

两因素驱动稀土永磁景气回升

本报记者 魏静

近来，稀土行业利好不断。除了稀土收储启动外，包钢稀土及厦门钨业分别公告组建稀土行业大集团，从而引发了行业整合提速的预期。由内蒙古自治区、中国工程院、中国稀土行业协会、中国稀土学会主办的第六届中国包头·稀土产业论坛将于8月7日-9日召开，主题为稀土元素均衡应用与战略性新兴产业的和谐发展，有多家上市公司将参加，如银河磁体、宁波韵升、广晟有色、厦门钨业等等。分析人士表示，当前整个稀土行业处于政策蜜月期，再加上受节能及新能源汽车迅猛发展的影响，稀土永磁行业将保持持续快速增长，预计稀土永磁行业本轮的景气周期将显著上行，投资者可适当关注永磁相关概念股。

新能源汽车助力 稀土永磁进入景气周期

稀土永磁主要运用在风力发电、新能源汽车节能电梯、家电、信息产品等领域。上海证券在一份研究报告中指出，从上述五个方面的增长数据来看，受节能和新能源因素的影响，国内稀土永磁行业已进入了一波景气上行周期。

一是全球钕铁硼需求持续快速增长。作为稀土永磁材料的主要产品，受国外稀土永磁材料需求的快速增长，中国作为主要资源国的钕铁硼产品出口持续快速增长。今年以来，我国的钕铁硼出口累计同比增长逾70%。

二是国内新能源汽车产量政策驱动稀土永磁快速增长，这也是稀土永磁行业进入快速发展期的最重要推手。据节能与新能源汽车网统计，2014年1-6月，我国新能源汽车产量达28362辆，同比增长240%，完成去年产量的80%。中汽协的统计数据显示，今年上半年，纯电动汽车产销分别完成12185辆和11777辆，插电式混合动力汽车产销分别完成8507辆和8700辆。



新华社图片

而根据国家《节能与新能源汽车产业发展规划(2012—2020年)》，到2015年，全国纯电动汽车和插电式混合动力汽车累计产销量力争要达到50万辆。受美国、德国等发达国家纯电动车快速增长的影响，中国新能源汽车产量自6月开始就继续快速增长，新能源车整体步入增长的趋势已经明确，在这样的大环境下与新能源汽车相关的产业和行业均将受益。

需要指出的是，新能源汽车产量的大幅增长，离不开国内政策的扶持。今年2月份，财政部、科技部、工业和信息化部、国家发展改革委发出《关于进一步做好新能源汽车推广应用工作的通知》(以下简称《通知》)，调整了新能源汽车补贴标准，同时明确现行补贴推广政策到期后，中央财政将继续实施补贴政策。除此之外，特斯拉表示进军中国，因此特斯拉在美国掀起的新能源汽车革命也有望蔓延至中国。

整合提速 稀土行业迎政策蜜月期

早在今年年初，稀土行业大集团的整合预期就曾引发相关概念的炒作。当时工信部会同有关部门在北京召开组建大型稀土企业集团专题会议，重点支持6家企业分别牵头进一步推进兼并重组，组建大型稀土企业集团。而据业内人士介绍，稀土行业整合将围绕包钢稀土形成的北方稀土集团，以及两大央企五矿、中铝，三家

股权交割完成，下半年双方平台整合有望进入执行阶段，协同效应将逐步体现，提振内生增速。此外，按照7月11日证监会发布《上市公司重大资产重组管理办法》与《上市公司收购管理办法》征求意见，公司继续收购拜特剩余49%股权将无需审批。若意见稿被通过，公司收购剩余股权的进程有望加快。同时，公司公告定增21亿元也为并购做好准备。公司充分利用外延整合的方式弥补自身产品线竞争力的不足，并购逐步从针对品种并购过渡到强强联合的打造综合平台式的整合，即拜特优势营销体系与公司丰富的产品资源重组整合发挥互补、协同效应，从而提振内生增速，实现内生+外延双轮驱动成长。国泰君安维持“增持”评级。

锡业股份(000960) 注入华联锌铟 业绩大幅增厚

锡业股份8月5日发布重大资产重组公告，公司拟以11.80元/股非公开发行不超过3.17亿股向云锡控股、云锡集团、博信天津还将对华联锌铟

在本次交易实施完毕以后三年内的业绩进行承诺，并与上市公司实际盈利数不足利润预测数的情况签订利润补偿协议。而且此次收购将显著增厚公司资源储量，其锡金属储量由原来的54.7万吨增加至83.21万吨，锡精矿自给率有望从35%进一步攀升；同时铅锌资源储量从原有的14.2万吨增厚至343.77万吨，铜和钨资源也有不同程度增厚。申银万国上调公司评级至“买入”。

装机容量增长 项目逐步启动

海上风电投资或“扬帆起航”

华鑫证券 徐呈健

风电装机容量自2013年开始重新进入增长轨道，且今年上半年延续了较高水平的增长。在风电整体装机容量持续增长和弃风率持续大幅下滑的同时，政策面也在助力海上风电的发展。预计随着海上风电标杆电价的出台，及海上风电项目的逐步启动，海上风电投资盛宴的大门也将逐步被打开。

风电装机容量持续增长

在特高压建设加速、并网各项政策逐渐落地和风电场经济性变好的背景下，继国内风电经历2011年和2012年新增容量连续两年下滑后，2013年风电装机容量重新进入增长轨道，并出现了较为明显的反弹。中国(不包括台湾地区)2013年新增装机容量为16088.7MW，同比增长24.1%；累计装机容量91412.89MW，同比增长21.4%。新增装机和累计装机两项数据均居世界第一。今年上半年则延续了2013年的增长势头，装机容量继续保持20%以上的增速。根据国家能源

局公布的《2014年上半年风电并网运行情况》，2014年上半年，全国风电新增并网容量632万千瓦，累计并网容量8277万千瓦，同比增长23%，在装机容量增速维持较高水平的同时，弃风率也在继续大幅下滑。全国上半年风电弃风电量72亿千瓦时，同比下降35.8亿千瓦时；全国平均弃风率8.5%，同比下降5.14个百分点。从2012年以来，弃风率始终呈现大幅下滑趋势，随着后期高压继续大幅推进，在风电新装机容量大幅增长的同时，弃风率将保持稳定下滑态势。

就在风电整体行业景气回升的同时，政策面也在助力海上风电的发展。6月19日，国家发改委出台了《关于海上风电上网电价政策的通知》。通知规定，对非招标的海上风电项目，区分潮间带和近海风电两种类型确定上网电价。2017年以前投运的潮间带风电项目上网电价为每千瓦时0.75元，近海风电项目上网电价为每千瓦时0.85元。尽管目前行业仍在讨论海上风电标杆电价是否能够提供合理的投资回报率，但从陆上风电和光伏发展历程来看，在地方补贴、国家行政指标等因素的刺激下，风电装机容量仍能保持快速增长。

海上风电项目逐步启动

在风电装机容量持续增长的同时，海上风电项目也在逐步启动，而海上风电项目的逐步启动有望打开海上风电盛宴的大门。

据最新海上风电资源调查结果显示，我国5-25米水深、50米高度海上风电开发潜力约为2亿千瓦，5-50米水深、70米高度海上风电开发潜力约为5亿千瓦，部分潮间带及潮下带滩涂资源和深海风能资源也较为丰富，开发潜力远高于陆上风电。而且相对陆上风电而言，海上风电更接近于用电中心，不易受到风电间歇性的影响，并网瓶颈没有那么显著。在“十二五”能源发展规划和可再生能源专项规划中提出了海上风电的发展目标，即2015年建成500万千瓦，2020年建成3000万千瓦。但2013年中国海上风电新增容量仅为3.9万千瓦，累计已建成的海上风电项目共计仅达42.86万千瓦。

由此，2014年海上风电或将有超预期表现。而且海上风电标杆电价的出台，也在一定程度上解决了海上风电发展的部分核心瓶颈。部分已招标或正在前期工作已获批准的项目或将加速进行。2013年年中一期特许权项目中的三个项目获得开工“路条”，此外全国有17个海上风电项目，前期工作已获国家能源局批准，总装机容量为395万千瓦，主要分布在江苏、上海、福建、浙江、广东等地。此外，还有29个项目正在争取国家能源局同意开展前期工作，总装机容量达850万千瓦。

随着基本面的改善，风电板块从2013年下半年开始已经出现较为明显的企稳回升。随着产业结构改善、新建特高压等因素改善并网消纳瓶颈和海上风电盛宴的开启，未来2-3年内风电行业将保持稳定增长趋势。因此风电设备厂商市值得重点关注，尤其是在海上风电具备先发优势的厂商。此外，海上风电发展对海工需求也将大幅度提升。但由于今年风资源相对往年较差，发电小时数有所回落，这将会影响风电站的盈利能力，因此注意回避风电下游风电站运营个股。

■异动股扫描

牵手普洛斯 中储股份一字涨停

本报记者 徐伟平

房)，其中210万平米位于城市中心；公司还拥有60条铁路专用线，累计长度达52公里。此外，公司的物流网络遍布全国，具备公、铁、水方便转换的综合物流能力。不过，公司的市场运营能力较弱，各仓储中心区域化割裂严重，始终未实现全国网络化运营，而这长期制约公司发展。

分析人士指出，此次公司引入全球著名的物流园运营商普洛斯作为战略投资者，未来公司仓储物流资源利用效率有望显著提升，全国网络一体化运营以及主业服务链延伸值得期待。考虑到昨日的成交量较低，投资者惜售情绪明显，短期该股有望延续升势。

深天马A融资连续增加

本报记者 徐伟平

攻，累计上涨32.42%。

深天马A的反弹也引发了两融资金追逐，7月25日以来，该股的融资余额连续7个交易日增加，从4.98亿元增至8.34亿元，增幅高达3.36亿元，期间单个交易日的融资净买入额也一度突破亿元，显示出融资客对该股的热捧。

分析人士指出，近期市场保持强势，题材热点也明显活跃起来，深天马A受益于全息手机炒作，股价连续上攻，期间融资额连续7个交易日增加。深天马A此前发布公告称，深天马自2009年起已开始与亿思达合作开发3D眼镜技术，是亿思达3D产品的主力供应商和技术合作伙伴。公司2013年底与亿思达集团开始合作开发基于液晶透镜技术的裸眼3D显示方案，并成为亿思达takee全息手机中关键显示器件的供应商之一。受此影响，从7月25日深天马A复牌以来，股价连续上

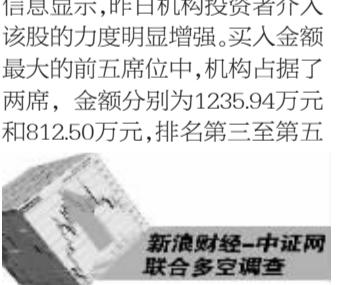
机构抢筹四川双马

本报实习记者 叶涛

的则悉数为营业厅席位；值得注意的是，前两位机构席位买入总额远超后三位营业厅席位之和，而卖出金额前五大席位中则无一机构身影。表明受正面预期支撑，机构投资者已经提前进场，开始吸纳该股筹码。

四川双马昨日早盘持续在平盘附近晃悠，直至10点过后买单突然蜂拥而入，拉动股价直线涨停。成交方面，该股昨日成交额达到1.35亿元，较此前显著放量。

分析人士表示，鉴于棚户区改造是近年政府工作的重要内容之一，政策和财政支撑力度较强，而四川双马当前市盈率已经逼近2007年以来的最低水平，安全边际较高，因此后市该股有望将随着棚改工作的推进而反



常用技术分析指标数值表(2014年8月5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)	↑2202.28	↑2349.33
	MA(10)	↑2162.87	↑2309.72
	MA(20)	↑2112.78	↑2236.73
	MA(30)	↑2092.03	↑2212.78
	MA(60)	↑2065.37	↑2181.08
	MA(100)	↑2006.83	↑2179.36
	MA(200)	↑2062.65	↑2183.63
乖离率	BIAS(6)	↑0.94	↓0.98
	BIAS(12)	↓3.20	↓3.55
MACD线	DIF(0,2,26)	↑42.60	↑53.04
	DEA(9)	↑29.82	↑37.09
相对强弱指标	RSI(6)	↓81.39	↓78.47
	RSI(12)	↓79.10	↓77.35
慢速随机指标	%K(9,3)	↑93.67	↑93.14
	%D(9)	↑91.76	↑91.41
技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
心理线	PSY(12)	↓66.66	↓75.00
	MA(6)	↓69.44	↓77.77
动向指标(DMI)	+DI(7)	↓46.38	↓45.74
	-DI(7)	0.00	↓0.05
人气意愿指标	ADX	↑100.00	↑99.84
	ADXR	↑70.39	↑70.31
威廉指数	BR(26)	↓166.31	↓185.12
	AR(26)	↓228.90	↓223.42
随机指标	%W(10)	↑4.45	↓6.00
	%W(20)	↓3.55	↑4.64
动量指标	%K(3,9)	↑93.67	↑93.14
	%D(3)	↑91.76	↑91.41
超买超卖指标	MOM(42)	↓160.87	↓205.20
	MA(6)	↑138.11	↑181.86
	ROC(12)	↓7.81	↓9.48