

经济新常态下通信、电子、计算机等行业正成为引领增长的动力 “新经济”塑造 A 股新格局



行业分析

清洁能源将获重大政策扶持 分布式光伏全面提速

国家能源局日前召开的分布式光伏发电交流会被业内人士称为非常重要的会议，因为国家能源局局长吴新雄在会上明确透露大力推进分布式光伏发电的政策导向，其中包括增加分布式光伏项目发电指标、上调补贴额度、“全额上网”项目执行当地标杆电价等一系列新政。吴新雄表示，大力推进分布式光伏发电发展意义重大，将有利于优化能源结构、改善生态环境，还有利于提高太阳能发电、用电的效率和竞争力等。另外，参与政策制定人士透露，能源局还计划择时出台各省用电清洁能源配额政策，将各省非化石能源生产消费量作为碳排放、控制能源消费总量考核的依据。

分布式光伏发电一般在用户场地附近建设，运行方式以用户自发自用或就近并网使用，能有效解决电力在升压及长途运输中的损耗问题。与大型电站相比，分布式光伏实现了每座建筑、每片适宜的土地都能分散生产、就地使用，尤其适合土地资源受限、电价相对较高、工业规模更大的中东部地区。

我国从2012年开始大力推广分布式光伏发电应用示范区，在2013年8月，国家能源局发布《关于开展分布式光伏发电应用示范区建设的通知》，确定了第一批18个示范园区。另外，2013年出台了光伏电价管理、并网及补贴办法，政策对分布式发电和大型地面电站发电电价补贴进行了区分，其中分布式发电电价补贴为0.35元/千瓦时。业内人士普遍认为补贴偏低，拉长了分布式光伏电站投资回收期，影响投资者建设热情。国家能源局日前公布的《2014年上半年光伏发电简况》显示，上半年全国新增分布式光伏并网容量仅为1GW，这远低于年初制定的8GW的目标。

而即将于月底出台新的光伏电价政策，以及更重磅的清洁能源配给政策，有望扭转目前市场上被动的局面。8月19日工信部公布了2014年上半年光伏产业运行情况，今年以来全国光伏业部分落后产能酝酿或开始退出，部分企业兼并重组意愿日益强烈，预计四季度光伏产业可能出现跳跃式增长。实际上从三季度初开始，国内光伏电站建设速度已经有所加快。

梁山

上市公司二季度业绩增速出现环比回升。以通信、电子、计算机等行业为代表的“新经济”正逐步成为引领增长的动力。同时，国企改革也为上市公司打开未来业绩增长的空间。尽管面临增速下行压力，但经济增长势必摆脱对房地产业的依赖，A股市场正在形成以“新兴”、“成长”为特征的新格局。

我国正逐步改变追求GDP增长的传统思路，更加强调GDP增长的效率与质量。在调整经济结构、转变经济发展方式、推进产业升级的背景下，中国经济正进入新阶段。改变传统的经济增长路径，必然会对经济增速产生一定影响，但只有经受这一过程中的调整和阵痛，才能实现经济转型发展目标。

经济增长正在努力化解对房地产业的严重依赖。从今年的房地产市场运行看，楼市量价齐跌，地产投资增速换挡，住房消费正向理性发展，房地产业利润率也开始

向社会平均利润率回归。上半年上市房企整体销售毛利率同比下降2个百分点。同时，房地产业低迷对上下游的钢铁、水泥、家电等多个行业都产生了一定冲击。钢铁、水泥面临需求疲软、产能过剩的制约，家电龙头公司尽管上半年仍保持稳定的业绩增速，但家电整体销售量受到一定影响。在地产、基建挥别快速扩张期后，相关上下游行业开始恢复常态化发展。

当前，有越来越多的城市加入松绑楼市限购政策行列，但总体看，尚未到全面放松楼市政策的时候。由于我国仍处在城镇化进程中，未来地产政策仍将以限制投机需求、引导居住需求、去库存等“分类调控”手段为主。在解决地方政府土地财政依赖问题上，将房地产行业吸纳的过多经济资源释放出来，并引导到更有价值的行业中，将为新的经济增长打下基础。正

是由于房地产投资属性减弱，社会资金在房地产业过度集中的格局悄然发生改变，近期已经出现部分楼市沉淀资金向股市回流的迹象。

在经济发展“新常态”局面下，以通信、电子、医药等行业为代表的“新经济”正成为引领增长的重要力量。从上市公司半年报业绩看，房地产行业上半年净利润已出现5%的下滑，通信、传媒、电子、医药等行业上市公司则保持两位数同比增长，业绩增速明显高于市场整体。在钢铁、采掘、地产等传统行业盈利下滑的同时，新兴产业的盈利能力出现回升。从未来发展看，改革和创新仍然是驱动经济回暖、企业业绩增长的动力，国企改革与并购重组、制造业升级与装备国产化、互联网技术、医疗健康服务需求、清洁能源与环保等符合转型发展要求的行业和公司面临广阔成长空间。

中证

股海淘金

信息安全产业将突破670亿

工信部28日下发关于加强电信和互联网行业网络安全工作的指导意见，要求以提升网络安全保障能力为主线，以完善网络安全保障体系为目标，着力提高网络基础设施和业务系统安全防护水平，增强网络安全技术能力，强化网络数据和用户信息保护，推进安全可控关键软硬件应用，为维护国家安全、促进经济发展、保护人民群众利益和建设网络强国发挥积极作用。

文件提出，推进安全可控关键软硬件应用。推动建立国家网络安全审查制度，落实电信和互联网行业网络安全审查工作要求。根据《通信工程建设招标投标管理办法》(工业和信息化部令第27号)的有关要求，在关键软硬件采购招标时统筹考虑网络安全需要，在招标文件中明确对关键软硬件的网络安全要求等等。

高层的重视以及行业层面的需求旺盛，共同促成了信息安全行业的发展大年；而根据信息安全产业“十二五”规划，到2015年我国信息安全产业规模将突破670亿元，保持年均30%以上的增速，因而预计网络安全将成为年内一大确定性的主题投资。建议关注启明星辰、卫士通、浪潮信息、北信源、飞天诚信、绿盟科技、蓝盾股份、华胜天成等网络安全概念股。和讯

个股精研

爱康科技 002610： 电站扩张超预期光伏运营龙头初现

1. 前三季度业绩超出市场预期，传统制造业出现明显复苏。

公司前三季度净利润7000万~9700万元，超出市场预期，主要由于传统制造业复苏以及电站并网的加速。由于行业需求回暖，上半年公司传统制造业出现明显复苏，太阳能电池铝边框收入6.26亿元，同比增长34%，毛利率同比提升近6个百分点达到16.04%；安装支架产品收入1.18亿元，同比减少13.92%，主要由于对客户和订单选择较为谨慎，毛利率同比略有提升；EVA胶膜收入4146.67万元，同比增长132.24%。光伏焊带产品收入3606万元，同比增长320.28%。公司未来传统制造业板块以回款周期和盈利水平为重点，不进行产能盲目扩张，有利于盈利能力的稳定。

2. 电站运营业务持续超预期，有望成为光伏运营民企龙头。

相比于光伏制造业环节，光伏电站运营具有收益率高、盈利稳定等特点，公司成功从传统光伏制造业转向下游运营环节，上半年公司电站收购超出市场预期，累计控制并网光伏电站176.33MW(不考虑收购博州100MW项目)，其中地面电站165MW，分布式电站11.33MW，在建



地面电站150MW，分布式备案80MW，在手小路线超过200MW，并与阿特斯签署400MW光伏电站合作的框架协议，与中外运长江达成屋顶光伏战略合作框架协议，项目储备已超过600MW。我们预计公司全年装机有望超过600MW，2015年新增装机有望超过1.5GW，近三年新增装机进入快速扩张阶段。

3. 定增资金到位加速项目拓展，融资创新有望提高ROE。

公司非公开发行股票项目已获证监会审核通过，按照70%-80%的贷款比例，10亿定增资金有望撬动400-500MW电站项目。在国开行、商业银行贷款之外，公司与其他金融机构进行融资创新方面的探索，成功通过融资租赁等方式加大项目的财务杠杆，以获取更高的ROE以及更快的扩张速度。

华创证券

分类广告咨询电话: 0551-62649617 62612696 地址: 润安大厦B座32层(杏花公园北100米)

大志投资

◆急用钱、好项目借款融资大志是首选。市场最早、最规范、利率最低、资金最雄厚，社会诚信度最高。
◆本公司长期办理企业及个人、房产、土地、车辆等实物抵押贷款。
◆快速现金收购商业房产、土地及车辆等。
◆欢迎各界人士，闲钱来投资，月收益2%左右，有抵押物。专业团队为您服务，保障资金安全，收益稳定。
◆诚邀全国合作伙伴加盟，高薪诚聘金融专业人士加入本公司，共创财富！
财富热线: 0551-62615286 13739266618 龚总
总部地址: 合肥市府广场天徽大厦C座22层

工商咨询 **信贷投资**

全市最低价注册、代账 13956933231

正规银行贷款 无抵押贷款，利息合肥最低 1.3分当天放款 13739256637

牛市股票配资

出★专业为股民朋友提供融资炒股服务，时间灵活、费用低；
众★您的自有炒股资金可以放大5倍杠杆，5万可以配25万；
投★电话: 0551-65544354 15345693736
地址: www.ahgppz.com 地址: 合肥市庐阳区濉溪路国金大厦1305室

免抵押还元 **专业养卡** **小额贷款**
0.3 18556552282

快办大额信用卡 **车贷、房贷、信用贷**
大额资金过桥 18326667246
公积金专业提取 15556520426

旺铺转让
南七维果KTV六楼1000㎡精装修带私房、菜、大型停车场 1891961140

二手车市
求购二手车 13965036788

万汇投资

车贷息低 不影响车辆使用

热线: 13956057888 18788855518 13866760688

专业车辆抵押贷款
房产抵押贷款、过桥保证金
公务员老师等无抵押贷款

港股美股开户咨询代办及外币兑换 13956057888

招生培训
六安驾校 13866756683
合肥办事处 3个月拿证，合肥训练、六安考试，价格优惠(六安户口优先)

老年公寓
蜀山区光明老年护理院(医护型) 65887717

遗失声明
唐志武，车辆皖A35014机动车驾驶证声明作废。
合肥裕鼎工贸有限公司的公章、财务专用章，法人(黄涛)印章章遗失，特此声明。

一线教师一对一上门免费试听 13033087885