

泽熙调研13股 创业板公司最受宠

郑灶金

知名私募泽熙的动向颇受市场关注,其调研足迹能在一定程度上反映出投资偏好。统计显示,5月份以来,泽熙累计调研了13家A股上市公司,其中创业板公司占比过半,中小板个股山东威达则获两次调研。

创业板公司占一半

根据深交所投资者关系活动记录统计,截至昨日,5月以来泽熙旗下人员累计调研了13家A股公司,分别是:汇川技术、*ST精工、华塑控股、沃森生物、梅泰诺、宇顺电子、新都化工、云内动力、科新机电、中瑞思创、鼎捷软件、山东威达、福瑞股份。从时间上看,泽熙上半月的调研热情明显更高,调研了10家公司,在下半月调研的仅有山东威达、福瑞股份、鼎捷软件等3家公司。

13家公司中,创业板公司为7家,占比过半,包括汇川技术、沃森生物、梅泰诺、福瑞股份、鼎捷软件、科新机电、中瑞思创等。此外,中小板、深市主板获调研公司分别有4家、2家。

值得注意的是,泽熙调研个股中,有2只为ST股,分别为*ST精工、*ST华塑,显示泽熙的投资中并不特别规避ST股。巧合的是,本月19日,在泽熙调研十余天后,*ST华塑就成功摘帽,股票简称变更为华塑控股。不过,股价并无太大表现,摘帽当天即冲高回落,随后一直在低位盘整。

从股价表现看,泽熙调研的13家公司中,新都化工、中瑞思创、科新机电等3个股在调研过后均出现大涨。以调研当日收盘价算,截至昨日,3股区间涨幅分别为14.45%、11.88%、10.31%。此外,山东威达昨日放量大涨6.70%,而泽熙刚在上周调研过该股。

两度调研山东威达

山东威达是泽熙本月唯一两次调研的个股。5月21日、22日,泽熙投资的鲁勇志连续出现在山东威达的调研人员名单中。

在对山东威达这两天的调研中,机构投资者除了泽熙投资外,还有中金公司、中信证券等近20家机构的人员。在调研中,机构比较关心公司全资子公司济南一机情况,山东威达表示,将利用济南一机锐岭自动化工程有限公司积极探索开发工业机器人、智能自动化设备等业务。而此举正好切合时下的A股热点机器人概念。

此外,山东威达还表示,船舶尾气脱硫项目是公司未来重点战略发展方向之一。该设备目标市场定位在万吨级以上大型海运船舶,后续研发的关键节点包括完成船上实验及取得船级社认证。公司将继续加大在后续研发上的投入,积

苹果新品三季上市 蓝宝石概念活跃

苹果公司在今年三季度将陆续发布7至9个新产品,其中包括升级版iPad air、iPad mini、双尺英寸的i-Watch、4.7英寸和5.5英寸iPhone6等。伴随着苹果产业链公司陆续进入备货期,蓝宝石概念或将持续受到市场资金青睐。此外,受益于下游LED芯片需求旺盛,自3月调价后,近期2英寸蓝宝石衬底价格持续上涨。

未来,蓝宝石应用将会扩展到哪些领域?而价格的变化是否会令蓝宝石概念股再次受到资金追捧?东方证券新能源电子资深分析师黄盼盼在做客证券时报网财苑社区时指出,从未来市场空间和容量看,蓝宝石目前处于刚起步和卖方阶段,且新iPhone手机对蓝宝石的应用会有很大的促进作用,蓝宝石的未来发展值得看好。

蓝宝石两大用途

蓝宝石(Sapphire),又称刚玉,成分主要为三氧化二铝。蓝宝石主要分为天然矿物和人工合成两种。其中,天然矿物主要用于装饰等,如宝石镶嵌;人工合成则主要用于工业,如军工、航天、半导体、医疗、消费性产品等,相关产品有手表表盘、视窗玻璃、导弹整流罩、半导体照明衬底材料等。

在财苑访谈中,黄盼盼重点为财苑网友们介绍了目前蓝宝石的两大主要用途:一类是衬底材料,其中主要是LED半导体衬底材料。LED照明用蓝宝石衬底占蓝宝石衬底应用比例达90%以上。因此,LED对蓝宝石衬底需求影响最为直接,也最为重要。2014年LED需求持续提升,蓝宝石需求也有望跟随持续回升。

另一类就是窗口材料,如手表表盘、航空、航天、精密制造、特殊制造等。目前,手机屏幕应用方面也属窗口材料范畴,且新iPhone手机对蓝宝石的应用有很大的促进作用。如果2014年苹果公司新产品使用蓝宝石保护屏幕,假设2014年和2015年销量分别为4000万部和1.2亿部,那么由此带来的蓝宝石新增需求将分别为9714万片/年、29142万片/年(折合2英寸计算)。这相当于2014年就追平了目前LED用蓝宝石衬底的数量,而2015年则达到LED用蓝宝石衬底需求的2倍。按此计算,蓝宝石市场规模将有望增长5倍以上。

目前,苹果产品无论是在智能手机还是平板电脑等领域均具有风向标的作用,成为全球同类厂商学习和追逐的榜样。如果苹果公司下一代手机产品使用蓝宝石屏幕,这将带动智能手机进入蓝

泽熙投资与千合资本调研股市场表现一览

股票名称	所属市场	调研日	调研次日至今昨日累计涨幅	调研机构
汇川技术	创业板	5月7日	3.17%	泽熙投资
沃森生物	创业板	5月7日	-1.57%	泽熙投资
梅泰诺	创业板	5月8日	-6.69%	泽熙投资
科新机电	创业板	5月14日	10.31%	泽熙投资
中瑞思创	创业板	5月15日	11.88%	泽熙投资
鼎捷软件	创业板	5月16日	6.75%	泽熙投资
福瑞股份	创业板	5月22日	5.64%	泽熙投资
宇顺电子	中小板	5月9日	4.06%	泽熙投资
新都化工	中小板	5月9日	14.45%	泽熙投资
山东威达	中小板	5月21日	5.80%	泽熙投资
*ST精工	中小板	5月7日	-5.45%	泽熙投资
华塑控股	深市主板	5月7日	-3.39%	泽熙投资
云内动力	深市主板	5月12日	-0.66%	泽熙投资
绿盟科技	创业板	5月6日	13.71%	千合资本
启明星辰	中小板	5月14日	20.01%	千合资本
荣之联	中小板	5月16日	12.60%	千合资本
比亚迪	中小板	5月13日	10.96%	千合资本
当代东方	深市主板	5月13日	0.79%	千合资本
远东股份	深市主板	5月9日	8.52%	千合资本
中科三环	深市主板	5月21日	2.45%	千合资本
佛山照明	深市主板	5月6日	-2.49%	千合资本

资料来源:证券时报数据部 郑灶金/制表

极推进项目进展。公司脱硫设备在保持国际同类产品脱硫效率的情况下,产品售价预计在300万-1200万元人民币左右,预计毛利在40%左右,竞争优势明显。

泽熙投资官网显示,其旗下的6

款产品今年以来均实现不错的收益,其中泽熙3期最新的收益达到46.14%。另一位私募大佬王亚伟旗下的千合资本5月份也调研了8个股,包括当代东方、荣之联、比亚迪、绿盟科技、远东股份、中科三环、启明星辰、佛山照明等。与泽熙

相比,千合资本对创业板公司的青睐程度明显较低,其本月调研的8个股中,仅绿盟科技为创业板公司,而主板个股则有4只,占比半数。另外,千合资本对比亚迪的调研最为市场所关注,该股昨日也大幅反弹,尾盘封住涨停。

政府强化信息安全 软件板块向好

卢婷

上周,计算机板块上涨9.48%,沪深300上涨0.11%。计算机跑赢大盘9.37个百分点,涨幅居沪深两市所有板块第一位。上周涨幅居于前列的公司主要是中国软件、天玑科技、东方通、浪潮软件、北信源等;跌幅前列的公司主要是梅安森、泰豪科技、银之杰、潜能恒信、长城信息等。

上周板块估值略有降低。目前,整个计算机板块2014年动态PE(整体法)为31.97倍,PE(TTM)为52倍,与沪深300的估值之比为6.4,高于一年以来的均值5.22。

政府强化信息安全,利好国内基

础软件公司。近期我国推出多项强化信息安全的措施:(1)明确要求所有政府采购的计算机设备不允许安装Win8系统;(2)即将出台网络安全审查制度。我国涉及信息安全的各种技术、设备和平台基本都掌握在欧美国家手中,发展自主可控的基础软硬件是解决信息安全问题的根本出路,预计政府将加大对国产基础软硬件的扶持力度,推进加快去IOE进程。

同时,暴恐事件提升安防及智慧社区板块关注度。5月22日,乌鲁木齐一早市发生冲撞群众并投掷爆炸物事件,造成39人死亡,94人受伤。一方面,暴力恐怖事件频发倒逼政府加大安防投入;另一方面,加强基层政府管理和服务

群众的能力,在基层化解社会矛盾也将成为社会管理的重要方向。预计安防及智慧社区板块将成为下一阶段市场关注的重点,建议关注数字政通。

政府对信息安全的强化带动上周相关股票上涨较多。李克强总理关于“经济面临下行压力,适时调整货币政策”的表态提振了市场信心,计算机板块情绪回暖。我们建议加大对前期重点关注板块的配置,继续看好智慧城市(东华软件、银江股份、数字政通、捷成股份、万达信息)、云计算(用友软件)和大数据(东方国信),同时建议投资者关注信息安全(东方通、绿盟科技、北信源、启明星辰)。

(作者系中金公司分析师)

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

LED高景气持续 龙头公司享受行业溢价

熊俊 牟卿 毛平

市场担心LED行业景气持续性。但我们通过全面的市场调研分析认为,目前LED行业受益照明市场启动,正迎来历史最好光景,并已进入三年的高景气周期。另外,内地企业受益于技术、成本与配套等综合优势,将享受全球LED制造链转移溢价。

供需历史最好光景

我们测算,2014年行业供需比仅为1.04(1为安全水位),接近2010年行业历史最高景气水平。同时,供给端显著收缩。CSA统计,2013年底国内MOCVD总数1090台,较2012年仅增加约110台,远低于行业增速以及下游应用需求增速。随着补贴的大幅导出,未来扩产将更为理性。另外,需求端快速放量。LED照明市场已进入渗透率15%的高速增长区间,以龙头企业为例,2014年新增订单同比增长将达2倍以上,行业平均增速亦能翻番。伴随LED照明大周期启动,我们预计此轮景气将长时间持续。

盈利能力有望提升

上游有望结构性提价,下游价格降幅区间将收窄。产业链调研显示,2013年底至2014年5月底,芯片价格降幅3%以内,远好于10%的市场预期,预计未来大概率迎来结构性提价。中长期来看,随着外延片主流尺寸切换至4寸、芯片尺寸减小以及光效持续提升,芯片盈利能力有望持续优化。下游应用产品经

历主动降价求市场的过程后,目前已降至接近节能灯价格,后续降价空间有限。

调研显示,3WLED灯近一年下跌33%至2.9美金,仅为同等节能灯1.5倍。而国内高性价比产品已接近节能灯价格。中长期来看,随着智能化、可调光比率提升,应用端附加值有望提升。

产业链调研还显示:1)芯片产能利用率持续满产,由于短期未能形成足够新增产能,二季度开始多数品种芯片供给紧张。为了抢占上游资源,下游大厂已陆续公告与芯片厂签订不锁定价格的一年以上长单(历史首次)。2)LED照明订单能见度已超过历史最长的3个月,目前订单已达到能覆盖8-10月份的水平。

内地享受转移溢价

内地全产业链已拥有全球竞争力,受益于技术、成本与配套等综合优势,将承担起LED全球制造业的重任。调研显示,继应用端成为国际制造中心后,国内芯片已占据国内应用半数以上份额,后续有望取得海外代工大厂最大份额。我们判断,LED制造环节有望在内地孕育类似半导体代工-寡头垄断型企业。综合分析,我们给予LED行业增持评级,龙头公司享受行业溢价。我们建议投资者在行业低渗透率之时关注龙头标的,其具备垂直整合产业链、拥有全面配置,有望率先将销量反映到利润上。受益公司有:三安光电(芯片龙头,有望成为全球制造中心)、阳光照明(应用龙头,大客户订单有望超预期)、勤上光电(最佳销售团队,受益市政与商照爆发)。

(作者系国泰君安分析师)

限售股解禁 | Conditional Shares |

5月27日,A股市场有东旭光电、穗恒运A、海能达、东诚生化、安琪酵母共5家上市公司的限售股解禁。

东旭光电(000413):解禁股性质为股改限售股,实际解禁股数10万股。解禁股东2家,其中石家庄宝石电子集团有限责任公司为第三大股东,持股占总股本比例为12.27%,此前未曾减持,此次所持剩余限售股全部解禁。余下1家股东,即三亚海亚工商贸易公司,属于“小非”,首次解禁且持股全部解禁,2家股东实际解禁股数合计占流通A股比例为0.01%。该股的套现压力很小。

穗恒运A(000531):解禁股性质为定向增发限售股,2011年同期定向增发价为15.53元/股,除息后调整为14.61元/股。实际解禁股数433.5万股,解禁股东2家,即广州开发区工业发展集团有限公司、广州市国营黄陂农工商联合公司,持股占总股本比例分别为14.41%、0.42%,属于一致行动人。解禁股数合计占流通A股比例为1.28%,占总股本比例为1.27%。该股市场价格低于定向增发价,暂无套现压力。

海能达(002583):解禁股

性质为首发原股东限售股,实际解禁股数4509.24万股。解禁股东3家,其中陈清洲为第一大股东,持股占总股本比例为59.51%,为公司董事长。余下2家股东,即翁丽敏、陈静丽,持股占总股本比例均低于2%,属于“小非”。陈清洲、翁丽敏之间是夫妻关系,是一致行动人。3家股东均为首次解禁且持股全部解禁,若考虑高管减持限制,实际解禁股数合计占流通A股比例为44.45%,占总股本比例为16.22%。该股的套现压力较大。

东诚生化(002675):解禁股性质为首发原股东限售股,实际解禁股数3445.2万股。解禁股东1家,即烟台金业投资有限公司,为第二大股东,持股占总股本比例为19.94%,首次解禁且持股全部解禁,解禁股数占流通A股比例为42.96%。该股套现压力存在不确定性。

安琪酵母(600298):解禁股性质为定向增发限售股,实际解禁股数443.92万股。解禁股东1家,即湖北日升科技有限公司,为第二大股东,持股占总股本比例为10.51%,此前未曾减持,此次所持剩余限售股全部解禁,解禁股数占流通A股比例为1.41%。该股或无套现压力。

(西南证券 张刚)

订阅《百姓投资》微信

最新鲜的资讯 最及时的动态
最深入的前瞻 最实用的工具

《百姓投资》是由证券时报市场新闻部汇集众多知名财经记者和
金融专业人士精心打造的财富资讯平台,致力于成为您身边触手可及的
从业权威和投资秘籍,欢迎订阅分享!

1. 打开微信搜一搜,点击右上角“添加”按钮,输入微信号“baixie_touzhi”,点击关注即可;

2. 您还可以扫描下方二维码订阅;

3. 点击右上角,可发送给朋友或者分享到朋友圈;

4. 如果不好,请告诉我;如果不信,请推荐给朋友。



