

首批特斯拉22日交车 浙江开建高速公路充电站

两年600亿+走入高速 充电桩产业提速

□本报记者 李波

据汽车之家创始人李想透露,4月22日特斯拉将向中国第一批预定了Tesla Model S的中国用户交车,已有国内不少IT大佬订购特斯拉车型。当前,特斯拉进入中国的脚步加快:中国分公司或在上海外高桥注册,国家电网相关部门与特斯拉双方认可的充电桩接口标准也已经初步拟定。特斯拉热潮带动国内充电桩建设提速,今明两年全国充电桩建设的投资额将超600亿元。值得一提的是,国网浙江电力和与省交通投资集团实业发展有限公司,在签署了电动汽车智能充换电服务网络设施战略合作意向书之后,将在高速公路服务区进行充换电建设。届时,开电动汽车出城出省将不再是梦。

浙江省高速公路服务区将建电动汽车充换电站

今年1月初,世界上第一个全国性高速公路电动汽车充电站网络在英国投入使用。这种免费使用的太阳能充电站已现身12个高速路服务区,9月底还将有18个服务区的免费充电站投入使用。

电力由Ecotricity公司遍布英国的风力和太阳能发电场提供。如果使用32A快速充电站,电动汽车在短短20分钟内便可完成充电,完全充满需要两个小时。较慢的13A充电站则为在服务区酒店过夜的驾驶员使用。

这一举措意味着电动汽车将第一次能够行驶到英国的任何地方。在此之前,电动汽车的潜在购买者面临的主要问题就是行驶范围有限,只能在自己所在城市驾驶电动汽车。

Ecotricity公司创始人戴尔·文斯指出,统计数据显示,电动车在城镇行驶时并不需要中途充电,真正需要充电的是城市间的高速公路。对于我国而言,充电站主要还是分布在城市内,电动车同样面临高速上没电的难题。不过,作为电动汽车



新华社图片

充电站建设的领先省份,浙江省在这方面将实现突破。

国网浙江省电力公司一直在推进充电站建设,目前全省已累计建成充换电站(含配送站)153座,充电桩1026个,其中杭州更为成熟。在2012年6月,杭州已经建成了70座充换电站、620个充电桩,其中杭州主城区投入运营的充换电站有27个。在杭州市区里,一辆新能源车要找到最近的充电站,只要开45公里。电动汽车想要找最近的充换电站,杭州城区只要10分钟,郊县则需要20分钟。

国网浙江省电力公司还开发了“电动汽车全自动底盘换电技术”,它使用智能换电机器人,单次换电时间能达到45秒/车次。目前,公司还在研究它的第二代,成功后在单站7人(最少人员配置)的情况下,日换电能力可达300次以上。除了换电技术,国网浙江省电力公司还在研究电池成组和均衡充电技术,以提升电池的续航能力和安全性。技术人员还组建了电池安全监测重点实验室,采集车辆运行过程中的

电池状态和相对应的参数,建立数据库,来开发电池寿命模型和异常模型,实现电池的异常预警。

去年11月12日,国网浙江电力和与省交通投资集团实业发展有限公司签署了电动汽车智能充换电服务网络设施战略合作意向书。而据最新消息,接下来国网浙江电动汽车公司就要在高速公路服务区进行充换电建设。开电动汽车出城出省,很快就不是梦了。

600亿资金投向充电站 上海大力扶持特斯拉

继北京提出2014年内将建设1000个公用快充桩后,天津、上海也计划截至2015年分别建设6700个和16000个以上的充电桩或充电接口。

在3月初上海举行的“炫动上海,绿色出行”城市新能源汽车示范推广公益活动中,上海计划至2015年末推广应用10000辆以上新能源汽车,全市建成配套服务的充电桩6000个以上。并且,凡是当

24%,完全符合我们此前预期。国泰君安表示,在同业监管政策趋严的环境下,市场一度对兴业银行未来持续增长的能力产生怀疑。而我们认为,兴业银行的核心竞争力是其基于对宏观环境的判断,持续发现机会并捕捉机会的能力。同业业务只是其创新能力的一种载体,未来在大资管大投行业务上仍有广阔的增长空间。

条线改革成效显著,存款逆势大幅增长。2013年存款脱媒形势严峻,兴业银行在企金条线改革促进下总存款却较年初逆势增长20%,日均存款增幅为同业第一,存款占比年初升4pc,同业负债占比降4pc,存贷比降至63%。预计2014年以互联网思维拓展的零售存款将成为新的增长点,存款占比或持续提升,以存款置换同业负债将给息差带来改善空间。

拨备计提较为充分,应对不良游刃有余。2013年拨备计提充分,拨贷比年初大幅增长68bp至2.68%,为资产质量恶化提供充足安全垫。国泰君安研究认为,尽管外部监管政策持续在变,但兴业银行善于发现机会并捕捉机会的核心竞争力从未改变。考虑到经济下行带来资产质量压力,下调目标价至13.30元,维持

天在活动现场申请登记,并在2014年12月31日前提交正式充电桩用电业务申请的居民客户,上海市电力公司将给予免费提供充电桩设备、充电桩安装和调试的优惠。同时,对于本次活动现场申请登记并在规定时效内办理成功的用户,在上海市示范推广期间,给予减免充电服务费的优惠。电动汽车如果在夜间低谷时段进行充电,不仅能享受到半价电费的优惠,而且对电网的调峰作用明显,能更好地维护上海电网的安全稳定运行。目前,已有140多人提出业务申请,30多人已具备充电桩电表安装条件。

目前,全国多个地区都提出了充电桩的建设规划,包括土地征用等投资算在内,今明两年全国充电桩建设的投资额将超600亿元,其中充电桩设备采购预算120亿元,投资规模超预期。充电桩建设也将迎来高峰,全年充电桩总数有望达到10万个,远超过去年1.9万个的同期数据。

与此同时,国家电网的充换电站建设将向社会开放,据悉,今年国家电网将举办5次采购招标会,而去年这样级别的采购招标会则一次都未举行。

充电桩概念的崛起在很大程度上受到特斯拉热潮的带动,而最新消息表明,特斯拉进入中国的脚步正在加快。据报道,国家电网相关部门与特斯拉进行了多次直接沟通交流,目前双方认可的充电桩接口标准已经初步拟定。

另有消息称,特斯拉拟在外高桥注册中国分公司,以便享受自贸区内的便利配套政策,其CEO马斯克也将为此访问上海。上海市经信委负责人表示,已与特斯拉接洽,并正在研究优惠扶持政策。上海此前从未对进口新能源车进行扶持,但特斯拉有望成为特例,包括免费上新能源车牌照、配套充电桩等。除了杭州以外,还有更多城市正在酝酿策划限牌政策,新能源汽车将获得更大的发展空间。而作为相应的配套设施,充电桩的规划与建设亦会得到优先考虑,未来的发展规模亦不容忽视。

增持评级。

开元投资(000516) 医疗服务新龙头 专业化扩张之路明确

海通证券表示,2010年卫生部58号文鼓励民营资本进入医疗服务行业,拉开了民办医院的序幕;在2013年下半年开始的一轮资本追逐中,我们发掘很多有价值的医疗服务上市公司,无论是考量医院的盈利状况还是扩张前景,开元投资都是被严重低估的一家医疗服务上市公司。

开元投资作为第一家民营三甲医院,将在10余年经营医院的经验基础上,对现有高新医院继续挖潜,新的圣安医院打开了未来5-10年的盈利空间,另外,公司有能力对行业进行整合,并输出管理、成功复制。

钟楼店经过装修升级后将迎来内生效益释放、两大新店步入快速成长期,高新医院净利润率还能提升,圣安医院等将丰富公司医疗服务产业布局,享受民营资本的医疗服务盛宴。维持“买入”的投资评级。

化长江”工程将成为推动LNG发展的第二动力。

第二,在高端装备领域,看好智能装备、航空装备。2014年将是工业机器人元年,机器人产业大时代已经来临。据相关预测,国内工业机器人行业年销量的增速可达25%。外资机器人巨头正抓紧布局中国市场。我们认为包括汽车、电子、食品、化工等在内的工业机器人新领域将启动。继续看好机器人行业第一梯队的博实股份、机器人、汇川技术。

同时,政策助推中国航空装备产业稳步发展,2014年中国航空装备产业将进入黄金发展期,预计增速将保持在20%-30%之间。建议关注日发精机、威海广泰。

第三,在环保装备方面,看好节能装备、水处理装备。考虑到电厂余热利用市场广阔,预估吸收式热泵电厂余热利用市场规模近2000亿元。而千亿热泵市场启动,或使得双良节能受益。浙江650亿元投资用于五水共治,拉动水处理行业投资潮。隆华节能收购中电加美进军水处理行业,持续看好;还看好兴源过滤和新界泵业。

国企改革催生局部热点

□本报记者 张利

近期国企改革题材渐成市场关注热点,有市场人士期待如果国企改革达到预期效果,或许会扭转A股行情;但也有观点指出,国企改革对市场影响有限。南方基金首席策略分析师杨德龙表示,国企改革案例将在未来持续涌现,但对于市场而言仅限于区域性或板块性的短期投资机会。圆融方德高级研究员尹国红表示,国企改革成效尚待观察,在市场上仅表现为概念性炒作,对大盘整体的行情拉升作用并不明显。

多路径探索国企改革

中国证劵报:近期各地国企改革热潮涌现,这一轮改革有哪些特征?

杨德龙:和以往相比,改革的力度特别大,特别是原来利润比较大的集团也开始向民企放开一些领域,比如中石化的油气系统改革放开了成品油销售和管网建设,将来时机成熟也可能放开上游开采等盈利丰厚部门。其次牵涉到的上市公司数量众多,通过国企改革,可以解决国有企业所有者缺位的问题,对于管理层进行股权激励也有利于提高国企效率,对企业形成利好。

尹国红:这一轮国企改革看到的明显特征就是制度创新,首先进行国企改革的企业会形成可以固化下来的制度,后来者的创新也会跟随这样的路径操作。例如中石化公司改革顺利,后续民营资本进入垄断性行业有样本可参照。此外,这次改革体现更多的是民营资本进入,且力度明显加大,以往关系户计民生的重大行业从国家手里转移向民间资本放开,这种政策利好也让资本市场给予充分的关注度。

中国证劵报:能否总结下地方性国企改革的模式或者可参照的路径样本?

杨德龙:现在广东、上海等区域已经推出具体国企改革方案,归纳来看主要有四种模式,一是国资委旗下公司的资源整合,提高公司竞争力。二是对高管进行股权激励,提高经营积极性。三是进行股权处理,比如对于参股的股权进行转让,同时提高控股公司的股权比例,加强国资委的地位。四是把一些领域放开给民企,让民企也参与到进程中,从而打破国企的垄断,进而提高国企的效率。

尹国红:从已经出台的整合方式看,第一种是企业集团的整体上市,这类运作相对简单;第二种是同一类型公司的兼并重组,类似资本运作。第三种是员工持股转换,原有国企部分股权转让给员工做激励,这也是国企改革方向。第四种也是对民营企业项目和行业的

放开。随着改革进程的加快,还会有新的国资改革的模式出来,其中的模式也将给资本市场带来新的投资机会,值得重点关注。

抓住国企改革短期机会

中国证劵报:如何看待国企改革对A股市场的影响?国企改革主题会有多大的行情?

杨德龙:国企改革对于相关上市公司股价无疑会产生较大的影响,反映在资本市场主要是通过整体上市、并购重组等形式来体现。但目前在经济增速出现回升之前,大盘很难出现系统性机会,所以国企改革更多的是体现为板块性机会或者是区域性机会,产生局部热点或赚钱效应,真正要拉升大盘的上涨是比较困难的。

尹国红:国企改革到底能不能对相关上市公司的业绩或整体增长带来很好的提升,这其实是存疑的,目前A股市场影响最大的因素主要是整个经济层面的问题,国企即使整合了,如果业绩没有得到提升,它对整体A股市场的影响力会非常有限,A股的国企改革更多的体现为题材性炒作,真正投资者参与获得较高收益是需要一定甄别能力的。

中国证劵报:对于投资而言,如何树立国企改革的投资主线?

杨德龙:国企改革一般是以区域为特征的,个股机会可能会更多一些,系统性机会相对较少。从行业来看,国资改革的改革领域主要是原来的传统垄断性行业,比如石油领域、电信,这样的领域在放开给民企的时候会给相关公司带来很多机会。此外还是股权相对分散的行业,比如各地地产、金融会出现资源整合,在整合过程中会产生大的金融控股集团或地产公司,这也可以产生一些协同效应。在消费类板块上,也有国企控制一些食品饮料、医药公司,可以通过股权激励以及资源整合来释放更多的活力,可以重点关注。

尹国红:从行业上看,可以关注准备放开的金融、民营银行、能源类等垄断性行业,民企进入可能对股价有一定刺激,一旦方案公布股价短期也会有所涨幅。还有关注国有资产的兼并重组,如果通过国资整合向企业注入优良资产,相应会在股价上也会有所表现,投资者可以把握相关机会。此外,电信环保行业的国企改革,以及涉及员工持股计划的上市公司,投资者也可以值得重点关注,熟悉上市公司动态,抓住国企改革的投资机会。



今日走势判断	
选项	比例
上涨	47.8%
震荡	19.1%
下跌	33.1%

目前仓位状况 (加权平均仓位:65.1%)	
选项	比例
满仓(100%)	45.1%
75%左右	14.1%
50%左右	13.6%
25%左右	10.2%
空仓(0%)	16.9%

新技术分析指数估值表(2014年3月1日) 数据来源:长城证券杭州分公司

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
移动均线	MA(5) ↑2046.55	↑2157.63	↑7210.69
	MA(10) ↓2042.92	↓2150.58	↓7196.95
	MA(20) ↓2033.50	↓2143.83	↓7233.45
	MA(60) ↓2048.92	↓2166.02	↓7322.52
	MA(100) ↓2052.64	↓2204.03	↓7548.70
	MA(200) ↓2097.39	↓2271.99	↓7855.11
	MA(250) ↓2111.66	↓2296.52	↓7972.78
	MA(260) ↓2132.57	↓2352.49	↓8261.15
乖离率	BIAS(6) ↓-0.12	↑0.12	↑0.87
	BIAS(12) ↑0.37	↓0.66	↓0.91
MACD线	DIF(12,26) ↓-3.34	↑-11.44	↑-82.11
	DEA(9) ↓-6.71	↑-17.93	↑-103.94
相对强弱指标	RSI(6) ↑53.85	↑56.37	↑58.45
	RSI(12) ↑50.97	↑50.39	↑49.40
慢速随机指标	%K(9,3) ↓63.58	↑69.50	↑69.94
	%D(8) ↓65.34	↑67.56	↑62.56
技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
心理线	PSY(12) ↓50.00	↑33.33	↑41.66
	MA(6) 51.38	↑38.88	↑41.66
动向指标(DMI)	+DI(7) ↑17.18	↑15.66	↑16.53
	-DI(7) ↓19.41	↑14.56	↑11.15
	ADX ↑22.81	↑14.98	↑27.93
	ADXR ↑27.64	↑19.65	↑34.04
人气意愿指数	BR(16) ↑77.16	↑81.76	↑82.94
	AR(16) ↑100.06	↑99.72	↑96.78
威廉指数	%W(10) ↓34.32	↓24.95	↓10.47
	%W(20) ↓30.51	↓24.95	↓23.89
随机指标	%K(9,3) ↓63.58	↑69.50	↑69.94
	%D(8) ↓65.34	↑67.56	↑62.56
	%J(3) ↓60.06	↑73.38	↑84.71
动量指标	MOM(12) ↓43.12	↑40.27	↑42.04
	MA(6) ↓36.79	↑35.07	↑-21.50
超买超卖指标	ROC(12) ↓2.15	↑1.89	↑0.58

□国海证券 后立尧 张宇 韩庆

伴随着中国由制造大国转型为制造强国,由制造转型为智造和创造,从2013年开始,在市场倒逼机制作用下,机械行业的转型升级和结构调整持续推进。鉴于在转型中很多管理优秀的公司成功转型脱颖而出,而且机械行业估值低于A股平均水平具备一定吸引力,我们上调机械行业至“推荐”评级。在二季度,建议把握能源装备、智能装备及环保装备三方面的投资机会。

在低迷经济中转型

2014年1-2月份,中国四项宏观经济指标,包括固定资产投资、房地产开发投资、工业、社会消费品零售总额,其同比增速均创下历史最低水平。2014年3月汇丰制造业PMI初值创新低。在这种经济背景下,机械行业只有靠转型才能摆脱经济低迷的束缚。

由此,很多机械行业公司开始转型做机器人、环保设备、油气设备,其中不乏鱼龙混杂。机械企业适应市场变化的能力持续提升、内生发展动力不断增强,行业结

构调整提速。在转型中很多管理优秀的公司成功转型脱颖而出。

业绩方面,2013年机械板块营业收入及净利润同比增速分别为9%和11%,环比略有改善,说明机械板块经过2011-2012年的下滑后开始企稳反弹。行业整体毛利率和净利率分别为19.8%和7.3%,毛利率环比下滑,净利率环比有所上升。

细分行业收入及毛利率情况:从收入增速来看:2013年农业机械、制冷空调设备、磨具磨料、印刷包装机械、楼宇设备、机床工具的收入增速环比开始加快,而环保设备增速在2013年放缓。从毛利率来看:磨料磨具、印刷包装机械、农业机械、楼宇设备的毛利率环比大幅上升,而环保设备、机床工具的毛利率环比出现下滑。

当前,机械行业估值具备一定吸引力。我们选取了13个行业与机械行业进行对比,机械行业整体法平均市盈率为32.75倍,而13个行业平均估值为34.43倍,机械行业估值处于中下水平。从子行业来看,行业估值较高的是:重型机械、航空装备、航空装备。估值较低的是:制冷设备、

楼宇设备、冶金设备。

三方面把握投资机遇

在二季度,我们建议把握三方面投资机遇。第一是能源装备方面,建议关注能源改革,看好LNG设备。国家能源局近日正式印发了《油气管网设施公平开放监管办法(试行)》。办法提出,在油气管网设施有剩余能力时,应向第三方市场主体平等开放,提供输送、储存、气化、液化和压缩等服务。这就意味着,非常规油气开采以后“无管网可输送”的问题将得到解决,有利于调动我国非常规油气开发的积极性。油气管网改革不仅仅在于公开准入,还包括实现多元投资、独立运营等多个层面。

中石油可能拆分为勘探、管道、冶炼和终端销售四个公司。目前中石油正在积极推进上游油气开发的改革步伐,有利于调动我国非常规油气开发的积极性。油气管网改革不仅仅在于公开准入,还包括实现多元投资、独立运营等多个层面。