

2014-2050年中国老年人口消费潜力将增长至106万亿左右 养老产业:百万亿“蓝海”待发掘

□本报记者 徐伟平

日前,中国老龄科学研究中心发布我国首部老龄产业发展蓝皮书《中国老龄产业发展报告(2014)》(以下简称:报告),体现出我国对老龄产业的日趋重视。有机构预计,到2050年逾百万亿元的消费潜力、近36.8亿的老年人口就诊人次、7900万左右老年人口的养老需求,将会吸引巨量的资本进入。昨日国务院常务会议要求重点推进六大领域消费,养老消费便在其中。会议指出,要鼓励养老健康家政消费,探索建立产业基金等发展养老服务,制定支持民间资本投资养老服务的税收政策。政策不断加码有助于中国养老产业的快速发展。分析人士指出,老龄化人口的快速增长为养老产业带来较快发展机遇,并开始吸引地产商、专业养老机构等各路资本驻足关注,目前房地产行业走到下半场,客户细分是趋势,养老地产作为细分市场的重要领域,市场前景广阔。

首部老龄产业发展蓝皮书发布

报告显示,我国已经处于老龄社会初期,人口老龄化进程加快释放了老龄产业发展空间,未来中国将成长为全球老龄产业市场潜力最大的国家。根据预测,2050年全世界老年人口将达到20.2亿,其中,中国老年人口将达到4.8亿,几乎占全球老年人口的四分之一,是世界上老年人口最多的国家。2014年至2050年间,中国老年人口的消费潜力将从4万亿元左右增长到106万亿元左右,占GDP的比例将从8%左右增长到33%左右。我国将成为全球老龄产业市场潜力最大的国家。

当前,中国老龄产业发展政策环境良好,市场需求逐渐释放,市场供给不断扩大,社会力量参与老龄产业的热情日益高



新华社图片

涨,迎来了前所未有的发展机遇。老龄用品业市场日渐升温,老龄用品、辅具和保健品等需求旺盛;老龄服务业发展持续加速,以养老服务、健康服务为主的老龄服务业成为市场投资热点,老龄房地产业市场供给走旺,以房地产开发企业、保险公司等为代表的各路资本竞相投入。

报告同时指出,在看到大好形势的同时,也要看到中国老龄产业发展还存在有效需求不足,产业结构不合理,产业组织发育迟缓、产业政策不明确等问题。在经济结构调整、政府职能转变和政府加大对老龄产业扶持的新形势下,老龄产业作为老龄社会条件下的基础性产业、支柱性产业和

战略型产业,既是未来中国宏观经济的重要组成部分,也是发展老龄经济和应对人口老龄化严峻挑战的战略选择。

养老地产前景广阔

2013年9月,国务院印发的《关于加快发展养老服务业的若干意见》鼓励提高养老设施供给,表示到2020年全国社会养老床位数达到每千名老年人35—40张。昨日国务院常务会议指出,要鼓励养老健康家政消费,探索建立产业基金等发展养老服务,制定支持民间资本投资养老服务的税收政策。政策不断加码有助于中国养老产业的快速发展。

目前房地产行业走到下半场,客户细

元,同比增长279.64%。此外,公司预计2014年全年实现归属于上市公司股东的净利润1.37亿元-1.51亿元,同比增长180%—210%。

长江证券认为,公司前三季度营业收入保持高速增长,主要原因在于中国移动加大4G建设力度,拉动上游射频器件市场需求大幅增长。净利润延续爆发式增长的主要原因在于,公司整体毛利率水平同比提升0.35个百分点的同时,期间费用率同比下降了3.63个百分点。可以预见,在4G行业维持高景气的背景下,高毛利率4G产品收入占比将进一步提升,整体毛利率将会延续稳步回升的趋势。

成本费用管控成效显著,盈利能力稳步提升,预计公司整体期间费用率仍将处于平稳下行通道中,确保公司业绩持续爆发。4G建设维持高景气,支撑公司业绩延续高速增长。长江证券维持对公司“谨慎推荐”评级。

中航资本(600705.SH) 业绩实现翻倍以上增长

广发证券研究认为,中航资本2014

九强生物(300406)

均值区间:46.48-54.35元
极值区间:44.30-55.60元

兴业证券:44.3—53.1元

公司产品以体外诊断仪器和试剂为主,在国内生化诊断试剂市场长期处于龙头地位,在“诊断仪器+试剂”联动模式下,目前利润主要来自于试剂销售;未来随着公司产品线的进一步丰富,伴随联动销售下直销比例的进一步提升,公司有望继续扩大市场占有率,提升产品盈利能力,获得超越行业增速的成长。随着国内品牌企业高端产品推出、制造工艺提升,未来有望依靠良好的质量与价格优势,加速实现进口替代,带动国内体外诊断品牌企业进一步做大做强。公司在研品种储备丰富,竞争格局较好。公司的合理价格在

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
地尔汉宇	300403	13400万股	3400万股	7.99元	2014-10-30
发行价	发行市盈率	中签率	发行方式	保荐机构	
19.30	21.99	0.63%	网下询价配售与网上按市值申购定价发行相结合	中金公司	
主营业务	高效节能家用电器排水泵的研发、生产和销售				

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
科隆精化	300405	6800万股	1700万股	9.08元	2014-10-30
发行价	发行市盈率	中签率	发行方式	保荐机构	
16.45	22.84	0.48%	网下询价配售与网上按市值申购定价发行相结合	华泰联合 证券	
主营业务	环氧乙烷为主要原料的精细化工新材料系列产品研发、生产和销售				

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
九强生物	300406	12443万股	3111万股	7.04元	2014-10-30
发行价	发行市盈率	中签率	发行方式	保荐机构	
14.32	10.07	0.3%	网下询价配售与网上按市值申购定价发行相结合	信达证券	
主营业务	从事体外诊断试剂的研发、生产和销售,并辅以销售生化分析仪器				

分是趋势。养老地产作为细分市场的重要领域,商机巨大。根据联合国的预测,我国65岁以上老人人数未来半个世纪都会保持较快速度增长,并会在2060年达到3.69亿的高点,占总人口比例达28%。仅考虑9073计划的机构养老部分,则预计年平均增加老年地产面积约占住宅年销售面积的1.4%。但若考虑活跃长者等非机构养老,则年新增量要更多;据测算,年平均新增建面可占2012年住宅销面1.4%—13.3%,中性假设每年6000多万平方的规模,占当前住宅市场销售比例在6%左右。

目前我国养老地产主要分为常住养老和“候鸟式”养老两大模式。两者的主要差异在于居住时间的长短。常住养老又分为CCRC社区模式、居家养老模式和以房养老模式。以上三种模式中CCRC社区在国外开发相对成熟,且市场认同度相对广泛。居家养老和以房养老是目前国内主要方式,其中与保险相结合的以房养老模式处于政府积极探索方向。

面对养老地产这片蓝海,越来越多的机构加入养老地产的开发大军中,归纳起来,目前参与或拟参与养老地产开发的机构主要有以下四类:一是传统地产开发商,二是保险资金,三是地方政府与慈善基金,四是国外机构。

“候鸟式”养老主要包括异地养老服务中心、度假式养老基地和买房投资。异地养老服务中心模式主要指以季节为周期在不同养老公寓之间进行更换。该模式特点在于满足老年人旅游养老、度假养老、回原籍养老的多重需求。度假式养老基地的实质在于以养老文化为核心推行休闲度假服务。该养老模式的最大好处在于可以将老年人养老需求与全家互动活动、定期度假或学术交流等相结合。

年前3季度归母综合收益、净利润分别为24.4亿元、14.8亿元,分别同比大增244%、114%,按照增发后最新股本口径下每股综合收益、净利润为1.31、0.79元,高于预期,业绩大幅增长主要归于孵化器平台高额回报(含重估中航飞机投资成本所增加税后投资收益约4.9亿元)、金控平台稳健增长的共同影响。

其中,孵化器平台业务对前三季度业绩的积极影响包括:一方面,公司今年将持有的14.09%西飞集团股权置换成7.77%的中航飞机股权,因历史成本重估导致新增税后投资收益4.9亿元;另一方面,股权置换完成之后中航飞机股价持续上涨,截至2014Q3末,预计已积累17.8亿元税后浮盈,为公司未来1—2年提供了丰厚的利润储备。

未来,公司孵化器平台外延扩展,金控平台持续布局。同时,停牌期间诸多催化事件陆续落地,广发证券继续积极看好中航资本依托集团优势的广阔发展前景,预计金控、孵化器平台内生、外延并举。维持“买入”评级。

44.3—53.1元左右,按照本次新股发行方式发行价格约为10.80—14.73元。

申银万国:48.65—55.6元

公司主要从事体外诊断试剂的研发、生产和销售,并辅以销售生化分析仪器,是我国体外诊断试剂行业的领先企业。公司产品主要有肝功类、肾功类、血脂类和糖代谢类等诊断试剂。收入结构上,试纸试剂占比79%,其利润贡献了近97%的份额。同时公司主要采用“经销为主、直销为辅”的销售模式,收入主要来自国内经销商,其占比约为75%。医疗器械行业空间广阔,公司试纸试剂技术先进,并且公司在产品储备上有着丰富的积累,具有21个创新自主产品以及众多储备品种,预计未来将进一步主推收入的增长以及毛利率的提升。给予2015年合理的PE为35-40倍,预计合理价格范围在48.65—55.6元。

■异动股扫描

三机构进驻中航电测

□本报记者 张怡

昨日,三家机构共同进驻中航电测,促使公司股价强势放量涨停,报收29.27元。

中航电测昨日小幅跳空高开后,股价就较快震荡上行,随后围绕5%的涨幅横盘震荡,11点之后涨幅进一步提升,午后13:30在资金推升下触及涨停板,随后几度打开涨停,在收盘前稳稳封住。

深交所盘后龙虎榜数据显示,昨日买入前五名中,华泰证券股份有限公司深圳益田路荣超商务中心证券营业部买入金

额最高,为1030.40万元,其次是海通证券股份有限公司上海建国西路证券营业部,在买入1003.84万元的同时还卖出了19.55万元,此外三个全部为机构专用席位,分别买入了835.80万元、701.35万元和613.26万元。相对而言,卖出前五名全部为券商营业部。

分析人士指出,近期受益于军工改革和航天进展,航天板块频繁获得资金关注,中航电测今年以来强势格局尽显,频创历史新高。当前公司流通市值为45.66亿元,同时兼具多个热门概念,仍有望获得资金青睐。

中核科技领涨核电板块

□本报记者 龙跃

在近两个交易日市场回暖过程中,部分景气度相对确定的行业股票表现出色,比如核电板块。从核电概念股本周走势看,中核科技是其中表现最为强劲的个股之一,有成为核电板块行情领头羊的迹象。

承接前一交易日的强势格局,中核科技本周三以19.16元明显高开,而开盘价也成为该股昨日最低价;开盘后中核科技持续拉升,盘中一度时间上探20.85元,股价几乎涨停;不过,此后新增买盘相对有限,该股也呈现高位震荡格局直至收盘,尾

收购瑞特电子 新联电子涨停

□本报记者 徐伟平

新联电子28日晚间发布了募资收购瑞特电子的公告,昨日复牌后便获得大单买入,快速封死涨停板,报收于14.81元,成交额仅为9671万元。

新联电子发布公告称,为进一步拓展低压成套设备业务,扩大产能,增强市场竞争力,公司与江苏瑞特电子设备有限公司股东方绍康等24名自然人签署了《股权转让协议书》,公司拟以超募资金10122.84万元收购转让方持有的瑞特电子65.52%股权。据悉,瑞特电子拥有20多年来生产电力控制柜、通信网络柜、高压环网柜、中置开关柜等高



下一交易日走势判断	
选项	比例
上涨	64.3%
震荡	20.6%
下跌	15.0%

目前仓位状况 (加权平均仓位:70.9%)	
选项	比例
满仓(100%)	46.5%
75%左右	20.1%
50%左右	14.5%
25%左右	8.1%
空仓(0%)	10.7%

常用技术分析指标数值表(2014年10月29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)	↑2321.21	↑2404.70	↑7959.73
	MA(10)	↑2332.67	↑2421.64	↑8043.52
	MA(20)	↑2349.35	↑2439.09	↑8092.46
	MA(60)	↑2338.76	↑2430.84	↑8071.45
	MA(60)	↑2286.66	↑2397.57	↑8027.42
	MA(100)	↑2196.22	↑2307.55	↑7746.34
	MA(120)	↑2168.57	↑2280.97	↑7664.99
乖离率	BIAS(6)	↑2.19	↑1.84	↑1.42
	BIAS(12)	↑1.48	↑0.99	↑0.32
MACD线	DIF(12,26)	↑6.91	↑1.21	↑-12.87
	DEA(9)	↓12.18	↑7.07	↑9.29
相对强弱指标	RSI(6)	↑67.10	↑62.30	↑56.60
	RSI(12)	↑60.21	↑56.34	↑52.34
慢速随机指标	%K(9,3)	↑49.49	↑46.33	↑40.20
	%D(6)	↑35.42	↑32.15	↑33.05

技术指标		上证(综指)	沪深300	深证(成指)
心理线	PSY(12)	↑33.33	↑33.33	↑41.66
	MA(6)	↓29.16	↓29.16	↓41.66
	+DI(7)	↑42.55	↑36.31	↑26.65
	-DI(7)	↓26.65	↓34.79	↓40.75
动向指标(DMI)	ADX	↓44.75	↓53.25	↓57.58
	ADXR	↓39.45	↓42.50	↓49.22
人气意愿指标	BR(26)	↑93.96	↑100.57	↑95.52
	AR(26)	↑109.06	↑105.87	↑89.88
威廉指数	%W(10)	↓15.15	↓24.37	↓32.20
	%W(20)	↓16.42	↓29.05	↓37.11
随机指标	%K(9,3)	↑49.49	↑46.33	↑40.20
	%D(6)	↑35.42	↑32.15	↑33.05
	%J(3)	↑77.64	↑74.70	↑54.51
动量指标	MOM(12)	↑7.02	↑-3.56	↑-73.38
	MA(6)	↑-50.28	↑-56.45	↑-177.43
超买超卖指标	ROC(12)	↑0.29	↑-0.14	↑-0.89

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。