## 大气污染防治行动计划将出台

# 1.7万亿投资引爆大气污染防治概念

□本报记者 李波

新华社图片

据悉，备受关注的《大气污染防治行动计划》（大气“国十条”）已经完成部委会签，将于近日出台。其主要是对2013-2017年的PM2.5治理、淘汰落后产能和煤炭消费比重给出具体量化目标，对京津冀、长三角和珠三角PM2.5治理提出了更为严格的削减目标，其中京津冀要求到2017年PM2.5浓度下降25%。大气污染防治十条措施于今年6月14日由国务院常务会议部署，这是在去年12月公布《重点区域大气污染防治“十二五”规划》后，国家再次对大气污染防治出手重拳，也是对“十二五”规划的落实进行“落地”分解。随着大气“国十条”的出台，预计未来5年将投资17000亿元用于改善当前大气污染状况。相关大气污染防治个股如先河环保（300137）、三维丝（300056）、雪迪龙（002658）、科林环保（002499）有望获得提振。

### 大气“国十条”责任到人

据环保部透露，大气“国十条”编制工作已经完成，近期将以国务院文件正式印发，为大气污染防治提供了有力的政策和措施。

大气“国十条”由多部委共同编制完成，其中包括发改委、财政部、工信部、住建部、能源局等。环保部将根据这一计划与各省（区、市）政府和中央企业签订大气污染防治目标责任书，制定考核办法。

据介绍，大气“国十条”对各省市降低PM2.5浓度提出了具体要求。根据这一行动计划，大气污染最为严重的京津冀地区PM2.5降低目标最严格。

此外，大气“国十条”还提出严格控制产能过剩行业，特别是钢铁、水泥、平板玻璃、氧化铝等“两高一资”即高耗能、高污染、资源性企业的产能过剩问题；并将继续实行能源结构调整，将限制煤炭的使用量，取而代之以清洁能源；此外，还将考虑提高机动车标准和机动车用油标准，机动车将由国四标准全面提高到国五标准，用油将从国三标准普遍提高至国四标准。

今年上半年，环保部对不符合要求的14个项目不予批复或暂缓审批，涉及总投资近640亿元。

### 环保成经济核心产业

值得一提的是，大气“国十条”针对PM2.5治理、淘汰落后产能和煤炭消费比重方面给出了具体的量化目标。其中，PM2.5治理方面，除了提出建立京津冀、长三角、珠三角等重点区域的联防联控机制，还对三个重点区域的PM2.5治理提出了严格的削减目标。三个重点区域中，京津冀的浓度削减最高，要求到2017年下降25%，三个区域最少的也要求下降15%。

除了PM2.5的从严目标，大气“国十条”还提出了工业大气治理和调整能源结构的行动方案。其中，最为主要的是淘汰落后产能，大气“国十条”特别针对钢铁、水泥和平板玻璃等提出了具体的淘汰产量目标。根据要求，上述任务须在2014年完成，也就是说，要提前一年完成，此后，到2017年，还将再淘汰一批产能目标。

业内人士认为，大气“国十条”是《重点区域大气污染防治“十二五”规划》的“升级版”，未来5年，将投资1.7万亿元用于改善当前大气污染状况。

从中央到地方，此前出台过不少大气污染治理的规划、办法等，然而，此次大气“国十条”重视程度之高、涉及部门之多前所未有。据环保部环境规划院副院长王金南分析，这场关键一战的治理思路已作战略性转变：一是由总量控制向质量改善，“十一五”期间的要求是削减二氧化硫总量，而《计划》则是直接提污染物浓度目标；二是由单一污染物、污染源控制向多污染物、污染源协同控制、综合防控；三是由属地管理向区域联防联控，最典型如京津冀、长三角、珠三角，也是业界最为期待的。

### 关注大气污染防治个股

受益大气污染防治“国十条”将出，相关大气污染防治个股如先河环保、三维丝、雪迪龙、科林环保有望获得提振。

先河环保（300137）：公司是专业从事高端环境在线监测仪器仪表研发、生产和销售的高新技术企业。主要产品都来源于公司承接的“863计划”等国家级项目，且均拥有自主知识产权。公司主导产品“城市空气质量连续自动监测系统”被科技部、发改委、财政部认定为首批国家自主创新产品，并先后获国家重点科技攻关优秀科技成果、国家科技进步二等奖等奖项。

三维丝（300056）：公司专注于从事大气粉尘污染整治，致力于袋式除尘器的核心部件高性能高温滤料的研发、生产、销售与服务。公司产品均为自主研发生产，拥有自主知识产权，技术水平和产品性能处于国内领先水平。主要产品为各类高温滤料，包括滤毡系列和滤袋系列，主要应用于火力发电燃煤锅炉尾气、水泥窑头窑尾烟尘、垃圾焚烧烟气、钢铁高炉煤气、沥青搅拌烟气、化工烟气等高温烟气治理领域。

雪迪龙（002658）：公司主营业务围绕环境监测和工业过程分析领域“产品+系统应用+运维服务”展开，主要产品和服务包括红外气体分析仪、便携式烟气分析仪等各类分析仪器；烟气排放连续监测系统、环境空气质量监测系统、垃圾焚烧烟气监测系统等环境监测系统；水泥高温气体分析系统、石化化工过程分析系统、冶金过程分析系统、空分过程分析系统等工业过程分析系统；分析仪器系统改造服务、环境监测系统运营维护服务。产品广泛应用于环保、电力、石化、建材、冶金、化工等行业的污染源在线监测和工业过程在线分析，以及环保部门和科研机构用检测设备，并向客户提供量身定制的分析检测、系统应用和自动控制、运行维护等综合解决方案。

科林环保（002573）：公司是集大型燃煤电厂烟气脱硫技术研发、脱硫系统设计、湿干法脱硫装置造、脱硫特许经营于一体的技术领先的高科技电力环保企业，主要客户均为国内各大型发电集团下属的大中型燃煤电厂，主要隶属于大唐、华能、中电投、神华、华润等发电集团。公司建造的脱硫装置累计投运量占全国脱硫装置投运总量的2.45%，市场占有率稳定在前十名左右；公司参与特许经营试点的运营机组容量4800MW，占全国经批准实施特许经营试点机组总容量的19.60%，位居全行业之首。公司将加强脱硝技术等的开发，择机开拓新的环保领域。

■博客论道

张晓昭：

## 中小盘股仍有拉升机会

对于大盘而言，经过上周连续震荡之后，本周将有拉升表现。其一从技术层面上看，近段时间指数出现窄幅震荡，小震荡背后往往孕育大震荡，盘中跳水就是一个征兆，幸运的是尾盘收回2050点重要支撑点位，使得大盘仍有向好的可能；其二从板块轮动来看，近段时间行情走势，震荡是最好的维持方法，主力可以不考虑大的权重板块，而在中小盘股上获取利润，这也是主板市场弱，中小板市场活跃的原因，下周中小板仍将有拉升；其三从主力操盘动作看，主力将指数仍旧锁定在20日线之上，有迷惑投资者之意，本博认为，午盘跳水急杀动作，不是主力出货而是洗盘动作，洗掉跟风盘，看涨盘，下周一将有拉升动作。

因此，目前主力洗盘，摒弃大盘股，专注小盘股的行情下，投资者千万不要碰一些权重板块，一碰必死，相反应该跟随主力的操盘思路把握短线机会。

徐文明：

## 精选小盘股机会来临

由于创业板离历史高点1239点一步之遥了，还是那句话：如果创业板创出历史新高，一旦出现调整，则幅度比较大，则是有一点要注意，不要猜高点在哪里？只要5日平均线没有死叉10日平均线，就可以大胆地看高，因为我们不是主力，我们不可能逃在最高点，即使能够有幸跑在最高点，也只是运气而已。

回头再说主板吧，由于光大及其他机构持有大量的空单，做多真的有难度，而目前的政策又不支持做空，又由于反弹目标也已经完成，主力只能在这狭小的空间内不断震荡，以时间换取空间，随后再根据市场面消息，选择突破的方向，笔者仍然认为：不要纠结于大盘的涨跌，认真挑选小盘股的机会吧。最近已经看见市场的空头也转向了小盘股，足以证明他们也悔改了，小散还有什么理由看大盘啊！向下突破只是迟早的事情了，同时要提醒各位：大盘如果出现暴跌，小板股票也会被带下来的，因为“洗洗更健康”。

沙漠雄鹰：

## 多空鏖战一触即发

从周五市场来看，利好是能够直接推动市场，但是指数仍然小幅收低，这基本上反应了市场现在的状况。在美联储退出QE预期加强的背景下，短线谨慎情绪的上升会令市场震荡加剧，中期来看A股恐难独善其身。但是，汇丰中国PMI初值的向好和近期利好政策重合可能会给A股的上行提供新的动力，下周多空鏖战一触即发。

A股目前仍处于构筑大的复合底过程中。短期QE不会立刻退出，而8月经济数据即将公布，因此A股当前视线将更多聚焦经济基本面，短期经济企稳回升，稳增长政策下市场预期有望稳定。投资者此时不能寄望大盘出现持续的系统性上涨，但有政策托底，主力自然有底气炒作个股，但需要指出的是，一旦指数受到20日、30日均线支撑，再度反身向上攻击2100整数关口而不能一气呵成越过，投资者对于手中短线获利品种务必及时落袋为安。

赢在龙头：

## 本周有望出现近期重要点位

从现在的实际情况看，主板仍处在5日10日60日均线之下，60日均线依旧下行，上方是年线、筹码套牢区等，市场压力不言而喻。以目前的量能来看，推动指数上行，需要花费的“银子”太多，在当下不太现实。另外，目前60日均线依旧下行，难以对股指形成强支撑。同时，近期每当指数看似即将向下破位，最终有惊无险，总有一双无形的双手在支撑大盘。短周期服从长周期，大盘需要以时间换空间的走法来蓄势寻求上攻机会，下周有望出现近期重要的点位。

而在这样的阶段，多空在打架，游资却是在忙过年，这令太过重视指数的朋友们羡慕不已。对于后市，市场还会有震荡，但个股机会依然会层出不穷，个股也会分化。不过投资者需要有慧眼辨识，要学会识别主力操盘手法谋划自己的策略。（张晶 整理）

更多详情请登陆中证财经博客http://blog.cs.com.cn/

| 今日走势判断 | |
|---|---|
| 选项 | 比例 |
| 上涨 | 51.6% |
| 震荡 | 19.6% |
| 下跌 | 28.8% |

| 目前仓位状况（加权平均仓位：66.7%） | |
|---|---|
| 选项 | 比例 |
| 满仓（100%） | 44.6% |
| 75%左右 | 16.9% |
| 50%左右 | 14.1% |
| 25%左右 | 9.7% |
| 空仓（0%） | 14.7% |

常用技术分析指标数值表（2013年8月23日） 数据提供：长城证券杭州分公司

| 技术指标 | | 上证 日 | 上证 周 | 沪深300 日 | 沪深300 周 | 深证 日 | 深证 周 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 移动平均线 | MA（5） | ↓2071.15 | ↑2043.68 | ↓2308.67 | ↑2269.67 | ↓8233.54 | ↑8057.03 |
| | MA（10） | ↑2081.36 | ↓2031.00 | ↑2323.00 | ↓2255.91 | ↑8262.08 | ↓7964.91 |
| | MA（20） | ↑2054.39 | ↓2131.83 | ↑2284.85 | ↓2386.64 | ↑8111.93 | ↓8462.89 |
| | MA（30） | ↑2046.26 | ↓2194.67 | ↑2273.99 | ↓246095 | ↑8050.56 | ↓8767.39 |
| | MA（60） | ↓2073.49 | ↓2164.96 | ↓2310.49 | ↓2402.43 | ↓8156.03 | ↓8790.20 |
| | MA（100） | ↓2138.73 | ↓2246.11 | ↓2393.54 | ↓2473.15 | ↓8498.41 | ↓9257.96 |
| | MA（120） | ↓2166.69 | ↓2332.71 | ↓2426.21 | ↓2568.15 | ↓8627.65 | ↓9716.21 |
| | MA（250） | ↓2158.51 | ↓2529.31 | ↓2393.85 | ↑2749.93 | ↓8687.11 | ↑10358.49 |
| 乖离率 | BIAS（6） | ↓-0.63 | ↓1.09 | ↓-0.90 | ↓1.35 | ↓-0.68 | ↓2.18 |
| | BIAS（12） | ↓-0.88 | ↑0.02 | ↓-1.25 | ↑-0.06 | ↓-0.89 | ↑1.13 |
| MACD线 | DIF（12,26） | ↓7.76 | ↑-52.69 | ↓10.64 | ↑-62.18 | ↓62.02 | ↑-271.54 |
| | DEA（9） | ↑7.19 | ↓-45.58 | ↑10.08 | ↓-50.75 | ↑55.40 | ↓-254.99 |
| 相对强弱指标 | RSI（6） | ↓40.28 | ↓45.432 | ↓39.25 | ↓45.46 | ↓43.82 | ↓49.62 |
| | RSI（12） | ↓49.16 | ↓42.38 | ↓48.52 | ↓43.11 | ↓51.63 | ↓44.28 |
| 慢速随机指标 | %K（9,3） | ↓22.77 | ↑52.59 | ↓27.78 | ↑55.86 | ↓40.10 | ↑62.25 |
| | %D（3） | ↓28.64 | ↑47.04 | ↓34.02 | ↑48.46 | ↓45.06 | ↑52.67 |

| 技术指标 | | 上证 日 | 上证 周 | 沪深300 日 | 沪深300 周 | 深证 日 | 深证 周 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 心理线 | PSY（12） | 41.66 | ↓50.00 | 33.33 | ↓50.00 | 58.33 | 50.00 |
| | MA（6） | 50.00 | ↓56.94 | 45.83 | ↓56.94 | ↓61.11 | 50.00 |
| 动向指标（DMI） | +DI（7） | ↓31.12 | ↓19.75 | ↓20.02 | ↓17.07 | ↓14.00 | ↑15.24 |
| | —DI（7） | ↑19.58 | ↑35.50 | ↑21.98 | ↑34.84 | ↑22.43 | ↑34.64 |
| | ADX | ↓56.67 | ↓36.32 | ↓44.22 | ↓36.55 | ↓43.28 | ↓44.85 |
| | ADXR | ↑63.14 | ↑41.23 | ↓57.71 | ↑37.06 | ↑60.56 | ↑51.58 |
| 人气指标 | BR（26） | ↑130.43 | ↑68.47 | ↑133.03 | ↑71.97 | ↑143.61 | ↑73.66 |
| 意愿指标 | AR（26） | ↓135.37 | ↑89.58 | ↓128.15 | ↑94.34 | ↓125.16 | ↑93.11 |
| 威廉指数 | %W（10） | ↑83.42 | ↑40.49 | ↑79.54 | ↑34.77 | ↑71.99 | ↓24.04 |
| | %W（20） | ↑60.55 | ↑60.55 | ↑52.34 | ↑51.71 | ↑36.15 | ↑34.06 |
| 随机指标 | %K（9,3） | ↓23.85 | ↑52.78 | ↓28.48 | ↑56.41 | ↓39.96 | ↑63.24 |
| | %D（3） | ↓36.55 | ↑44.77 | ↓40.72 | ↑46.36 | ↓50.11 | ↑49.79 |
| | %J（3） | ↑-1.55 | ↑68.79 | ↑4.00 | ↑76.51 | ↓19.67 | ↑90.19 |
| 动量指标 | MOM（12） | ↑10.68 | ↓-243.13 | ↓6.30 | ↓-319.49 | ↓70.18 | ↑-1091.67 |
| | MA（6） | ↓35.59 | ↓-215.19 | ↓51.44 | ↓-289.65 | ↓229.60 | ↑-1078.36 |
| 超买超卖指标 | ROC（12） | ↑0.52 | ↓-10.56 | ↓0.27 | ↓-12.25 | ↓0.86 | ↑-11.79 |

■ 评级简报 | Report

### 悦达投资（600805）：东风悦达起亚新产能即将投放

公司2013年上半年实现营业收入9.68亿元，同比减少9.92%；实现利润总额7.04亿元，同比增长9.20%；实现归属于母公司所有者的净利润6.35亿元，同比增长7.26%；实现基本每股收益0.75元。

东兴证券研究指出，东风悦达起亚三工厂即将投产，销量可持续快速增长。上半年东风悦达起亚销售汽车27.65万辆，同比增长25%；实现营业收入270亿元，同比增长28%，其第三工厂的厂房等基本设施建设完成，现已进入设备安装、调试阶段。第三工厂预计比原计划提前两个月，于今年11月份进入试生产阶段，2014年1季度将建成第一期年产20万辆的生产能力，并投入批量生产。目前东风悦达起亚贡献的投资收益占了公司营业利润的四分之三，是公司的主要利润来源，而东风悦达起亚目前的产量已经达到了其一、二工厂的产能极限，成为制约其继续快速增长的主要瓶颈，2014年一季度三工厂的投产将解决此瓶颈。同时配合产能投放，东风悦达起亚的4S店数量也将在2014年之后快速增加200多家总数将超过700家，另外还将投放“傲跑”，A级轿车“K4”等重要车型，共同支撑销量快速增长。

随着2014年之后东风悦达起亚的新产能、新网络和新产品的持续投放，预计公司未来三年盈利的复合增长率有望达到20%左右，维持“强烈推荐”评级。

### 中兴通讯（000063）：4G份额或超预期

民生证券研究报告指出，8月22日，C114披露中国移动2013年TD-LTE网络无线主设备招标已于日前正式结束。按载频数统计，中兴与华为并列第一，各获得26%份额；爱立信、上海贝尔和诺基亚各获11%；大唐斩获9%；烽火、普天和新邮通亦均有2%份额进账。最终份额仍有待工信部审核，或存一定变数。尽管未经证实，但是该结果确实与各大厂商TD-LTE技术实力、服务能力、产业贡献、3G现网份额、扩大规模试验网后评估，以及商务标排名强烈正相关。

中移TDL主设备200亿元的采购规模，20万基站的建设量，可谓是全球4G第一大单，五大厂商之间的竞争极其激烈。但是招标结果毕竟还是要看产品竞争力、厂商实力，以及商务报价。中兴在去年中移TDL扩大规模试验网招标中获得23%的份额，本次提升3个百分点，与华为并列第一，大幅超出市场预期。

在TD-SCDMA前几期招标，中兴追求完胜，华为起初不重视后又奋起直追，中移亦未能有效控制供应商格局，导致基站价格连续大幅下滑，使得本就薄弱的TDD产业链更加艰难。回头再看，运营商节省设备投资与丧失发展机会相比，轻重不言自明。自TDL扩大规模试验网开始，市场格局就呈现均衡态势，有利于产业链健康发展。

伴随着TDL标准输出，中兴华为或将重演欧洲厂商在GSM时代的强势崛起。伴随着TDL进一步走出国门，必将有助于中兴进一步提升全球4G份额。基于国家政策，行业趋势及公司基本面分析，民生证券维持“强烈推荐”评级。

### 杰瑞股份（002353）：蓄力油服市场

东兴证券研究报告指出，公司业务分为能源装备制造和油田服务两大板块，目前收入结构为9:1。在油气勘采产业链中，公司的设备已覆盖钻完井、油田生产、工程建设等环节。其中，压裂设备、连续油管、液氮泵送设备、固井车等已做到国内最大。未来公司将依托优势产品，发展高端油田工程技术服务业务。目标是到2015年，装备制造和油服的收入比例达到1:1。

受益于致密气开采以及常规油田增产需求增加，今年压裂设备需求继续高增长。今年公司压裂设备销售有望达到20万水马力以上，比去年增长80%左右。公司在其它一些目前处于中前期发展阶段的设备领域也有很多布局，例如连续油管设备、液氮泵送设备、天然气压缩机等领域，目前这些设备开始逐渐放量，未来将成为公司新的增长点。

公司目前油服业务规模相对较小，与安东、华油相比还处在第二梯队。公司近两年开始重视国内油服市场，大规模储备人才，现在油服队伍已有800人的规模。按照国内油服公司人均贡献收入水平，目前的油服团队未来能做到10亿以上的业务规模。此外，公司通过与贝克休斯合作，提高了接单能力，有助于公司进入国内高端油服市场。全球油服市场一年的容量近3500亿美元，是装备市场的4、5倍大。未来油服市场将为公司提供广阔的发展空间。

在现有产品的基础上，公司下一步将继续发展钻井设备、地面设备、水下设备等钻完井产品及LNG液备、油气分离设备等工程建设产品，完善自己的产品链布局。未来发展的方式除了自己研发也会考虑兼并收购等模式。东兴证券维持公司“强烈推荐”评级。

# 转型推动 成长股有望迎来上涨中继

□银河证券策略团队

上周上证综指结束周线四连阳，下跌10.99点，跌幅0.53%，创业板大涨87.74点，涨幅7.75%，盘中创出去年12月反弹以来新高1225.89点。可见，当前资金再次聚焦到中小盘成长股，传媒、通信、计算机、电子受到资金的青睐。

展望本周宏观层面，8月汇丰中国PMI初值重回50以上显示经济企稳，向市场传递企稳的积极信号，预计三季度经济状况好于此前预期；同时央行加大逆回购力度并保持中标利率平稳有利于稳定机构的流动性预期，大盘有望继续企稳回升。

政策方面，商务部通报，近日国务院正式批准设立中国（上海）自由贸易试验区，范围涵盖上海市外高桥保税区、外高桥保税物流园区、洋山保税港区和上海浦东机场综合保税区4个海关特殊监管区域，总面积为28.78平方公里。《中国（上海）自由贸易试验区总体方案》申报稿中明确提及，希望在自由贸易试验区先行先试人民币资本项目下开放，并逐步实现可自由兑换等金融创新，改革红利进一步释放。

在这种政策背景下，尽管蓝筹股承压，但成长股有望高位震荡之后，迎来上涨中继。根据研究，成长股是有自身节奏的，反弹9个月进入分化的时间窗口，但成长股的表现一般都要经历两轮以上的发酵。目前成长股只是经历了第一轮的上涨，整体风险不大。历次底部反弹的规律大致是：第一个月并无风格上的规律；看六个月小盘股跑赢大盘50%以上；到第九个月的时候，成长股的超额收益不再扩大，成长股内部也出现明显分化。从时间节奏上来看，创业板的反弹已经延续了8个月，进入第9个月，基本进入调整分化的窗口。回顾7月份，成长股的绝对优势导致了“成长投资理念”的大一统，这也佐证成长股的调整脚步已经不远了。但是，第一轮分化调整往往并不是泡沫破灭，而是一次去伪存真。当前创业板距离所谓的泡沫崩溃还比较远，调整时间不会太长，从过去的经验看，仅需要3个月左右的时间来消化。

此时，应该梳理成长股的思路，为下一轮布局。对美国成长股的梳理发现，成长股主要集中在三大领域：科技、医药和消费。在成长股的调整分化之际，我们应循着这三个思路，结合商业模式的判断，在调整分化中进一步优选，做好长期布局。总的来说，科技看景气和普及率，医药讲故事和创新能力，消费靠品牌和商业模式。

改革无牛市，转型靠成长。改革就是对传统产业的整顿，传统产业应在理顺整顿逻辑的基础上，买入能够穿越周期的行业寡头和适应转型的持续创新者。更多的精力，应探索转型的方向，趋势比估值更重要。结合中国转型的特点，在成长股的分化后将持续推荐八大板块：服务消费（含传媒）、大众品牌、军工、环保、工业机器人和3D打印、消费电子-可穿戴设备、婴幼儿产业（含医药）、老年产业（含医药）。

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。