

证监会将启动新一轮退市制度改革

将从健全投资者适当性制度等三方面做好投资者保护

特别报道

国务院日前发布《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》(简称新国九条),证监会研究员鲁颂宾表示,下一步证监会将抓紧启动新一轮退市制度改革,把新国九条落到实处。

鲁颂宾认为,新国九条既是对过去20年资本市场改革发展理论和实践的全面总结,同时也是对未来一个时期市场改革发展蓝图的一个顶层设计,它的现实意义和战略影响都是深远的。同时,新国九条又是指导资本市场发展的总纲,包含了大量新政策、新举措,比如首次在国务院文件中提出股票发行注册制、上市公司主动退市制度、完善私募发行制度

等的基本原则,首次对多层次资本市场体系进行了规划,对证券期货监管转型提出要求等,尊重创新、鼓励创新、支持创新是新国九条鲜明特点,这些措施将为资本市场的改革创新提供总体框架。

此外,鲁颂宾还称,未来证监会将从三个方面做好投资者保护:一要重点健全投资者适当性制度,严格投资者适当性管理;二要完善公众公司中的中小投资者投票和表决机制,优化投资者回报机制,探索多元化的纠纷解决和投资者损害赔偿救济机制;三要成立中小投资者服务组织,加强对中小投资者的引导和服务工作。

和讯

热门板块

掘金新疆概念股

中共中央政治局5月26日召开会议,研究进一步推进新疆社会稳定和长治久安工作。

方正证券表示,加大民生建设惠及各族群众是新疆长治久安的重要保障,新疆提出着力打造新疆丝绸之路经济带核心区,有可能获得相对其他省区更大

的政策支持。

A股市场上,相关概念股包括:北新路桥、青松建化、新疆城建、西部建设、天山股份等。

齐鲁证券认为新疆地区以改革促发展、以改革促民生、以改革促稳定的思路是多方双赢的博弈结果。

东财

私募动态

知名私募泽熙两度调研山东威达

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。

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的情况,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。而此正恰好切合时下的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。公司将进一步加大在后续研发上的投入,积极推进项目进展。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。郑灶金

公司研究

山东威达(002026):

合金锯机有望爆发式成长



山东威达(002026):合金锯机产能有望快速释放,下游客户有效需求持续旺盛;合金锯机必须与硬质合金锯条配套才能发挥效力,瓶颈在于锐辉科技供给的锯条,目前仅1条生产线,据草根调研,公司计划2014-15年增加到6、12条,按照1条生产线年产7万米、单台锯机年消耗800米锯条估测,约对应

1000台锯机的销量,有效解决合金锯机产能瓶颈。合金锯机主要应用于国防、航空航天、冶金等领域,据草根调研,公司约1000台的意向订单大部分来自于国防和航空航天类相关企业,我们判断客户采购意愿强且资金有保障,转化为收入确定性较大。在国防投入日益加大局势下,考虑到公司合金锯机切割的高效性和难以替代性,判断合金锯机将爆发式成长。

船舶柴油机废气脱硫样机中试获得成功,打开后续新的成长空间:假定船舶尾气脱硫设备单套价格1200万,仅国内海运船舶市场空间超300亿,公司船舶尾气脱硫样机已经完成中试,年底将进行船试,目前处于国内领先地位,一旦获得上海船级社和国际海事局认证,将开启新的业绩增长点。

国泰君安

行业分析

LED高景气持续



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长周期。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(1.1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。从中长期来看,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。从中长期来看,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,目前订单已能达到覆盖8~10月份的水平。

国泰君安

新题材

苹果拟推出智能家居平台 多维度把握投资蓝海

据报道,苹果正在致力于一个新软件平台的开发,这个平台将可以使得iPhone成为一个能够控制电灯的安全系统,和其他家电的遥控器。而iOS的生态圈当然也能够连接一系列的家用配件和电器,如飞利浦的HueWiFi灯泡和iPhone控制的家电。而报道称苹果将会在接下来的WWDC大会上发布一个用iPhone控制智能家居的软件平台,并为厂家设计全新的平台。

分析认为,苹果公司引领世界高科技潮流,苹果产品全球需求巨大,会给各个参与其中环节的企业带来巨大的利润。苹果手机连接智能家居自然会提升智能家居行业发展。

另外,智能家居行业在资本市场迅速升温的同时,对产业链的关注更多集中在靠近消费者的一端,在行业基础的生产环节、通讯协议、系统模块等环节重视不足。这些环节或将成为未来技能的投资热点与并购重组的高发地带。智能家居的兴起将彻底地改变人们对家用电器和家居的理解,且围绕智能家居还将产生一系列的信息服务和生活服务。相关个股包括:和晶科技、初灵信息、东软载波、安居宝、达实智能、和而泰、拓邦股份、青岛海尔英唐智控等。

郑时

国元视点

股指继续震荡 消化上档压力

周二两市小幅低开开展开幅整理,30日均线继续压制沪指,小盘股风头有所减弱,截至收盘,沪指报收于2034点,成交量有所萎缩。就后市来看,尽管股指在30日均线位置有一定犹豫,但近期基本面渐渐明朗,对待市场可继续保持谨慎乐观,静待窄幅震荡,消化上方压力后的再次上攻。

消息面上,央行本周四将开展400亿规模的资金再投放操作,此前,央行已连续两周净投放,其中上周投放1200亿创下春节后单周净投放新高,结合日前李克强总理“适时适度预调微调”,以及前期央行行长“必要时以非常规手段发展资本市场”等表态,今年六月的钱荒事件将难再现,5月末的资金面也有望平稳度过。

就后市看,近期压制市场运行的消息面逐渐明朗,虽逢月末,但央行的预调和微调措施使得资金面的压力并不大,有利于市场延续反弹,因此,尽管沪指在2050点一线遇到压力,但结合市场今年前两次从2000点左右开始的反弹来看,在2050点这一中轴位置都有一定的消化压力动作,对于市场不必过于悲观,耐心等待股指在2050点下方的以时间换空间的消化整理。

国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地
服务热线: 62627033
www.gyzq.com.cn