

智能电网“坚强”政策扶持 设备业最受益

近日一则关于俄罗斯国家电网公司与中国光彩事业集团签署经贸合作备忘录,共同对中国电力设备企业发出邀请,参与改造俄罗斯电网的消息,让电力设备行业,尤其是智能电网相关上市公司成为市场瞩目的焦点,长城开发、平高电气相继涨停,进而带动了智能电网板块的整体活跃。

国家电网力推发展智能电网

智能电网计划是国家电网公司2009年5月21日首次公布的,其内容有:坚强智能电网以坚强网架为基础,以通信信息平台为支撑,以智能控制为手段,包含电力系统发电、输电、变电、配电、用电和调度各个环节,覆盖所有电压等级,实现“电力流、信息流、业务流”的高度一体化融合,是坚强可靠、经济高效、清洁环保、透明开放、友好互动的现代电网。坚强智能电网的主要作用表现为,通过建设坚强智能电网,提高电网大范围优化配置资源能力,实现电力远距离、大规模输送,满足经济快速发展对电力的需求。

对我国来说,智能电网的建设将是一个长期规划,第一阶段要满足输电的要求,保障安全以及下游供电,是以输入为主;第二个阶段,就是要往高效化发展。目前,世界上已有智能电网技术主要应用在用电和配电领域,我国已经在做有关智能电网的基础工作,主要是配电网的改造、开发自动抄

受银行、煤炭石油等权重板块下挫的拖累,近日两市股指持续高位震荡,盘中热点比较散乱,大部分板块多为“一天行情”,唯独智能电网板块。7月9日至今的三个交易日,智能电网股指连涨三天,涨幅高达9.49%。

今年我国提出了“坚强智能电网”的发展规划,积极探索符合我国国情的智能电网发展道路,而日前俄罗斯国家电网公司和中国光彩集团的合作,涉及金额异常巨大,此举更让市场对我国智能电网业的发展充满了期待。

表系统、发展分布式发电和适用于负荷管理的需求侧管理技术等。

电网投资 电力设备业独享投资大餐

建设坚强的智能电网,设备制造是关键。根据国家电网特高压建设部的统计,国家电网每年2000多亿的投资中,70%以上要转化为设备和材料。伴随着智能电网建设的推进,受益企业将涵盖智能电网建设的每一个环节。在智能电网建设初期,对以电网调度系统和数字化变电站为主的二次设备的需求将大大增加。

在2008年华东电网启动的智能电网“三步走”战略规划中,第一阶段就是在2010年初步建成电网高级调度中心,而数字化变电站作为智能电网的物理基础,同时作为高级调度中心的信息采集和命令执行单元,将贯穿智能电网建设的整个过程。此外,除了二次设备外,智能元件也是智能电

网的重要组成部分,而随着智能电网建设进一步发展,对超导电缆和智能电表的需求将逐渐增大。

根据国家电网公司分三阶段推进坚强智能电网建设的规划,2011至2015年是全面建设阶段,将加快特高压电网和城乡配电网建设,以期初步形成智能电网运行控制和互动服务体系,关键技术和装备实现重大突破和广泛应用,未来几年电力设备行业的光电可见一斑。

细分行业龙头机会显现

智能电网涵盖发电、调度、输变电、配电和用电各个环节,就受益产品来看,输变电环节中的柔性交流输电系统、超高压特高压设备、特高压控制保护设备、数字化变电站等,用电环节中的智能电表等的需求将会大量增加,相关生产企业也将明显受益,具体个股有国电南瑞和长城开发等。

(恒泰证券 王飞)

■背景链接

我国电力设备跨出国门 国际竞争力大幅提升

俄罗斯国家电网公司与中国光彩事业集团7月9日晚签署经贸合作备忘录,共同对中国电力设备企业发出邀请,参与改造俄罗斯电网。俄罗斯电网改造工程将持续10年,涉及金额1000亿美元。

自2003年以来,我国电网投资快速增长,从2003年最低点时的680亿元上升到2009年预计的3400亿元。强劲的市场需求一方面刺激了企业产能的扩张,另一方面也提升了企业的技术水平。国内企业不仅拥有提供高端产品的能力,在中低端产品上更是技术成熟,且其明显成本优势。此次国内企业走向俄罗斯电网市场,必将给自身发展带来新的成长空间。

主要电力设备股最新券商评级

简称	09年以来涨幅(%)	最新券商评级
长城开发	213.28	买入
国电南瑞	96.08	谨慎推荐
许继电气	62.86	买入
平高电气	54.31	持有
国电南自	47.19	谨慎增持
思源电气	38.42	买入
三变科技	30.31	中性
东源电器	27.37	持有
上证指数	69.19	

■实力机构猎物

粤电力A(000539) 进军新能源 正宗创投概念

公司是广东规模最大的发电企业,区域垄断优势突出。金融危机带来的工业减速改变了广东地区电力供不应求的紧张局面,加上煤炭价格上涨导致公司毛利率急剧下降。

随着经济企稳趋势增强,投资拉动作用显现,珠三角制造业开始回暖,在经历连续8个月的负增长后,6月份广东用电量由负转正,公司业绩

有望明显得到改善。此外,公司积极进入新能源领域,参股的石牌山风电项目风机已开始运转发电,该项目为国家发改委最先推出的两个10万千瓦特许经营示范项目之一。值得注意的是,公司具有正宗的参股创投概念,其参股深圳创新投资集团。目前该股已走出下降通道开始走强,可择机关注。(天信投资 颜冬竹)

金融街(000402) 商业地产股 空间广阔

公司地处北京市中心,是全国商业地产开发的龙头企业之一。公司所在的金融街地区聚集了以金融、电信、电力、保险、咨询等产业,土地资源具有不可复制的稀缺性,物业升值潜力巨大。

目前公司战略重心回归商业地产,聚焦环渤海湾区域。此外,公司规模拓展北京区域的商业地产储备,同时,通货膨胀预期导致资产重估,

商业地产远高于住宅的投资收益率,将为商业地产提供远为广阔的重估空间,公司潜在受益空间较大。经过震荡整理,目前该股开始企稳,量价配合较好,上攻意愿强烈,后市有望延续上行态势。此外,该股前十大流通股股东中机构云集,也表明了机构对该股的看好,可重点关注。(北京首证)

■机构掘金

百联股份(600631) 上海商业龙头 获益上海世博

公司是国内商业零售行业的龙头企业,拥有大量优质商业资产。随着2010年上海世博会日益临近,将推动上海旅游业和商贸零售业的发展,公司必将从中受益。目前该股吸引了机构资金的长期参与,近日再次温和放量,股价创出反弹新高,可关注。



(金百灵投资)

华北高速(000916) 比价优势明显 上升通道良好

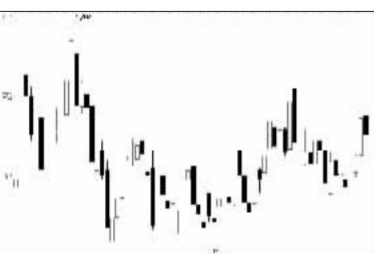
公司主营京津塘高速公路、环渤海地区的交通规划及加速对公路资产的扩建在一定程度上提升了公司的投资价值,业绩稳定预期较为明朗。目前该股上升通道保持完好,随着成渝高速即将IPO,该股比价优势突出,建议逢低积极关注。



(九鼎德盛 肖玉航)

晋西车轴(600495) 筹码集中 恢复行情在望

公司是国内规模最大、车轴规格品种最多、首家获得出口火车轴、地铁轴资格并且目前出口车轴最多的生产厂家,国内市场占有率超过1/3。一季报显示,该股筹码集中,近期技术指标重新走强,后市有望酝酿恢复性上扬行情,建议关注。



(九鼎德盛 朱慧玲)

中国铁建(601186) 频频中标大单 主力护盘

周一市场受到大盘股发行的影响出现调整,但盘面仍然活跃,短期改变大盘运行方向的可能性不大,而题材、业绩预增股继续获得青睐,个股可关注中国铁建。

公司是我国乃至全球特大型综合性建设集团之一,能够提供全套建筑服务,已打造了全面的建筑产业链。公司是我国最大的公路工程

承包商之一,我国城市轨道交通建设市场的领导者之一。此外,公司今年以来陆续签订新合同,近期公司公告中标146亿铁路工程,显示公司在铁路大建设中受益十分明显,未来业绩具有保障性。前期该股出现回调后明显止跌企稳,且资金护盘迹象明显,后市震荡盘升的可能性较大,可适当关注。(杭州新希望)

美克股份(600337) 收购提升竞争力 机构云集

公司是国内家具行业的龙头企业,一直致力于打造从产品设计、产品开发、产品生产到产品销售为一体的产业链。去年公司整合供应链,通过收购美国企业,充分利用后者的品牌、商誉及营销渠道、多元设计,扩大公司家具制造业的生产能力和销售能力。此次收购,对于公司战略目标的实现起到重要作用。

公司家具零售业发展相当良好,凭借美克美家这一经典家具品牌大举进军内地家具零售市场。随着国家刺激计划的全面启动,公司有望大幅获益。技术上,目前该股为众多机构投资者重仓持有,持股集中度相当高,且高位筹码已得到充分消化,短线放量走高,后市仍有表现机会。(恒泰证券 王飞)

华天酒店(000428) 酒店业翘楚 上行趋势良好

公司是湖南省最佳连锁酒店,旗下既有自营高级酒店,又有经济型酒店,能满足各个档次的需求。近年来,公司形成了以酒店为主,带动周边地产业综合开发的发展模式。近日该股连续逆势走强,后市有望向上拓展空间,可重点关注。



(金证顾问 张超)

雅戈尔(600177) 出口形势好转 手握大量金融股权

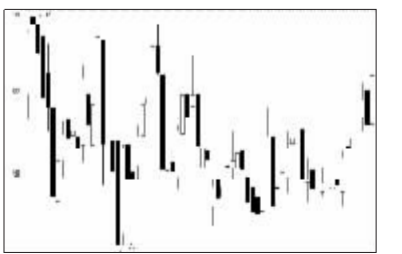
公司是我国服装行业的巨无霸,连续多年稳居行业排行首位。目前公司上半年服装订单已经排满,而且外销形势也有好转。此外,公司强力挺进金融领域,持有中信证券、海通证券和宁波银行等大量股权。近期该股呈缩量整固态势,可积极关注。



(广东百灵信)

天药股份(600488) 横盘整理蓄势 短期有望突破

公司皮质激素类原料药年生产能力达到200吨以上,是亚洲最大的皮质激素类原料药科研、开发、生产和出口基地。新医改推进对整个医药业将产生深远影响,公司有望受益。前期该股一直横盘整理,近日有突破迹象,可关注。



(西南证券 罗粟)

■强势股点评

康美药业(600518) 半年报预增 新一轮升势确立

公司地处珍稀药材较丰富的普宁市,具备一定的定价能力。中药饮片和中药材贸易是公司两大利润增长点,预计今年中期净利润增长有望超过50%。公司近期将与深圳市海王星辰医药有限公司开展5年期中药品类战略合作,将进一步扩大公司医药终端连锁药店合作区域,提高全国范围的覆盖面。

前期该股高位震荡,上周四出现向上突破欲望,周一再度逆市上扬,确立了一轮新升势的展开。

锦江股份(600754) 上海世博概念 有望再上台阶

公司主要经营酒店投资运营、星级酒店管理和连锁餐饮投资三方面,是我国最大的酒店餐饮类上市公司。公司有多处位于上海黄金地段的星级酒店以及一系列经营中式餐饮公司的股权以及长

江证券股权。作为2010年直接受益世博会的旅游企业,公司发展前景值得期待。该股5月中旬到达相对高点后进入了强势回调整理中,周一在成交量放大的情况下突破前期高点,短期或将再上台阶。

远望谷(002161) 超常规发展 冲击前高

RFID市场是一个新兴的高速增长的市场,RFID技术在商业零售、生产制造、人口识别、食品安全、物流等领域有着广阔的应用前景。公司为RFID行业中处于快速成长期的中小板高科技企业,我国铁路建设尤其是高速铁路建设

的加快带来铁路RFID相关业务超常规增长,而铁路建设的加速将给公司带来相应业绩增长。周一该股在成交量放大配合下,一举突破整理平台,短期有强烈的冲击历史高点的迹象。(国都证券 王凌霄)

■潜力板块追踪

新能源股 能效标准提高 关注预增品种

近期美国商务部部长骆家辉和能源部部长朱棣文将联袂访华,此次访问期间,我国科技部和美国能源部有望签订两份合作备忘录,分别是建筑节能合作备忘录和清洁能源开发合作备忘录。

“十一五”规划要求,到2010年,我国能源使用效率将在2005年基础上提高20%,按照去年我国国民经济统计数

汽车股 销量数据持续攀升 正增长可期

7月9日,中汽协公布了6月份国内汽车产销量数据。6月份汽车产销分别完成115.31万辆和114.21万辆,环比增长4.18%和2%,同比增长37.73%和36.48%。虽然6月初成品油价格上涨导致销量短期调整,但并没有影响整体景气度。

根据统计,1至5月行业内重点企业收入下降2.29%,降幅缩小8.45个百分点,利润总额下降9.94%,降幅缩小18.05个百分点,降幅继续收窄。汽车销量的增长将推动销售收入增长,最终推动利润增长,预计上半年上述指标将实现正增长。建议重点关注受益于政策刺激的轻卡行业和上半年业绩可能超预期的部分上市公司。(西南证券 罗粟)

汽车股 销量数据持续攀升 正增长可期

根据统计,1至5月行业内重点企业收入下降2.29%,降幅缩小8.45个百分点,利润总额下降9.94%,降幅缩小18.05个百分点,降幅继续收窄。汽车销量的增长将推动销售收入增长,最终推动利润增长,预计上半年上述指标将实现正增长。建议重点关注受益于政策刺激的轻卡行业和上半年业绩可能超预期的部分上市公司。(西南证券 罗粟)

电力业 近看利用率回升 远看电价改革

当前发电量同比降幅明显收窄,并于6月中旬实现同比正增长,预计电力需求回升趋势将在下半年延续,其中以工业制造业为主导省区的用电量情况好转,而东部沿海各省用电量较为稳定。目前电价改革和电力市场建设已经进入研究、探索阶段,改革方向和方

式有望逐渐明朗,而煤价稳定、利用率回升是下半年行业所处的经营环境,行业盈利能力回升势头将延续。维持对行业谨慎推荐的投资评级,投资逻辑是近看利用率回升,远看电价改革。重点关注长江电力、国电电力、华电国际、华能国际、建投能源、粤恒运和国投电力等。(银河证券 邹序元)

医药业 主营收入增长 成长预期明确

医药业主营业务收入增长是业绩增长主要原因,尤其是一些中药公司,业绩表现出比较大的弹性,重点公司如三九医药、康美药业、沃华医药、亚宝药业等,增幅均超过50%。受益于医疗保障体制等医疗卫生制度改革的进一步落实和推进,经营环境持续改善,下半年医药行业运行有望继续回升,成长预期明确,我

们预期2009年全年有望维持18%至25%的收入增速、25%至30%左右的利润增速。目前医药股整体估值为27倍,相对大盘溢价率为20%,处于历史低位,医药股估值处于相对洼地,长期投资已经步入区间,频繁的业绩预增、良好的中报业绩,或将引爆医药股阶段性行情。(联合证券 谷方庆)

纺织业 看淡行业出口 看好行业内销

虽然政策效应逐步累积、细分市场龙头订单饱满,受产品结构调整和外商压价影响,大部分出口企业今年业绩将呈现负增长。虽然经历2008年末低价促销狂潮,我国内销整体表现平稳,4、5月份服装零售增速开始反弹,且长远具有广阔的发展空间。

从公司基本面角度,建议关注出口型细分市场龙头,如鲁泰、瑞贝卡、大杨创世;上调七匹狼、美邦服饰、报喜鸟三家品牌服饰类公司评级为推荐;同时推荐富有地产、券商概念的雅戈尔及估值水平较低的辅料类细分市场龙头伟星股份。(银河证券 马莉)