

巴菲特旗下中美能源启动旧电器现金回收计划

股神+政策 再生资源产业惹关注

□本报记者 魏静

据外媒最新报道,巴菲特旗下中美能源公司宣布启动旧电器现金回收计划,中美能源与环境保护局通过其负责家电处置(RAD)计划,以确保零部件和材料中的废弃家电以环保的方式处置,同时中美能源将提供每台旧电器50美元不等的回收款,以节约能源、加强环保、提高再生资源回收利用效率。分析人士表示,近年来,股神巴菲特对能源领域兴趣浓厚,风电、地热以及其他可再生资源都成为其瞄准的标的;鉴于以往股神在资本市场掀起的跟风效应,预计此次中美能源启动旧电器现金回收计划,也将掀起可再生资源概念的炒作热潮。再加上,国内政策一直力推可再生资源的发展,商务部今年以来不断加快出台可再生资源回收规划,因而预计可再生资源将迎来长足发展。

巴菲特旗下中美能源启动旧电器回收计划

据媒体最新报道,巴菲特旗下中美能源公司宣布正式启动旧电器现金回收计划,中美能源与环境保护局通过其负责家电处置(RAD)计划以确保零部件和材料中的废弃家电以环保的方式处置。

该报道指出,鉴于储藏备用冰箱或者冰柜,将每年增加100美元或者更多的能源保有费用,中美能源公司正式提出免费设备回收程序,将旧电器转变为现金。

具体而言,顾客提供可供运行的冰箱或房间空气调节器,可以拨打免费电话;其后回收公司将运走这些旧设备,且中美能源将支付给顾客每台冰箱50美元以及每台空调25美元的费用。

该报道认为,回收旧电器本身也有利于保护环境。旧冰箱、冰柜和空调在垃圾填埋场占用空间,还会释放臭氧消耗物质和降低温室气体进而排放到大气中。因此,中美能源合作伙伴通过其与美国环境保护署负责设备处置(RAD)计划,以确保组件和材料在捕获的废弃设备以一种对环境负责的方式来处理。据介绍,免费设备回收计划在中美能源9月进行的一个活动,目的是让客户了解公司的能源效率

■评级简报

中瑞思创(300078) 物联网巨头雏形初显

光大证券研究报告指出,传统EAS行业方兴未艾,公司EAS业务有望维持平稳增长。判断EAS业务未来有望保持高增长主要基于以下几点原因:零售业的防损防盗需求是EAS行业发展的刚性驱动力,尤其是发展中国家的需求有逐渐增加的趋势;零售业受欧美经济复苏影响已现好转,EAS行业的需求受到提振;公司推行的源标签计划将有望带动标签的快速成长;EAS在全球和国内的渗透率仍然较低,天花板远远没有到来。公司作为EAS龙头企业,其EAS业务未来三年有望维持15%左右的复合增速。

RFID业务规模化启动,公司进入高速增长长期。自2013年底Round Rock对多家公司的专利诉讼结束之后,市场被压制的RFID需求进入爆发期,公司的全资子公司上扬无线经历了产能爬坡之后,目前11条产线均已投入使用,产能和开工率不断提升。公司当前的RFID订单量也逐月上升,显示行业需求极为旺盛。鉴于RFID标签能够提供强大的商品信息化功能,随着价格逐渐下降,RFID标签的应用场景已从服装衣帽等高附加值产品逐渐向普通产品扩展,随着电子商务和物联网的飞速发展,RFID行业将继续保持高速增长,市场空间极为广阔。

系统性风险有限 两因素短期抑制军工股

□本报实习记者 叶涛

作为此轮大盘逼空行情中冲锋陷阵的主力品种,国防军工股昨日集体回调。统计显示,连续收出11根阳线后,申万国防军工指数昨日初露疲态,以一根大阴线报收,单日跌幅则达到4.71%,在28个一级行业中表现垫底。分析人士表示,国防军工是近年来重要的主题投资概念,也是混合所有制改革的重要领域,频频吹拂的政策暖风正推动其步入发展黄金期,行业中长期向好趋势无疑。但短期而言,受阶段涨幅过大、估值水平高企等因素影响,军工板块调整需求或需进一步释放。

军工板块深度回调

经过一周多的高位震荡,沪综指昨日首现大幅回落,单日跌幅达到1.82%,收盘时指数跌破2300点整数关口,报收2296.56点;前期大涨的中小板及创业板指数则首当其冲,以3.84%和3.47%的跌幅领



新华社图片

计划。

政策给力 再生资源迎快速发展

应该说,虽然国内对可再生资源的推进晚于欧美发达国家,但自2006年商务部颁发《商务部办公厅关于组织开展再生资源回收体系建设试点工作》的通知》开始,管理层就不断加大对可再生资源的扶持力度。自2009年开始,几乎保持了每年出台一大行业发展举措的频率。

今年4月份,商务部新闻发言人姚坚则表示,该部将加快出台《再生资源回收体系中长期规划》,加大现有行业标准的贯彻落实力度,适当增加强制性标准的比例;制定再生资源回收利用目录,引导行业规范化发展。姚坚表示,下一步商务部将继续积极发挥废旧商品回收体系部际联席会议牵头单位作用,重点做好四大方面工作:一是加快法规标准体系建设,加快出台《再生资源回收体系中长期规划》;二是做好重点品种回收;三是着力提高行业组织化程度;四是鼓励企业技术创新。

根据相关数据显示,截至2013年底,全社会再生资源回收企业达10多万家,

公司充分利用上市公司的并购整合优势,进行产业链扩张。自2013年底,公司陆续进行了对智利GL、世纪超讯和钽芯电子的并购。从投资速度来看,公司在并购战略上非常积极,大量在手现金可提供持续的并购支持。预计公司2014-2016年EPS分别为0.62元、0.86元和1.17元。考虑到公司未来的高速增长和并购预期,首次给予“买入”评级。

恒宝股份(002104) 业务转型带动业绩增长

海通证券研究报告指出,公司SWP-SIM卡业务将显著受益于近场支付的崛起。2014年是中国近场支付高速启动的元年,近场支付的四大基石-TSM平台建设、SWP-SIM卡招标、POS机改造和NFC手机推广,都已完备或正在高速推进,近场支付推广全面铺开。2014年中国SWP-SIM卡市场将迎来强劲增长,预计移动和电信SWP-SIM卡招标量接近1亿张,恒宝股份作为三大运营商SWP-SIM卡招标入围厂商将率先受益。SWP-SIM卡单价和毛利率都高于传统SIM卡,对于公司业绩的拉动将非常明显。

公司是重要的移动支付信息安全供应商。移动支付信息安全包括终端支付安全 and 线上平台安全,公司在终端支付信息安全领域拥有完备的技术储备,并且对于线上支付

跌两市主要指数。备受市场关注的是,之前助力大盘的国防军工股出现深度回调,成为昨日市场中整体走势最为低迷的投资品种。

根据Wind数据,在昨日正常交易的27只军工成分股中,有24只个股出现下跌,维持上涨的仅有中航黑豹、北方导航、成飞集成这3只股票;而下跌股票则普遍跌幅较深,下挫幅度超过5%的股票多达18只,中航飞机、中国船舶、中航电子跌幅更分别达到7.80%、7.03%和6.91%。申万国防军工指数单日下滑4.71%,位居行业排行榜末席。

经过昨日下午下跌,多数军工股已将近期涨幅回吐殆尽。截至昨日收盘,29只成分股中,5日涨幅依然为正的仅有11只,超过半数股票已经跌到一周前的水平,航空动力、中航动控、上海佳豪分别以5.94%、5.30%和4.71%的累计跌幅领跌板块。从K线图上看,虽然板块均线系统仍呈现多头排列,但指数已经明显击穿5日均线,与10日线比肩而立。

80%以上为中小企业;2013年废钢铁、废塑料、废有色金属、废纸、废轮胎、报废汽车、废弃电器电子产品7大品种回收量接近1.6亿吨,比2000年增长3倍多;回收总值接近6000亿元,比2000年增长12倍。业内人士表示,坐拥巨大的市场空间,再加上相关扶持政策密集出台,预计再生资源龙头企业有望受益政策的长期支持。

自上世纪90年代以来,我国进入电器电子产品的快速增长期,家用电器的平均使用寿命为8-10年,这导致进入20世纪以后,废弃电器电子产品的产生量迅速增长。随着科技的飞速发展,电子产品更新换代的速度越来越快,尤其以电脑、手机等电子产品更新最快,平均使用寿命越来越短,进而加快了电子废弃物的增长速度。据中国家用电器研究院推算,2011年主要电器电子产品的实际废弃量,电视机约为2532万台,电冰箱约为868万台,洗衣机约为1264万台,空调器约为141万台,计算机约为2530万台,合计7345万台。此外,每年还有大量的手机、复印机、传真机、打印机等电子产品报废淘汰。

众所周知,废弃电器电子产品中含有

的信息安全机制有深刻的理解。当前公司正开发线上移动支付信息安全产品,预计将推动公司信息安全产品从分散走向系统化,从线下终端向线上平台发展,目标客户也将由个人用户升级为企业级用户。

公司金融IC卡业务将保持高速增长。2014年上半年公司金融IC卡出货量大幅增长,预计全年出货量将超过1亿张。强烈看好公司中标2014年工行和农行金融IC卡招标。公司实现金融IC卡全产业链布局,成本优势推动市场占有率进一步提升。在不考虑公司软件业务收入的情况下,预计恒宝股份2014-2016年的EPS分别为0.42元、0.56元、0.66元,给予“买入”评级。

罗莱家纺(002293) 预计三季度盈利将提速

东方证券研究报告指出,公司三季度净利润增速有望实现0-20%的上区间,较中报14.78%的增长显著提速。首先,加盟方面,主品牌罗莱秋冬订货会订货金额同比增速预计在20%以上,其他小品牌增速预计止住下滑势头,由于这部分订货大多会在三季度发出并确认收入,而且7月至今对对加盟的发货情况看,预计跟订货会的情况基本一致。其次,直营自今年5月份以来一直处于增长状态,且要好于前4个月的情况。第三,公司一季报预计中报净利润变动区间0-15%,而中报预计三季报0-20%,上限有所提高,反

系统性风险有限 两因素短期抑制军工股

第二,估值过高。当前A股平均市盈率

短期下跌压力显现

从支撑因素角度看,“低空空域管理将于10月出台新规”、“全国无人机大会召开在即”等利好,赋予军工股9月以来强势上攻的动力,接下来军工领域其实依然不乏来自政策面的积极因素。当前,《关于促进北斗卫星导航产业发展若干政策》正按程序报批,北斗地基增强系统工程建设和正式启动。此外,年内军工企业混合所有制改革也有望加速推进。那么,导致昨日国防军工品种大肆杀跌的根源是什么?分析人士认为,原因主要有二:

第一,短期涨幅过大。根据Wind数据统计,8月29日至9月15日,申万国防军工指数累计涨幅为22.23%,为同期一级行业中涨幅最高,并领先涨幅第二的交通运输指数近10个百分点,同期沪综指涨幅则为6.53%;不少成分股股价也纷纷达到近3年以来的最高点。因此,震荡回调本就是技术休整的内生需求。

铅、镉、汞、六价铬、聚氯乙烯塑料、溴化阻燃剂等大量有毒有害物质,处理不当将对环境和人体健康产生巨大危害;另一方面,废弃电器电子产品中富含铁、铝、铜、玻璃及各种稀贵金属,以及可供回收利用的塑料等多种资源,如果能够再生利用,则有助于解决资源日益短缺的问题。

目前我国废弃电器电子产品的流向主要有四个方面:再使用、存储、拆解和填埋,其中被拆解处理的比例不足20%,而拆解工艺多为物理拆解,缺乏深度加工,这导致对废弃电器电子产品的回收利用效率非常低。鉴于大量废弃电器电子产品带来的环境问题和回收利用价值,未来拆解处理势必成为主流方向。

政策层面,以欧洲为例,欧盟2003年颁布的《废弃电子电器设备指令》,要求生产商承担废弃产品的收集、处理等一系列工作,规定各成员国必须于2004年8月13日前将指令内容落实到国家法律体系中并予以实施。而我国的《废弃电器电子产品回收处理管理条例》则在2009年3月才发布,并于2011年1月开始实施。该《条例》对于“处置资格许可制度”、“专项处置基金”、“生产、销售、回收、处理企业的责任”等方面进行了定义,标志着我国家电拆解行业进入实质性发展时期。

从投资机会的角度来看,一方面,受益基金补贴和产品目录扩张,电废处理市场将迎来爆发增长。2013年12月发改委发布了《废弃电器电子产品处理目录调整重点》征求意见稿,在当前5种产品的基础上,新增了23种产品。信达证券在一份研究报告中表示,新增目录一旦确定,电废行业将迎来爆发式增长,行业的市场容量在1000亿以上。

另一方面,报废汽车零部件再制造将成为趋势,市场容量将达到4200亿元。2013年我国汽车保有量达到1.37亿辆,理论报废量超过200万台,而正规渠道回收量只有60万辆,销售额78亿元。分析人士表示,《报废机动车回收拆解管理条例》酝酿已久,有望近期出台,届时报废汽车回收率、资源化率将大大提高。信达证券推测未来汽车报废量将年均增长18%,汽车拆解市场容量将达到4200亿元。

映出公司对三季度业绩的信心。第四,随着收入增速的加快,预计公司期间费用率也有望较去年同期有所下降。

计划推动的加盟直营化项目有望长期利好公司业绩。公司之前公告计划在未來6个月内,通过股权转让的方式获得部分加盟区域经销商经营公司的控股权,未来合资公司的日常经营管理权仍归加盟商所有。据报道,公司目前正在谈的加盟商有2-3家,希望下半年能与几家优质加盟商达成合作,明年将视具体效果扩大范围。虽然从短期看加盟直营化对公司的利润不会有太大影响,但从长期看能够较好地解决公司目前由于加盟业务占比过高,品牌商和加盟商之间利益博弈,导致终端精细化管理较难推广实施的困境,有利于增强公司对零售终端把控,提升零售管理水平 and 供应链响应速度,进一步维护品牌市场统一形象,中长期有望直接和间接增厚公司业绩。

看好国内家纺行业的长期逻辑始终没有变化。行业整体消费程度低于服装,未来将更充分受益于消费升级,同时行业更为标准化的属性也决定了未来集中度将有很大提升空间。公司作为以加盟为主,多品牌发展较为充分的龙头,未来在需求恢复时的业绩弹性更大。预计公司2014-2016年每股收益分别为1.37元、1.61元和1.96元,维持公司“买入”评级。

■异动股扫描

并购方案催升合众思壮

□本报记者 王威

自7月22日起停牌的合众思壮,本周一晚间发布了收购长春天成和北京招通致晟的公告。昨日复牌后,公司股价一字涨停,报收于29.43元,创2011年4月以来的新高,但成交额仅为223万元,呈现无量涨停状态。

周一晚间,停盘近一个月之久的合众思壮抛出收购预案:公司拟以1.57亿元收购长春天成100%股份,其中发行344万股收购57.32%股权,剩余42.68%股权以现金6700万元收购,长春天成承诺2014-2016年实现净利润不低于1000万元、1500万元、2000万元;公司还拟以1.60亿元收购北京招通致晟100%股权,其中发行344万股收购63.02%股权,剩余36.98%股权以现金收购,招通致晟承诺2014-2016年实现净利润不低

介入医疗器械 尚荣医疗涨停

□本报记者 张怡

昨日,停牌超过三个月的尚荣医疗复牌并发布收购预案,公司拟使用1.014亿元现金收购张家港市锦洲医械制造有限公司66.21%股权。受此带动,公司股价昨日以28.69元涨停价收市。

对于此次收购,券商普遍看好。申银万国认为,公司目前医院服务平台雏形已经显现,后续新业务预计将在2014-2016年期间爆发式增长,业绩增长也将提速。宏源证券也表示,标的公司盈利能力可观,对赌协议保证未来三年收益;且公司未来很有可能继续在体外诊断、医疗物流配送等领域进行持续并购。

公司表示,拟通过收购兼并等方式,适时拓展主业上下

哈药股份现亿元融资偿还

□本报记者 王威

本周一,融资客做多热情高涨,沪深股市个股也表现活跃,但哈药股份却出现了1.04亿元的融资净偿还,高居全部两融标的股之首。

从9月15日的两融数据来看,哈药股份单日实现了7077万元的融资买入,出现了1.75亿元的融资偿还,这使得该股出现了1.04亿元的融资净偿还,成为当日唯一一只融资净偿还超过亿元的兩融标的股。值得注意的是,9月12日,该股的融资净买入额还高达1.06亿元,为该股历史单日融资净买入额的最高水平,但转天便迎来历史最大单日净偿还。

而前一交易日的巨量融资

新浪财经-中证网联合多空调查	
下一交易日走势判断	
选项	比例
上涨	36.7%
震荡	25.6%
下跌	37.7%

常用技术分析指标数值表(2014年9月16日)

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
移动平均线	MA 6)	↓ 2424.04	↓ 8091.45
	MA 10)	↓ 2423.62	↓ 8120.90
	MA 20)	↓ 2384.81	↓ 8023.09
	MA 60)	↓ 2374.66	↓ 8003.41
	MA 100)	↓ 2289.98	↓ 7713.37
	MA 120)	↓ 2234.46	↓ 7539.00
乖离率	BIAS 6)	↓ -1.04	↓ -2.32
	BIAS 12)	↓ -0.02	↓ -0.91
MACD线	DIF (2, 26)	↓ 37.25	↓ 30.51
	DEA 9)	↓ 35.89	↓ 31.87
相对强弱指标	RSI 6)	↓ 47.95	↓ 38.58
	RSI 12)	↓ 58.24	↓ 51.19
慢速随机指标	%K 9, 3)	↓ 72.36	↓ 54.86
	%D 8)	↓ 82.44	↓ 72.66

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
心理线	PSY 12)	75.00	58.33
	MA 6)	↓ 72.22	↓ 61.11
	+ DI 7)	↓ 27.48	↓ 25.06
动向指标(DMI)	-DI 7)	↓ 19.71	↓ 24.20
	ADX	↓ 73.54	↓ 65.51
	ADXR	↓ 64.80	↓ 64.39
人气意愿指标	BR 16)	↓ 115.82	↓ 103.61
	AR 16)	↓ 111.14	↓ 93.35
	%W 10)	↓ 45.24	↓ 65.19
威廉指数	%W 20)	↓ 33.21	↓ 47.88
	%K 9, 3)	↓ 72.36	↓ 54.86
	%D 8)	↓ 82.44	↓ 72.66
随机指标	%J 3)	↓ 52.19	↓ 19.24
	MOM 12)	↓ 100.73	↓ 77.48
动量指标	MA 6)	↓ 101.87	↓ 89.99
	ROC 12)	↓ 4.58	↓ 3.35
超买超卖指标		↓ 4.58	↓ 2.29