

网络安全提上日程 涉密概念或掀高潮

□本报记者 魏静

信息化时代,网络安全问题早已成为一大待解难题,“黑客”的侵扰不仅困扰着普通民众,同时也令各国政府颇感“无奈”。昨日,央视曝出的一则中国军队遭遇境外网络攻击的消息,更高调表明了当前网络安全的重要性。对于二级市场而言,“黑客”攻击军方一方面为网络安全相关概念提供了一个炒作契机,另一方面也透露出网络安全市场未来的巨大前景,短期来看,预计从事网络加密相关业务卫士通、立思辰、北信源、启明星辰、任子行及梅泰诺等个股将迎来一波炒作热潮。

“黑客”入侵军方 网络安全提上日程

昨日,在国防部新闻事务局举行的媒体吹风会上,国防部新闻发言人耿雁生表示,中国法律禁止黑客攻击等任何破坏互联网安全的行为,中国政府始终坚决打击相关犯罪活动,中国军队在接入国际互联网用户终端时遭受了大量境外攻击;而根据IP地址的显示,其中有相当数量的攻击源自美国。

很显然,“黑客”对军方的攻击影响更加大,但实际上,随着中国互联网的普及程度越来越高以及网购规模超万亿,普通民众遭遇互联网安全问题的范围也越来越大。

在本月16日召开的中国互联网产业年会上,与会人士透露出我国有84.8%的网民都曾遭遇过网络信息安全事件,总人数达4.56亿。中国互联网协会副理事长高新民说,当前我国互联网信



新华社图片

息安全问题十分突出,各种“黑色产业链”屡禁不止,因而需要进一步规范互联网发展,加强对互联网的治理以及对用户信息和个人隐私信息的保护。360公司副总裁石晓虹在该会上也发布了《2012中国互联网安全报告》,该报告称我国有84.8%的网民遇到过网络信息安全事件,包括个人资料泄露、网购支付不安全等。在这些网民中,有77.7%的网民遭受了不同形式的损失,其中产生经济损失的占7.7%。由此可见,网络安全问题已成为绝大多数人上网直面的问题,这也从另一侧面说明我国网络安全产业将迎来巨大的发展机遇。

五年全球网络安全 规模扩张200亿美元

根据普华永道会计师事务所2011年11月的报告,2011年全球网络安全市场的价值约为600亿美元(385亿英镑),预计在接下来的三到五年内,还会以每年10%的速度增长。全球行业分析师认为,到2017年全球网络安全市场的价值将攀升至800亿美元(513亿英镑)。汇信公司估计全球网络安全市场的价值2012年约为600亿美元(385亿英镑),并估计规模更为有限的全球网络经济市场的价值为159亿美元(102亿英镑)。

近年来,中国网络安全市场的规模也持续快速增长,2010年达到111.74亿元,2011年增长至135.53亿元,2012年市场规模超过了166亿元,连续三年的增长幅度都超过20%,相信未来这一市场仍可以保持高速增长态势。

网络安全需求大增 涉密概念将爆发

目前,A股已然由指数时间切换到个股时间,各类题材股都迎来不同程度的爆发。基于资金快速及灵敏的嗅觉,预计黑客入侵军方事件将给予网络安全相关的涉“密”概念股提供一个

炒作契机。

作为市场公认的网络安全龙头股,卫士通(002268)提供全系列的密码产品、安全产品及安全系统,包括核心的加密模块和安全平台、密码产品和安全设备整机以及具备多种安全防护功能的安全系统,是目前国内以密码为核心的信息安全产品和系统的最大供应商。公司具备提供信息安全整体解决方案,且还具备提供安全集成和工程实施服务的能力,能为用户提供一揽子的解决方案,满足用户对信息安全的全方位需求。

此次中国军方受到境外黑客的攻击,将给军方网络安全带来实质性的需求增长,这对相关上市公司将产生一定的利好效应。而目前从事与军方信息安全相关的公司主要有立思辰(000010),其全资子公司北京立思辰新技术有限公司拥有国家保密局颁发的“涉及国家秘密的计算机系统集成资质证书”,在为政府、军队、军工及某些国有特大企业提供服务时具有较强优势。北信源(300352)的产品也广泛应用于政府部门、军队军工企业、能源、金融等重要领域的大型国有企事业单位,目前其客户端的用户数量已超过千万,管理的网络达数千个,涉及各行业上千家用户。蓝盾股份(00297)则拥有商用密码产品销售许可证、军队网络采购信息发布资格认证、涉密信息系统产品检测证书七项,以及军用信息安全产品认证证书三项。此外,启明星辰(002439)、任子行(000311)及梅泰诺(000038)等公司也都涉及网络安全业务,建议投资者适当关注。

短期调整提供低位建仓时机

□本报记者 周天文

农历蛇年“开门红”落空,市场预期中的回落调整如期而至。对于市场近期的回落,是暂时的获利回吐还是转变方向的开始?会不会还有一波围绕年报炒作的行情?投资者又应当看好什么板块。围绕这些热点话题,本期《证券面对面》邀请到上海国富证券投资总监陈海峰和上海玺鸣投资总经理赵裘,与投资者展开交流。

短期调整而非趋势结束

中国证劵报:农历蛇年开门红落空,权重板块的调整拖累股指,市场预期中的回落调整如期而至。对于市场近几天的回落,是暂时的获利回吐还是转变方向的开始?

赵裘:我觉得现在谈大盘开始转变方向,为时过早,也不符合

宏观和整个氛围的基调。从1月份的数据和经济复苏情况来看,仍然比较理想。

大盘肯定要要进行短期的修正,我觉得银行股的修正还要持续一周左右。所以,短期大盘的回落也在情理之中,而且是良性健康的回调。如果回调得充分,是再次介入的良机,我对银行板块非常乐观。

陈海峰:蛇年股市开门红落空,其实从节前就有调整的需求,这轮反弹是一鼓作气的逼空行情。市场也没有经历过像样的调整,确实需要充分的回调。这次开门红落空、权重板块的回调,是非常正常的市场表现。这几天的回落,是市场结构或者风格的转变,而不是这轮行情的结束。

中国证劵报:在连续的下跌之后,还会不会有一波围绕年报炒作的行情?如果有的话,会主要

出现在哪些板块上?

赵裘:即使在熊市周期,年报披露也容易产生年报行情,目前经济相对的温和复苏,更有助于产生年报行情。不出意外的话,年报行情会延续到4月初。

除了看好消费行业,比如最近表现好的乳业,还有年报披露会有超预期的公司,但需注意业绩“地雷”,需要仔细甄别。

陈海峰:我认为年报行情还是有的,但过去所谓炒高预期或高分配的年报行情,在今年效果可能会减弱。

此外,关注行业出现拐点的公司,在2011年、2012年整个行业相对进入到一个衰退或萧条的行业,在未来的2013年、2014年进入到行业的拐点。这类公司可能在今年年报当中有所体现,有很多公司年报可能跟一季报的信息是掺杂起来的,年报行情可能持续到4月底。

结构性机会关注环保股

中国证劵报:券商板块有12家披露年报,已经实现了净利润超过18.3亿元,无论是净利润的同比还是环比都有大幅的增长。但是券商股最近却全线走低,其原因何在?

赵裘:1月份业绩很好,与去年12月份的行情反弹是分不开的,所以我对券商股持保留的态度。如果行情乐观,我对券商股的评价是谨慎乐观的态度。但是对于中长期而言,我觉得券商股估值偏高,对于银行股更放心一些。

陈海峰:我们对券商股总体还是比较乐观的,从2012年开始,我们国富投资就认为是券商股的行业拐点来临了。券商在过去的几年进入行业的寒冬,但是从未来的较长时间来看,券商的改革

值得期待,监管机构对券商进行了松绑和去监管的过程,让券商有更多的自主发展空间。银行占中国总金融资产超过95%,券商仅占1%,保险占了剩下的部分,这个比例严重不对称。未来券商的发展,我认为对券商的估值会发生变化。

中国证劵报:预计“十二五”期间环保投入快速增长。环保板块是否值得期待?

赵裘:我非常看好环保板块。政府意识到建设良好环境的重要性,我认为环保未来的投入会得到很大的加强。我们继续看好环保上市公司碧水源。



风格转换如期而至 结构性机会仍是主线

□东方证券 魏颖捷

蛇年首日的开门红并未兑现,金融地产等指标股进入调整显示反弹第一阶段基本告一段落,在政策面、资金面以及信息博弈日趋复杂的背景下,A股系统性风险有限,1949点的反弹仍未结束。纵观一季度,A股仍处于难得的蜜月期,未来一段时间内把握结构性机会仍是主线。

资金博弈仍未结束

此轮行情的催化剂是新周期下的政策预期,能够推动行情往纵深发展的确是资金博弈,是活跃资金、增量资金与存量资金的博弈。A股自去年12月开始反弹幅度已经超过20%,谨慎情绪开始升温,从股票型基金仓位、大小非减持等资金特征来看,开放式基金仓位多次触及“88魔咒”的警戒,产业资本借助反弹减持也重新抬头,调整的信号确实很明显。

若从行情伊始的市场特征上来看,此轮资金博弈中的多方仍处于主导地位。首先,去年12月14日沪指以巨量长阳突破

了4个月的小周期下降通道,并且量能创下半年内新高。在突破后的几个交易日缩量盘整后再次巨量长阳向上突破,完全打破1去年下半年以来的反弹一日游的弱势趋势,表明中期趋势已经扭转,并且参与资金是采取连续逼空的方式进行,并非存量资金的生产自救可以比拟。此处打下了关于反弹周期和级别的第一个伏笔。

其次,去年12月底沪指指上攻至年线附近后进行缩量盘整,去年最后一个交易日选择放量跳空上行。沪指指在跌破年线1年半后首次上攻至年线,按照规律经验来看,进行回调整整后再次蓄势上攻的可能性较大。而股指并没有按照所谓的“标准化走势”进行,而是短暂缩量后直接跳空突破年线。去年12月31日的上跳缺口与去年6月22日的下跳缺口形成对称,形成一个类似于岛型的形态。通常岛型以及类岛型行情强度强于普通上攻形态。这点再次体现出参与资金的实力比想象中强,资金的意图不不仅是生产自救或者营造超跌反弹的小级别行情,留下了第二个伏笔。

再次,1月11日沪指调整到2012年12月31日的缺口处止跌,并未回补,次日再次放量上行,逢缺口不补属于强势,而仅差1点就反身向上也可以看出参与资金的控盘实力,其介入力度比市场想象的更大。此处留下了第三个伏笔。

最后一点,1月24日,沪指收出高位放量倒锤头,单日量能1356亿创出反弹以来天量,技术派看空的情绪明显占据上风。伴随着银行等权重股的估值修复,价值投资者也纠结于估值结构性失衡,转向谨慎。而股指1月30日却缩量创出新高,缩量新高预示着控盘筹码的牢固。沪指指的8连阳也是3年多来首次出现,2月4日沪指指创出天量1525亿。按照先见天量后见天价的规律,2400点上方为反弹终点的概率并不大。与前面三个伏笔相呼应,资金的意图基本已经很明显,即通过逼空式的手法完成第一阶段指数推升,反弹级别至少是中级以上。

从板块轮动上,此轮反弹的级别与2003年底“五朵金花”类似,当时市场走了21周。目前市场只运行了11周,因此不必

担忧反弹过早夭折。但凡资金介入较深的反弹,都会是一个“顶背离”结束的方式,即使做头,也是个复合型头部,虽然均线级别有超买迹象,但顶背离一直都没有跌破,上升趋势保持良好,大可不必过于担忧反弹终结。

市场风格“大转向”

目前依靠权重股推升指数突破下降通道的第一阶段已经结束,随着主流资金对于金融地产的仓位配置接近上限,未来依靠估值修复的多头模式将告一段落。未来市场将转向指数涨幅有限,个股轮番活跃的阶段,之前被市场边缘化的中小盘股将成为做多主力。即使此类品种不具备估值优势,甚至透支了一定成长性,但从博弈角度考虑,此类品种在未来1-2个月仍将是操作的主要方向。

3月前市场炒作的主题仍将是政策驱动,对于两会预期的炒作又会抬头。根据这条主线,投资者不妨关注行政体制改革下的交易型机会。“行政体制改革是推动上层建筑适应经济基础

的必然要求”,与当下经济转型升级的大趋势相适应。大部制可以有效降低行政成本,提升行政效率,实现政府资源的优化配置,因此大部制改革将是新一轮行政体制改革的重要组成部分,并且很有可能首先展开。

具体细分机会上,大部门体制的改革可能会主要发生在三“大”部门,即大农业、大交通与大文化。无论是借鉴发达国家大部制改革的经验,还是考量我们电信、电力改革的历程,行业改革后均出现效率改进、集中度提升和资产扩张的良好效果。在大交通领域,随着改革的推进以及投资结构的变化,建议关注运营类企业的盈利改善预期所带来的估值提升机会,建议关注铁路运输物流类上市公司。在大文化领域,官办分离原则下可能带来的经营性资产的注入甚至集团的整体上市,建议关注拥有地方国资背景的传媒类公司;在大农业领域,农业现代化推进农村地区使用权、林权流转,提升相关农地、林地的资源价值,建议关注拥有农村土地、水利建设或进一步加快的水利工程、水利建材类公司。

■ 评级简报 | Report

隆平高科(000998):长期看好的种业战略标的

隆平高科(000998):长期看好的种业战略标的

隆平高科(000998):长期看好的种业战略标的

隆平高科(000998):长期看好的种业战略标的

科达机电(600499):清洁煤技术推广有望加快

科达机电(600499):清洁煤技术推广有望加快

科达机电(600499):清洁煤技术推广有望加快



截止到20日20点,共有1567人参加

选项	比例	票数
看涨	59.2%	927
震荡	19.0%	297
下跌	21.9%	343

山西证劵认为,公司目前的核心业务陶瓷机械受益于房地产回暖,有望逐步回暖。公司并购的新型墙材机械业务受益于行业的高增长及市场份额的提升有望高速增长。综合看公司传统主业有望回暖明显。

山西证劵预计,公司2012-2013年每股收益分别为0.45、0.61元,对应目前市盈率分别为27、19倍,公司清洁煤技术受益于阴霾天气,推广有望加快,而公司改变商业模式转变为设备销售也能够的更快的受益于清洁煤产品的销售,此外公司原有业务也有望回暖,看好公司的长期发展,综合考虑给予“增持”的投资评级。

海宁皮城(002344):成长能力凸显 2013业绩确定性高

西南证劵认为,2013年公司依然具备高成长性,业绩的确定性较强,主要基于如下原因:

首先,基于当前皮革市场需求的旺盛,公司在出租项目的经营上采取了较为灵活的策略,在承租商租金的收取上基本为一年一定,这为公司来年的提租预留了较大空间,公司可以根据市场发展情况做出灵活处理。2013年公司成熟市场提租的可能性较大,2012年6月提租一次,平均比例约15%,这将对本部一期、二期、四期和佟二堡一期项目租赁收入的提升带来较好预期。

其次,本部五期、成都一期和佟二堡二期项目产生全年贡献,三大项目分部于2012年8月和9月投入运营,市场效果可谓火爆。一方面,成都一期和本部五期已出租部分将带来全年租金收入,另一方面,尚未出租部分随着相应项目市场培育期的度过,预计将会陆续对外招租,这将会产生租金收入的增量,特别是本部五期项目目前只出租了4.85万平方米,尚留有较多待出租面积)。

第三,出售部分收入的确认,商铺出售中,成都项目销售面积1.43万平方米,收入4.7亿元,公司预计在2013年确认。住宅出售中,东方艺墅项目还留有3-4亿元的收入尚未确认,2013年进行确认的可能性极大;五期SOHO公寓部分将在2013年进行销售,预计收入确认时间为2013-2014年。

西南证劵认为,公司目前是零售业为数不多的良好标的,业绩的确定性、较高的成长性和强大的盈利能力将使得公司具备较高的安全边际,但考虑当前市场环境,短期给予公司“增持”评级,长期“买入”。预计公司2013-2014年EPS分别为1.71元和1.92元,按当前股价,分别对应18.82和16.84倍PE。

常用技术分析指标数值表(2013年2月20日)

宏源证劵北京金融大街(太平桥大街营业部提供)

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)	
移动平均线	MA(5)	2410.52	2731.46	9777.32
	MA(10)	2415.28	2738.31	9800.41
	MA(20)	2370.04	2675.87	9665.09
	MA(60)	2341.91	2630.56	9504.31
乖离率	BIAS(6)	-0.44	-0.96	-1.48
	BIAS(12)	1.91	2.36	1.49
	DIF(12,26)	46.24	65.72	189.97
	DEA(9)	51.77	74.98	234.10
相对强弱指标	RSI(6)	49.48	45.73	43.06
	RSI(12)	59.49	58.03	52.70
慢速随机指标	%K(9,3)	56.02	49.27	42.83
	%D(8)	70.45	64.53	58.35

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)	
心理线	PSY(2)	75.00	66.67	50.00
	MA(6)	75.00	66.67	50.00
	+DI(7)	21.52	22.41	19.58
动向指标(DMI)	-DI(7)	26.53	27.67	28.20
	ADX	26.97	32.62	32.09
	ADXR	42.35	52.12	45.78
人气意愿指标	BR(26)	104.14	114.35	114.35
	AR(26)	114.73	117.16	117.16
威廉指数	%W(0)	63.30	70.33	75.31
	%W(20)	28.19	35.23	51.55
随机指标	%K(9,3)	53.73	47.74	40.27
	%D(8)	71.00	67.01	60.09
	%J(8)	19.19	9.19	0.64
动量指标	MOM(2)	50.68	50.78	26.95
	MA(6)	97.07	135.27	290.28
超买超卖指标	ROC(12)	2.16	1.91	0.28