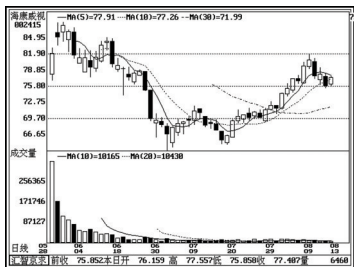


聚集国家电网“十二五”特高压投资规划出台 特高压概念股风景独好

34家机构调研 大举增持海康威视



海康威视(002415)8月13日公布的中报显示,公司上半年实现营业总收入14.02亿元,同比增长67.58%;实现净利润3.74亿元,同比增长51.18%;每股收益为0.82元;净资产收益率为16.70%。预计公司所处安防行业下半年将继续景气,三季度业绩仍能维持较好的增长态势,因此1-9月份净利润比上年同期增长幅度小于50%。

业绩虽平淡,却颇得机构青睐

自6月4日至6月29日,短短25天海康威视就接待了华夏基金、博时基金、天相投顾、中金公司等六批次共34家基金及券商的实地调研。而半年报显示,公司前十大无限售条件股东囊括了汇添富旗下三只基金、兴业旗下两只基金和南方绩优、交银施罗德蓝筹、华安宏利、德盛精选等10只基金,总持股量为148263万股,占目前实际流通盘的37%。上述机构投资者均在这2个月内通过二级市场大肆扫筹增持。市场人士表示,结合此前公布的交易席位来看,不排除是部分基金先买入公司股份,再对公司进行实地调研的可能,而他们仍旧坚定的持有公司的股份,这也在一定程度上显示了机构对公司价值的认可。

吴云峰整理

行业研究

建筑节能及新能源政策预期强烈

7月22日报道新能源规划将上报国务院审批。8月2日住建部统计民用建筑耗能79城市试点建筑节能。8月4日《江苏省节约能源条例(修订草案)》征求意见。8月5日关注节能:住建部将推门窗节能标识。8月11日发改委:五省八市进行低碳试点;上海出台建筑节能激励举措;河北出台新能源产业“十二五”发展规划。

建筑节能深入人心、地方性及国家性政策频见报端,针对节能玻璃的政策仍在期待过程中。受近期系能源规划即将获批、多晶硅价格由50涨到60多美元等新闻报道影响,新能源板块股价风起云涌,受此带动南玻、金晶科技(融资项目起白和lowe玻璃)、中航三鑫具新能源和建筑节能概念玻璃股应声而动。

据国家电网称,“十二五”期间是我国特高压电网发展的重要阶段,在特高压交流试验示范工程的基础上,需加快“三华”特高压交流同步电网建设。2015年,“三华”特高压电网形成“三纵三横一环网”,还将建成11回特高压直流输电工程。国家电网的目标是到2020年建成以“三华”特高压同步电网为中心,东北特高压电网、西北750千伏电网为送端,联结各大煤电基地、大水电基地、大核电基地、大可再生能源基地,各级电网协调发展的坚强智能电网。

特高压将成重点投资方向

业内人士指出,国家电网智能电网战略具有浓厚的“特高压”色彩。中国的“智能电网”建设仍然是传统的电力设备供应商受益,尤其是已经形成优势竞争地位的

厂商,传统电力设备供应商的受益和盈利程度最终仍取决于行业的供应格局和企业自身的地位。

据国家电网人士介绍,国内100多家电工装备企业,参与了特高压设备研制和供货,其中,变压器由特变电工、沈阳变压器集团、天威保变自主研发;电抗器由西安变压器公司和衡阳变压器公司自主研发;断路器由平高电气、新东北电气、西安高压电气分别与国外企业联合研制、产权共享;保护控制系统由南瑞继保、许继集团、四方继保等研制。少数能参与到特高压工程的厂商会风景独好。这里面,最大的受益者就是国网收入囊中的平高电气和许继电气,平高是交流线路的最大受益者,许继是直流线路的最大受益者。以平高电气为例,未来预计特高压可为平高带来每年约25亿元订单。因此,少数能参与

到特高压工程的厂商会风景独好。

未来电网智能化投资比重将会加大

2004~2009年我国电网投资经历了高速增长,未来或将放缓,但智能化设备的投资比重将逐步增大。当前我国智能化投资仅占电网投资5%~7%,而2020年可能会达到14%~15%。国家电网的智能化投资主要用于用电,配电,变电和通信,四者一共占到88%以上。

行业评级:“增持”。看好的子行业依次有:柔性输电;特高压/直流;新型节能变压器;智能充电桩;变配电自动化综合系统;新能源并网(风电,光伏逆变器,抽水蓄能);在线状态监测;智能配电设备。总体来说,上述子行业未来有较大的市场空间,且技术含量大都较高,未来可能出现强者愈强的局面。

吴云峰整理

计算机软件行业分析

三季度末迎来软件行业增持良机

据报道2010年1~6月软件行业收入增长291%,其中6月同比增长282%,增速连续第二个月下滑,但是仍然高于工信部设置的全年增长20%的目标。稳定增长类行业在市场不确定性较大的环境里会有较好表现。当前宏观经济环境仍处于“调结构”与“保增长”如何协调发展的不确定性中,在这样一种特殊的宏观背景下,稳定增长类行业有望跑赢大盘。作为稳定增长典型行业的软件板块,三季度末将迎来投资良机。

此外,新的软件服务业鼓励政策有望近期出台,除“新18号文件”外,工信部在

研究编制的“十二五”发展规划中,明确提出要做好战略性新兴产业中涉及软件和信息服务业的规划内容的安排。

近几年来四季度均大幅跑赢大盘

从历史上来看,软件行业近几年来四季度均大幅跑赢大盘,2007年、2008年、2009年软件行业在第四季度分别跑赢大盘15.9%、23.6%、18.7%。软件行业在三季度末、四季度初有望迎来增持良机。主要原因在于:1、软件行业在下半年进入合同签订与收入确认的旺季。软件行业业绩具有明显季节性,一般来说下半年业绩好于上半年,而四季度则是合同签订与收入

确认的高峰期,四季度收入与净利润占全年比重普遍在30%以上。2、软件行业2010上半年业绩整体上较为平淡,预计中报平淡的不利因素在9月份也将得到较好消化。3、四季度进入估值切换期,稳定增长类公司显出动态估值优势。

投资策略:维持软件行业“看好”评级。持续推荐具备良好成长性与市场潜力的信息化领先厂商,并兼顾防御性。推荐组合是:用友软件、软控股份、东华软件、辉煌科技、恒生电子、远光软件、航天信息、石基信息、华力创通。

吴云峰整理

玻璃基板重塑彩虹股份寡头格局

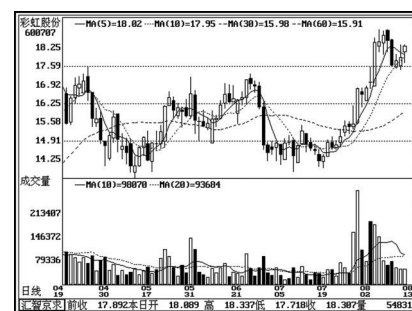
经过5年自主研发,彩虹股份(600707)第一条第五代玻璃基板生产线在咸阳正式运营,这是国内第一条自主研发的玻璃基板生产线。而张家港、合肥等玻璃基板生产线即将建成,意味着彩虹股份完成了从传统的CRT玻壳制造,进入高技术壁垒的玻璃基板生产序列,在这之前全球市场被康宁、电气硝等4家外国企业所垄断。市场人士指出,目前玻璃基板尚处买方市场,目前玻璃基板行业的买方市场现状,还将持续较长时间。进入这个行业也意味着进入了一个高利润的行业。

玻璃基板是平板显示产业的关键基础材料之一,长期以来为美国的康宁和日

本的电气硝、旭硝子等公司所垄断,相比之下,彩虹股份在原料和国产化设备的采购方面均能降低成本。彩虹股份董事长邢道钦设想,要占据液晶玻璃基板行业的50%占有率。这无疑将打破康宁等4企业对市场的寡头垄断局面。虽然短时间内初步扩展的彩虹股份还无法与成熟的康宁等公司抗衡,但还处于买方市场的玻璃基板市场上,5家玻璃基板企业或许将形成和谐共处局面,维持利润的最大化。

业绩有望激增提升估值

众多机构对彩虹股份的研究报告,全部焦点集中在玻璃基板项目上,纷纷对彩虹股份给予了“买入-A”、“强烈推荐”、“维



持增持”等评级。东北证券的研究报告指出,彩虹股份的玻璃基板项目在2010年、2011年和2012年可分别实现营业收入1.3亿元、1.82亿元和25.2亿元,实现净利润0.5亿元、7.1亿元、9.5亿元。吴云峰整理

市场仍需反复筑底 中银基金看好三大投资策略

随着上证综指继2319点以来的上涨转入震荡,关于A股能否继续趋势性上涨的分歧越来越大。中银价值基金拟任基金经理张发余表示,目前市场已进入可投资区间,看好经济增长转型以及周期性蓝筹估值修复带来投资机会。由于在经济周期不同阶段,各类资产收益有

明显差异,正在发行的中银价值基金将根据经济周期调整资产配置,通过不同周期阶段大类资产配置变化来提高收益水平,优先选择收益高的资产类别;该基金在中短期采用价值投资、主题投资和成长投资三大策略,中长期看好中国经济和内需消费行业和新产业。

弘业期货 赢战股指

丰富金融投资新思路、把握期货投资新渠道

- ▲上市代码: 600128 (弘业股份)
- ▲中国期货业协会 24 家理事单位之一
- ▲国内营业网点最多的期货公司,拥有股指期货专业的服务团队。
- ▲国家 A 级双机房,多台进口先进服务器,使得交易成交更加快速。

咨询电话: 0551-2648163、2671550、2671810
地址: 合肥市长江西路置地投资广场 1306 室