

电商巨头频出手 行业发展上台阶

□本报记者 徐伟平

近期电商巨头动作频频,万达、百度、腾讯三家公司拟成立电商集团,亚马逊进驻上海自贸区建立跨境电商业务,国内消费者可以通过该跨境电商电子商务平台购买并获得亚马逊全球的商品。分析人士指出,截至2014年6月底,中国移动电子商务市场交易规模达到2542亿元,而2013年上半年达532亿元,同比增长378%,保持较快增长趋势。而在经济全球化以及电子商务快速发展的大趋势下,全球市场跨境网购需求空间巨大,目前的渗透率仅为96%,未来三年国内跨境电商规模增速有望达到28%,国内电商行业有望步入快速发展期。

巨头共组电商集团

8月27日,有媒体报道,万达、百度以及腾讯将在本周五宣布成立一家电商集团,三方对新电子商务公司的总投资额为人民币50亿元(约合8.10亿美元)。万达持股70%,腾讯和百度各持股15%。管理架构与业务架构细节将于周五公布。

从目前来看,三巨头合作中,万达仍占据绝对控股状态,并依据自身在大型商场、酒店、影院等资源优势布局O2O,百度和腾讯更可能是在技术、资源引流等方面予以支持。腾讯百度在自建电商平台受挫后也开始寻求投资人股方式来享受今后增值收益,建立“联邦”式体系。

早在今年5月,万达和腾讯已有合作达成。在腾讯入股公司京东与万达的合作中,双方将率先在6月启动一系列重大项目,整合双方的资源,从营销、供应链、大数据平台、金融等多个链条实现优势互补和对接。其线下引爆点覆盖全国79座万达广场。而为了提升两家公司在战略层面的合作深度,双方还将围绕云技术、消费金融、虚拟运营商展开,通过这些途径,双方将探讨包括店内模式、多渠道运营等技术及数据合作的可行性。2014年7月,万达电商新管理层任命完成,原佳品网COO董策确定出任CEO,原高明网副总裁高峰出任COO,原美国新蛋网大洛杉矶地区CIO曹大军出任CTO。随着8月公司成立,万达电商O2O转型将正式进入实施阶段。

■评级简报

中兴通讯(000063) LTE欧洲市场再下一城

中兴通讯官网公告,公司获得跨国运营商Cosmote在罗马尼亚的无线项目合同,将在罗马尼亚南部为Cosmote完成现有2G/3G网络的改造并新建LTE网络,预计建设基站量超过3000个。德国电信(DT)间接持有Cosmote股权的40%,而后者总部位于希腊,是巴尔干地区最大的跨国运营商。

国泰君安证券认为,此前受海外亏损订单的影响,中兴一度出现巨亏,公司因此对海外布局进行了一定程度的收缩调整,市场担心公司就此改变“大国大T”战略,使得市场空间受到挤压。我们认为,之前的“大国大T”虽然带来业绩压力,但是从长期看为中心提供了接触全球领先运营商的机会,对技术、运营、渠道提升均有帮助。此次中标Cosmote的LTE合同正是因为中兴在2010年承建了罗马尼亚Cosmote的UMTS项目并受到好评。从中报看,公司在亚洲、非洲的收入出现暂时性下滑,但随着海外战略的推进,在这些优势区域有望重回增长轨道。

从股权结构变化挖掘环保投资机遇

□兴业证券 汪洋

近期我们思考2014年环保投资逻辑时,深感股权结构变化是今年二级市场环保行业投资的一个新热点。我们认为,从三个维度看股权结构变化——股权激励、向大股东定增、大股东向特定投资者出让股权——都不仅仅是公司股权结构的一点变化,从深层次的角度考虑,上述三个维度之变或许都会给公司带来基本面上中长期的深层次变化,这或许也是二级市场热捧该类公司最重要的原因。

股权层面的变动或许不仅仅是当前股价炒作的一个热点,从更深远的层面看,股权结构的变化带给上市公司的更多的可能是主营业务拓展方向(内生增长)、管理层与股东利益一致化(管理理顺)、外延式并购的达成(外延)等诸多方面的变化,表明的是实际控制人、大股东、战略投资者乃至于管理层对于公司市值增长的坚定信心。而对于地方国企而言,这种改变甚至是改革,其影响或许更为长远。

通过上市公司关联方动作,投资者可以从博弈层面关注市值增长空间。这样的标的具备几个特征:1) 利润增速或处于历史低点;2) 股价较低或市值较小;3) 参与方为管理层、大股东或外围潜在投资



CFP图片

从目前来看,三家巨头可均为电商领域的“失意者”。腾讯涉足电商多年,收购投资扶持产业集群但最终受益寥寥,无奈将重要资产售予京东;百度从有啊、乐酷天再到爱乐活,市场反响并不突出;万达在电商战略上动作也相对较为滞后。三巨头联合共同进军电商行业值得投资者期待。

业内人士指出,三家公司成立电商集团的看点是O2O,即线下与线上的结合,万达强在线下,百度、腾讯强在线上,结合线下与线上资源,在电商领域找到一条不同于阿里巴巴的玩法,这可能是这家由三家巨头合资成立的电商集团的重要看点。

亚马逊发力跨境电商

近日,亚马逊(Amazon)中国声明进驻上海自贸区,并在自贸区内合作开展跨境电商业务。由此,国内消费者可以通过该跨境电商电子商务平台购买并获得亚马逊全球的商品,同时国内的中小厂商也可以通过此平台将商品出口到其他国家和地区。

2004年亚马逊并购本土电商卓越,宣告入华,但此后的发展颇为温和。而亚马逊在中国市场的10年,却是中国本土电商迅猛发展的10年。阿里巴巴已经成为国际电商巨头,同时京东、唯品会等多家市值达百亿美元的电商亦成长起来。更有各类中、小型垂直电商各领风骚。截至今年第二季度,B2C领域前三位分别为天猫(份额524%),京东(份额187%),苏宁易购(份额35%)。

为此,亚马逊中国宣布新上线国际精品馆、Zstyle尚品馆、智能数码馆和爱厨馆四大主题购物馆,并将自提点服务从原来的上海一地拓展到全国6个省市区,新增广东、北京、

全领域。公共安全市场空间巨大,原因在于:一是公共安全市场基本空白,目前市场处于刚刚起步阶段;二是政策支持力度逐渐加大。近期特大重大安全事故频发,国家对此重视程度骤升。未来随着国家对公共安全问题的越发重视,有望开启庞大的公共安全市场。

天堂硅谷作为国内知名的资产管理集团,具有丰富的产业运营经验和广泛的国外渠道和资源,我们认为,公司能够帮助公司更好、更清晰的梳理公司发展战略,另一方面也能借助天堂硅谷的资源加快产业整合,助力公司加速向公共安全领域转型。长江证券给予“强烈推荐”评级。

东信和平(002017) 受益“一卡通”城联数据平台

民生证券研究认为,公交互联互通加速,城联雏形已现,“十二五”末将有100个城市实现互联互通。东信和平2013年10月与北京亿码数据共同出资6000万元组建城联数据。2013年12月,城联数据被住建部授予承担全国城市一卡通多应用唯一一级TSM服务平台建设和运营。2014年8月1日,

构的变化。第一,业绩指引具有显著意义。由于市场对于环保公司的业绩可持续性有一定的担忧情绪,因此上市公司通过股权激励(行权或者授予存在多期)的方式,实际上一定程度上可以给予市场持续的业绩指引。我们强调这种业绩指引对于两类公司意义非凡:一是前期由于种种原因而业绩表现差强人意的公司,这是典型的拐点类公司;二是特别针对环保中的水处理、固废处理类公司,在从EPC(轻资产)业务向BOT(重资产)业务拓展时,普遍存在高增速的回落(这也是估值回落的重要原因),因此股权激励的出台实际上对于业务过渡期的业绩增速给予了一定指引。

第二,股东与管理层利益一致化。对于管理层和核心技术、销售人员进行股权激励,实际上是股东与管理层利益的一致化,一定程度上标志着公司内部管理理顺、费用管控趋于良好、业务拓展加快。特别是对于国企而言,由于薪资激励并不到位,在国企改革的风声之下,进行股权激励的动力很强。

从股价表现的层面看,以我们所统计的主要公司作为研究样本,以预案公告日为临界点,股权激励后的公司股价涨跌幅大都呈现向上拐点。

我们认为股权激励对于目前A股环保公司的意义甚大,而不仅仅是股权结

湖南、河南、江西,将自提点数量从年初的300多家扩大到820多家,并全部支持“货到付款”服务。据统计,目前亚马逊中国拥有32大品类,包含2500万商品。

目前,亚马逊瞄准了中国网民旺盛的“海淘”需求。8月20日,亚马逊中国与上海自贸区及上海信投宣布达成战略合作,在上海自贸区内建立跨境电子商务平台。通过此项合作,中国的消费者可以便捷地购买并获得亚马逊全球的商品。

据悉,中国消费者将来不仅可以在亚马逊中国网购,还可以在亚马逊其他网站上购物,并享受同期、同款、同价,以及更优惠快捷的物流服务。未来,中国消费者到亚马逊网站渠道有两种:一种是通过美国亚马逊网站针对中国消费者的人口进入,这里的商品有中文说明,人民币标价;另一种是通过跨境通导购平台进入。

行业爆发期或来临

8月21日,国内知名电子商务研究中心中国电子商务研究中心(100EC.CN)发布《2014年(上)中国网络零售市场数据监测报告》。报告显示,截至2014年6月底,中国移动电子商务市场交易规模达到2542亿元,而2013年上半年达532亿元,同比增长378%,保持较快增长趋势。预计到2014年底,这一数字有望达到6324亿元。

据中国电子商务研究中心(100EC.CN)监测数据显示,截至2014年6月,中国网络零售市场交易规模达10856亿元,2013年上半年达7542亿元,同比增长43.9%。移动电子商务市场交易额占网络交易总额四分之一左右。

此外,在经济全球化以及电子商务快速发展的大趋势下,全球市场跨境网购需求空间巨大,国内跨境电商行业有望迎来新的发展契机。目前的渗透率仅为96%,未来三年国内跨境电商规模增速有望达到28%,其中出口电商依然占据80%以上比例。随着物流配套的持续升级尤其是海外仓模式的兴起,出口电商在品类与区域扩张上正在加快,而整个支付体系的进一步打通也将有助于跨境电商的便利化与安全化将促进跨境支付业务迎来实质性发展。

城联数据与中国电信签订协议,正式基于NFC技术开展互联互通城市公交卡业务合作。

通过互联互通打造城市一卡通之间的“小银联”。在城市一卡通领域,住建部是标准的制定者和监管机构,我们认为,公司与住建部合资成立的城联公司将有望复制央行下属银联的商业模式,成为城市一卡通之间的“小银联”。城联正快速推进进交通卡应用场景向日常消费领域拓展。在消费领域,目前大部分城市一卡通应用已突破综合交通,拓展至公共事业缴费、加油、大型公共建筑及风景园林门禁、数字社区管理、停车场管理、日常便民小额消费等。

公司入选中国移动钱包USIM卡、中国电信NFC-SWP卡供应商,对未来公司在移动支付业务领域的拓展具有积极的意义。此外,智能卡业务受高景气及管理改善双轮驱动而业绩高速增长。从公司经营来看,通过限制性股票激励等措施,公司管理团队积极性提升,一方面将更加主动利用国企资源开拓业务,另一方面,将更注重公司业绩提升。公司董事长在报告期内增持34万股,总计持股达到97万股。民生证券维持“强烈推荐”评级。

视角三:向大股东定向增发

今年以来,向大股东定向增发,且大股东以现金认购在环保行业也有发生,最具有代表性的是国中水务和永清环保。从股东层面讲,大股东认购定增,表明了对公司未来发展的强烈信心,且一般锁定36个月,不仅对短期股价无压制,更是对公司中长期业绩的坚定看好。一般而言,国内大股东回购增持股票象征意义大于实际意义,主要原因是增持额度极低,增量股票耗用的成本很难和已持有的存量股票的收益进行比较;与大股东从二级市场回购不同,大股东直接认购(甚至包揽)增发,真实地耗用了大股东的真金白银,这与从二级市场回购增持股票有非常大的区别。从上市公司层面讲,大股东认购定增将为上市公司带来大量现金以补充运营资金,这将对公司未来业务拓展乃至外延并购有极大的促进作用。

■异动股扫描

中航动控现机构博弈身影

□本报记者 魏静

作为中航系的热门股,中航动控近两个月以来频繁跻身题材炒作的队列。近来,尽管该股出现一字徘徊的走势,但昨日中国航母舰载机阵容曝光的消息,则一举将该股推升至年内新高处。

昨日,中航动控高开高走,早盘便牢牢封住涨停板,报收14.81元,创出其股价的年内新高值。

分析人士指出,中航动控的强势涨停,与航母舰载机曝光的消息密切相关。然而,消息面的风吹草动,向来只能起到推波助澜的作用;该股能频繁借消息上冲涨停板的关键,还是在于资金

粤国资整合 贵糖股份连续涨停

□本报记者 王威

自8月25日晚间发布定增收购云硫矿业并复牌以来,停牌近5个月的贵糖股份连续两天“一字”涨停。昨日收盘,该股股价报收于8.33元,创2012年4月以来的新高。

据贵糖股份公告称,公司拟向云浮广业硫矿集团有限公司、广东省广业资产经营有限公司发行股份购买广东广业云硫矿业股份有限公司100%股权,同时拟采用询价方式向不超过10名符合条件的特定对象非公开发行股票募集配套资金。

据了解,贵糖股份和云硫矿业收购前的实际控制人均为广东省广业资产经营有限公司,最终控制人为广东国资委。在此次交易完成后,云硫矿业将成为贵糖股份的子公司,贵糖股份总股

包钢股份融资净买入额居首

□本报记者 王威

受益于高送转概念,包钢股份再度获得融资客的关注,8月26日融资净买入额高达3.45亿元,遥遥领先于其他两融标的股居首位。

包钢股份昨日以5.00元小幅高开后,一度震荡回调至4.93元,随后股价企稳回升,最终报收于5.00元,微涨0.40%。值得注意的是,自8月19日以来该股就陷入震荡回调过程,已经连续调整6个交易日。

据包钢股份发布的2014年半年度报告,上半年公司营业收入同比下降23.70%;归属于上市公司股东的净利润同比下降59.93%。此外,包钢股份拟以

今日走势判断	
选项	比例
上涨	35.0%
震荡	24.0%
下跌	41.1%

常用技术分析指标数值表(2014年8月27日)

技术指标		上证(综指)	沪深300	深证(成指)
移动平均线	MA(5)	↓2223.42	↓2342.83	↓7931.99
	MA(10)	↓2232.53	↓2352.62	↓7964.81
	MA(20)	↓2218.71	↓2352.70	↓7960.58
	MA(30)	↑2182.38	↑2313.56	↑7809.96
	MA(60)	↑2115.88	↑2235.81	↑7547.18
	MA(100)	↑2090.23	↑2211.70	↑7462.90
	MA(200)	↑2080.69	↑2200.45	↑7424.51
乖离率	MA(50)	↓2107.25	↓2271.75	↓7814.76
	BIAS(6)	↑-0.75	↑-0.81	↑-1.33
MACD线	BIAS(12)	↑-0.77	↑-1.10	↑-1.57
	DIF(12,26)	26.20	24.04	87.26
	DEA(9)	33.25	34.30	126.80
相对强弱指标	RSI(6)	40.30	36.92	35.21
	RSI(12)	53.80	50.23	48.16
慢速随机指标	%K(9,3)	41.62	30.97	35.88
	%D(8)	61.02	46.76	53.43

技术指标		上证(综指)	沪深300	深证(成指)
心理线	PSY(12)	50.00	50.00	41.66
	MA(6)	52.77	52.77	45.83
	+DI(7)	18.12	15.35	14.78
动向指标(DMI)	-DI(7)	17.32	20.25	26.32
	ADX	12.41	15.80	19.75
	ADXR	36.01	35.70	34.47
人气意愿指标	BR(26)	130.48	131.12	129.23
	AR(26)	140.10	131.81	128.21
威廉指数	%W(10)	81.69	83.37	80.97
	%W(20)	81.69	82.14	80.97
随机指标	%K(9,3)	41.62	30.97	35.88
	%D(8)	61.02	46.76	53.43
	%J(8)	2.82	-0.59	0.79
动量指标	MOM(12)	↓-15.18	↓-37.75	↓-168.66
	MA(6)	14.97	-8.63	-15.85
超买超卖指标	ROC(12)	↓-0.68	↓-1.59	↓-2.10