

# 国内快递市场进一步放开 政策暖风频吹 物流业迎快速发展

□本报记者 徐伟平

本周三,国务院总理李克强主持召开国务院常务会议,会议决定进一步开放国内快递市场、推动内外资公平有序竞争。同时,商务部也发布了《关于促进商贸物流发展的实施意见》,在财税、土地等各项配套政策上支持商贸物流的发展。分析人士指出,随着网购迅猛的发展,快递业务也出现爆发式增长,对快递企业是巨大的利好。国家放开快递行业,在财税、土地等各项配套政策上给予支持,有助于提高物流服务业的水平,优胜劣汰不仅仅让消费者享受到更快更好的服务,也会让优质的企业通过兼并重组更加壮大,优质的物流概念股将迎来机遇。

## 政策面暖风频吹

国务院总理李克强9月24日主持召开国务院常务会议,决定进一步开放国内快递市场、推动内外资公平有序竞争。目前我国国际快递业务已基本对外开放,主要城市国内快递业务也已对部分外资企业分批开放。依据我国加入世界贸易组织时的承诺,进一步放开国内市场,让国内外快递企业同台竞争,有利于倒逼国内企业改善经营管理、提升服务水平,使广大消费者有更多选择。同时,推动快递业成为现代服务业发展的“黑马”,也能促进物流业上台阶,进一步搞活流通、拉动内需,增加社会就业,为稳增长、调结构、惠民生积极出力。

会议决定,全面开放国内包裹快递市场,对符合许可条件的外资快递企业,按核定业务范围和经营地域发放经营许可证。会议强调,要坚持放管结合,确保快递行业有序健康发展。一是完善经营许可程序,加强资质审核。简化手续,提高效率;二是推进快递与电子商务、制造业联动发展,与综合交通运输体系顺畅对接,支持解决城市快递车辆通行难等问题。保障寄递安全;三是鼓励快递企业兼并重组,完善和落实重



新华社图片

组备案、外资并购审查等制度。加强代理和加盟企业管理,严肃查处非法经营、超范围经营、违规代理等行为。让快递这一朝阳产业更加红火,为刺激居民消费创造条件,便利广大商家和亿万群众。

商务部也于9月24日发布了《关于促进商贸物流发展的实施意见》,《意见》提出大力发展电子商务物流、加强冷链物流建设、加快生产资料物流转型升级、绿色物流的发展。《意见》明确提出落实财税土地政策,鼓励企业改制分离物流业务进而减免行政事业性收费,针对物流企业大宗商品仓储设施用地抓紧落实税收减半政策。

业内人士指出,从子行业角度分析,商务部明确了大力发展电子商务物流,加强冷链物流建设,加快生产资料物流转型升级,鼓励绿色物流发展的政策思路;从发展区域分析,《意见》强调以“丝绸之路经济带”以及“海上丝绸之路”沿线区域物流的发展,着力国际物流大通道建设。《意见》对现有物流企业的配送中心、货

## 内外发力 物流业迎发展机遇

我国全社会物流总费用占GDP比重约为18%,高于美、日、德近9.5个百分点,较全球平均水平也高出约6.5个百分点,市场竞争不规范,产业链诚信缺失,企业盈利能力偏弱,影响行业的可持续发展。2014年6月国务院常务会议已通过《物流业发展中长期规划》,目的一是要着力降低物流成本;二要推动物流企业规模化;三要改善物流基础设施,提升物流体系综合能力。从本周发布的政策上看,一方面,对外资开放国内快递市场,有利于国外快

递和国内企业同台竞争,倒逼国内企业改善经营管理;另一方面,在财税、土地等各项配套政策上支持商贸物流的发展,对国内物流公司提供帮助。内外发力,国内物流行业有望步入快速发展期。

首先,国务院会议提出对外资开放国内快递市场,这是继2014年6月国务院常务会议通过《物流业发展中长期规划》后的又一促物流政策,借助国外快递和国内企业同台竞争,可以倒逼国内企业改善经营管理,促进行业在优胜劣汰中快速发展。尽管从业务量来讲,我国已是快递业第二大国,但国内快递企业的收入只相当于外资快递企业的八分之一甚至十分之一,而且国内快递企业的服务能力与国际水平相比也有很大差距。与顺丰、圆通等国内企业相比,外资巨头的优势主要在于物流信息化、标准化水平较高,物流基础设施综合效率较高;服务能力较强。现阶段,国内快递公司业务主要集中在包裹递送等中低端领域,而外资企业大多提供“供应链管理”等增值服务。放开快递行业,有助于提高物流服务业的水平,竞争和机遇共存,优胜劣汰不仅仅让消费者享受到更快更好的服务,也会让优质的企业通过兼并重组更加壮大。

其次,商务部发布的《关于促进商贸物流发展的实施意见》则从内部发力,在财税、土地等各项配套政策上支持商贸物流的发展,包括抓紧落实现有的物流企业大宗商品仓储设施用地税收减半政策、争取将物流企业配送中心、连锁企业配送中心项目内用于建设仓储设施、堆场、货车通道、回转场地及停车场(库)等物流生产性设施用地列入工业、仓储用地范畴,并研究降低公共性、公益性商贸物流用地的投资强度要求。市场人士指出,后续可能还将有配套细则出台,对解决我国物流成本居高不下、行业“散杂乱”的竞争形态、物流服务能力和需求不匹配有较强的指导意义,中长期利于国内上市物流公司的发展、转型和盈利能力提升。

## ■新股定位

### 华懋科技(603306)

均价区间:13.82-15.91元  
极值区间:11.68-20.40元

目“安全气囊布新建厂房项目”达产后将为公司未来3年的扩张提供了产能保障。

安信证券:12.78-14.20元

公司募投项目实施后,行业市场占有率有望达到50%以上。2013年公司营收约为4亿元,同比增长34%,净利润约为8900万元,同比增长73%。项目达产后预计实现年均新增营业收入46亿元,年均新增利润总额1.18亿元。

上海证券:17.00-20.40元

随着未来公司在主营业务安全气囊布、安全气袋领域以及海外市场的持续拓展,公司营业收入的增长和运营效率的提高将有助于公司的盈利能力进一步提高。

中信建投:11.68-13.14元

公司是汽车安全气囊布和安全气袋的二级供应商,2013年营收3.96亿元。公司的主要客户均为汽车安全产品的优秀生产商,前三大客户合计贡献收入超过65%。公司此次主要募投项

股票简称	股票代码	总股本	本次公开发行股份	每股净资产	上市日期
华懋科技	603306	14000万股	3500万股	5.91元	2014-9-26
发行价		发行市盈率	中签率	发行方式	保荐机构
12.08元	19.24倍	0.30%		网下询价配售与完善按市值申购定价	国金证券
主营业务				发行组合	

## ■异动股扫描

### “她经济”受追捧 江泉实业再涨停

□本报记者 龙跃

该股在资金的推动下很快收复失地,并在11点过后强劲拉升,午后封死350元涨停板。在成交量方面,该股昨日全天成交1065亿元,较前一交易日出现小幅萎缩。

江泉实业昨日再度涨停,与机构资金的强力做多密切相关。从闭市后的交易所公开交易信息看,昨日国泰君安证券总部席位买入该股770637万元;与此同时,还有两个机构专用席位分别买入了341202万元和287657万元。

分析人士指出,公司发展空间较为广阔,未来一段时间股价预计将保持持续保持活跃态势。

## ■评级简报

### 三泰电子(002312) 速递易尽揽双重利好

日前,国务院总理李克强在国务院常务会议中提出,全面开放国内包裹快递市场;商务部发布《关于促进商贸物流发展的实施意见》,其中重点提及“整合存量配送资源,在学校、社区、地铁等周边设立末端配送站或建设公共自助提货柜等。”广发证券研究认为,三泰电子的速递易尽揽双重政策利好,维持“买入”评级。

一方面,开放外资快递企业全面进入国内市场势必将加剧目前已白热化的民营快递之间竞争。快递企业将更急迫地寻求途径以提升递送效率从而提高其竞争力。速递易作为目前布点数量遥遥领先的智能储物箱龙头,其产品能够有效提升“最后一公里”的投递效率,因此将有望首先成为快递企业争相合作的对象,通过投寄件收费的盈利模式前景更为明朗,且潜在合作伙伴数量的增加也将增强公司作为行业稀缺社区入口资源的产业链地位和价值。

另一方面,商务部积极提及将大力发展战略性新兴产业,未来不排除通过实质性的资金或政策支持鼓励其发展的可能性。而公司作为在该领域起

步最早、布点最多、规模最大的领先者,将有望明显受益于该领域的政策性利好。

公司的先发优势,第三方独立性和上市带来的融资优势将是公司全面赢得智能储物柜领域竞争的充分条件,而公司在金融IT领域的深厚积累更为未来率先开展社区金融服务和数据分析类高附加值业务提供了充足的技术经验支持。速递易业务仅目前较为确定的四种变现模式即可为公司贡献丰厚收入和业绩弹性,全面布局的社区服务更将打开广阔成长空间。

配股方案正式获批后,7.5亿资金在途,速递易后续扩张有望明显提速。

### 三元股份(600429) 跨越式发展拉开基建大幕

银河证券研究认为,注入自控奶源牧场可期,完善产业布局。鉴于国家相关乳业新规要求企业大力加强自控奶源建设,如中国证监会提出要求或依国家法律法规的规定,需将首农集团旗下原奶业务三元绿荷相关股份注入三元股份,首农集团同意届时按照国家相关规定进行办理。如果非公开发行顺利实施,公司有望借助复星集团药店销售网络,快速扩展婴幼儿配方乳粉销售渠道。

公司仍将专注于乳制品生产、加工、销售业务,其中计划优化产品结构,重点发展婴幼儿配方乳粉业务,已获得婴幼儿配方乳粉生产许可证。此外,公司计划依托现有产业政策和行业整合契机,加大国内外的资源整合,结合自身业务发展需求开展行业内并购,实现外延式增长。公司未来将加强品牌建设、深化渠道拓展以及优化产品结构。

此外,北京市近日已通过北京市国企改革方案,并有望近期公布。其中竞争类企业是以资本效益最大化为主要目标,将是国资部分或全部退出的重点。国企改革将推动公司进一步改进管理体制和激励机制,完善现代企业法人治理结构,进一步提升经营效率,为公司做大做强带来制度基础和持续动力。银河维持推荐评级。

### 汉威电子(300007) 完善物联网产业链

公司日前发布《对外投资公告》,拟使用自有资金2175.92万元收购鞍山易兴46.1%股权,并于股权转让完成后使用自有资金472万元对鞍山易兴进行增资;本次交易后公司将控股鞍山易兴51%股权。同时,公司还发布《关于拟参与竞拍郑州高新区供水有限责任公司65%股权的公

告》,战略进军智慧水务领域。

申银万国研究认为,公司收购SCADA技术扩充产业链,强化物联网市场份额。相比GIS地理数据和图形支持功能,SCADA系统侧重于现场监测和自动化管理,目前在智慧燃气、智慧水务等领域占比约25%。鞍山易兴系国内领先的SCADA系统集成商,在上述领域有10余年的市场积累。本次收购将有望实现GIS和SCADA两大技术集成互补,增强公司监测系统实时监测能力和数据可视化水平,并提升公司在物联网领域市场份额,分享智慧城市大市场中SCADA部分的市场蛋糕。同时,协同效益显著,有望对公司业绩产生积极影响。

郑州高新主营供水及供水工程建设,若竞拍成功,公司将通过该项目培育整个智慧水务系统,为下一步大跨步切入智慧水务领域做足最后的准备。申万认为,VOCs、智慧燃气、智慧水务等行业有望受益国家政策即将迎来爆发,公司通过一系列兼并收购切入上述领域,并依托自身气体传感器龙头优势打通“终端监测GIS/SCADA云端数据”“VOCs监测治理”全产业链,成长性优异。考虑公司目前市值不到40亿,及未来广阔的发展空间,申万强调“买入”评级。

## 凯乐科技融资余额连续增加

□本报记者 徐伟平

凯乐科技9月13日公布了收购上海凡卓的预案,复牌后连续上涨,期间融资余额也连续增加,不过近期该股出现高位滞涨迹象,高位博弈的风险有所上升。

公司

增发收购预案显示,拟以发行股份及现金支付的方式,以86亿元收购上海凡卓100%股权,并进行配套融资。凯乐科技目前主营光缆制造、白酒和房地产,且在筹划设立民营银行。收购上海凡卓之后,凯乐科技将切入新一代信息技术领域。资料显示,上海凡卓是拥有软件企业资质的高科技企业,目前还在积极布局手机整机

业务,且已经完成了4G业务手机主板定制研发,与钛客科技合作的全息3D手机主板定制研发,并均已完成量产,部分出货。

受益于“全息手机”概念的热炒,凯乐科技复牌后连续上涨,融资客也选择短线追击,9月17日,该股的融资余额增至655亿元,期间增幅高达5.29亿元;9月22日的融资净买入额更是高达224亿元。

分析人士指出,凯乐科技已出现高位滞涨迹象,考虑到近期热点概念切换频率较快,短线继续追击该股所面临的风险较大,建议投资者参与时保持谨慎。



新浪财经-中证网 联合多空调查

下一交易日走势判断	比例
满仓(100%)	45.9%
75%左右	18.3%
50%左右	13.1%
25%左右	9.3%
空仓(0%)	13.3%

常用技术分析指标指数表(2014年9月25日)

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
MA(5)	↑2323.54	↑2416.48	↑8017.15
MA(10)	↑2320.92	↑2415.67	↑8025.29
MA(20)	↑2300.11	↑2406.67	↑8040.38
MA(60)	↑2275.92	↑2388.66	↑8015.19
MA(60)	↑2200.80	↑2320.22	↑7797.67
MA(100)	↑2135.58	↑2252.14	↑7587.14
MA(200)	↑2125.21	↑2244.19	↑7559.15
MA(250)	↑2120.09	↑2274.50	↑7787.45
乖离率	BIAS(6)	↓0.98	↓0.90
	BIAS(12)	↓1.08	↓0.79
MACD线	DIF(12,26)	↑29.90	↑21.15
	DEA(8)	↓31.74	↓29.98
相对强弱指标	RSI(6)	↑64.99	↑60.13
	RSI(12)	↑63.97	↓58.98
慢速随机指标	%K(9,3)	↑65.46	↑59.31
	%D(9)	↑59.44	↑50.16
技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
心理线	PSY(2)	66.66	50.00
	MA(6)	↓69.44	↓52.77
动向指标(DMI)	+DI(7)	↑35.92	↑34.80
	-DI(7)	↓14.77	↓14.78
	ADX	↑21.36	↑28.50
	ADXR	↓47.45	↓47.01
人气意愿指标	BR(26)	↑112.02	↑107.17
	AR(26)	↑117.45	↑102.87
威廉指数	%W(0)	↑24.34	↑29.02
	%W(20)	↑11.66	↓16.79
随机指标	%K(9,3)	↑65.46	↑59.31
	%D(9)	↑59.44	↑50.16
	J(9)	↑77.48	↑76.62
动量指标	MOM(2)	↑18.57	↓8.25
	MA(6)	↓30.60	↓3.29