

长期看好云计算相关上市公司

我们认为中国云计算最可能的发展道路是:

1.国防和政府涉密部门的云计算实施将依托于国产的基础软件、云计算平台、云虚拟技术、应用软件以及安全软件的发展,例如在国防、国安、公安、政府内网、金融、电力、乃至交通等核心机构中的实施过程会相对谨慎。

2.近期的云计算实施以在信息化程度高和相对涉密程度低的行业中的私有云应用和政府及运营商推动下的共有云的实施为主。由于缺乏核心技术,中国软件企业

主要依托多年建立起来的市场人脉,从云计算的蛋糕中获得规划、集成、部分软件开发(传统ITO模式)的收入。

3.当前政府主导的公有云和企业私有云的发展,将会更大的依托于开源软件体系的发展。一方面进行以国产云为目标的各级软件自主开发的尝试,并更好地保持未来跨平台的兼容性;二方面平衡对IBM、Oracle、Microsoft、VMware等超级云计算软件体系在初期实施后的依赖;三方面透明安全地缩短到达国际水平的的时间。因

此,这个阶段会给本土软件企业带来不错的软件定制开发业务。

4.知名企业,包括电信运营商、电子商务巨头和系统集成商,均可以成为国内基础设施即服务和平台的云计算运营商。但利润水平程度主要取决于本公司原有冗余硬件的程度,其中电信运营商和电子商务公司受益的可能性最大。

5.软件产品和解决方案公司将进一步进军SaaS(软件即服务)领域,这一相对成熟的云服务模式应该近期就带来值得关注的

的收益。

依据于这个发展预判,在万得云计算指数中所有的计算机软件与应用公司中我们长期看好与云计算基础、平台、通用办公及安全等软件国产化相关的公司:中国软件、用友软件、启明星辰、卫士通和浪潮软件;近期(两年内)我们看好咨询和系统集成类和已具备成熟的安全和网管软件的公司:华胜天成、天源迪科、东华软件、太极股份、启明星辰、卫士通和星网锐捷。

华泰联合证券研究所

新材料:从应用角度寻找成长股



近期,新材料股走势强劲,此为何因?

一方面,产业政策的扶持为新材料股营造了乐观的成长氛围,使新材料板块面临广阔的发展机遇。例如,目前国家级重点扶持规划有“863计划”、“973计划”、“火炬计划”、“科技支撑计划”等。其中,自2008年启动的“863计划”中,有13.9%属于材料类项目,仅次于农业;投入经费中有14.3%属于材料项目,位居首位。政策和资金的共同支持,充分显示出国家对新材料领域的扶持力度。

另一方面,旺盛的下游需求铸就了新材料领域高成长股的诞生。以稀土材料为例,新材料产业下游需求旺盛,为相关上市公司提供了业绩爆发式增长的机遇。稀土材料作为功能材料,应用十分广泛,大到航空航天军工设备,小到照明灯家用电器等,都或多或少添加了稀土材料,用量少但不可或缺。在稀土材料的消费结构中,永磁材料、

催化净化和发光材料是主要应用领域。其中,在永磁材料方面,新能源汽车、风电、计算机、节能电器等行业是未来钕铁硼永磁体的主要需求领域,而这些行业在节能减排和新能源政策的导向下,将具有巨大的发展潜力,未来十年将会保持快速成长态势,从而拉动对稀土永磁产业的需求。

此外,目前实施的一系列大规模国家投资也将加大对新材料的应用。例如,在大飞机领域,中国C919大型客机计划在2010年完成初步设计,2012年将完成详细设计,2014年实现首飞,2016年完成适航取证并投放市场,因此在今后3~5年将投入600亿元,总投资将达2000亿元,才能最终达到年产大飞机150架的规模。按照每架用钕量30吨计算,年增钕需求达到4500吨以上,占2009年中国钕产量的7.25%,占高端钕材20%左右。对核电、高铁等领域的大规模投

资,也将拉动核电材料、高铁等相关新材料产业的大发展。

从应用角度精选高成长股。新材料品种繁多,涵盖纳米材料、电子信息材料、特种功能材料、稀土材料、新型建筑节能材料、高分子材料以及新型催化剂、复合材料、特种纤维材料等众多领域,但都具有一个共同点,就是“新”,新性能、新用途,是产业升级、高端装备不可或缺的关键材料。

投资者可从两个角度选择高成长股:1、从技术和规模的角度,能够代表最新的技术水平或未来的发展方向,还要形成一定规模,是该领域的龙头公司。2、从需求角度,需求前景好,在应用领域有很大扩展空间的新材料公司。具体到个股,可对豫金金刚石、福晶科技、永太科技、回天胶业、普利特、建新股份、诚志股份等进行积极关注。

金百灵投资

电子行业:寻找高成长创新股

随着全球政府刺激经济政策的逐渐退出、行业内补库存的逐渐结束和产能过度扩张,电子行业已经逐渐步入正常增长轨迹,我们认为未来几年电子行业将维持5%~10%的增长速度。

按成长性驱动因素不同,我们将电子行业公司分为资本驱动型公司和创新型公司,其中创新型又可分为:技术创新型和应用创新型。

资本驱动型公司主要靠大规模投资驱动成长,公司业绩成长通常需要大规模的资金投入,成本是影响盈利能力的主要因素,面临较为激烈的国际竞争,人力成本往往是国内相关公司最大的优势,这类公司一般成长代价较大,这类公司主要看点来自于产能转移和技术进步,具体投资标的为顺络电子、得润电子、生益科技等。

技术创新型公司主要特点为技术变革导致新产品对原有旧产品进行替代。具体对应细分行业和公司有电容式触摸屏(莱宝高科、长信科技)、LED(乾照光电)、电驱动系统(宁波韵升)、AMOLED(深天马A)等。

应用创新型公司主要特点为出现新兴的非常广阔的应用领域。具体对应细分行业如RFID行业(远望谷)和红外热像仪行业(高德红外)。

这些行业在创新初期由于技术壁垒高,竞争者较少,市场空间广阔,并且一般都会受到政府大力扶持,这些公司将是最大的受益者。

中投证券研究所

安徽民生召开2011“开门红”业务启动会

近日,民生人寿安徽分公司召开2011年“开门红”业务启动大会,全省内外勤代表近500人参会。

会议对2010年度安徽民生表现突出的团体和个人进行隆重表彰,并且特别表彰保险营销员朱文孝拾金不昧事迹。之后,分公司相关领导向全体与会人员展示分公司来年的发展方向和工作规划,并宣布2011年“开门红”业务激励方案。

最后,各机构参会人员依次上台展示士气,通过分组对抗的方式相互激励,并向分公司领导积极表态和承诺。会场气氛达到空前高潮。

2011年安徽民生开门红启动大会圆满结束,士气如虹的安徽民生人必将叱咤江淮势夺开门红。

节日避险效应凸显 期指维持弱势震荡

出于资金面的紧缺和周末政策面的担忧,周五股指全天弱势整理,周五早盘,期指四合约延续弱势格局,纷纷低开,主力合约低开24点,开于3211.2点,开盘后震荡下行,十点过后主力跳水,一度探至31668点的低位,临近午盘小幅反弹回升至3200点之上,午后主力合约维持震荡格局,振幅有所收窄。截至收盘,期指四合约全线下挫,其中主力合约IF1101下跌272点,报收于31964点,技术面来看,本周收出三连阴,期指市场弱势尽显。

目前空头依旧占据市场主力地位,近期中金所盘后公布的前20大主力净空单维持在3000手以上的高位并且有一定的借机杀跌倾向,朝韩局势或成为空头借机攻击的机会,近期系统性风险并未散去,趋势也未见明朗,同时,随着节日临近,短期市场逐步凸显假日效应,交投将维持清淡格局,指数短期内暂不会有太大的变化。另外,从投资逻辑看,量能和金融地产等权重股的表现将成为判断指数反弹幅度的关键,但由于短期加息预期仍未消除,低估值的权重板块仍受

到一定制约,大盘将持续调整,期指涨跌空间也相对有限。

从本周市场的走势看,市场多空出现一定的分化,表现在行情的急涨急跌且跳水、拉升时均伴有成交量的明显放大。周五走势显示目前市场振幅有所收敛,但空头依旧占据优势,期指主力上行阻力重重,政策面和年底资金面的压力使系统性风险挥之不去,弱势震荡或将成为年末期指走势主基调,投资者后市需继续关注主力在3200点的表现,轻仓谨慎操作。

华安期货 苏晓东