于企业所得税的优惠扶持。

相关人士认为,该优惠政策推出的目的是为了减少不久前推出的产业优惠目录不包含金融业而带来的负面影响。2012年,国务院对前海开发开放有关政策的批复中提出,在制定产业准入目录及优惠目录的基础上,对前海符合条件的企业减按15%的税率征收企业所得税。而按2014年4月初财政部推出的前海企业所得税优惠目录,前海的现代物流、信息服务、科技服务、文化创意等产业可享受15%的税率征收企业所得税优惠,唯独不包括金融业。

由于前海创新主要是在金融领域的创新,若把金融业排除在税收优惠政策之外,将会给进驻前海的金融企业造成一定的心理落差,势必影响前海未来发展。基于这样的目的考虑,前海日前推出了针对金融业的一系列优惠政策。

二级市场上,深圳前海新区指数4月开始一路下行,5月中旬止跌企稳,之后维持震荡整理格局。昨日,该指数反弹1.55%,突破10日和20日均线,并站上半年线。在年内建造港货购销中心、金融业特惠政策将出台的双重利好刺激下,盘整了一段时间的A股前海概念有望获得提振。

银行金库智能物流领域的快速突破,形成公司新的业务增长点。此外,未来公司还有望在金库物流技术平台基础上,将智能物流系统拓展到其他领域,开辟新的市场。

现代化金库物流管理系统市场空间广阔。现阶段,国内绝大多数金库仍采取配备叉车和货架的传统人工作业方式操作,远远无法满足快速增长的货币处理量对库容量、安全性、准确性及快速响应能力的需求。采用现代化的金库物流系统,也是目前欧美发达国家金库作业的主流模式,央行也指出要“建设一批现代化的总行重点库和省分库,改造一批中心支库,有计划、有步骤地撤并一批县(市)支库”。因此,银行金库相关软硬件设施的更新换代需求十分迫切,现代化金库物流系统的潜在市场空间非常广阔。若聚龙能够在该领域拓展顺利,则又将为公司增添新的利润增长点。

软、硬、服务三位一体,聚龙战略转型金融安全领域整体解决方案供应商加速推进。聚龙以清分机硬件设备起家,连续三年翻倍的业绩增速也几乎全部来自于硬件设备收入,但公司很早就开始布局软件业务和清分外包服务业务,软、硬、服务一体化的业务格局雏形初步形成。此次成立合资公司,表明聚龙在软件领域布局逐步深入,已逐步由人民币流通管理系统拓展到现代化金库物流系统,公司的战略转型正在加速推进。预计公司2014-2016年EPS分别为0.82、1.28、1.93元,维持“强烈推荐”评级。

其次,自国家安全委员会成立以来,信息安全地位不断提高,而专网通信作为信息安全下的重要一环,其自主可控趋势也在逐渐形成。其中,公安、轨道交通等在内的专网由于安全性要求较高,进口替代空间更大。2012年起我国公安系集群启动了无线通信的数字化过渡,近期招标开始陆续启动,并将于未来2年进入建设高峰期。据东莞证券测算,公安部采用PDT作为专网通信标准,则全国总需求空间在100亿元左右。

最后,移动互联网未来成长空间巨大。自2013年手游集中爆发后,移动互联网中的在线教育、移动支付、移动视频及移动位置服务等依然是未来行业发展的新兴方向,成长空间巨大。特别是在6月22日国务院印发《关于加快发展现代职业教育的决定》后,职业教育作为在线教育中盈利模式最为清晰、用户习惯相对成熟、市场增长相对确定的领域,市场空间巨大。

■异动股扫描

全通教育连涨创历史新高

□本报记者 魏静

作为在线教育的第一股,全通教育自上市以来就一直备受活跃资金青睐。自5月中下旬除权以来,该股就走出一波猛烈的填权行情,昨日更是强势封住涨停板,创出历史新高。

应该说,自新股第二季申购正式开启以来,全通教育等次新股就启动了一波快速的连涨行情。以6月20日的首个涨停板为起点,该股在此后的五个交易日内几乎三触涨停板,五个交易日累计飙涨37.06%。昨日,该股再度因次新股的集体暴涨而强势封住涨停板,收盘报67.98元,股价创出历史新高。

轻纺城被机构逢高减持

□本报记者 徐伟平

本周一晚间,会稽山绍兴酒股份有限公司拟登陆沪市的IPO材料发布,作为会稽山的二股东,上市公司轻纺城持有会稽山的股份达到10200万股,占发行前总股本的比例为34%,占发行后总股本的比例为25.5%。昨日新股上市受到资金热捧,作为影子股的轻纺城显著受益,放量涨停。

轻纺城昨日小幅高开后,震荡上行,11点30分左右,成交量显著放大,股价封死涨停板至收盘,尾市报收于8.12元。值得注意的是,轻纺城已收出5连阳,短期表现强势,昨日成交额达到

融资客逆市买入万达信息

□本报记者 张怡

6月25日,万达信息发布重组预案并复牌,但却意料之外地遭遇了机构的撤离而大跌。但在两融市场上,其当日仍然获得了融资净买入。Wind数据显示,6月25日万达信息的融资余额为1.12亿元。

据公司公告,公司拟以发行股份及支付现金的方式购买上海校讯通教育信息服务有限公司100%股权和四川浩特通信有限公司49%股权,增发价为20.03元/股,同时向不超过5名特定对象发行股份募集配套资金不超过7010.67万元。由此,公司将在智能交通业务和教育信息化方面发力,打造国内领先的智慧城市综合软件和服务提供商。



技术指标			
移动平均线	MA(5)	↑2029.83	↑2139.62
	MA(10)	↓2045.18	↓2152.30
	MA(20)	↓2042.76	↓2150.39
	MA(60)	↓2037.57	↓2147.22
	MA(120)	↓2049.43	↓2168.24
	MA(250)	↓2053.20	↓2178.58
	BIAS(6)	↑0.48	↑0.54
	BIAS(12)	↑-0.38	↑-0.18
	DIF(12,26)	↑-1.90	↑-3.90
	DEA(6)	↓0.37	↓-2.78
相对强弱指标	RSI(6)	↑50.09	↑51.75
	RSI(12)	↑49.22	↑49.63
慢速随机指标	%K(9,3)	↑30.95	↑31.26
	%D(6)	↓36.38	↓35.12

技术指标			
心理线	PSY(12)	50.00	41.66
	MA(6)	52.77	↑38.88
	+DI(7)	↑13.85	↑13.65
	-DI(7)	↓45.02	↓38.60
	ADX	↓42.01	↓36.75
动向指标(DMI)	ADXR	↑47.60	↑46.81
	BR(26)	↑94.49	↑113.19
人气意愿指标	AR(26)	↑130.37	↑127.32
	%W(10)	↓63.34	↓61.51
威廉指数	%W(20)	↓63.34	↓59.80
	%K(9,3)	↑30.95	↑31.26
随机指标	%D(3)	↓36.38	↓35.12
	%J(3)	↓20.07	↓23.55
动量指标	MOM(12)	↓-13.85	↓-12.19
	MA(6)	↓-7.35	↓-5.67
超买超卖指标	ROC(12)	↓-0.67	↓-0.56

分析人士指出,国务院日前发布的《国务院关于加快发展现代职业教育的决定》成为全通教育短期快速拉涨的直接导火索。据悉,该决定提出,到2020年要形成具有中国特色及世界水平的现代职业教育体系。而从中长期来看,政策推动职业教育,肯定会利好一批相关公司,包括职业教育内容提供商、职业教育技术提供商以及职业教育在线教育平台等。此外,新股上市暴炒所带动的次新股热潮,也对该股的涨势起到了一定的推动作用。分析人士表示,短期该股迅猛上涨,有所透支其后市前景,投资者不宜跟风追涨。

4.94亿元,创2013年以来新高。根据上交所公布的交易公开信息,昨日买入轻纺城的前五大席位合计买入6868.21万元,东吴证券股份有限公司苏州西北街证券营业部净买入额最大,为1905.8万元。卖出轻纺城的前五大席位合计卖出5750.61万元,其中有一家机构席位净卖出1218万元,排在第三位。

市场人士指出,在新股热潮的带动下,轻纺城由于持股会稽山比例较高,受到资金热捧。不过考虑到轻纺城短期连续上涨,后市或有回调整理的需要,建议投资者谨慎参与,不要盲目追高。

不过市场的反应令人诧异,在“每10股转增10股派1元(含税)”除权除息后,股价仍以下跌6.96%收市;且当日有8959万元资金净流出该股,在两市个股资金净流出排行榜上靠前。且从交易所龙虎榜可以看到,万达信息遭遇了机构的撤离。

但在两融市场上,该股仍然获得了融资净买入,不过数额并不算大。两融数据显示,25日万达信息获得了3221.11万元的融资买入,偿还额为473.54万元,由此净买入额为2747.56万元。

分析人士指出,万达信息复牌下跌意味着投资者认为相关重组预案低于预期,该股的流通股股东中基金较为密集,基金卖出的可能性较大。预计短期内,该个股的风险仍然需要释放。