

“工业4.0”崛起 自动化控制成核心

□本报记者 龙跃

工业4.0(Industry 4.0)是德国政府《高技术战略2020》确定的十大未来项目之一,并已上升为国家战略,旨在支持工业领域新一代革命性技术的研发与创新。分析人士认为,中国经济转型趋势不可阻挡,而中游制造业在我国经济中的比重又较高,来自发达国家“再工业化”和其他发展中国家成本优势的“前堵后追”,使得重建中国工业新优势至关重要。工业4.0由此具备较强烈的现实意义,有望成为资本市场未来持续关注的重点主题之一,其中工业自动化控制更是核心,近期涨幅不大的相关公司可以适当关注。

“工业4.0”重塑现代工业发展

据业内人士介绍,“工业4.0”研究项目由德国联邦教研部与联邦经济技术部联手资助,在德国工程院、弗劳恩霍夫协会、西门子公司等德国学术界和产业界的建议和推动下形成,并已上升为国家级战略。德国联邦政府对此投入达2亿欧元。

据此前媒体报道,德国政府提出“工业4.0”战略,并在2013年4月的汉诺威工业博览会上正式推出,其目的是为了提提高德国工业的竞争力,在新一轮工业革命中占领先机。该战略已经得到德国科研机构 and 产业界的广泛认同,弗劳恩霍夫协会将在其下属6-7个生产领域的研究所引入工业4.0概念,西门子公司也已经开始将这一概念引入其工业软件开发和生产控制系统。

业内专家指出,“工业4.0”概念包含了由集中式控制向分散式增强型控制的基本模式转变,目标是建立一个高度灵活的个性化和数字化的产品与服务的生产模式。在这种模式中,传统的行业界限将

■评级简报

海印股份(000861.SZ) 转让北海高岭 凸显转型决心

公司11月24日与控股股东海印集团签署了《北海高岭科技有限公司股权转让及债权转让协议》,拟将公司持有的北海高岭100%股权及债权转让给海印集团,其中股权转让价格为4.19亿,债权转让价格为6.02亿,合计转让价格为10.21亿。北海高岭转让作价明显高于市场价值,转让给集团体现了控股股东对公司发展的大力支持,有利于公司提高资产质量,改善财务状况并增强持续盈利能力;其次转让标的主营业务主要是高岭土及相关材料的生产销售,与上市公司突出商业主业的战略不匹配,剥离之后有利于上市公司进一步整合优势资源支持公司向“家庭生活休闲娱乐中心运营商”转型。

广发证券指出,此次转让将增厚今年净利润1.21亿元。公司前三季度由于商业地产结算进度缘故,导致业绩同比出现一定程度下滑,此次高岭土业务剥离预计将减少应收账款6亿元,产生2014年归属上市公司净利润约1.21亿元,增厚公司业绩EPS约0.102元。

海印股份是广州竞争力强、同时积极向外扩张、向新一代全渠道业态转型的商业物业运营龙头。预计公司在2014年全方位转型后进入拐点,2015、2016年在商业物业持续投放、地产结算稳健增长推动下高速增长,同时公司在

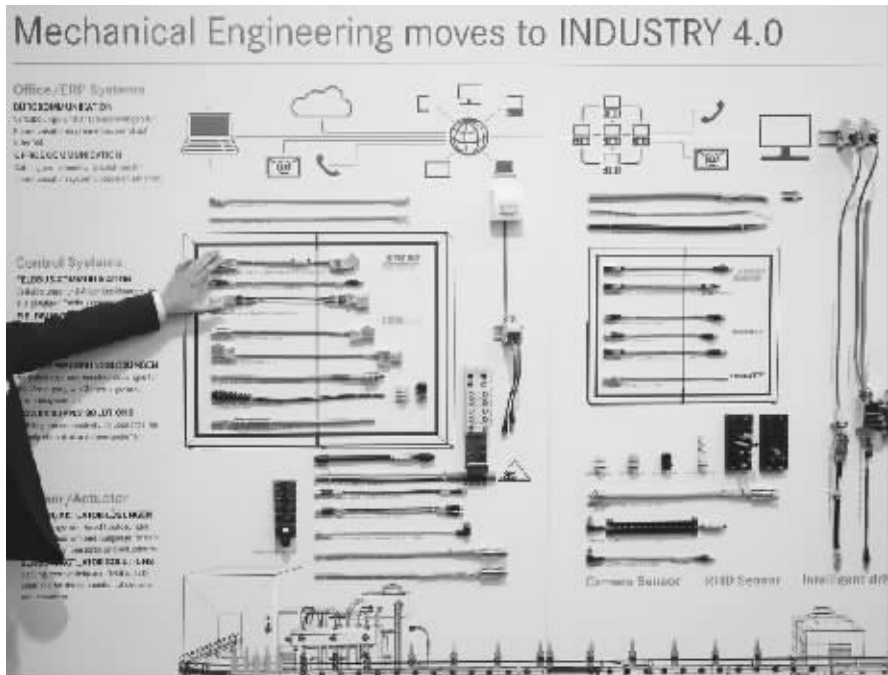
□平安证券 房雷

自三中全会以来,农村土地改革一直备受瞩目,土地改革、户籍改革以及新型城镇化构成未来农村改革的制度红利,也将是资本市场未来数年的重要投资主题。我们预计国土资源部、农业部以及财政部等多部委将于年底完成并提交审议农村土改的整体方案;年末将至,中央一号文件也即将出台,过去数年一号文件的内容包括农业水利、农业科技以及经营体制等方面,今年政策或可能涉及到土地流转方面,或催生农业土地改革政策的阶段性投资风口。

土改逐步落地 流转推进或加速

农村土地改革一直备受瞩目,土地改革、户籍改革以及新型城镇化构成未来农村改革的重要制度红利,也将是资本市场未来数年的重要投资主题。近期政府多次出台有关土地流转的重要文件,尤其是《关于引导农村土地经营权有序流转发展农业适度规模经营的意见》或意味着土地改革政策逐步开始落地。

土地改革的核心在于土地的“确权”与“流转”。最近几年土地流转的规模有明显的加速,我们预计农村经营性建设用地与宅基地的入市流转可能有所



新华社图片

消失,并会产生各种新的活动领域和合作形式。创造新价值的过程正在发生改变,产业链分工将被重组。

德国学术界和产业界认为,“工业4.0”概念是以智能制造为主导的第四次工业革命或革命性的生产方法。该战略旨在通过充分利用信息通讯技术和网络空间虚拟系统—信息物理系统相结合的手段,将制造业向智能化转型。“工业4.0”项目主要分为两大主题:一是“智能工厂”,重点研究智能化生产系统及过程,以及网络化分布式生产设施的实现;二是“智能生产”,主要涉及整个企业的生产物流管理、人机互动以及3D技术在工业生产过程中的应用等。

全渠道和新一代业态转型的持续深入将有利于估值中枢的提升,最后公司有望在接近供需平衡、专业零售市场亟需升级改造的大背景下加速整合,为中期发展提供持续增量。看好公司成为中国领先的商业物业运营商的潜力,维持买入评级。

深振业A(000006) 宝能系退出 开启改革新篇章

公司于2014年11月24日收到股东深圳华利通投资有限公司(以下简称“华利通投资”)、深圳市钜盛华股份有限公司(以下简称“钜盛华股份”)及其一致行动人创邦集团有限公司(以下简称“创邦集团”)的通知,获悉:华利通投资自2014年11月20日至11月24日期间,通过深圳证券交易所交易系统合计减持公司股份67359288股,占总股本的4.99%。本次减持完成后钜盛华股份、华利通投资和创邦集团的持股比例为10.01%。

方正证券指出,宝能系退出,深国资地位进一步巩固,后续整合大幕悄然拉开。宝能系控股的3家公司自2010年以来在二级市场连续增持上市公司股权至15%,并在董事会换届中获得三个董事席位,对深振业的控股地位觊觎已久,历经4年的漫长争夺后,宝能系选择放弃,且不论过程如何,从结果来看,对上市公司形成重大利好。

宝能系的退出从根本上解决了深国

中国工业具备发展优势

作为工业化程度较高的经济体,中国经济的转型在很大程度上也意味着工业产业的升级和转型。在这一背景下,工业4.0引起了业内众多专家的关注。分析人士认为,中国工业体系具备拓展工业4.0的明显优势,主要体现在以下四个方面:

首先,中高端人力资源优势。未来工厂并不是“无人工厂”,智能化生产将使人担当更有挑战性的角色,如创新、规划、监督和协调机器的运作。知识型员工需求的大幅上升,将成为工业智能化的可持续性支撑,而中国显然是此类中高端人力资源的“富矿”。据统计,2012年中国科技人力资

资控股地位不稳的担忧,在公司债发行完毕后,深国资有望进一步通过资本市场途径提升持股比例,从而一举锁定控股地位;与此同时,以天健的“定增+员工持股”模式为标杆的深国资二轮国企改革正如火如荼的推进,不排除深振业也有可能采取类似的激励措施来激发企业的经营活力。

深圳市国资委旗下地产业务整合平台价值将持续凸显。同时2013年11月公司与深圳地铁的合作拉开了深圳地铁合作开发地铁上盖物业的序幕,未来与深圳地铁的合作可期。此外,公司减持中洲控股股权或贡献EPS0.18元,将计入今年业绩。公司在深国资地产业务整合中处于龙头地位,给予“强烈推荐”评级。

用友软件(600588) “用友通信”助建互联网生态圈

11月24日,公司子公司正式发布“用友通信”品牌,宣告用友集团进军企业级移动市场。长江证券认为,“通信服务+移动应用+管理软件服务”集工作手机于一体,“用友版”通信服务亮点纷呈。本次发布会标志着用友正式进军企业移动市场,用友通信的业务模式是合约租赁中国电信4G的170号段基础网络,提供常规通信服务,并与酷派等智能手机厂商达成合作,可定制化地将电话会议、E联系、客勤通、移动支付、移动看云、移动OA等移动应用按需嵌入工作手机,提供给大中型企业客户的工作人员。

业将会显著受益。再次,农民群体的商业化,我们认为土地改革更为深远的影响在于加快农民群体社会活动的商业化,从而带来传统的社会组织架构与农业为主的经济交易模式发生变革。整体上来看,土地改革将会带来人力资本的进一步释放、土地资源供给的增加以及资源配置的优化,从而提高劳动生产率,提升长期经济绩效。

“一号文”预期或催生阶段风口

年末中央一号文件即将出台,或催生阶段性的农改主题投资窗口。除了土地流转外,我们认为其内容方向可能主要发生在两个领域:一是,农产品价格政策的改革,推进农产品价格与政府补贴脱钩的市场化机制,即政府对主要农产品设定目标价格,而不直接干预价格,价格补贴方式由“暗补”变为“明补”,预计在棉花和大豆之后,国内的玉米、小麦以及糖等可能也会有所受益于农产品价格改革。

二是,农垦系统的改革。农垦改革的方案可能包括:剥离与完善社会职能,将农垦相关的医疗文化等职能剥离,集中资源于农业生产,打造有竞争力的国际粮商;以及推进农垦的股权改革,加快混合所有制,引入战略投资者等。

投资关注资产重估与农业重构。我

源总量已经达到3850万人,研发人员总数达109万人,分别居世界第一位和第二位,并且每年还有大约700万大学毕业生。安永的一项研究也显示,中国一名工程师每年的综合成本仅为美国的十分之一。

其次,完整齐全的工业体系。相关调查结果显示,中国工业如今在竞争中的优势已更多体现在拥有完整的供应链条上。比如,中国是世界上唯一拥有联合国产业分类中全部工业门类的国家,形成了“门类齐全、独立完整”的工业体系,这个庞大完整的工业体系依托众多工业企业的集聚效应而具备了高度灵活性。显然,中国工业企业在某种程度上已具备在未来网络化工业时代大放异彩的潜质,这为将来实现“工业4.0”进行了有效铺垫。

第三,全球最大的需求市场。中国不仅是重要的产品生产国,还是世界最大的消费市场之一,这种双重角色将使国内市场与工业生产产生更为强劲的互动,促进社会经济发展,并有助抵御世界经济波动的冲击。

最后,大规模生产的组织能力。政策强大的组织能力,也是我国工业不可忽视的一个独特优势。从《装备制造业调整和振兴规划》到《“十二五”工业转型升级规划》、《智能制造装备产业“十二五”发展规划》,都表明政策已经在谋划我国工业发展的顶层设计。

分析人士指出,伴随我国经济转型的持续深入,工业4.0有望引发更多关注的目光,并有望给资本市场带来一个持续性的热点主题。实际上,从目前A股市场的运行情况看,大量中游制造业企业股价长期滞涨,估值优势也比较显著,持续低迷缘于股价催化因素的缺失,而工业4.0恰恰有望给相关个股带来新的上涨契机。

其盈利来源于月度套餐,用友通信针对不同职位的员工设计了最合适的套餐,并按照资费标准设定收费与免费服务名目,按照40万大中型企业、平均每个企业覆盖100人,平均每人每月130元套餐资费粗略估算,每年市场空间在百亿量级,前景可观。

以移动转售之名,加速构建大中型企业移动互联网生态圈。对于用友的“企业互联网”战略,市场普遍认可其通过免费提供易代账、工作圈、会计家园、客户管家四大线上应用构建小微企业互联网生态圈的策略,并对2014年15万、2015年70万、2016年200万、5年后1000万的进度颇有信心。但对大中型企业如何转移到线上心存疑虑。本次移动转售服务通过移动办公将企业客户上下游产业链紧密联系,为构建大中型企业移动互联网生态圈另辟蹊径,加之高端NC移动化产品,中端US-MAC解决方案,以用友为核心的大中型企业互联网生态圈指日可待!

大、中、小型企业三管齐下,共推企业互联网战略落地,互联网金融等服务将带来二次飞跃。构建企业互联网生态圈+互联网金融等服务挖掘生态圈内企业客户的价值将是公司的长期战略,各项业务落地亦接踵而至。看好用友软件在B端互联网市场的话语权和天然优势,更期待金融、广告、撮合交易、精准营销等多元化服务挖掘生态圈价值的庞大市场空间,强烈建议在价值重估前积极布局。

们认为当前的土地流转政策以及年底附近中央一号文件或带来土改相关的主题性投资机会。根据我们对于土地改革可能带来物(主要是土地资源)的重估、产业(主要是农业)生产活动的重构以及人(主要是农民群体)的商业化的推演分析,我们认为短期资产重估的预期最为强烈,中期农业的变革将会显著加速,而长期看来影响最大的必然是农民群体的变化。

结合一号文件可能涉及到的农产品价格补贴机制的改革以及农垦系统领域的改革,投资线索建议关注两条主线:第一条是,改革带来的土地资产重估:土地流转加速预期下的土地资源价值的逐步重估(存量土地资产的盘活,从存量转向流量),相关的投资标的主要是农业领域的农垦系统与国有或是集体控股的山林资源上市公司,以及受益于城市工业和其他建设用地的集约化利用的地产类上市公司。

第二条是,农业产业链的重构:土地改革必然会带来农业生产经营活动的规模化、专业化、信息化与服务化倾向,农资的平台服务型上市公司将会受到行业变革的持续利好,关注农化、农机等细分领域,对于研发技术需求的提升以及价格层面的改革也将利好种子类上市公司。

■异动股扫描

三机构席位强买神州信息

□本报记者 龙跃

本周二,智慧城市概念受到场内资金的追捧,其中的龙头股神州信息收报涨停。闭市后的公开交易信息显示,三家机构专用席位大举建仓,成为推动该股昨日涨停的主要力量。神州信息昨日以38.77元小幅低开,在短时间惯性下探38.50元后,买入资金持续涌入,该股也开始快速拉升;下午开盘后,神州信息股价封死42.90元涨停板,直至收盘再未打开。从成交量看,昨日该股全天成交1.54亿元,量能较前一交易日仅出现温和放大,显示涨停后抛盘有限。

次新股分化

机构抛售腾信股份

□本报记者 王威

与前几交易日的全面走高不同,昨日次新股出现分化,其中腾信股份大跌9.71%,成为昨日A股跌幅最大的个股。从盘后公开交易信息来看,机构的集中抛售是促使该股昨日几近跌停的重要力量。

腾信股份自今年9月10日上市后,股价从26.01元的发行价最高冲至183.99元,并超越了贵州茅台,背上了“A股第一高价股”的光环,并获得广大投资者的关注。但近期以来,随着腾信股份股价的连续回调,A股第一高价股的“皇冠”重新落入贵州茅台手中。

在回调并连续震荡整理后,昨日腾信股份以152.03元跳空低开,而后股价呈现逐级下跌态势,并于午盘收盘前触及跌停板,此后虽然几次打开跌停板,

赢时胜获机构席位抢筹

□本报实习记者 叶涛

由赢时胜昨日高开后震荡走高,尾盘封住涨停板,报收于47.91元。由此,该股昨日录得一根放量中阳,并突破半年线及60日均线压制。根据深交所盘后发布的公开信息,赢时胜昨日获四家机构投资者的有力追捧,累计买入额达到8074.08万元,占当日成交总额的26.86%。

根据深交所信息,昨日买入赢时胜金额最大的前五名席位中,前四席均为机构投资者,买入金额分别达到4213.62万元、2041.92万元、932.59万元和885.95万元,而且上述四大席位卖出金额悉数为零;与



今日走势判断	
选项	比例
上涨	59.0%
震荡	24.7%
下跌	16.2%

江苏省政府近日发布智慧江苏建设三年行动方案,计划到2016年信息基础设施建设达到国内领先水平,全面建成重点领域综合信息平台。受此信息提振,周二智慧城市概念股普遍走强。神州信息是神州数码智慧城市战略的重要承载者,主要负责智慧城市的总体规划设计、智慧城市各类应用系统的建设和运维,是智慧城市板块的龙头品种之一。

展望后市,分析人士指出,神州信息主营发展空间广阔,短期在机构资金的强力追捧下,仍有望保持强势格局。不过公司估值不低,这或许会导致该股后期走势出现一定波动。

次新股分化

机构抛售腾信股份

但都被卖盘重新压制;尾盘该股跌幅收窄至9.71%。报收于138.78元,破位下跌特征明显。成交方面,昨日该股共成交5.26亿元,较此前明显放量。

盘后公开信息显示,昨日该股五大卖出席位中,共有四个席位为机构专用席位,分别卖出6504.69万元、6066.24万元、2203.45万元和1423.02万元,卖三及五大买入席位则均为营业部席位。

分析人士指出,每逢新股发行,次新股总会受到资金爆炒。但随着“注册制”改革的推进,后续新股或难以复制往日风采,因此次新股的炒作热潮也将有所降温。具体到腾信股份,在该股此前连续上涨过程中,机构资金大举入驻是助推该股上涨的重要力量,但昨日机构集中出货则说明当前该股风险已大,料短期内该股弱势难以避免。

赢时胜获机构席位抢筹

之相对,昨日卖出该股金额最大的前五大席位中则全数为营业部席位,其中除东方证券上海黄浦区中华路营业部卖出金额达到1422.76万元,其余四席卖出金额均不超过500万元。赢时胜昨日成交总额为3.01亿元,可见机构投资者的大肆买入是该股或上涨停的重要原因。

方正证券认为,赢时胜公司营业收入增长稳定,金融机构资产管理信息化建设需求旺盛,再加上强大的研发实力、及时推出满足市场的新产品,预计其盈利水平将持续改善。鉴于A股格局偏强势,分析人士认为短线该股仍将延续升势。

11月25日wind概念板块涨幅榜						
名称	现价	涨跌幅	5日涨跌幅	成交金额(亿)	20日涨跌幅	年初至今
上海自贸区指数	1861.56	4.47%	8.76%	115.09	22.79%	34.92%
机器人指数	3213.87	4.20%	6.80%	87.22	5.74%	55.09%
上海本地重组指数	1575.91	4.19%	8.65%	78.67	15.36%	39.82%
迪士尼指数	1455.51	4.09%	8.68%	139.86	25.48%	55.55%
卫星导航指数	2433.29	3.54%	5.04%	42.02	-1.03%	50.20%
黄金珠宝指数	1282.31	3.45%	5.63%	92.96	10.67%	43.73%
创投指数	1353.36	3.39%	13.62%	59.90	13.99%	32.63%
互联网金融指数	2753.32	3.23%	10.86%	93.99	17.13%	79.65%
浦东新区指数	1552.4	2.94%	6.80%	344.45	12.90%	42.72%
燃料电池指数	1289.36	2.85%	5.03%	22.84	11.38%	54.43%
3D打印指数	2478.97	2.79%	5.20%	43.11	4.69%	56.18%
智能电网指数	3768.48	2.63%	4.86%	76.50	10.45%	62.19%
去IOE指数	2966.34	2.61%	11.69%	49.86	25.16%	120.49%
高端装备制造指数	1202.47	2.51%	4.35%	113.30	0.90%	46.25%
高铁指数	1747.67	2.51%	6.23%	123.14	7.02%	89.49%
在线旅游指数	4078.09	2.32%	6.69%	18.46	8.95%	106.61%
智能交通指数	2987.7	2.25%	4.20%	36.39	0.56%	44.65%
智慧医疗指数	4307.73	2.25%	8.50%	37.81	5.51%	62.81%
锂电池指数	1906.54	2.10%	3.88%	58.92	3.38%	67.55%
金融改革指数	2230.67	2.07%	5.43%	55.25	10.70%	57.11%
IPv6指数	2071.52	2.06%	5.82%	59.56	7.02%	59.66%
智能电网指数	1317.24	1.97%	4.12%	58.95	12.02%	65.18%
大数据指数	1623.55	1.93%	4.29%	73.39	5.87%	65.73%
4G指数	9525.99	1.91%	6.87%	56.96	7.06%	92.15%
粤港澳自贸区指数	1623.35	1.85%	4.11%	43.42	3.64%	62.33%
食品安全指数	1662.77	1.83%	6.63%	28.90	26.70%	49.58%
污水处理指数	1762.55	1.83%	1.84%	7.77	-2.14%	46.29%
沪股通50指数	1235.29	1.82%	5.54%	418.42	14.41%	30.46%
环保指数	2880.05	1.76%	5.80%	58.45	6.93%	36.66%
中日韩自贸区指数	1298.09	1.75%	2.46%	28.48	8.61%	68.34%
智能IC卡指数	2041.4	1.72%	3.59%	26.91	0.75%	43.33%
网络剧版权指数	491.79	1.72%	5.12%	86.56	2.84%	73.35%
通用航空指数	2120.31	1.66%	4.22%	53.98	-1.74%	71.02%
安防监控指数	3445.62	1.66%	5.94%	46.41	1.87%	68.34%
移动支付指数	2034.43	1.65%	6.60%	41.69	4.95%	72.72%
职业教育指数	1653.18	1.65%	3.37%	18.70	4.31%	65.20%
环保概念指数	1697.51	1.62%	4.74%	57.40	4.80%	47.46%
壳资源概念指数	2690.19	1.61%	4.62%	81.70	3.65%	33.12%
O2O指数	1270.03	1.61%	4.36%	51.18	5.97%	22.62%
养老产业指数	1889.67	1.58%	5.92%	28.15	6.05%	48.72%
在线教育指数	3910.86	1.57%	5.57%	19.17	0.05%	122.41%
冷链物流指数	1853.88	1.57%	2.38%	7.23	1.92%	42.88%
垃圾发电指数	1597.9	1.56%	3.76%	25.58	4.30%	25.94%