中国空天飞机完成高速自主着陆飞行试验

“应用扩大+需求倍增”力助无人机发展

□本报记者 魏静

据相关媒体报道，近期中国航天某重点型号圆满完成高速自主进场着陆飞行试验，突破了高速自主进场着陆的核心关键技术。在该型号的研制过程中，龙溪股份积极承担相关协作、配套任务。二级市场上，龙溪股份昨日午后强势涨停，并带热相关无人机概念。分析人士表示，空天飞机的试飞成功无疑是无人机技术上的一个突破，再加上无人机民用市场存在高达百亿的需求和不断扩大的应用领域，本轮军工热或将顺势蔓延至无人机概念。

新华社图片

中航空天飞机试飞成功

据媒体报道，近期中国航天某重点型号圆满完成高速自主进场着陆飞行试验，突破了高速自主进场着陆的核心关键技术。在该型号研制过程中，龙溪股份积极承担相关协作、配套任务。为此，中国航天科技集团公司第一研究院特意发出纪念牌匾和感谢信，对龙溪股份的倾情相助表示肯定和感谢。

据悉，自2010年以来，福建龙溪轴承（集团）股份有限公司积极响应国家鼓励装备制造企业提高关键零部件自主化水平政策，坚持走创新驱动、转型升级的发展新路子，瞄准航空军工等需求潜力大、成长性好的行业领域，着力开展航空关节轴承设计研发，不仅能够研制符合美航标（AS）和英航标（EN）标准航空关节轴承，而且能够研制各类非标航空关节轴承，所制造的航空关节轴承可应用于各类型航空器和航空装备并为国家重点项目提供配套。

无独有偶，早在2013年11月8日，在中航飞机股份有限公司西安制动分公司召开了无人机高速自主全电刹车系统研制总结会，并对西北工业大学自动化学院马瑞卿教授团队研制的高速自主全电刹车系统圆满完成无人机着陆飞行试验表示感谢。据悉，参加上述研制任务的还有自动化学院张立峰高工、皇甫宜耿副教授，博士生张庆超、相里康，硕士生韩伟健、艾凤明等。该研制团队不仅突破了无人机高速自主进场着陆全电刹车控制的核心关键技术，而且在国际、国内空天飞行器领域创造了多项第一，为我国空天领域自主着陆装备全电刹车控制的发展奠定了坚实的基础。

据介绍，神龙空天飞机是中国自主研发的空天飞机，首架“神龙”飞机比美国X-37B小。在试飞获得成功后，中国的空间设计师可能已开始尝试研制放大版的“神龙”空天飞机。据媒体报道，中国航天装备专家为此多次召开秘密会议，并已展开这种大型航天器的设计工作。由于解放军的一些文献中提及未来的“太空防御行动”，大号的“神龙”空天飞机对于解放军很有吸引力。有业内人士表示，大型空天飞机具有很高的实用价值，因此中国投入了大量资金和人力进行研发，并取得了可观的成果。

技术突破 中国无人机应用不断扩大

据相关媒体报道，日前国家电网投入八旋翼无人遥控直升机，参与湖北宜昌贺家坪镇的抗冰抢险，这在国网湖北电力抗冰抢险工作中尚属首次。分析人士认为，此次国家电网这类国企巨头也加入到无人机的应用队伍中，标志着无人机技术的使用正在加速。

除此之外，本月13日，山西省电力公司全面部署无人机电网线路协同巡查，以改革创新精神深化无人机实践化应用。其采取“请进来，走出去”方法，聘请知名航空专家讲解无人机飞行知识，安排无人机班组人员赴技术力量雄厚的厂家学习，不断提升人员综合飞行素质，扩大试点单位范围。在省检修公司、太原电力公司开展试点工作的基础上，2014年山西省电力公司还将临汾、大同电力公司纳入试点单位，深化各类型无人机应用。早在2013年，山西电力公司就利用4架无人机，开展了输电线路协同巡检工作。

美中经济与安全评估委员会的军事与安全事务政策分析师金伯莉·徐（音）发表了一份题为《中国的军用无人机产业》的报告警告称，中国廉价的多功能无人飞行系统势必会在国际无人机市场上抢走美国和以色列的份额。中国过去已经成功地生产和列装了一大批战术无人机，其中包括低空和中高空机型，续航能力方面则包含了短程和中程机型。金伯莉·徐称，中国无人机计划的大约93%由战术无人构成，其余的是战略级系统和无人战斗机。不过，这种情况可望发生变化，从长远看，中国在战略级无人机方面的持续兴趣和进展似乎必然会使中国处于高端无人机市场的领先位置。

据悉，在巴黎展出的无人战斗机型号是2012年中国珠海航展上以静态方式展示的作战平台的后续版本。该平台具有空对地攻击配制，包括“地面目标标记”和“地面移动目标指示”能力。此外，近日在展览上曝光的中国“长鹰”无人机，被业内人士认为是“长鹰”和“翔龙”的混血，也起到了震惊世界的效果。

无人机民用市场存百亿需求

目前来看，以无人机为代表的通用航空产业已成为发达国家一个重要的支柱产业，而国内无人机市场才刚刚起步。不过，《国家中长期科学和技术发展规划纲要(2006-2020)》、《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》、《国务院关于加强测绘工作的意见》等一系列文件，以及国家海洋局、国家气象局等相关部门的政策和近期规划，还是为未来无人机在非军事领域的发展应用提供了广阔的空间。

从国外的发展实践来看，无人机不仅可以广泛运用于军事用途，而且在安保、戍边、搜索和营救以及其他民用领域，特别是在许多复杂、危险的空中活动中，更具备独特优势。据统计，目前全球民用无人机已经形成了大约1000亿美元的市场规模，并且随着技术的发展，无人机市场前景和商业潜力会更加广阔。

作为世界各国的军民用前沿装备，无人机综合集成航空技术、信息技术、控制技术、测控技术、传感技术以及新材料、新能源等多学科技术，代表着未来航空业的发展方向。目前，我国无人机在多个领域包括国土资源勘探、海洋遥感监测等领域都有相关应用，比如无人直升机能够胜任地质灾害调查、森林防火、城市规划、海洋遥感、电力巡线和抢险救灾等任务。业内人士预计，在航空装备无人化、小型化和智能化的趋势下，未来20年我国民用无人机需求有望达到460亿元。

中国无人机总设计师杨宝奎就曾表示，无人机在中国拥有旺盛的市场需求和广阔的发展前景。不论是国有企业还是民营企业，国家在无人机研发方面都给予了一定的政策扶持和支持，并推动国防装备、民用产品有机结合，建立健全竞争、评价和合作机制，实现军民融合、打造中高端无人机“国家队”的目标。

从国外的发展实践来看，无人机不仅可以广泛运用于军事用途，而且在安保、搜索和营救以及其他民用领域，特别是在许多复杂、危险的空中活动中，更具备独特优势。在民用领域，主要有八大用途：房地产销售、体育摄影、高速公路监控、野生动物研究、大气研究、狩猎和反狩猎、救灾以及环境监测。

■博客论道

楚风：

A股正在走出盘整

周一的突破其实已经宣告了A股正式走出了盘整。周二的回调更多是技术上的要求，对于整个趋势不会构成破坏。周三的强势突破则更加肯定了突破的有效性，A股的短期强势在2170点之前将不会改变。未来一段时间的交易中权重股将成为市场的重点。机构88%仓位不可能大部分是创业板、中小板，权重股肯定会是它们的主要配置。在反弹路上，机构不断推高权重股的股价，既能稳定市场又能获取收益，是一个一举两得的操作。一批题材股、创业板前期短期涨幅较大，都将在权重股走强过程中出现一定幅度的调整。

管理层一再强调价值投资，随着管理的从严，赌重组、博概念都将会受到管理层的指责。因此对于机构来说，二级市场“投资”的最大理由就是业绩，这也是很多机构最为拿手的把戏，所以讲业绩将会是未来一段时间市场的投资重点。

赢在龙头：

阳线将多方推到“火山口”

虽然从技术上看，周三大盘指数收出一根吞没性阳线，但不得不提示投资者注意，这根阳线反而把多方推到了“火山口”，如果多方还不能达成做多共识，还像之前一样，采取短线个股为主、权重护盘、个股与蓝筹分化的走势，这波自春节前开始的反弹很可能就此夭折。

为什么得出这样的结论呢？这不得不提市场的本质状态。促使本次行情展开反弹的起始因素是超跌蓝筹股纷纷低位上涨，至目前基本上能动的都动了。不但如此，这些已经为多方做出贡献的蓝筹股，也大多没能持续上涨，在短暂的上涨过后，基本上都无声无息地回到了启动位置，这些股破位，市场必然调整。周三虽然能够从“生死线”再次上涨，却已经引发近期题材股回落。因此近期将是决定市场是上是下的关键时刻。

陈晓阳：

参与银行股仍有较大风险

近期涉及互联网金融个股纷纷受到资金的追捧，比如中信银行传闻，此时投资者应该以一种题材炒作看待当前的银行股异动。

其实在互联网金融的冲击之下，加上民营银行牌照即使落实，原有的国有大银行面临着中长期业绩增速放缓趋势，这是无法改变的事实。虽然部分银行股由于涉网引发短期股价的频频异动，在其权重股下往往会对大盘带来较大的震荡行情，因为A股市场形成了一种不成文的惯例，只有银行股异动，常常造成已有的主流题材出现获利回吐现象。我们在了解到银行股异动是由于其部分题材引发的，其业绩并不支持其股价持续转强。一旦该题材快速降温，其股价往往受业绩的拖累，这意味着参与银行股仍具有较大的风险。

市场上新的利好消息不断，最新消息，保监会公布险资投资股市比例提至三成，意味着将会为市场带来以数千亿计的中长线增量资金，加上节后新批复的公募基金，眼前来看，市场资金面是较为宽松，有利于后市大盘的进一步上行。还有页岩气开发破题、环保部通过2万亿治水计划、4G商用推广速度快于预期等产业利好信息，市场上多方因素明显占据上风，可见在当前做多能量充实环境下，大盘上涨不容置疑。

■评级简报

万华化学（600309）新增产能消化无忧

招商证券研究报告指出，公司数十年专注于MDI产业，已发展为全球最大的MDI生产企业，总产能达140万吨/年。依靠专业化和精细化，公司经营规模持续上升，业绩快速增长，盈利能力保持高位。2003-2012年归属于上市公司股东的净利润由2.3亿元提升至23.5亿元，年均复合增速高达29.3%；公司具备领先的成本和市场优势，近10年平均销售毛利率高达36.4%，居业内领先水平。

公司希冀成为国内的巴斯夫，战略重心转向聚氨酯、特种化学品、水性涂料等多元化工新材料领域。2014年下半年，公司投资300亿元建设的八角工业园一体化项目有望投产。届时，公司将打造起相关产品的全产业链条，铸造起竞争能力领先的新材料航母。预计项目达产将新增销售收入300多亿元，再造起一个万华。维持“强烈推荐-A”。

动力源（600405）抢占新能源业务利好

民生证券研究报告指出，直流电源技术以通讯为基础，着眼大数据中心电源，预计2014-2016年4G基站建设将较2012年倍增，公司作为中移动主供商之一（连续多年前三），直流电源营收增速望达20%-30%，毛利也存在改善可能。同时，公司正积极开拓大数据中心高压直流UPS电源。未来几年大数据中心产业链预计达到千亿级别，年均行业增速60%以上；公司相关电源也有望达到相应增速，2014年该业务营业额可能达到0.5亿元，在电源业务营收中达到约10%。

目前环保节能指标成为是否去产能的核心指标，重化工业节能市场预计将达千亿级别，形成小公司大市场投资机遇，并且行业存在资金、技术和渠道等较高的软壁垒。公司作为最早进入该领域的龙头企业之一，已经由原来单一的电机节能，逐步拓展到水气系统改造、高低温余热余压利用、富氧燃烧等节能技术大成者；并逐步建立模块节能监控系统软件，“软硬”兼具。公司已涉足钢铁、有色、水泥、化工和电站等领域，并主要服务央企、国企和民企龙头以保证回款质量，目前项目和营收级别预计已达亿级。

公司目前二次锂电池业务主要应用是二流的3C产品，发展目的更主要是为了研发充放电和电池管理系统（BMS）等技术。公司已经具备了建立充电站的能力和持续研发的能力；与中石化建立了合作关系，业务进展静观其变。维持“强烈推荐”评级。

东易日盛（002713）品牌化初现 渠道成长可期

宏源证券研究报告指出，截至2013年6月，公司拥有730余人设计团队，产品和服务辐射106个城市，业务管理体系与ERP系统完善，公司同时开展装饰产品、风格体系、基础工艺的研发；设计与管理造就的长期历史业绩将有助于公司巩固其竞争优势，并在公司布局区域加速获取渠道与客户，保持先发优势。

公司专注于提供“有机整体住宅装饰”解决方案，涵盖住宅装饰设计、施工、主材代理、自营木作产品全产业链，并针对各层次客户设立“睿筑”、“东易日盛A6”、“速美”三大品牌，迄今已为超过10万个家庭提供高品质整体家装服务。公司上市后品牌力更为凸显，并凭借资金优势加速区域扩张步伐，快速提升市占率。

根据测算：2010-2015年装饰行业产值CAGR为8.54%，2015年家装行业总产值将达1.43万亿元：其中家装增量产值（含新建住宅装修和二手房交易装修）1.14万亿元，存量（存量住宅翻修）产值0.29万亿元。公司2012年营收仅13.76亿元，潜在空间广阔。首次给予公司“买入”评级。

玉名：

本周指数守住2130点即可

尽管上周走势强劲，本周又是红周一，但由于没有摆脱前期顶部的颈线位压力，指数迎来反弹后的首度多空对决，本周始终围绕2130点拉锯整理，很显然多空都不会轻易放弃这个阵地，市场的拉锯战才刚刚开始。

2月IPO短停过后，3月很可能再入快车道，这是市场不可避免的利空要素，主力资金也正抓紧时机将各种热点题材进行充分炒作。这样一来，虽然盘面走势相对复杂、热点切换频繁，而在改革转型的大背景下，大盘所能提供的，只是表明有无系统性风险以及结构性机会的多少。而无论大盘如何演绎，分化已是必然。因此行情不会因为局部调整而结束，至少在两会附近还有机会继续走强，个股的结构性上涨不会轻易结束；短暂的调整即是热点洗牌，反而是低吸机会。

（田鸿伟 整理）

更多详情请登录中证财经博客 http://blog.cs.com.cn/

养老地产板块或成投资“蓝海”

□海通证券 涂力磊 谢盐 贾亚童

养老地产需求来自于社会老龄化。继法国、英国、美国、日本等一批发达国家纷纷加入老龄化国家行列后，目前中国65岁以上老龄人口占比已接近10%，步入老年化社会已经是社会趋势。同时由于中国人口基数较大，中国目前已经成为全球老年人口最多国家，养老服务尤其是养老地产的需求相当大。巨大的老年抚养人群为养老地产业带来重大发展机遇。

加速进入老年化社会

养老地产相对于传统养老院而言，其在规模上更大，在产品以及合作开发的机构上将会有更多专业化的机构参与，同时也会在产品上整合更多针对老年人需求的特殊资源，而且覆盖的人群也更加专业。

我国正加速进入老年化社会，老年人口比重在持续走高。截至2011年底，我国60岁以上老年人口约1.85亿，占总人口的比例为13.74%；65岁以上老年人口约1.23亿，占总人口的比例是9.14%。此外，从年龄分布看，如果以每5年作为一个人口年龄层划分，则可以发现40-44岁和20-24岁的两个年龄层人口数最多，从而形成两个人口高峰段。这两个高峰人群恰好分别是每隔20年即会相续进入60-65岁以上的老年阶段，从而在40年后叠加形成中国的老年抚养压力高峰。但是我国养老产业却还处于发展的初级阶段，养老产业的发展滞后。

从横向看，我国老年抚养比在2011年达到12.27%，不仅远超过低收入国家的老年抚养比6.35%，也超过中等收入国家和中上收入国家老年抚养比的9.80%和11.54%。目前我国老年抚养比已经超过了全球平均水平11.71%，但是距离高收入国家的23.69%老年抚养比还有一定差距。

另一方面，我国老年人卫生机构床位数长期变动不大。长期以来，我国（包括城镇和农村）每千人口卫生机构床位数仍维持在3张左右；而医疗设施相对较好的城市中每千人口卫生机构床位数也仅为4张左右。此外，对老年人护理和照料有重要作用的卫生技术人员和护士人数也保持基本稳定，尽管近年来有小幅上升，但仍维持在每千人口卫生技术人员4人多；而全国每千人口卫生人员数仅为1.5人左右。

事实上，相关统计显示，目前我国城乡空巢家庭超过50%，部分大中城市达70%；农村留守老人约4000万，城乡家庭养老条件明显缺失。这说明未来数年我国急需加强包括老年地产、老年护理、老年疾病医治等相关产业。

投资前景广阔

巨大的老年抚养人群为养老地产业带来重大发展机遇。近期国务院发布《关于加快发展养老服务业的若干意见》要求：2020年末全国社会养老床位数达到每千名老年人35-40张，而目前我国每千名老人的社会养老床位数约为20张（远低于发达国家的40-80张）。假设至2050年末全国社会养老床位数维持2020年要求的每千名老年人35-40张不变（即每千名老年人需增加15-20张），以上述2050年末全国老年人口2.60亿计算，则至2050年我国新增社会养老床位的潜在需求约为390-520万张。同时，我们假设每张床位对应住宅建面为25-35平米（相当于两室户住宅建面50-70平米）。由此推算，截至2050年我国新增社会养老住宅潜在需求为9757万平方米-1.82亿平方米。

目前我国养老地产主要分为常住养老和“候鸟式”养老两大模式。两者的主要差异在于居住时间的长短。“候鸟式”养老主要包括异地养老服务中心、度假式养老基地和买房投资。异地养老服务中心模式主要指以季节为周期在不同养老公寓之间进行更换。该模式特点在于满足老年人旅游养老、度假养老、回原籍养老的多重需求。度假式养老基地的实质在于以养老文化为核心推行休闲度假服务。该养老模式的最大好处在于可以将老年人养老需求与全家互动活动、定期度假或学术交流等相结合。

“候鸟式”养老又称异地养老，就是指老年人离开现有住宅，到外地居住的一种养老方式，包括旅游养老、度假养老、回原籍养老等。异地养老是一种新兴的养老模式，是未来养老的一个新方向，已经被越来越多的国家、企业和老年人所认可。伴随当前个性化养老局面的不断扩大，养老需求的差异化事实使得未来养老地产市场不断扩大。

截至2月18日，A股动态PE为13.37倍，地产动态PE为14.06倍，近期市场主题盛行，主要养老地产标的包括上实发展、凤凰股份、世联行、云南城投、保利地产和南国置业。不过投资者也要警惕国家对房地产行业的调控带来的影响。

新浪财经-中证网 联合多空调查

今日走势判断	
选项	比例
上涨	55.8%
震荡	22.2%
下跌	22.0%

目前仓位状况（加权平均仓位：70.9%）	
选项	比例
满仓（100%）	48.7%
75%左右	18.1%
50%左右	12.6%
25%左右	9.0%
空仓（0%）	11.5%

常用技术分析指标数值表（2014年2月19日） 数据提供：长城证券杭州分公司

技术指标		上证（综指）	沪深300	深证（成指）
移动平均线	MA（5）	↑2122.26	↑2295.57	↑7894.25
	MA（10）	↑2098.86	↑2273.71	↑7821.28
	MA（20）	↑2064.34	↑2243.29	↑7760.36
	MA（30）	↑2057.25	↓2241.32	↓7769.29
	MA（60）	↓2115.51	↓2311.68	↓8044.13
	MA（100）	↓2138.00	↓2347.82	↓8220.70
	MA（120）	↑2137.07	↑2350.68	↓8244.44
	MA（250）	↓2167.56	↓2408.54	↓8514.33
乖离率	BIAS（6）	↑1.05	↑0.60	↑0.74
	BIAS（12）	↑2.52	↑1.90	↑1.90
MACD线	DIF（12，26）	↑14.85	↑8.64	↑1.20
	DEA（9）	↑1.78	↑-3.86	↑-38.76
相对强弱指标	RSI（6）	↑73.42	↑65.62	↑63.71
	RSI（12）	↑65.96	↑60.02	↑57.34
慢速随机指标	%K（9，3）	↑90.67	↑87.63	↑87.99
	%D（3）	↑88.75	↑84.44	↑82.17
技术指标		**上证（综指）**	**沪深300**	**深证（成指）**
心理线	PSY（12）	↑75.00	↑75.00	↑58.33
	MA（6）	↑70.83	↑70.83	↑54.16
动向指标（DMI）	+DI（7）	↓42.44	↓32.62	↓24.98
	—DI（7）	↑3.68	↑10.46	↑11.50
	ADX	↑60.41	↑42.95	↑28.73
	ADXR	↑51.48	↑38.33	↑30.94
人气意愿指标	BR（26）	↑127.63	↑121.00	↑112.07
	AR（26）	↑159.40	↑137.64	↑125.26
威廉指数	%W（10）	↓7.52	↓6.24	↓2.69
	%W（20）	↓6.19	↓5.44	↓2.68
随机指标	%K（9，3）	↑90.67	↑87.63	↑87.99
	%D（3）	↑88.75	↑84.44	↑82.17
	%J（3）	↑94.51	↑94.01	↑99.61
动量指标	MOM（12）	↑109.25	↑92.73	↑201.40
	MA（6）	↑90.00	↓79.73	↓173.16
超买超卖指标	ROC（12）	↑5.37	↑4.18	↑2.59

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。