

“一带一路” 打开国门 国际工程迎新机遇

□本报记者 徐伟平

据中国商务部12月16日发布的最新数据,2014年前11个月中国承接“一带一路”沿线国家服务外包合同金额和执行金额分别为106.1亿美元和80.5亿美元,同比增长分别达22.3%和31.5%。其中承接东南亚11国的服务外包执行金额43.2亿美元,同比增长高达50%。业内人士指出,全球建筑产值2020年将增至12.7万亿美元,预计建筑公司2015年的海外营业额将超7800亿。亚太地区将成为全球建筑业增长的重要引擎,复合增速有望达7.7%,伴随着政策和资金的支持,“一带一路”将打开国门,国际工程将迎来新机遇。

“一带一路” 带动服务外包

今年以来,中国承接“一带一路”沿线国家服务外包合同金额和执行金额双双快速增长。

不仅如此,11月份的APEC会议上,习主席表示未来十年中国将对外投资超过1.2万亿美元,预计将优先惠及“一带一路”国家,中国建筑公司将在其所投资的工程建设领域直接受益。中国目前还在大力支持设立亚投行和丝路基金,宣布中国出资400亿美元成立丝路基金,预计未来还有更多金融支持措施。随后在12月5日中央政治局会议上,提出构筑辐射“一带一路”的自由贸易区。12月11日的中央经济工作会议提出优化经济发展空间格局,要重点实施“一带一路”战略。从高层密集研讨“一带一路”规划来看,“一带一路”战略在2015年将全面落实铺开,预计很快会有相对可操作性的方案出台。

业内人士指出,“一带一路”建设的主要内容是加强与相关国家的政策沟通、道路联通、贸易畅通、货币流通、民心相通,“五通”建设相辅相成,以政策沟通和道路联通为先导,领导人出访积极推动的首选是“互联互通”建设,这给海外工程承包企业带来了历史发展新机遇。对外工程承包市场空间广阔。

国际工程迎机遇

“一带一路”大战略蕴含大机遇,中国建筑公司走出去“天时地利人和”。



新华社图片

“一带一路”将以亚洲国家为重点方向,以经济走廊为依托,以交通基础设施为突破,以建设融资平台为抓手,沿线有44亿人口、26个国家地区、21万亿美元的经济规模,战略顺应了中国经济转型升级的需要。APEC会议就亚太自贸区北京路线图达成共识,庞大的外汇储备和丝路

基金为中国建筑公司走出去提供了足够支持。从目前来看,我国建筑业增速将随经济增长中枢下移进入新一轮周期,建筑下游房建、工业增速向下,基建向上对冲,房建投资增速预计还会持续下降。建筑业将处于从高增速到中低增速的过渡阶段,2020年前建筑业增加值

■券商观点链接

中金公司:“一带一路”将助力 老经济”价值重估。由于“一带一路”战略的前提是道路联通,因此我国有望在铁路、公路、管道、港口、航运和航空上加大投资力度。这将助力相关传统产业扩大投资空间,助力老经济的价值重估。以铁路为例,从国内来看,目前中国国内铁路密度只有0.7%,明显低于美国2.5%的水平,也低于日欧的5%。且布局上东密西疏,南密北疏,或难以满足“一带一路”的战略需求;从陆上丝绸之路国家来看,周边国家经济发展大多不及中国,铁路基建技术也相对落后,若“一带一路”顺利实施,则中国的铁路基建也有望扩大“走出去”的规模。

安信证券:“一带一路”战略将涉及基建、交通的互联互通以及贸易投资的便利化措施等内容,预计未来数年内我国将充分利用4万亿美元外汇储备优

势,通过对“一带一路”国家基建项目提供融资支持来带动我国基建和成套设备出口,建筑公司将从中充分受益。首先,“一带一路”国家和地区大部分为发展中国家,特别是中亚、东南亚、非洲等地区,基础设施极不完善,存在广阔的基建投资需求。中国在基础设施建设方面具有较多经验,在上述地区的基础设施建设市场上有很强竞争优势。其次,国家政策和资金的大量支持。利用我国4万亿美元的庞大外汇储备优势,通过对“一带一路”国家基建项目提供融资支持,带动我国基建和成套设备出口,中国建筑公司将充分受益。最后,由于国家层面的协议日益增多,互利互惠的合作将显示出中国对于海外国家经济发展的巨大刺激作用。旅游、文化、贸易等交往有助于加深彼此的了解,使得中国工程企业更容易进入当地市场,了解当地

的法规和文化,从而降低了海外经营的风险。

申银万国:“一带一路”战略对于我国经济稳增长和构建对外开放新格局都有着非常重要的意义,是非常有重量的国家大战略。推进“一带一路”将使大量海外基建等投资需求得以落实,建筑企业海外业务有望迎来新的历史发展机遇。“一带一路”对我国新一轮对外开放和经济发展有着重大的意义,“一带一路”战略可以通过国家承担贷款风险,拉动国内和相关区域经济发展,消化国内过剩产能,促进人民币国际化,有利于我国构建全方位对外开放的格局,有利于构建我国外交新布局。目前“一带一路”战略规划未出,相关基金尚未落地,信贷和保险的支持力度有望不断加大,订单高峰期尚未到来,红利将逐渐释放,持续性强。

■异动股扫描

收购深圳联懋

国泰君安抢筹星星科技

□本报记者 王威

停牌三个月的星星科技于12月15日晚间发布公告定增收购方案,昨日复牌股价迎来一字涨停,报收于18.57元,成交额仅为223万元。而龙虎榜显示昨日唯一的买入席位为国泰君安交易单元,共吃进该股22278万元。

12月15日晚间公司公告,拟通过发行股份及支付现金购买深圳市联懋塑胶有限公司全体6名股东合计持有的深圳联懋100%股权。其中,拟以发行股份的方式向全体交易对手支付转让价款的85%,即不超过11.90亿元,拟以现金方式向全体交易对手支付转让价款中的15%,即不超过2.10亿元。此外,星星科技拟向不超过5名其他特定投资者发行股份募集配套资金,总额不超过3.97亿元。配套募集资金扣除发行费用后,用于支付购买标的资产的现金对价、本次交易完成后的并购整合

机构派发 北京利尔天量涨停

□本报实习记者 叶涛

北京利尔昨日走势喜人,在股价收获涨停的同时,单日成交额也实现历史天量,达到8.19亿元。不过,机构投资却迫不及待地展开派发。昨日深交所龙虎榜数据显示,卖出北京利尔金额最大的前五席位中,机构投资者就占据两席位。

公司公告称,拟以公司2014年12月31日总股本5.99亿股为基础,向全体股东按每10股派发现金股利0.50元(含税),同时以资本公积金向全体股东每10股转增10股。由此,该股昨日直接以13.99元涨停价开盘,早盘涨停板虽然一度打开,但很快便再度涨停,直至收盘并未打开。

及对标的公司运营资金的注入。

从昨日交易所盘后的公开交易信息来看,机构大举抢筹封单是助推昨日该股涨停的重要力量。该股昨日仅有一个买入席位,为国泰君安交易单元(394440),买入金额为222.78万元,几乎吃进了昨日该股成交的全部筹码。前五大卖出席位中,第一卖出席位为另一席国泰君安交易单元(010000),卖出金额为76.14万元,第二卖出席位为机构专用席位,共卖出20.06万元。后三个席位则为营业部席位,卖出金额在10万元至19万元之间。

分析人士指出,通过收购,星星科技将从视窗防护屏及触控屏模组的基础上,拓展至高精密结构件领域,在主业拓展有望提振业绩的同时,并购重组也是当前市场资金炒作的重点主题之一,昨日资金惜售情绪明显,再加上机构的强烈看好,预计短期该股仍将保持强势。

■评级简报

海宁皮城(002344) 发布股票期权激励方案

公司12月16日发布股票期权激励计划(草案),拟以16.2元/股向168名高管及关键岗位人员授予1120万份股票期权,占比目前总股本1%,有效期5年;海宁中国皮革城互联网金融服务有限公司成立,公司出资2000万元占比40%,其余60%拟作为管理团队激励,该公司业务正在开展中,皮城金融将于2015年初正式发布金融产品。

海通证券认为,行权价格16.2元为公司停牌前(12月8日)股价,也为公司今年2月20日以来股价最高点;公司股价虽然自5月9日的低点(12.28元)以来累计上涨32%,但年初至今仍下跌21%,为零售行业表现最弱;停牌前181亿市值对应2014-2016年PE各仅16、13.6和11.6倍,处于行业和公司历史上较低水平。

激励覆盖面广,行权条件较宽松,期

权费用摊销对业绩影响较小(不超过1%)。公司股票期权激励方案利于调动管理层积极性,推动公司更快推进主业发展、创新转型和实现业绩增长。

公司集聚了大量优质商户资源,持续实施成功的外延扩张,租售结合方式有利于保持业绩高成长和较高的投资回报率,展望后期,也应关注公司的扩张效率和边际投入回报比。2014年为公司业绩低点,维持“增持”评级。

东方国信(300166) 并购普泽创智 强化技术与产品

中金公司研究认为,公司以自有资金2370万元受让普泽创智100%股权。据悉,普泽创智专注于大数据领域,2013年亏损37.7万元。产品方面,普泽创智主营大数据软件产品;技术方面,普泽创智大数据团队专注于基于Hadoop技术的大数据存储与实时分析领域;客户方面,普泽创智

具备支持上亿用户的大数据关键应用案例,主要客户包括淘宝、腾讯和搜狐、公安部等。

Hadoop是电信运营BI提供商需要掌握的核心技术。目前电信运营商的大数据平台基本上都是传统BI+Hadoop+MPP数据库等多种技术的混搭架构模式,Hadoop技术对于电信运营BI提供厂商而言至关重要。并购普泽创智将强化公司Hadoop技术能力及大数据领域的产品能力,帮助公司在电信企业Hadoop平台的竞标中形成技术优势。

通过外延并购强化竞争力将是公司的长期战略。预计公司将继续通过外延收购强化产品及技术能力,拓展行业布局。重申“推荐”评级。

丽珠集团(000513) 完善激励机制 增强发展动力

国泰君安研究认为,公司12月15日

公告限制性股票激励计划,覆盖面广,递增的利润增长目标彰显管理层信心,激励完成后公司将进入崭新的发展阶段,中长期发展将注入新的动力。给予“增持”评级。

公司此次激励计划覆盖面广,利润增速设定的目标较2014年将有明显提升,且不断加快,彰显公司管理层的信心,激励完成后,公司经营动力提升,公司未来增长可期。

公司营销改革+股权激励将显著提升销售人员的积极性。参芪扶正有望改变前3季度个位数增长的局面,通过医院覆盖率提升,未来3年有望保持10%-15%的增速。化学制剂受益于亮丙瑞林(预计2014年增长60%以上)、鼠神经生长因子(预计2014翻倍增长)和艾普拉唑(预计2014增长60%以上)等品种的拉动,整体有望保持30%以上增速。

利空靴子已落地 蛰伏之后再出击

□国泰君安 原丁 张润毅

军工板块利空靴子已落地,且长期逻辑明晰、改革预期强烈、牛市周期不改。近日,习近平主席在全军装备工作会议发表重要讲话,料将成为军工蛰伏近2个月之后再度雄起的重要催化剂,我们认为,军工将开始新一轮领涨行情;预计2015年军工指数仍将再创新高,但结构将出现明显分化。

靴子已落地

上市公司终止重组事宜短期可能会对军工板块造成一定的冲击,但在市场保持强势并有催化剂出现的情况下,预计短期负面影响有限。而且军工改革大潮不会逆转,预计各大军工集团推进改革的力度依然会不断加大。

军工改革大潮不会逆转,资产证券化进程将不断加速。通过中国重工、广船国际等案例以及一些重组中止公告的批复判断,国家主管部门对深化军工改革和资产证券化的方向是积极支持的。因此,个别终止事件只是个案,不会影响未来军工改革和资产证券化大趋势,预计各大军工集团推进改革的力度依然会不断加大。

终止重组事宜短期可能会对军工板

块造成一定的冲击,但是冲击不会太大。实际上,近2个月来(2014.10.08-12.04)上证综指大涨22.7%,但同期军工指数仅上涨2.4%,我们认为,资本市场对一些重大重组事件的风险可能已经有部分的预期。经过2个月月的调整,当前机构投资者对军工的配置并不多。而且,考虑到当前市场环境依然处于牛市,我们判断,负面影响带来的波动性可能会被熨平,冲击不会太大,但由于各大军工集团的证券化率不同,其进度、投资机会与潜在风险也各不相同,这可能会加剧军工不同板块的分化。

利好在前方

当前,牛市大风正吹向军工股。近日习近平在全军装备工作会议发表重要讲话,我们认为,在牛市周期中这将是重要的催化剂,军工将开启新一轮领涨行情。会议有两大亮点,提振军工改革预期。一是,习近平主席全程参会,并站在战略和全局高度,对新形势下装备建设作了系统深刻的阐述,会议规格之高、格局之大,重视程度前所未有的。二是,特别强调搞好装备建设顶层设计,坚定深化改革的决心和信心。我们认为相较其他行业,目前国防工业改革依然较为落后,但中央高层

改革的意愿坚决,预计未来将出台深化和促进改革的具体举措,包括研究院所改制在内的军工改革将大大提速。

建议关注三个关键词,明确军工投资方向。一是,更好、更快:我国要把装备建设搞得“更好一些、更快一些”,意味着我国将会持续加大军费投入,这将带来军工行业长期需求的扩张,也消除了市场对未来军费投资放缓的担忧。二是,网络化、信息化:未来作战方式从以平台为中心转变为以网络为中心,国家将以网络信息体系为抓手,推动我军信息化建设实现跨越式发展,预计未来电子信息化装备占比将大大提升。三是,军民深度融合:国家将加快在各地建立军民需求对接、资源共享机制的平台,不仅仅是“民进军”前景广阔,被市场忽视的“军转民”也将孕育大机会。

由此预计,军工将开启新一轮领涨行情。这是因为,首先,市场微观结构出现变化:A股将迎来由增量资金入市与风险偏好提高双轮驱动,而本轮牛市行情刚刚开始,在市場可能出現現塊切换之时,军工股很可能成为资金青睐的板块。其次,有效催化剂的出现:此次习近平的讲话,增强了市场对国防工业改革的预期,消除了对我国军费开支和军队建设力度的疑虑,

指明了未来军工投资的大方向。

蛰伏后将再出击

军工板块处于大的牛市周期,建议调整继续增持。我们预计,未来3-5年在需求持续扩展、改革加速推进、公司治理结构改善、产业优化升级等多重因素叠加驱动下,军工板块将处于大的牛市周期。另外,在深化国企改革和资产证券化提速的大背景下,我们预计,无论是政策层面或是集团层面,短期内催化剂将不断出现,因此我们建议,若调整可继续增持。

对于2015年我们判断,军工指数仍将再创新高,但结构将出现明显分化。紧抓两条主线,享受改革红利:一是资产证券化:把握高弹性、关注催化剂,从整合空间、行业景气、改革进度来看,电科系、航天系的股票将最为受益。二是军民深度融合:重点关注新兴产业(如电子类、新材料等),关注“泛军工股”,去伪存真找标的。

我们建议关注以下受益标的:一是信息化建设+改革驱动,主要是电科系;二是改革驱动,主要是航天系;三是信息化建设+军民融合。此外,应警惕的风险因素有,国防改革进度慢于预期的风险;国防开支低于预期的风险;资产注入无法实现的风险。

收购新能源公司 深天地A连续涨停

□本报记者 徐伟平

停牌四个月的深天地A于12月14日晚间发布了收购预案,复牌后连续两个交易日涨停,昨日报收于13.83元,成交额仅为66万元,投资者惜售情绪仍浓,短期深天地A有望延续升势。

公司发布公告称,拟以发行股份加支付现金的方式收购科隆新能源100%股权;以发行股份方式向东部集团购买其持有的大众新源100%股权,两项交易合计5.9亿元。由于东部集团现为公司控股股东,收购大众新源构成关联交易。公告显示科隆新能源主营业务为电池材料、电



今日走势判断	
选项	比例
上涨	65.7%
震荡	19.7%
下跌	14.6%

池及电源系统的研发、生产和销售,大众新源主营业务为中央空调节能领域、LED照明节能领域的合同能源管理业务。

分析人士指出,深天地A是一家以商品混凝土业务为核心,涵盖房地产、物业管理的传统型企业。在当前宏观经济背景下,商品混凝土产业竞争环境未见好转,除受产能过剩影响外,上游原材料涨价,加剧了公司经营压力,也反过来促进公司转型。公司此次收购新能源公司便是公司在转型路上的坚实一步。此外,公司停牌期间,市场强势上行,深天地A短期有补涨需要,考虑到复牌后投资者惜售情绪浓厚,短期该股有望延续升势。

常用技术分析指数数值表(2014年12月16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)	↑ 2955.77	↑ 3223.68	↑ 10531.91
	MA(6)	↑ 2927.20	↑ 3167.50	↑ 10307.16
	MA(10)	↑ 2756.21	↑ 2934.88	↑ 9509.74
	MA(30)	↑ 2657.34	↑ 2896.58	↑ 9102.87
	MA(60)	↑ 2504.59	↑ 2623.96	↑ 8594.90
乖离率	MA(100)	↑ 2393.38	↑ 2515.98	↑ 8329.99
	MA(120)	↑ 2336.46	↑ 2456.97	↑ 8154.13
	MA(250)	↑ 2193.58	↑ 2326.23	↑ 7827.86
	BIAS(6)	↑ 2.80	↑ 3.09	↑ 1.96
	BIAS(12)	↑ 4.44	↑ 5.93	↑ 5.33
MACD线	DIF(12,26)	↑ 138.07	↑ 184.07	↑ 598.76
	DEA(9)	↑ 124.13	↑ 160.06	↑ 506.87
相对强弱指标	RSI(6)	↑ 75.33	↑ 78.25	↑ 78.30
	RSI(12)	↑ 75.66	↑ 78.67	↑ 78.83
慢速随机指标	%K(9,3)	↑ 68.15	↑ 71.00	↑ 71.66
	%D(8)	↑ 67.33	↑ 70.54	↑ 73.14
技术指标		上证(综指)	沪深300	深证(成指)
心理线	PSY(12)	↑ 75.00	↑ 83.33	↑ 75.00
	MA(6)	↑ 77.77	↑ 86.11	↑ 81.94
	+DI(7)	↑ 23.49	↑ 28.72	↑ 31.68
动向指标(DMI)	-DI(7)	↑ 6.17	↑ 3.99	↑ 2.82
	ADX	↑ 81.94	↑ 90.18	↑ 95.58
	ADXR	↑ 89.69	↑ 93.86	↑ 97.28
人气意愿指标	BR(26)	↑ 158.28	↑ 210.23	↑ 214.67
	AR(26)	↑ 170.62	↑ 193.75	↑ 201.13
	%W(12)	↑ 19.52	↑ 17.75	↑ 23.75
威廉指数	%W(20)	↑ 10.67	↑ 9.76	↑ 13.36
	%K(9,3)	↑ 70.19	↑ 72.79	↑ 72.39
	%D(8)	↑ 71.89	↑ 74.51	↑ 76.00
随机指标	%J(8)	↑ 66.78	↑ 69.35	↑ 65.17
	MOM(12)	↑ 338.68	↑ 494.58	↑ 1666.39
动量指标	MA(6)	↑ 355.03	↑ 503.45	↑ 1757.66
	ROC(12)	↑ 12.62	↑ 17.60	↑ 18.51
超买超卖指标				

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。