

巨头角逐在线旅游千亿市场

本报记者 魏静

今年以来,在线旅游行业进入巨头争抢期,其中腾讯等大型互联网公司的介入,更是在一定程度上助推了在线旅游并购高峰期的来临。近日,蛰伏许久的满座网高调宣布豪掷亿元进军旅游市场,全面接手苏宁重金打造的“苏宁旅行”,这进一步强化了在线旅游行业整合并购的预期。除此之外,中国互联网络信息中心最新发布的《第34次中国互联网络发展状况统计报告》显示,我国网上预订旅行行程的网民规模增长迅速,半年度增长1257万人,涨幅高达32.4%,行业进入快速增长期。分析人士表示,随着国民旅游需求的提升和旅游在线化进程的持续推进,中国在线旅游面临翻倍的机遇;艾瑞咨询预测到2016年国内在线旅游市场交易规模将达到4440亿元,届时将成为全球最大的国内在线旅游市场,因而相关在线旅游概念仍存在中期价值重估的机会。

在线旅游并购预期持续增强

早在今年4月份,在线旅游行业的并购声便起,4月17日,艺龙宣布与同程网签署合作协议,今后同程网酒店预订系统将与艺龙网对接。而在此之前,坊间还一度盛传携程将收购艺龙股份,虽然后来被证实为谣言,但有业内人士表示,很可能合作方式、价格等细节未谈拢,导致收购未能落实。

今年6月底,在事先毫无征兆的情况下,腾讯突然宣布以7.36亿美元投资58同城并获得19%的股份。分析人士表示,自在线旅游形成携程+同程、途牛+去哪儿、艺龙三足鼎立之势后,随着腾讯等大型互联网公司的介入,预计在线旅游的并购高峰期将很快到来。

无独有偶,近日沉寂许久的满座网突然放出重磅消息,宣布豪掷亿元进军旅游市场,全面接手苏宁重金打造的“苏宁旅行”。满座网CEO(苏宁本地生活事业部



总经理)冯晓海透露,苏宁将在满座网旅游度假版块中投入上亿元资金打造新产品“苏宁旅行”,包括tOG的商旅、C2B2C模式的自助游及在苏宁门店尝试拓展精品旅游体验店。同时在苏宁全国1600家门店内提供旅游咨询、租车、保险、资料送签、旅游设备团购等增值服务,开启全新的旅游O2O模式。

并购和入股是BAT擅用的一项制胜法宝。阿里巴巴近两年也加快了在旅游产业链上的布局,目前“淘约组织”已初具规模,旗下成员包括:淘宝旅行、美团网、高德地图、一淘网、穷游网、佰程旅行网、在路上和阿斯兰商旅等。

业内人士表示,在可以预见的3-5年内,在资本的推动下,在线旅游行业的阵营将更加清晰。如今的在线旅游行业,谁能真正控制上游资源,谁就是最后的赢家。然而,控制并非一家独大的垄断与打压,合作共赢才是发展的主题。未来,OTA预计会在资源的协同性上将更加深入,竞争亦将更加激烈。

易观智库分析师朱正煜认为,目前来看,美国第二大OTA厂商Orbitz存在出售

的可能性,潜在的买家无外乎Priceline、Expedia等OTA巨头;其中,携程抓住这个机会进军海外的可能性似乎更大。他指出,携程作为中国最大的OTA厂商而言,如能成为美国第二大OTA厂商Orbitz的股东,那将是携程进军国际领域的一次重大飞跃。

4000亿市场引角逐 在线旅游面临翻倍机遇

艾瑞咨询的最新数据显示,2014年二季度,中国在线旅游市场交易规模达614.1亿元,同比增长17.1%。在线旅游市场持续稳定增长的主要原因无外乎三点:一是外部环境,旅游季节性因素带动整体规模的环比增速上升;二是核心企业,在线旅游核心企业移动端预订发力;三是新增模式,在线旅游攻略、旅游社区企业寻求盈利模式,尝试攻略的结构化和产品化,纷纷进入在线旅游产品代理分销市场。

艾瑞咨询认为,随着国民旅游需求和在线旅游渗透率的提升,中国在线旅游市场将释放出巨大的增长潜力,预计到2016

年交易规模将达到4440亿元,占旅游行业整体收入比例为11.8%,2013年至2016年的年复合增长率将达到26.7%。也就是说,到2015年中国将成为全球最大的国内在线旅游市场。

尽管中国目前在线旅游的渗透率相较于欧美还处于较低的水平,但在互联网红利,尤其是移动互联网红利的催化下,中国在线旅游渗透率将进入加速提升的阶段。根据相关数据,旅游在线交易额占中国旅游业总收入的比例,已从2008年的4.19%,上升到2013年的7.39%,在线化进程明显加快。

如今,中国的互联网渗透率已经达到46%,移动端已经达到81%,而且两者还在高速增长。据悉,移动端更容易渗透进入三四线城市,智能手机在中小城市的渗透和发展,将带动在线旅游服务加速在全国渗透,这要比传统旅行社的渗透力强得多。相关数据显示,2013年12月PC端在线旅游服务覆盖人数达1.3亿人,同比增长率为17.5%。移动旅游服务在过去的两三年中迎来了爆发式增长。2013年12月移动旅游用户覆盖人数近1亿,同比增长超过110%,而目前移动端已经成为获取在线旅游服务的主要媒介。

安信国际在一份专题报告中指出,中国目前在线旅游的渗透率同网购渗透率一起处于接近8%的状态,换言之,旅游行业在线化进程的推进将与零售业保持相同的方向和至少相近的速度。其预计2014年至2016年,在线旅游交易规模将以22%的复合增速成长,即到2016年,国内在线旅游市场交易规模超过4000亿元,而2013年这一数字是2181亿元,也就是说,经过三年,在线旅游的市场规模将实现翻倍,这将给相关产业链带来巨大的发展空间。需要指出的是,产业链环节上,B2C销售是展开本轮在线化进程的主要领域,基于行业集中度、抗风险能力、竞争主动性三方面的因素,行业龙头的投资价值相对更高。

国泰君安研究认为,申安集团是LED显示屏领域的企鹅。推测申安订单饱满,看好申安借助上市公司平台,提升融资能力后的工程项目持续增长前景。

公司治理结构改善进度可能快于市场预期,通常而言,国资更看重资本保值增值,这与民企做大市值的动力一致;目前申安工程强,亚明做产品强,双方很好地形成优势互补。因此预计申安未来可能较快实现主导运营,并推动股权激励方案进一步提升管理效率。

看好飞乐音响定位智能照明后的差异竞争优势。预计在仪电控股的大平台下,公司未来可能成为集团内智能化照明战略的主要实施单位,借助控股股东在信息化领域的积累,实现智能照明的差异化优势。

国泰君安看好并购方申安集团在高亮度LED照明工程的技术实力、示范效应,以及亚明照明的管理效率提升进程;若并购顺利完成,产业链垂直整合的协同效应将带来业绩大幅提升,首次覆盖给予增持评级。

飞乐音响(600651) 照明国家队与民企工商深度融合

飞乐音响拟采取发行股份及支付现金方式收购申安集团100%股权。

惠而浦战略控股后,惠而浦产能转移以及技术品牌支持,将开启公司未来广阔的成长空间,有望为公司带来数年的确定性增长。维持“买入”评级。

雅戈尔(600177) 投资板块驱动业绩大幅增长

银河证券研究认为,上半年公司品牌服装销售基本稳健,预计收入增速保持低个位数增长。受益于公司费用控制力度的加大,估计上半年的净利润不排除两位数增长可能性,在行业内处于较高水平。

地产业务在未来2-3年是确认高峰,预计基本能保持2013年的净利润规模(1166亿)。另外,公司纺织城(毛纺、日中纺等等)的后续收储开发进展值得关注。

近年来,二级市场投资逐步萎缩,不断向产业投资转移。股权投资主业宁波银行按照权益法核算,2014年直接贡献利润。2013年,公司出资30亿参与了西二线项目,雅戈尔以合伙人形式认购北京国能原产业投资基金

30%的出资份额,与全国社保、宝钢集团等共同投资中石油西气东输三线管道项目。西气东输三线总投资1250亿元,我们认为西气东输项目是雅戈尔从股权投资向产业投资的重大转型,将为公司带来稳定的收益,预计内部收益率在10%以上(2016年开始每年贡献3亿左右的利润)。宁波银行调整会计核算办法(目前持股12.16%),预计2014年H1为公司带来64亿的净利润(其中3亿为宁波银行净利润并表贡献,其余部分为调整会计核算办法一次性计入当期损益)。

公司现金流良好,为高分红提供保障。从分红回报和公司稳健性角度,是稳健型投资不错的标的;总体股价下行空间有限,但上涨幅度取决于地产和大盘走向,维持推荐评级。

飞乐音响(600651) 照明国家队与民企工商深度融合

飞乐音响拟采取发行股份及支付现金方式收购申安集团100%股权。

转战园林市场 东方银星复牌涨停

东方银星周三晚间公布了重大资产重组预案,拟通过资产置换、发行股份并支付现金购买资产及募集配套资金的方式进行重组。受该消息刺激,停牌4个月的东方银星昨日复牌“一”字涨停。截至收盘,该股上涨124元,报收1367元。

根据方案,东方银星将向席惠明等27名自然人、复星创泓等5家企业发行约1.388亿股,并支付现金购买其共同持有的江苏东珠景观100%股权,资产预估值为22.25亿元,并募集配套资金3.6亿元,置换出现有的全部资产及负债。重组完成后,东方银星公司主营业务将变更为苗木种植和销售、园林景观设计、园林绿化工程施工、园林养护等园林绿化业务。

东方银星表示,通过重组,公司原有盈利能力较弱、发展前景不明朗的建材商贸业务、房地产业务置出,同时置入盈利能力较强、市场广阔的园林绿化业务,实现主营业务的转型,从根本上改善公司经营状况,增强发展潜力。

作为资产注入方的东珠景观此前曾数次尝试IPO。借由此次重组,东珠景观将以下线方式实现“借壳上市”。分析人士表示,东珠景观拥有城市园林绿化企业一级资质等多项资质,是国内资质最为齐全的园林绿化企业。该公司的人驻将给东方银星盈利能力带来较大改善,建议投资者暂时保留融资仓位。(叶涛)

银邦股份现机构博弈身影

作为3D打印的标志性个股,近来银邦股份持续跟随大盘上涨,昨日更是收出反弹以来的第一个涨停板。分析人士表示,尽管有天量天价的魔咒压制,但昨日银邦股份的强大涨停还有机构大肆追买的成分,因而短期其有望延续强势格局。

昨日,银邦股份高开高走,午后一度封死涨停板;尽管盘中其涨停板几度被打开,但随着尾市大阳的快速冲高,该股最终还是牢牢封住涨停板,报收1502元,创出本轮反弹以来的新股价新高值。

银邦股份的强势涨停,除了受国内有色金属类个股持续飙涨的带动外,美国3D打印类个股的重现强势也是一大助推因素。据悉,亚马逊本周一推出了新的3D打印在线商店,通过这一商店,消费者目前可以订购超过200种独特的3D打印产品,上述消息无疑对整个3D打印概念股构成一定的刺激。

此外,从昨日盘后公布的公开交易信息来看,机构的大肆追买也对其涨势构成一定的助推作用。昨日,银邦股份买卖席位中均出现机构身影,不过机构买入的金额显著高于卖出的金额,其中买入席位第二及第五均为机构席位,买入额分别为1472万元及729万元,而卖出席位第三及第五也为机构席位,不过卖出额则分别为642万元及550万元。分析人士表示,机构的大肆追买,很大程度上有布局有色板块中待补涨个股的意图,短期该股强势格局或可继续。(魏静)

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	54.4%
震荡	24.6%
下跌	21.0%

常用技术分析指标数值表(2014年7月31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)
MA(5)	↑2174.11	↑2317.60	↑7812.79
MA(10)	↑2124.31	↑2254.60	↑7584.93
MA(20)	↑2090.51	↑2209.78	↑7423.11
MA(30)	↑2073.91	↑2190.83	↑7373.35
MA(60)	↑2056.22	↑2170.67	↑7323.63
MA(100)	↑2054.53	↑2171.82	↑7323.57
MA(120)	↑2059.91	↑2181.71	↑7370.10
MA(250)	↑2094.09	↑2265.72	↑7821.86
BIAS(6)	↓1.80	↑2.00	↑2.52
BIAS(12)	↑4.15	↑4.94	↑5.73
DIF(12,26)	↑34.41	↑43.31	↑146.90
DEA(0)	↑20.00	↑24.64	↑73.94
RSI(6)	↑92.61	↑89.46	↑91.08
RSI(12)	↑84.14	↑82.85	↑81.49
%K(9,3)	↑94.20	↑94.00	↑94.68
%D(3)	↑89.91	↑89.43	↑89.32
心理线	PSY(12)	66.66	75.00
	MA(6)	↑68.05	↑76.38
+DI(7)	↓65.48	↓65.26	↓66.40
-DI(7)	0.00	↑0.06	0.00
ADX	↑80.54	↑82.62	↑74.40
ADXR	↑52.49	↑54.67	↑50.97
人气意愿指标	BR(26)	↑171.34	↑202.23
	AR(26)	↑252.52	↑249.34
威廉指数	%W(10)	↓0.36	↓0.14
	%W(20)	↓0.33	↓0.13
随机指标	%K(9,3)	↑94.20	↑94.00
	%D(3)	↑89.91	↑89.43
	%J(8)	↑102.77	↑103.16
动量指标	MOM(12)	↑131.20	↑175.27
	MA(6)	↑108.44	↑143.03
超买超卖指标	ROC(12)	↑6.33	↑8.05
		↑8.93	↑8.93

■新股定位

康尼机电(603111) 均值区间:13.05-15.92元 极值区间:10.20-19.08元

公司的主营业务为轨道交通门系统的研发、制造和销售及提供轨道交通装备配套产品与技术服务,是具有完全自主知识产权的轨道交通门系统供应商。

中信证券:10.20-12.75元

公司计划募资293亿元用于轨道交通门系统及内饰扩建项目。预计公司2014-2016年实现归属母公司所有者净利润分别为148.14亿元、167.6亿元和186.1亿元。

179.209亿元,对应2014-2016年全面摊薄EPS为0.51、0.62、0.72元。

上海证券:15.90-19.08元

根据募投项目建设进度情况,预计2014-2016年归于母公司的净利润分别为15325万元、19487万元和25865万元,同比增速分别为30.99%、27.16%和32.73%,相应的稀释后每股收益为0.53元、0.67元和0.90元。

三联虹普(300384) 均值区间:38.20-46.84元 极值区间:33.06-54.00元

公司的主要业务是为锦纶企业提供包括核心技术方案设计、工程设计、主工艺非标设备设计及制造、技术实施、系统集成、运营技术支持和后续服务等在内的整体工程技术解决方案。

东兴证券:43.20-54.00元

苏州基地的建设将提升公司相关设备的制造能力,增加公司收入规模。预计公司2014-2015年公司营业收入分别为26.42%、23.9%、26.01%,毛利率水平保持相对稳定。净利润增速分别为26.42%、23.9%、26.01%,对应的全面摊薄EPS分别为2.16元和2.43元。

上海证券:33.06-39.67元

2013年公司新签项目同比增长31.92%,对未来业绩提供一定保障。预计公司2014年-2016年的收入增速分别为2