

港货中心+金融优惠 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,相关品种将获得资金关注。

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,同时也没有保税港区,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



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。

在设立港货购销区时,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销区,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,前海港货购销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,

将会吸引大批只为赴港购物的内地游客转至前海。

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

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,作为金融产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。

■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荷兰能源控股95%股份的境外子公司。马腾公司共三个油田,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,同时也为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;而国家能源局也将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;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限公司有望扭亏。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,净利润率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

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。

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,净利润率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

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。

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,

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。

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

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,新股上市暴炒所带来的次新股热潮,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。

轻纺城被机构逢高减持

□本报记者 徐伟平

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。

融资客逆市买入万达信息

□本报记者 张怡

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%收宫;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。



目前仓位状况 (加权平均仓位:66.8%)	
选项	比例
满仓 (100%)	45.4%
75% 左右	15.4%
50% 左右	15.1%
25% 左右	9.0%
空仓 (0%)	15.0%

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
移动平均线	MA(5)	↑2029.83	↑2139.62
	MA(10)	↓2045.18	↓2152.30
	MA(20)	↓2042.76	↓2150.39
	MA(30)	↓2037.57	↓2147.22
	MA(60)	↓2049.43	↓2168.24
	MA(100)	↓2053.20	↓2178.58
	MA(200)	↓2052.02	↓2188.58
	MA(250)	↓2087.39	↓2269.45
乖离率	BIAS(6)	↑0.48	↑0.54
	BIAS(12)	↓-0.38	↓-0.18
MACD线	DIF(0,2,26)	↑-1.90	↑-3.90
	DEA(9)	↓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(3)	↓36.38	↓35.12
技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
	PSY(12)	50.00	41.66
	MA(6)	52.77	38.88
	+DI(7)	↑13.85	↑13.65
动向指标(DMI)	-DI(7)	↓45.02	↓38.60
	ADX	↓42.01	↓36.75
	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
	%W(20)	↓63.34	↓59.80
威廉指数	%K(9,3)	↑30.95	↑31.26
	%D(3)	↓36.38	↓35.12
	%J(3)	↑20.07	↑23.55
随机指标	MOM(12)	↓-13.85	↓-12.19
	MA(6)	↓-7.35	↓-5.67
动量指标	ROC(12)	↓-0.67	↓-0.56
	超买超卖指标	↓-0.67	↓-0.67