

军工行业

年底面临估值切换投资机会

军工行业进入中期配置阶段

有媒体报道称,我国拥有自主知识产权的中短程商用干线飞机C919大型客机,将于明年一季度实现首飞。安信证券预测,C919成功进入市场后,总销量有望达到2000架次左右,这将开启一个规模达万亿元的市场。随着国产大飞机项目的推进和国产化水平的提高,特别是进入量产后大飞机产业链上的研制公司和设备配套公司将从万亿市场中分一杯羹。

华创证券则表示,军工股里,具有成长性的龙头公司,市值水平已经回到一个相对合理的区间,如中航机电、中航光电等。2016年,有一系列振奋人心的国防科技工业成果,而近期有望看到第一艘国产航空母舰的下水,有可能成为板块的又一催化剂。

与此同时,\*ST黑豹和南洋科技的重大资产重组将对板块起到积极的带动作用。南洋科技已于11月24日复牌;\*ST黑豹停牌进行重大资产重组预案已经发布。

广发证券指出,三季度停牌的风凰光学、凌云股份、航天电器、\*ST黑豹等公司都将陆续进入复牌窗口。11月24日,南洋科技复牌;11月29日,中航黑豹发布重大资产重组预案;11月30日,中电广通复牌。就目前已公告的重大资产重组方案来看,舰船信息化、无人机、战斗机核心军品资产将注入上市公司。在目前停牌的上市公司中,市场对\*ST黑豹重大资产重组关注度较高,其复牌之后涨幅有望超过市场



期,打开板块市值和估值空间。

广发证券认为,军工行业进入中期配置阶段,逻辑为估值切换+重点公司复牌带动行业热度上行+重点公司复牌涨幅若超预期有望打开市值与估值空间。目前,军工行业备考估值水平处于合理区间中下部;军工作为稳定增长的行业,年底行业面临估值切换的投资机会。从估值和潜在事件来看,军工进入中期(3个月)配置阶段。建议关注低估值、增长确定性高以及有资产注入预期的上市公司。

华创证券建议,短期内可关注相对低估值品种,包括传统的优质军工龙头中航机电(直升机板块上市平台)、中航机电(机电板块上市平台且员工持股已完成)、四创电子(低估值雷达龙头),以及耐威科技(惯导+MEMS+航电的整体布局),银河电子(低估值高增速的民参军品种)和大立科技(军用红外器件龙头)。

化工行业

涨价潮袭来  
化工股显露牛鼻子

根据国家统计局公布的数字,今年11月21日~30日,流通领域重要生产资料中的化工产品类别中,烧碱、甲醇、纯苯、苯乙烯、聚乙烯、聚丙烯、聚氯乙烯、顺丁胶和涤纶长丝等9种化工产品价格与去年同期相比均呈现大幅上涨之势,其中涨幅最高的是顺丁胶,比去年同期上涨超一倍。

为何化工产品近期会接连出现涨价?

国泰君安认为,石油限产消息利好石化产业链,在油价上涨过程中,炼化、涤纶等行业盈利能力会得到增加。国泰君安预计国际原油到明年一季度仍会维持强势,而原油价格上涨将成为大宗化工品上涨的稳定剂。

不过,化工产品涨价现象已经持续了一段时间了。“10月以来,一些化工品涨价超出预期,这主要是下游补库存、落后产能退出等原因所引起。”私募程先生表示。比如近期因环保事件被央视曝光,攀西小厂钛矿价格大幅涨价,上周国内钛白粉再次提价。总的来看,化工产品涨价一方面受到石油、天然气、煤炭等原料涨价推动,另一方面也有环保核查和落后产能退出的因素。

在产品涨价的推动下,化工各细分行业纷纷转暖。中万宏源行业分析师宋涛认为,粘胶行业就出现了大级别反转,这从该行业多家上市公司(南京化纤、三友化工、中泰化学)的季报可以观察到。此外,宋涛认为,原材料价格提升,将带动轮胎提价,建议投资者关注轮胎股。

和讯

医疗检测

上市公司积极布局  
基因测序产业

基因测序作为高精尖的医疗检测技术,行业发展以及监管等方面待完善,目前由国家食药监总局和国家卫计委共管,相关技术试验在试点机构中进行,临床应用上只允许在四个领域开展,分别是遗传病诊断、产前筛查与诊断、植入前胚胎遗传学诊断、肿瘤诊断与治疗。面对广阔的市场前景,不少企业加入探索队伍,在产业链各环节,目前已有约200家公司开展相关业务。

2014年2月,食药监总局、国家卫计委联合叫停基因检测业务,明确了基因测序行业的双重监管属性。两大部委的分工是:基因测序所用的设备仪器归口食药监总局管理,临床应用则归口国家卫计委或属地卫生部门管理。

2014年3月,国家卫计委出台《关于开展高通量基因测序技术临床应用试点单位申报工作的通知》,拉开了基因测序行业临床应用规范化发展大幕。

2014年6月到2015年3月不到一年时间,食药监总局先后批准华大基因、达安基因等公司的测序仪和测序产品进入临床试验。国家卫计委先后授牌3家“个体化医学检测试点单位”,确定7家首批高通量测序技术临床应用试点单位。其中包括华大基因、达安基因、博奥生物、安诺优达和爱普益5家第三方医学检验所。同时,国家卫计委陆续公布了首批临床应用四大领域:遗传病诊断、产前筛查与诊断、植入前胚胎遗传学诊断、肿瘤诊断与治疗。基因测序临床试点制度,要求试点单位内部有严格的质量控制,相关人员需经培训合格方可上岗。

目前全国涉及基因检测概念的公司有200余家。按照业务范围划分,这些公司分为:上游的基因检测仪器开发企业,提供样本处理试剂和耗材的中上游企业,提供第三方基因检测服务的中游企业,提供测序数据存储、分析和出具报告的下流企业。此外,提供CRO服务的商业公司可以整合上述业务。

中证

机器人

机器人概念股受益产品认证体系

在14日于安徽芜湖开幕的中国机器人产业推进大会(CRIC2016)上,国家认监委认证监管部主任李春江透露,工信部和发改委即将发布《关于推进机器人检验检测认证体系建设的意见》,旨在规范认证检测工作,加强认证产品的管理,创造良好的机器人制造、采购的政策环境,推进机器人产业的健康发展。

助推中国机器人走出去

李春江会上还表示,国家建立产品认证体系助力机器人产业发展,其主要的建设构想一是国际化和我国具体情况结合,二是以自愿性认证为主,政府推动和市场驱动为辅。产品认证体系的主要目标是助力中国智能制造的高品质形象,服务机器人产业“两突破、三提升”,促进多产业的转型升级,推动智能社会建设,实现中国机器人走出去。

与此同时,中国机器人产业联盟发布的数据显示,2016上半年国产工业机器人累计销售19257台,按可比口径计算较上年增长37.7%,增速比上年同期加快10.2个百分点;考虑到前期研发企业实现投产、新企业进入等因素,实际销量比上年增长70.8%。

需要提及的是,3C制造业(计算机制造、通信设备制造和其他电子设备制造业)和以汽车零部件及配件制造、汽车整车制造为代表的汽车制造业是国内机器人的主要市场,在国产工业机器人销售总量中的占比分别为30%和12.6%。特别是3C制造业,占比较上年同期提高近20个百分点。

机器人产业政策正陆续出台

值得注意的是,中国机器人产业推进大会由工

信部指导举办,会议上阐述“十三五”期间的国家机器人产业总体发展思路及相关政策措施。工业和信息化部装备工业司副司长瞿国春之前也曾表示,今年会有一些相应的机器人产业政策陆续出台。

“智能制造领域是‘中国制造2025’的主攻方向,在《十三五国家科技创新规划》中,智能制造也是重点领域。我国智能制造产业尚处于初级发展期,目前仅16%的企业进入智能制造应用阶段;从智能制造的经济效益来看,60%的企业智能制造利润贡献率低于10%。数据显示,2015年我国智能制造产值在1万亿元左右,2020年有望超过3万亿元,年复合增长率约20%。智能制造水平较低,意味着后续发展潜力的巨大。”研究机构分析认为。

概念股方面,赛为智能是一家专业的智能化系统解决方案提供企业,主要为城市轨道交通、高速铁路、建筑行业提供智能化系统解决方案。其8日与北京有孚云计算签订了智能化工程合同及采购设备工程合同,合同总金额2亿元,占公司2015年度营业收入的30.15%。

另外,大豪科技拟2.09亿元收购大豪明德90%股权,大豪明德主要从事棉袜编织机电电脑控制系统的研发、生产和销售,交易完成后,大豪科技将成为绣花机电控和袜机电控的双龙头企业;永创智能的机器视觉技术积累深厚,是未来增长亮点。公司出资2000万元设立全资子公司——北京先见科技有限公司,主要从事智能包装生产线产品使用的图像采集、视觉检测、视觉系统集成等技术研发。另外,相关股票还包括锐奇股份、华昌达、黄河旋风。

东方