

经济工作会议料聚焦国企改革 国企改革概念已在政策风口

□本报记者 徐伟平

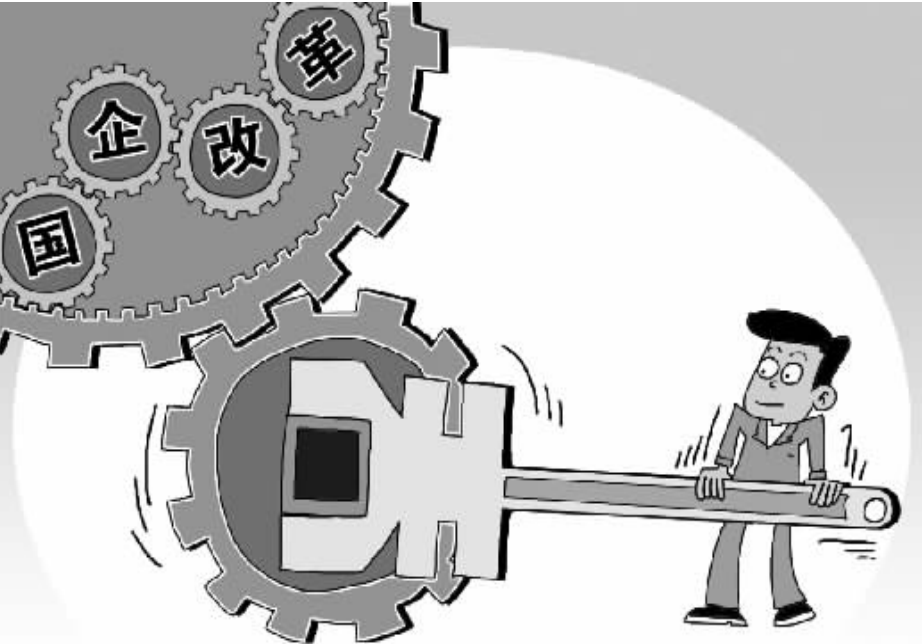
有媒体报道,今年中央经济工作会议即将举行,会议将围绕“新常态”下的宏观经济和深化改革,制定明年的经济社会发展目标和宏观政策基调。其中,国企改革有望成为本次中央经济工作会议的重点议题。分析人士指出,政策面的暖风为国企改革题材的上涨提供了契机。国企改革标的的重估之风或再次来临。此外,近期沪深两市大盘强势上攻,强势市场环境也为国企改革概念提供了温床,建议投资者从具有“壳”价值、有集团资产注入预期和涉及混合所有制及薪酬改革的公司这三个角度进行布局。

经济工作会议料聚焦国企改革

有媒体报道,今年中央经济工作会议即将举行。会议基调可能定为深化改革基础上的稳增长,因此,稳增长和调结构的举措以及国有企业、土地制度等重大改革的突破将成为会议的重要看点。

一年一度的中央经济工作会议是判断当前经济形势、定调第二年宏观经济政策最权威的风向标,也是我国每年级别最高的经济工作会议。据消息人士透露,今年中央经济工作会议将围绕“新常态”下的宏观经济和深化改革,制定明年的经济社会发展目标和宏观政策基调。其中,国企改革有望成为本次中央经济工作会议的重点议题。有消息称,中央深改小组关于国资国企改革的专项调研已完成,8个小组已将调研的分类报告上报中央,目前正在制定总报告。年底召开的中央经济工作会议有望就此进行讨论,并对国企改革的方向性问题给出意见。

其实,自2013年底以来,政策暖风便频频吹向国企改革。中央国企改革方面,2014年7月15日,国务院国有资产监督管理委员会



CFP图片

宣布,六家中央直属国有企业将试点改革四个领域:改组国有资本投资公司;混合所有制经济;规范董事会制度;纪检组制度试点;8月27日,中共中央政治局批准计划,改革中央直属国有企业高管的薪酬体系。地方国企改革方面,在2013年12月上海率先公布20项地方国有企业的改革措施之后,包括广东、重庆、贵州、湖北等其他20个城市或省份,也纷纷提出了他们对地方国有企业的改革意见,核心仍是混合所有制改革。

业内人士指出,国企低估值资产的重估之风可能来临:一是相较于成长股,国资股的估值洼地与资金配置洼地,这对于增量资金而言可能更具备吸引力;二是相较于土地、财税等改革,明年国企改革的

推进相对可能更深入,更受资本市场关注;三是国资并购重组与转型将推动市场风格变换,国资证券化比例将提升,低估值蓝筹相对受益;四是基本面的负面冲击可能在减弱。截止到2014年11月底,已经有上海、广东、安徽、江苏、河北等23个省市公布了地方国企改革方案,也推升出一波强势国企改革概念股的上涨。

三角度掘金国企改革

2007年后,国企盈利能力有明显下滑,资本回报率显著落后于民营企业。国资作为经济重要组成部分,亟须通过改革再次焕发活力。此外,地方债务规模已经超过18万亿,在房地产进入下行周期的背景下,盘

占比26%;员工持股计划认购不超过1057万股,占比4%,所有投资者锁定期为36个月。

申银万国表示,由于风电行业整体趋势向好,公司在原有风机制造业务基础上着眼向运营及EPC业务进行延伸。风电运营及EPC业务能够与公司原有风机业务形成有效协同,提高盈利能力。此外,14亿现金用于补充流动资金,改善资本结构,并为公司未来风电场业务及环保业务的外延式扩张提供资金支持。同时,公司推出了金额超过1亿元的员工持股计划,彰显信心。申银万国维持“买入”评级。

蓝色光标(300058)加大布局移动互联广度

2014年12月5日,蓝色光标发布董事会决议,审议通过了多项股权投资,内容涉

海通证券:公司专注铁矿石开发、开采和销售。公司本次拟向社会公众公开发行18667万股,占发行后公司股份总数的10%,募资项目主要为了增加选矿能力。五个募资项目中,有两个生产性项目分别为新建选厂一期和二期。其中一期80万吨铁精粉选矿能力已用自有资金投入并于去年3月投产,料仍有30万吨潜在产能发挥;二期产能一样,建设期为1.5年,预期2016年四季度投产。其余三个分别为勘探投入、铁钴铜技术中心、补充流动资金。

本次募投项目主要用于主营业务的

股票简称	股票代码	总股本	本次公开发
海南矿业	601969	186667万股	18667万股
发行价	发行市盈率	中签率	发行方式
10.34元	19.88倍	1.797%	网下询价配
主营业务	铁矿石的采、选和销售		

“工业4.0”大幕拉起 四线索布局主题投资

□爱建证券 刘孙亮 侯佳林

绿色环保的第四次工业革命的脚步已经来临,中国机械有望在这一机遇中突飞猛进。而随着工业4.0的深入,个性化定制等新的模式也在不断出现,互联网有望彻底改变工业各环节的运营模式,并诞生很多投资机会。此外,工业4.0时代的物联网将会作为采集信息最有效的方式,将被广泛应用到安防、医疗、电力、交通、物流、金融等领域,并在大数据挖掘、智慧城市建设中扮演重要角色。

首先,核电设备。“工业4.0”旨在创造

绿色环保,而清洁能源的使用将会受到能源需求持续上涨和碳排放下降承诺的双重刺激的影响而受到资金追捧。由我国2020年非化石能源占一次能源15%的承诺,并结合国家发改委、国家能源局和环保部三部委印发的《能源行业加强大气污染防治工作方案》中也提到的,我国力争到2017年底运行核电装机机组达到5000万千瓦的要求。预计2015年我国核电总装机容量将会达到3800万千瓦左右,其中新装装机容量将达到700万千瓦,投资规模将超过千亿元。

其次,工业自动化。虽然受经济疲弱的影响,机床类机器人需求量将出现增速放

缓的局面,但受到我国经济转型的政策影响,建筑施工、石化、食品、军工、水下、高空及微加工行业的需求将明显增长,一般工业机器人的需求量将继续上升,特别是“工业4.0”的到来势必将推动机床类和仓储自动化方面的表现,因此投资者可重点关注数控机床、搬运机器人及工业机器人领域。

再次,互联网。目前互联网在设计、研发、采购、生产制造、营销、售后服务等各个环节都与工业开始融合,提高工业的运营效率。互联网可以帮助企业收集消费者对产品的需求,并融合到设计和制造环节。此外,制造业服务化、个性化定制、外包设计、外包融

活国有资产,实现国资保值增值对平衡地方政府资产负债表也有极为重要的意义。

兴业证券指出,央企与地方国企改革应该采用不同的投资思路。央企改革带来的投资机会关键在于激励机制改变和反腐带来的效率提升。而地方国企改革的重点在于优化产业布局,将资本集中到优势产业,从不具有优势的行业中退出,有利于提升效率、盘活存量资产、推动经济转型。未来几年,地方国企的资本运作、并购重组将非常频繁,从而给相关上市公司带来投资机会。

海通证券指出,从二级市场投资角度,建议投资者从三个角度掘金国企改革标的。一是有“壳”价值的公司。公司市值小(50亿以内)、业绩差(连续两年ROE在5%以内)、主业与集团发展方向不一致或集团实力弱小,难以通过集团注入相关资产实现做大做强的,具备“壳”价值。通过被借壳,上市公司价值将产生一次性的重估,从而带动股价上涨。二是有集团资产注入预期的公司。集团拥有较多未上市优质资产,且上市公司发展方向与集团战略方向一致,集团可能对上市公司进行资产注入。一方面,集团资产注入可以帮助上市公司做大做强,从而充分发挥上市平台投融资价值;另一方面,可以提升资产证券化率,为日后进一步改革做好准备。从短期来看,上市公司获得资产注入将产生价值重估;中长期深改红利持续释放,提升企业内在价值。三是涉及混合所有制、薪酬改革的公司。对于大部分国企而言,所有制和薪酬改革是主要改革路径。但如何解决国有资产流失的质疑和国企高管限薪的制约,仍有待顶层设计完善。在此之前,重点关注“国企+PE”模式,通过引入PE等战投进行所有制改革,即防止国有资产流失,又可借助PE资本运作能力将国企改革、发展转型与市值管理相结合,实现国资保值增值。

及互联网广告、汽车产业售后市场服务、社交及无线媒体整合营销服务、移动医疗平台、股权投资等多个热点领域。

中信证券指出,公司此次共斥资2.14亿元,涉及投资标的9家,投资领域遍布互联网广告、汽车产业售后市场服务、社交及无线媒体整合营销服务、移动医疗平台等多个热点。这一系列投资行为在顺应当前整合营销领域的“数字化”发展潮流,积极布局互联网和移动互联网广告营销业务的同时,积极向相关产业延伸,涉足汽车售后市场服务、移动医疗、电子商务、股权投资等领域,为公司未来的业务增长寻找新的亮点。且随着公司内部不同资源之间整合的逐步推进,业务间协调效应也将进一步提升,从而为公司未来的价值成长打开空间。中信证券维持“买入”评级。

建设,提高生产能力和运营效率,着眼于公司的长远发展。新建选矿厂投产前,该公司贫矿处理能力为110万吨/年,2010-2012年度,该公司平均年产铁精粉约50万吨。新建选矿厂和新建选矿厂二期扩建项目建成达产后,该公司预计贫矿选矿能力大幅提升,新增贫矿选矿能力约400万吨/年,新增铁精粉产能约160万吨/年,目前,该公司新建选矿厂项目已建成投产。石碌矿区铁多金属矿整装勘查项目和铁、钴、铜工程技术研究中心项目完成并顺利达产后,公司发展潜力较大。

分	每股净资产	上市日期
	2.39元	2014-12-9
		保荐机构
完善按市值申购定价发行组合		国泰君安

异动股扫描

机构席位甩卖智飞生物

□本报记者 龙跃

在大盘蓝筹股持续逼空的情况下,机构减仓创业板股票的压力越来越大,特别是对那些遇到利空打击的个股更是如此。本周一,受相关重大事项终止的影响,智飞生物再度收报跌停,三家机构席位选择大举卖出该股。

在相关重大事项终止后,智飞生物上周五以跌停报收,本周一则继续表现低迷。该股昨日以24.07元大幅低开,开盘后即出现快速跳水,全天大部分时间围绕22.61元跌停价弱势震荡,下午14点后封死跌停板直至收盘。从成交量看,该股昨日全天成交5.57亿元,较前一交易日的

5.16亿元继续放量,显示资金出逃态度坚决。

从深交所公开交易信息看,昨日卖出该股力度最大的五个席位中,有三个为机构席位。其中,有两家为机构专用席位,昨日分别卖出该股1.78亿元和1961.17万元;另一席位为国泰君安交易单元(010000),具体卖出额为2487.32万元。与之相比,昨日买入该股力度最大的五个席位则全部为营业部席位。

分析人士指出,在经过两个跌停后,智飞生物股价有望实现阶段企稳。不过,从当前市场风格看,创业板股票仍面临较大下行压力,这意味着该股后市有可能延续弱势震荡格局,短期抄底宜谨慎。

中航系资产整合大幕拉开 中航黑豹复牌涨停

□本报记者 张怡

新一轮军工资产整合大幕拉开。受此刺激,昨日中航系个股纷纷大涨,其中中航黑豹以12.95元报收涨停;中航重机也迎来涨停,报收于25.77元;同时,厦工股份也由此变身为中航工业控制下的企业,股价报收于涨停价6.36元。

厦工股份公告称,由于控股股东海翼集团54%股权将被无偿划转给中航工业下属企业中航机电系统有限公司、中航通用飞机有限责任公司,公司实际控制人将变为中航工业。同时,中航工业还将持有的中航黑豹1720万股股份

(占总股本的4.99%)、中航重机3882万股股份(占总股本的4.99%)转给海翼集团,海翼集团成为中航黑豹和中航重机第二大股东,中航工业仍为中航黑豹和中航重机的实际控制人。至此,中航工业旗下上市公司达到24家,在十大军工集团中高居榜首。

受此消息刺激,昨日中航系领衔国防军工板块大涨,中航飞机、中航黑豹、中航机电等个股均实现涨停。分析人士指出,近期国家对国防军工的重视程度再度提升,中航系资产整合大幕又开启,在市场强势的格局中,这些消息有望持续吸引资金关注,短期强势格局有望延续。

终止重组 乐视网仍放量涨停

□本报记者 张怡

尽管重组事宜未能成行,乐视网昨日复牌后股价仅在早盘出现短暂下挫,随后快速封住涨停板,最终以涨停价36.86元报收。

上周五晚间,乐视网发布公告称,公司此前停牌一个月期间策划的重大重组事项,由于重组双方就估值方面尚无法达成一致,公司经营慎重考虑,决定终止筹划该事项。此外,公司接到控股股东的承诺,为了进一步发挥

乐视生态的协同效应,从根本上消除乐视网与关联方乐视影业(北京)有限公司的关联交易,拟在未来一年内的合适时机,以合理的方式,启动将关联方乐视影业的控股权转让给公司。此外,股东贾跃芳还承诺,其计划在一个月内通过处置乐视网股票套现,将所得全部借给乐视作为运营资金使用,免收利息。贾跃芳与乐视网董事长贾跃亭为姐弟关系,现持有乐视网3600万股股票,占比4.28%。

分析人士指出,虽然终止重组,但是获得了大股东的承诺,由此市场心态相对平衡;同时乐视网停牌期间股市大幅上涨,该个股重组预期下补涨动力较强,短期来看强势格局有望延续;在市场风格偏向蓝筹的情况下,建议投资者仍然保持谨慎。

		目前仓位状况 (加权平均仓位:66.0%)	
选项	比例	选项	比例
满仓(100%)	43.9%	75%左右	16.6%
50%左右	13.9%	25%左右	10.6%
空仓(0%)	15.0%		

常用技术分析指标数值表(2014年12月8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)	↑2880.09	↑3074.72
	MA(10)	↑2756.58	↑2916.53
	MA(20)	↑2617.41	↑2744.73
	MA(30)	↑2548.93	↑2661.43
	MA(60)	↑2442.74	↑2546.30
乖离率	BIAS(6)	↑127.65	↑2308.16
	BIAS(12)	↑11.22	↑13.47
	DIF(12,26)	↑134.09	↑162.87
	DEA(9)	↑91.36	↑108.06
	RSI(6)	↑98.45	↑98.77
MACD线	RSI(12)	↑94.62	↑95.04
	%K(9,3)	↑93.78	↑93.46
	%D(3)	↑92.22	↑91.85
	相对强弱指标	↑93.46	↑93.41
	慢速随机指标	↑93.63	↑91.16

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
心理线	PSY(12)	91.66	↑100.00
	MA(6)	↑77.77	↑80.55
	+DI(7)	↑53.28	↑58.72
	-DI(7)	0.00	0.00
	ADX	↑99.35	↑91.11
动向指标(DMI)	ADX	↑71.20	↑72.40
	ADXR	↑121.65	↑127.22
	BR(26)	↑121.65	↑127.22
	AR(26)	↑180.28	↑189.48
	%W(10)	↑4.15	↑2.87
人气意愿指标	%W(20)	↑3.54	↑2.40
	%K(9,3)	↑93.78	↑93.46
	%D(3)	↑92.22	↑91.85
	%J(3)	↑96.92	↑96.69
	威廉指数	↑93.63	↑93.41
随机指标	MOM(12)	↑567.59	↑715.78
	MA(6)	↑380.35	↑474.95
	ROC(12)	↑23.14	↑28.21
	超买超卖指标	↑23.14	↑28.21
			↑28.63

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。