

两岸证券市场相互开放预期渐浓 “台”风或吹出A股独特风景线

■本报记者 李波

2012年以来,两岸金融合作加速推进,近期两岸证券市场开放预期日益升温。分析人士认为,两岸资本市场合作将成为2013年的重要看点,而鉴于当前市场情绪向好,做多资金热衷于题材炒作,因此“台湾板块”有望浮出水面,目前A股台资企业不断扩军,或成为一道独特的风景线。

金融合作不断推进

2012年,两岸就加速推进金融合作付出了众多努力,两岸货币管理机构在8月签署了《海峡两岸货币清算合作备忘录》,建立了两岸货币清算机制,开启了“两岸货币直航的新时代”,成为继签署MOU之后两岸金融领域合作的又一里程碑。与此同时,中国银行、交通银行首次获准在台设立分公司,而台资银行在大陆开设分行更达7家,有力促进两岸金融双向交流与合作。

2012年11月8日,中国证监会主席郭树清在中央金融系统代表团举行的开放团组会上回答媒体提问时说,大陆企业赴台湾上市一事,目前尚未正式列入商讨议程。他还介绍说,目前两岸金融合作进展顺利,实施了一些新举措,包括开放证券机构、期货机构、基金机构等。此外,也将外资合作比例最高提至49%。郭树清表示,目前两岸监管机构会商和访问一事还没有确定最终日程,希望能尽可能较早去台湾交流。

而近日有媒体报道称,大陆金融证券界高层或在近期访问台湾,两岸证券市场有望进一步相互开放。经过了2012年的加速推进之后,预计两岸资本市场合作将成为2013年的重要看点。此外,2013年以来,两岸经济合作关系进一步呈现出紧密关系,这

对资本市场也将产生一定的促进作用。

强势A股就题材炒作温床

自去年12月4日以来,大盘已经累计上涨近400点。不论幅度、力度、节奏还是持续性,都远远超出市场预期,这使得投资者情绪和做多氛围迅速回暖,逐步形成了题材炒作的温床。

具体来看,近期生物产业规划、新能源产业扶持政策、国民休闲纲要、海洋经济发展“十二五”规划等产业规划的公布,令政策红利的炒作主线愈发清晰;与此同时,3D打印、环保、航母、航空、卫星导航、智能交通等题材“你方唱罢我登场”;深圳土改、医改、前海、涨价等概念更是令地产、医药等相关热点多点开花。特别是,随着指数的持续攀升,权重股上涨动能正在逐步趋弱,但久旱逢甘霖的做多资金却战至正酣,于是便将目光投向题材品种。有经济企稳兜底、政策暖风提振,市场情绪持续高涨,个股炒作风生水起。在此背景下,两岸资本市场合作的加速推进有望成为下一个炒作题材。具体来看,在A股上市的台资企业有望受到正面提振。

台资企业在A股上市已成气候

在A股上市公司中,台资背景企业已经成为一道独特的风景线,在A股上市数量逐步增加。2005年以来,先后有成霖股份(002047)、海鸥卫浴(002084)、信隆实业(002105)、晋亿实业(601002)、汉钟精机(002158)、斯米克(002162)、罗普斯金(002333)、环旭电子(601231)、怡球资源(601388)、宏昌电子(600302)等台资企业登陆A股。除了单独上市的公司之外,也不乏借壳上市的公司,如中华映管借壳闽东实现了在A股的上市。随

在沪深交易所上市的部分台资公司				
代码	简称	上市时间	主业	备注
600340	华夏幸福	2003-12-30	主要从事螺杆式冷水机组、风冷式冷热首台资在大陆上市公司,发行前台湾人陈水机组合式空调箱、风机盘管机组、和黄持有45%的股份,为第一大股东。2009年户式中央空调、单元柜式空调机等产品6月陈和黄之子陈天麟将持有的21.31%全部的生产和销售。	转让给河南廊坊的一家房地产公司。
002047	成霖股份	2005-05-31	主要生产经营水龙头、卫浴洁具及其配件及生产经营冲模、精密型腔模。	发行上市前外资控股72.80%,其中台资成霖企业控股57.45%(通过在维京群岛注册的公司)。
002084	海鸥卫浴	2006-11-24	主要从事水龙头零组件等卫浴五金产品设计、开发、制造和销售。	发行上市前台资控股52%(通过在香港注册的公司),控股股东除投资于发行人以外,不从事其他事具体产品的制造和销售。
002105	信隆实业	2007-01-12	生产经营运动器材、康复辅助器材、计算机配件、铝挤压型腔模成型。	发行上市前台资控股79.9%(通过在香港和萨摩亚注册的公司),实际控制人控制的台湾信隆资产规模及盈利能力小于发行人。
601002	晋亿实业	2007-01-26	主要从事各类紧固件产品、中间产品研发、生产和销售。	发行上市前台资控股98.62%(通过维京群岛注册公司及个人持股)。
002158	汉钟精机	2007-08-17	主要从事压缩机应用技术的研制开发、发行上市前台资控股98.5%(通过在巴拿马及维京群岛注册的公司)。	发行上市前台资控股98.5%(通过在巴拿马及维京群岛注册的公司)。
002162	斯米克	2007-08-23	主要从事各种玻化砖和釉面砖的生产及销售。	发行上市前台资控股96.36%(通过在维京群岛及开曼群岛注册的公司)。
002333	罗普斯金	2010-01-12	主要从事铝建筑型材产品的研发、生产及销售。	发行上市前台湾吴礼淦家族持有40%的股份,第一次上会被否后,卖掉了其在台湾上市公司楠桦电子的控股权。
002463	沪电股份	2010-08-18	主要从事印刷电路板的研发、生产和销售。	发行上市前台湾吴礼淦家族持有40%的股份,第一次上会被否后,卖掉了其在台湾上市公司楠桦电子的控股权。
601231	环旭电子	2012-02-20	主要从事电子产品领域的专业设计制造服务及解决方案。	首家在国内主板上市的台资企业。
601388	怡球资源	2012-04-23	主要从事环保型铝合金的生产与销售。	大股东怡球(香港)有限公司,控股53.56%。
603002	宏昌电子	2012-05-18	主要从事高端电子级环氧树脂的生产。	大股东EPOXY BASE INVESTMENT HOLDING LTD.,控股52.50%。

着两岸资本市场合作的加强,以后A股市场或形成所谓的“台湾板块”。近期表现抢眼的宏昌电子其实也具备台资背景,公司是国内领先的电子级环氧树脂制造商,液态环氧树脂通过激光使树脂硬化成形,是3D打印的主要材料。而3D打印潜在的巨大商机,令二级市场的资金闻风而动,持续炒作相关个股。拥有3D和台资双重题材的宏昌电子,在近两个交易日连续涨停,年内已经累计上涨23.98%。

近期其他部分此类股票也有一定的表现。如成霖股份昨日放量向上突破,大涨3.59%,收盘价创2012年7月以来的最高价,目前总市值总市值为14.38亿元。该股于2005年5月31日在深交所中小

板上市,发行上市前外资控股72.80%,其中台资成霖企业控股57.45%通过在维京群岛注册的公司。公司主要生产经营水龙头、卫浴洁具及其配件,生产经营冲模、精密型腔模和模具标准件,是国内水龙头行业第一家通过“国家节能产品认证中心”认证的企业,并被中国五金制品协会授予“中国水龙头行业十大知名品牌”。

再如于2006年11月24日在深交所中小板上市的海鸥卫浴,公司发行上市前台资控股52%(通过在香港注册的公司)。公司主营水龙头零组件等卫浴五金产品的生产与销售,产品全部出口,客户包括摩恩、得而达、科勒、汉斯格雅等全球前十大卫浴

产品生产商。本轮反弹以来,该股累计涨幅超过27%,在2012年10月曾上演一波大幅逼空走势,目前流通盘为3.69亿,总市值约22亿元。

还有于2007年8月23日在深交所中小板上市的斯米克,发行上市前台资控股96.36%(通过在维京群岛及开曼群岛注册的公司)。公司主营玻化砖和釉面砖的生产与销售,是陶瓷行业的龙头企业之一,但2011年房地产限购政策对建材装修市场景气度形成冲击,公司当年业绩亏损。1月18日晚间公司公布业绩修正预告,预计2012年亏损1.95亿元~2.15亿元,连续第二年亏损,该股披星戴帽或难避免,但昨日盘中表现尚可。

把握“城镇化”带来的投资机会

■弘基金 刘佳章

1952年12月,伦敦大雾持续了5天,当时能见度只有几米,找到路的唯一办法是沿着马路护栏和房屋走,这场大雾引发的直接死亡人数达到4000至6000人。

2013年1月,包括北京在内的全国诸多城市也均陷入连续的雾霾之中,甚至一度导致北京地区口罩脱销。

1952年,工业占英国经济的比重为历史最高,之后开始向服务业转移,从人均收入和工业结构来看,当时的英国相当于今天的中国。

两场大雾带给我们的启示是,在中国城镇化已经突破50%

的今天,沿用当时英国“先发展后治理”的思路继续推动城镇化,显然是弊大于利。因此在市场热议“城镇化”之际,如何挖掘资本市场中的投资机会?不妨从其他国家城镇化发展经验谈起。

发达国家经验表明,城镇化达70%以上才会更为稳定,这意味着从我国城镇化的发展速度而言,在2011年的51.27%的基础上仍有很大的发展空间,因此通过采取修路、铺桥、建房等基础设施投资仍是推动城镇化的重要手段,这对地产、水泥、钢铁、建材、工程机械等行业而言,其需求在很长一段时间仍能得到提升,而伴随城镇化继续快速推进,类似汽车、家电等耐用消费

品行业也依然有机会,这与1月份的A股市场活跃热点相暗合,显示管理层对城镇化的高度重视已经引起市场资金的关注,年内城镇化投资主线渐成。

拉美国家城镇化经验也表明,过度的城镇化也容易诱发新的问题,即不能仅依靠刺激消费来推动经济,因为居民的消费具有一定稳定性,消费增长更容易受经济增长所带来的持续收入预期上升直接相关,没有增长的经济很难唤醒消费的连续上升,因此经济转型在“扩内需”与城镇化继续倚重投资逻辑上并不冲突而是互有补充。

另一方面,管理层近期指出“不能通过‘人为造城’来推动

城镇化”,反映出管理层在城镇化的顶层设计中已然对其他国家在城镇化发展出现的问题有所认识,毕竟无论是西欧模式、拉美模式、美国模式还是东亚模式,都曾出现环境污染、教育及医疗投入不足的“瓶颈”,反映到我国,在前50%的城镇化发展过程中,突出表现为垃圾围城及水资源污染,从人口总数远小于中国的英国治理情况来看,伦敦治理污染尚需要花上10年至20年的时间,给我国最大的启示就是,推动城镇化离不开“法制先行”——尤其是针对环境保护的法律,同时也需深刻理解如果仅凭市场自发调节和低投资水平并不能从根本上解决污染问题,毕竟环保技术通常成本高昂,只能依靠政府严格管控及庞大财政支出对相关行业进行巨额投资,因此对于环保行业而言,长期性的财政政策支持是推动该行业长期发展的必要条件,故而环保行业掘金,投资者需紧盯财政政策的政策导向及实施情况。

从其他方面来看,把握城镇化所带来的区域经济投资良机,也需做定性分析。对于那些有能力有条件承接东南沿海产业转移所带来的巨大投资机会及就业保障的中部人口大省应重点关注,而对于西部人口大省而言,向现代信息业及服务业转型也许更为适合。

市交易或转让,事实上表明了公司核心管理团队对其未来3年业务发展的信心。

增发项目投入植物提取系列产品生产,项目前景看好。此次增发预计扣除发行费用后募集资金净额不超过35420万元,除3020万元用于补充流动资金外全部投入“1500吨植物提取物系列产品生产项目”,在募集资金到位之前公司将根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入项目建设。通过实施增发,公司将每年新增植物提取物产能1500吨,除满足自产药品使用,还能适当对外出售作为营养补充剂等其他药品的原材料,项目前景较好。

品种储备丰富,长期成长空间较大。作为国内领先的现代中药企业,公司近年来对于新药研发投入力度较大,随着银杏二萜内酯等新产品的上市,公司有望改变近两年来依靠热毒宁等一大品种维持增长的局面,而随着桂枝茯苓等口服制剂渠道清理的逐步完成,老产品的增速也有望有所回升,未来如桂枝茯苓等产品能够进入新版国家基药目录,则在基层市场将有较大发展

空间。

兴业证券小幅上调对公司2012~2014年EPS至0.58~0.79、1.00元(不考虑增发摊薄),维持此前的观点,即从短期来看,公司主打产品热毒宁有望继续保持高增长态势,银杏内酯也有望较快放量。而从中长期来看,康缘药业作为国内现代中药的领军企业之一,储备产品丰富,销售网络健全,继续对其“增持”的评级。

中兴通讯(000063):

一季度有望扭亏为盈

中兴通讯发布2012年业绩预告,全年亏损25~29亿元,同比下滑幅度达221.35%~240.77%,低于市场预期。收入方面,受国内运营商部分系统合同签约延迟、终端收入下降,及海外项目工程进度延迟影响,第四季度收入同比下滑18%,公司2012年全年收入同比下滑约3%。毛利率方面,因低毛利订单的集中确认,第四季度毛利率同比下滑约11个百分点至19.3%附近,较第三季度未能出现显著改善。2012年全年毛利率约为23%,同比下降7个百分点。公司同时公告,出售中兴力维所获

得的8.2~8.8亿元投资收益有望在2013年一季度确认,并在一季度实现扭亏为盈。

主营业务拐点将至,业绩弹性不可忽视。其一,国内LTE牌照将在2013年下半年发放,中国移动新建LTE基站数将达到20万个,主设备投资近200亿元,按中兴超20%的市场份额估算,其净利润贡献将达10亿元。其二,2012年中兴在美国市场的营收将达到10亿美元,同比增长约150%,预计2013年增速仍有望维持在50%以上。其三,中兴通讯在政企网启动“生态圈”伙伴计划,旨在深挖行业需求,有望打开政企网广阔的需求空间。

光大证券预测中兴通讯2013~2014年EPS分别为0.75元、0.92元,具备较大弹性,四季度业绩低于预期或致股价出现回调,建议待伊朗问题等潜在风险充分释放后可择机介入。

万科A(000002):

B转H打通海外融资渠道

预计万科B股估值有望提升50%,A股估值提升30%以上。在2013年1月8日的公司报告研报:

积极拿地看好后市,B转H利好估值提升》以及2013年1月9日的研究专题《B股转H股专题研究》中,我们已经介绍了如果万科B转H成功,对比中国海外发展的估值,万科B股将可以获得50%的估值提升,同时也将带动享有与B股相同估值的A股估值。

在H股大房企估值溢价的逻辑影响下,对比保利地产2013年20%NAV折价和9.5倍市盈率以及招商地产3%NAV折价和12.9倍市盈率,预计万科A股具有30%左右的估值提升空间。

中银国际认为,万科本次B转H方案将为公司短期内带来显著的估值提升空间,也将在长期上起到扩充海外融资渠道、降低资金成本的作用。另外,万科近期销售表现突出,同时积极拿地补充库存,2013年,预计公司销售额有望达到1700亿元,同比增长超过20%。公司近年来购地成本控制得宜、覆盖城市的深度和广度不断增强,2013年,万科作为行业龙头企业将持续受益行业集中度提升的大趋势。中银国际分别上调万科A、B股的目标价至13.16元和18.75港元,并重申对公司A、B股的买入评级。

■博客论道

陈宗宝:

看好中小盘 持股要有耐心

尽管目前指数仍然表现强势,但赚钱不容易,许多投资者心态急躁,总想骑上黑马,结果往往追涨杀跌,牛市不但赚不到钱甚至还会亏损,许多个股的主力非常狡猾,一旦你介入往往震荡洗盘时间非常长,目前投资者要想赚钱首先摆正心态,不要总想着抓涨停板,提前埋伏、耐心持股是赚钱的唯一手段。

玉名:

量能决定后市行情

从技术上看,后市量能是关键要素,2012年1月份~6月份将近半年的交易日中,沪市平均量能大致维持在900亿左右,当时指数大部分时间都是在2300点一线,也就是目前指数的位置,而将这些量能累计起来看,这些套牢在高位的筹码,都将在近期松动。

游资会馆:

市场高位横盘 酝酿惊天变局

无论是从近期的政策变化来看,还是从近期的市场表现来看,市场高度弱化,反映出市场投资者对于后市的担忧。市场方向久未决,始终在2300~2330点区间震荡的可能性较大,如果能在这一区间支撑住,那么,市场后市向上的空间将进一步被打开。如果市场经受不住这次区间调整,那么市场很有可能回落到此次上涨幅度的三分之二处,市场变盘或在近期揭晓,市场投资者需谨慎对待。

张晓昭:

短线回调是主力再度拉升信号

大盘自从14日大阳线拉出之后频繁调整,变盘的时机即将出现,近期必有一波拉升行情,点位就是2380点之上。可能有些投资者对于即将到来的行情不屑一顾,觉得自己前几次没赶上,这次追一下,风险太大了,在我看来,目前相当于鱼汤行情,虽然肉没了,但还有汤呢,毕竟鱼汤的营养也是不错的。

当前短线的回调是主力再度

拉升信号,也是给予我们介入的机会。大盘自1949点到现在已经大涨300多点,多数投资者不赚钱甚至现在依旧被套着,最主要的原因就是不知道主力资金的操作手法:主力资金往往先对敲把股价打低,一旦吃够筹码,就会迅速上涨拉升。(张晶 整理)

更多详情请登陆中证博客
http://blog.cs.com.cn/

目前仓位状况 加权平均仓位:71.2%		
选项	比例	票数
满仓(100%)	49.1%	797
75%左右	19.1%	310