

上海宝弘资产
ShangHai BaoHong Asset
上市公司股权投资专家

www.baohong518.com 大宗交易/股票质押融资/定向增发

上海运营中心: 021-50592412、50590240
北京运营中心: 010-52872571、88551531
深圳运营中心: 0755-82944158、88262016

■ 怀新荐股 | Huaxin Picks |

开能环保(300272): 享受净水机行业成长红利

公司经营模式是以净水机整机和部件制造为核心,以销售渠道为辅助,其中,高端净水机以直销为主,低端净水机以经销商为主,核心部件以出口为主。随着公司产能扩张和渠道拓展,公司未来收入将加速增长。受水资源污染加剧的影响,公众对饮用水安全的担忧增加,饮用水安全将催生净水机行业巨大市场,据测算,国内净水机的市场空间将达到1000亿元/年,滤芯的市场空间超过800亿元/年,如此巨大的市场将诞生新的领军企业。公司目前在水处理设备及其核心零部件方面,在国内具有一定的技术先优势,在国外认可度较

高,未来公司业绩实现快速增长是大概率事件。

技术上,该股前期走势强劲,8月2日曾经出现涨停突破11.80元颈线位的走势,近期调整时突破之后的回调整理,一旦确认11.80元颈线位的突破有效,其股价将再展一波升势,建议投资者关注。止损位11元,止盈目标位14.50元。



新希望(000876): 定向增发彰显管理层信心

前不久,公司董事会公布非公开发行股票预案,以8.71元/股的价格向南方希望、新希望集团、和之望实业、美好房屋和新望投资五家原股东发行3.44亿股,募集30亿元用于补充流动资金,增发完大股东持股比例由45.13%上升至53.21%。这实质是大股东在底部的增持,同时是对管理层的一次股权激励,也暗含了公司内部对公司当前景气度处于最底部的一个判断,以及对明年行业复苏的坚定信心。公司增发前账上拥有现金约30亿,加上本次募集使得公司拥有现金达60亿,这使得公司在农业上市企业里资金最为充沛,为公司全球配置农业资

源,加快海外扩张奠定了基础,看好公司中长期的投资机会。

从技术上来看,该股受各种利空因素的影响,经过了长期调整,目前股价只有高峰时的一半,公布增发消息后股价涨停,这预示新一波上升浪的到来,近日调整正是低位吸纳的好时机。短线止损位10.20元,止盈目标位13元。

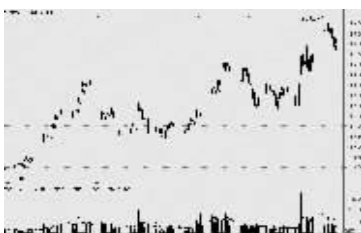


宏发股份(600885): 继电器行业龙头品种 增长确定

公司是全球专业继电器市场排名第四的厂商,团队、机制、竞争力突出,有传统应用领域扩大渗透和新兴应用领域确立新格局的两大中长期成长主线。公司今明两年增长确定。在家电、智能电表继电器这一市场居全球第一,市场份额高达50%,公司汽车产品切入全球整车大厂配套体系后持续放量,现有优势家电、电表产品加速组件化销售,低压电器外延内拓和基于全球销售网络持续放量,将共同推动受国内经济波动影响极有限的确定增长。公司重磅新品高压直流继电器已切入多家战略电动

车企业,目前小批量供货,未来几年将连续倍增,有助于估值提升。

技术上,该股去年底以来维持阶梯式震荡上扬的走势,其上升通道基本上以20日均线为依托,目前股价又回调至20日均线附近,又是一次低吸的良机。止损位14.60元,止盈目标位17.50元。



华声股份(002670): 白电配线行业龙头 成长潜力大

公司专业从事家电配线组件的研发、生产及销售,产品主要包括空调连接组件和家电电源输入组件,是家电配线组件行业龙头。公司产品环保性能与品质优异,部分核心产品性能大幅领先于我国国标甚至是国际标准。作为行业内率先建立包括物理、化学、电气、环境实验室在内的功能完善的检测中心、国内首批通过欧盟RoHS环保认证,以及CNAS国家认可实验室认证的企业,公司在产品材料配方、环保方面研发实力较强,目前已受邀与中国家电研究院共同牵头对空调连接组件等领域的行

业标准起草认定。

技术面来看,该股是去年4月上市的新股,上市以来股价大部分时间在6元至7.50元的区间内振荡,目前股价再度接近箱型整理的上沿,由于成长潜力较大,投资者可中线关注。止损位6.90元,止盈目标位8.50元。



新一轮投资露端倪 环保电子受关注

近一半投资者认为,新一轮投资潮的启动尚无证据;大宗商品价格上涨趋势难持续

谢祖平

近期随着国内新一轮投资拉开序幕,大宗商品价格普遍上涨,有色金属以及煤炭等资源股走强,一度将上证指数推高至2100点之上。那么,新一轮投资能否扭转A股市场的弱势局面?资源品反弹又能走多远?哪个行业将受益最大呢?

此次联合调查,分别从“有观点认为目前中国正在启动新一轮投资热潮,对此您是否认同?”、“您认为目前新一轮投资是否会造新产能过剩?”、“您认为以下哪个领域最需要增加投资?”、“您认为在新一轮投资推动下资源品价格的反弹能持续多久?”和“您认为新一轮投资对哪个行业提振作用最大?”5个方面展开,调查合计收到1087张有效投票。

不会形成新的产能过剩

继推进城镇化建设后,近期管理层先后表示将在棚户区改造、城市建设、改革铁路投融资体制、加快发展节能环保产业以及促进信息消费等方面出台扶持政策。这是意味着类似2008年的“4万亿”投资热潮将再度席卷全国呢?

关于“有观点认为目前中国正在启动新一轮投资热潮,对此您是否认同?”的调查显示,选择“有明显迹象”、“尚无证据”和“说不清”的投票数分别为426票、539票和122票,所占投票比例分别为39.19%、49.59%和11.22%。从调查结果上看,投资者对于目前国内是否启动新一轮投资热潮存在分歧,相对而言认为尚无迹象的投票数略占优势。

另一方面,关于“您认为目前新一轮投资是否会造新产能过剩?”的调查显示,选择“会”、“不会”和“说不清”的投票数分别为391票、487票和209票,所占投票比例分别为35.97%、44.80%和19.23%。从结果上看投资者对于是否会造新的产能过剩也存在分歧。

笔者认为,虽然国内不会出台类似于2008年的大规模应急的刺激政策,但是推进城镇化势必会带来新一轮的投资

潮,只不过此次政府投资的重点在于经济社会发展的重点领域和薄弱环节,如棚户区改造和市政建设。另一方面则着眼于经济结构的调整,鼓励新兴产业的发展,如加快节能环保和信息消费发展,同时研制定化解产能过剩总体方案,重点将解决钢铁、水泥、电解铝、平板玻璃和造船五大行业的产能过剩问题。可以说,此次投资相比2008年而言更侧重经济增长的质量,出现大规模产能过剩的可能性不大,但不排除部分行业会出现投资过热导致新的产能过剩情况。

环保产业前景光明

从近期政策的动向看,国内新一轮投资方向主要集中在民生以及基础设施建设方面。

关于“您认为以下哪个领域最需要增加投资?”的调查显示,选择“棚户区改造”、“城际铁路和地铁建设”、“农村电网改造”、“节能环保”和“宽带建设”的投票数分别为226票、122票、87票、470票和182票,所占投票比例分别为20.79%、11.22%、8.00%、43.24%和16.74%。从调查结果上看,投资者较为倾向于在节能环保、棚户区改造以及宽带建设三大方面加大投资。

从结果上可以看出,虽然国内居民收入水平不断提高,但是对于居住和生存环境的需求依然较大。尤其是近年来环境污染问题不断加剧,居民对于生存环境的担忧,若政府在棚户区改造方面加大投资,将会有效解决部分中低收入者的居住问题。

关于“您认为新一轮投资对哪个行业提振作用最大?”的调查显示,选择“金融”、“地产”、“有色”、“建材”、“电子信息”、“环保”和“消费”的投票数分别为78票、113票、17票、148票、226票、331票和174票,所占投票比例分别为7.18%、10.40%、1.56%、13.62%、20.79%、30.45%和16.01%。从结果上看,投资者认为新一轮投资对环保产业的提振作用最大,而电子信息行业和消费行业也会从中受益。

大宗商品涨势难持续

随着近期国内一系列产业扶持政策的出台,大宗商品价格8月份以来出现较大幅度的上扬,并带动A股市场上的稀土、煤炭、有色、贵金属等相关个股的走强,那么新一轮投资对资源品的刺激力度会延续多久,是否会就此扭转前期的弱势格局呢?

关于“您认为在新一轮投资推动下资源品价格的反弹能持续多久?”的调查结果,选择“1个月”、“3个月”、“半年”、“1年”和“1年以上”的投票数分别为261票、226票、253票、70票和277票,所占投票比例分别为24.01%、20.79%、23.28%、6.44%和25.48%。从结果上看,投资者对于新一轮投资对资源品的刺激力度意见不一,各项投票均未超过三成。

笔者认为,国内经济的稳定对于大宗商品价格的影响显而易见,但仍需要观察国际经济环境。在目前的背景下,预计资源品难以走出持续的上行行情,后市或将长时间横盘震荡为主。

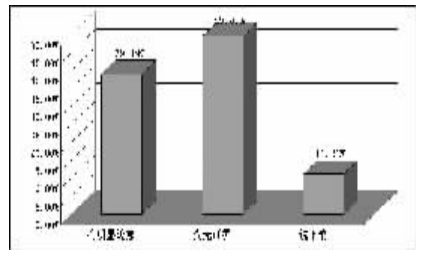
中小盘个股风险加大

从指数表现看,本周五上证指数盘中摸高2198点,虽然股指的异动一度使得市场极为活跃,各种传闻也不断。沪指早盘以2148点收盘,但午后消息逐步明朗,大资金开始兑现筹码,最终股指仅以2068点收盘。市场阶段性的反弹高点已出现,而创业板指数的连续调整也显示出高估值下资金进一步炒作的热情在减弱,中小盘个股的风险将逐步显现。

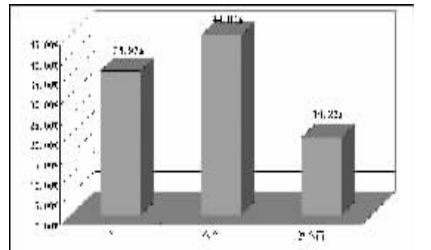
操作上,宜尽量以低吸为主,避免追涨杀跌。板块方面,近期资金主要围绕政策扶持和有涨价预期的板块展开,国务院出台政策改革铁路投融资体制、加快发展节能环保产业以及促进信息消费,无一不给相关板块和品种带来炒作机会,而草甘膦、染料、稀土等产品价格的上涨也使得相关个股走势远超大盘,故后市不妨留意一些所处行业有望逐步走出低谷的上市公司,以及前期滞涨的低估值蓝筹股。

(作者系大智慧分析师)

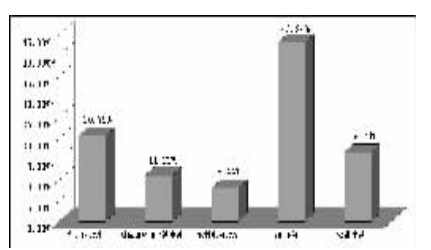
一、有观点认为目前中国正在启动新一轮投资热潮,对此您是否认同?



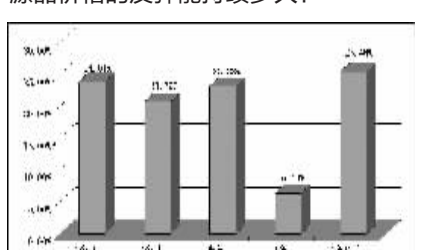
二、您认为目前新一轮投资是否会造新产能过剩?



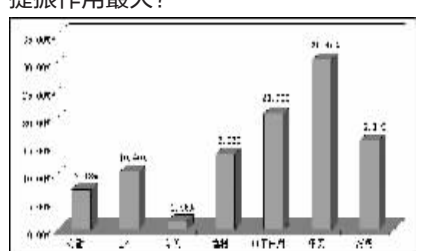
三、您认为以下哪个领域最需要增加投资?



四、您认为在新一轮投资推动下资源品价格的反弹能持续多久?



五、您认为新一轮投资对哪个行业提振作用最大?



数据来源:大智慧投票箱

经济弱复苏难敌扩容预期 A股短线堪忧

刘振国

最新经济数据显示,7月份外贸进出口出现回升,工业品出厂价格连续17个月负增长,近两个月环比回升,显示去年底的大量资金投放效益开始显现,宏观经济呈现弱复苏态势。

本周五股指期货8月合约的交割日。两市早盘低开,低位震荡。11点后盘面出现异常波动,多只银行股在大手笔买单的推动下,瞬间达到涨停板,给期货市场空单带来重大打击。对于突如其来大涨,市场出现各种版本的猜测。午后,市场恢复震荡盘整走势。全周上证指数上涨16.22点,涨幅0.79%。中小板和创业板跌幅超过2.55%。

本轮行情是以创业板为主导的新经济行情,运行167天,形成5浪上攻。创业板指数从575.83点上涨最高至1121.74点,涨幅达到91.53%。上证指数从6月25日探底1849.65点以来,运行38天,仍表现为震荡筑底。很显然创业板资金介入非常深,主板市场仅表现为补涨。

本周盘面来看,“煤飞色舞”、金融板块上涨,市场一度认为是热点切换。虽然蓝筹股存在一些利好消息,但是扩容的压力不可小视,地方债务问题也没有一个结果。招商银行H股配股获批,令市场对新一轮扩容充满忧虑。

当资金流向蓝筹股板块时,中小板和创业板的个股则陷入“上蹿下跳”的焦躁状态。尤其值得注意的是,目前股票基金的仓位再度达到88%,两市融资总额也达到2350亿元,创出年内新高。目前,股指期货市场出现升水,市场乐观情绪上升,但短期调整似乎已经来临。

近期政策密集出台,为小微企业融资提供方便。全国中小企业股份转

让系统即“新三板”被纳入到多层次资本市场,新一轮新三板扩容即将展开。新三板是继创业板之后,为符合国家产业政策的公司提供交易和融资的场所,将吸引大量的机构资金和风险投资资金介入,导致股票市场短期出现资金缺口,资本市场调整压力加大。

优化金融资源配置,用好增量、盘活存量”,意味着资产证券化将加快,使上市公司优质资产通过证券化的方式转换成现金。资产支持证券包含住房抵押贷款、商用房抵押贷款、其他贷款、应收账款、商业票据等,有

利于盘活银行存量优质资产,有利于资金流向实体经济,有利于改变资金错配现象。

在资产证券化过程中,券商将起到受托机构的作用,对创造现金流的相关资产进行组合,构建证券化资产。这项盘活存量资产的政策,利好银行和券商。

随着新型城镇化的建设加快,信息消费成为继房地产、汽车之后形成一个新的经济增长点。预计到2015年,信息消费规模超过3.2万亿元,年均增长20%以上,带动相关行业新增产出超过1.2万亿元,其中基于互联网的新型信息

政策红利带来A股长线买点

德邦证券研究所策略分析师张海东8月16日做客证券时报网财经社区时指出,当前市场处于估值历史低位,下跌空间不大,且有望受益三中全会释放的政策红利,适合开始长线布局,而创业板由于业绩难以支撑其高溢价率,建议规避。

最近有机构称三中全会前监管层会维稳,指数不会大跌。对这样的观点,张海东表示,近期大盘短期仍处在反弹格局之中,主要是受经济企稳的推动,从拉动经济的三驾马车来看,消费投资趋稳,出口有所回升。特别是投资之中制造业投资增速企稳,基础设施投资和房地产投资增速有所回升,基建投资增速从23.65%回升至23.87%,房地产投资增速从20.3%回升至20.5%。经济稳

增长依然靠投资,上周五公布经济数据超预期之后,大盘即形成短线突破,有色、煤炭等传统周期股集体上涨。但此次的上涨与以往有所不同,因政策是托底,避免大幅下滑,因此大幅上涨的可能性不大。

张海东表示,目前经济转型依然坚定不移,政策依然紧锁流动性闸门。近期央行公开市场操作“锁长放短”,造成短期利率下行,而长期利率上行,10年期国债收益率已达到3.96%,而10年均值在3.7%附近,下半年资金利率仍有小幅上行,股市难以上涨。

他认为,未来一到两个月大盘可能会再次回落,上证指数支撑位在1800点一带。另外,目前市场估值只有10倍不到,处于历史低位,经济也已出现企稳迹象,加上三中全会10月份召开,指数进

一步下跌的空间也不大。市场机会在9月底10月初产生。

对于今年创业板火爆的行情,张海东表示,创业板指数今年整体涨幅达到62%,而大盘持续偏弱,主要原因是宏观经济偏弱,资金面偏紧,市场缺乏场外增量资金,存量资金分流到固定收益产品,存量资金出现抱团取暖,而创业板的股票又符合新兴产业,政策上扶持。最近一段时间,创业板上涨明显乏力,随着企业上市门槛放宽,股票供给增加,对创业板形成利空。在半年报业绩不及预期的压力,创业板难以支撑目前相对主板5.75倍的溢价率。

(作者系中航证券分析师)

中航证券有限公司
AVIC SECURITIES CO., LTD.

共同成长 财富中航

客服热线: 400 8866 567

一步下跌的空间也不大。市场机会在9月底10月初产生。

对于今年创业板火爆的行情,张海东表示,创业板指数今年整体涨幅达到62%,而大盘持续偏弱,主要原因是宏观经济偏弱,资金面偏紧,市场缺乏场外增量资金,存量资金分流到固定收益产品,存量资金出现抱团取暖,而创业板的股票又符合新兴产业,政策上扶持。最近一段时间,创业板上涨明显乏力,随着企业上市门槛放宽,股票供给增加,对创业板形成利空。在半年报业绩不及预期的压力,创业板难以支撑目前相对主板5.75倍的溢价率。

对于后期行情和投资策略,张海东表示,对于中期行情不看好,但从长线投资来看,经济最低谷的时候就是最好的买股票时机。