政策引导+市场复苏 科技板块将迎来春天?

科技以人为本,在调整经济结构、重点关注民生问题的大背景下,科技创新或许是其中的加速器。近日,工信部提出的2010年电子信息行业重点工作部署亦反映了这一点。与此同时,多位"牛人"明确表示看好科技板块。美盛资金管理董事长兼投资长比尔·米勒认为,科技股和金融股是最有机会受惠市场上涨的族群。富兰克林坦伯顿科技基金经理人史肯达利则表示,近期因为有3D电视、行动应用服务、智慧型手机、触控荧幕、电子阅读器和云计算新概念,加上微软Win7问世,预料将刺激消费者需求,带动科技股上涨。摩根大通中国投资银行副主席龚方雄则直言,"高科技将会引领今年资本市场的上升"。科技板块将迎来春天?哪些优势企业将在政策指引下获得长足发展?

同方股份
提前优化布局 三大业务热点纷呈

⊙记者 温婷 ○编辑 全泽源

同方股份今年格外热闹,不仅传统计算机业务在"家电下乡"中占据有利份额;而且在LED领域的大笔投资也呼应了今年整个LED市场的火爆需求,此外随着"三网融合"的推进,同方股份的数字电视及IPTV板块也吸引了大批投资者的关注。业内人士分析,受多项热点驱动,同方股份2010年将取得多元化的长足发展。

上海证券分析师陈启书在研报中将同方股份的先期发展归结为"技术+资本"战略,即将很多的科技成果不断产业化,形成了"领域多、产品多;高技术、高附加值、高成长性"的经营特点。从"失产业"的市场特征和公司未来发展的市场优势来看,公司业务主要布局在信息电子产品、信息传输服务和节能环保三个方面。湘财证券李元博也对记者表示,多元化的业务格局虽很难取得爆发性增长,但可以摊薄风险;而近几年公司也有意将LED培养为一大主营业务。

据介绍,同方股份早在2008年就投资2亿元进行LED项目,选址顺义。主要是LED芯片,灯具的研发与生产。部分用于公司的电视产品,其余用于城市照明工程。2009年又在LED项目上投资10亿元。据悉,目前LED业务已形成15条生产线的规模。清华同方数字电视总经理王良海也在早先表示,除面板主要由我国台湾地区巨头奇美提供外,已形成从LED芯片工艺制作,半导体照明光源,LED背光模组直到电视整机的完整产业链结构。

据刚完成同方股份调研的李元博介绍,已投入的LED项目估计要到2010年才能产生收入;但公司仍有扩建LED生产线的计划,规模增量或达2-3倍;并有意将LED板块培养成另一大主营业务。

此外"三网融合"方案刚刚获批,但公司在数字电视及IPTV方面早有布局,也有望获益。在向上海文广旗下的百视通注资1.5亿元之后,同方股份是目前业内唯一拥有IPTV牌照的彩电厂商,并同时拥有数字电视地面传输标准、数字电视整机、机顶盒、电视购物等产业,成为业内数字电视产业链最完整的厂商。据李元博介绍,公司有望分享三网融合蛋糕,IPTV业务将因此而受益;截至2009年底,百视通IPTV的用户数突破100万,为同方股份带来的投资净收益在千万级。但鉴于细则尚未出台,公司在2010年究竟能从三网融合受益多少仍有待观察。

另一方面,公司的数字城市、建筑节能的收入增速较快。李元博预计,两项业务收入将分别占2009年收入的20%左右。另外受国家4万亿投资的影响,很多基建项目在破土动工后,今年仍有很高的智能化需求,因此,今年公司该项业务仍有望实现两位数增长。此外,环保业务包括水处理、垃圾焚烧、尾气回收等收入也较稳定。公司依托清华大学的研发背景和声誉,在拓展市场上也有较大的竞争力,未来有增长潜力。

但短期内,计算机销售仍是公司最主要的收入来源。据李元博介绍,截至2009年11月份,公司的计算机销售量和销售额均排在参与"家电下乡"活动企业中的第四,销售金额占整个计算机产品销售额的8.78%;且公司仍准备加大力度投入家电下乡活动,并且随着今年计算机硬件业的恢复性增长,公司计算机业务收入有望恢复至2007年的水平。

工信部力挺电子业
科技股十年又轮回?

⊙记者 魏梦杰 ○编辑 全泽源

近日,工信部电子信息司司长肖华在"2010年全国电子信息行业工作会"上报告了"2010年电子信息行业重点工作任务",其中亮点颇多,比如,2010年将推动《信息技术应用促进条例》、《进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》尽快出台;加强对云计算、移动互联网、传感器网络技术的产品研发和应用研究,组织国内企业突破传感网、物联网关键技术,自主研制传感网、物联网核心器件及设备,完善应用解决方案;引导和推动传感网产业发展,同时推进自主标准的国际化;加大对汽车电子关键技术和产品的支持力度,支持建立汽车电子设计平台和实验室等等。

上述工作计划,或许是温家宝总理前不久一次讲话的详细注脚。2009年11月3日,国务院总理温家宝发表了题为《让科技引领中国可持续发展》的讲话,明确提出"把建设创新型国家作为战略目标,把可持续发展作为战略方向,把争夺经济科技制高点作为战略重点,逐步使新兴战略性产业成为经济社会发展的主导力量"。自此以新能源、物联网、微电子和光电子的新材料行业为代表的战略型新兴产业进入广大投资者的视野。

光大证券研究员曾宪钊向记者表示,去年以来,A股市场的科技股已经出现了一波上涨行情。在物联网、3G、云计算等概念的推动下,不少科技类上市公司甚至触及6000点以来的新高。

很多人将现在的这一波涨势与十年前网络科技股的上涨联系起来。或许从宿命论的角度来说,十年可以被看作是一次轮回。但是从投资学的角度来说,其背后存在着极其深远的含义。

在摩根大通中国投资银行副主席龚方雄看来,后危机时代的经济复苏将为科技公司带来良好的发展契机。金融风暴的爆发将推迟很多公司在高科技行业的投入安排,特别是设备的更新改造方面。而随着全球经济逐步走出衰退,很多企业盈利能力将得以丰富。于是,企业会大肆增加设备更新和高科技方面的投入,用于技术改造。基于此,龚方雄甚至说,"短期高科技将会引领今年资本市场的上升。"

当然,支撑国内科技公司发展的不仅仅是政策推动而已。曾宪钊认为,广阔的国内市场将是培育国内科技公司的沃土。

以3G为例,工信部数据显示,截至去年11月,三家运营商在3G领域共完成投资1023亿元,3G用户达到了977万,预计到2012年,中国的3G用户数量将达到1.8亿户,3G直接投资也将达到1.1万亿元。

还有LED产业,国家发改委等6部门2009年10月发布《半导体照明节能产业发展意见》要求各地实施绿色照明工程,目标是到2015年,半导体照明节能产业年均增长30%。

曾宪钊认为,投资大增、设备更新、新型市场涌现都为相关产业带来了需求。

然而,曾宪钊强调科技公司的制胜之道是掌握核心技术。"相对于美日等高科技发达国家所掌握的技术水平,国内在很多领域依然处于落后地位。高科技产业优胜劣汰明显,竞争性强。也许一个新技术的出现就可以让多家同类型企业倒闭。因此无论从企业生存角度还是回报投资者的角度,都应该将科技创新放在首位。"

让我们再将眼光投向国外市场。有"新股神"之称的美盛资金管理董事长兼投资长比尔·米勒2009年的投资组合中,科技股是权值最大的类股。比尔·米勒看好科技股拥有健全的资产负债表,并且多家企业获利数字创下历史新高。比尔·米勒持有包括IBM、思科、微软、惠普在内的多家科技公司。市场普遍认为,英特尔和思科等公司是商业周期的良好风向标。科技公司在经济复苏时会率先获得订单。

长电科技与太极实业
最先受益"政企合推物联网"

⊙记者 吴琼 ○编辑 全泽源

中国的物联网产业似乎正在加速发展。近日,工信部电子信息司司长肖华在"2010年全国电子信息行业工作会"上披露了"2010年电子信息行业重点工作任务",传感网、物联网成为重中之重。一份来自国联证券的草根调研显示,政府和企业正在齐力推进中国物联网建设。多位分析师表示,由于物联网受益分阶段性,故投资也应分为短中长期。短期即1年至2年内,应关注二维码、RFID/传感器企业和SIM卡相关企业,如长电科技、太极实业;2年至5年内,宜关注物联网系统集成商;5年以后宜关注物联网运营企业。

据悉,"2010年电子信息行业重点工作任务"是,在2010年组织国内企业突破传感网、物联网关键技术,自主研制传感网、物联网核心器件及设备,完善应用解决方案;结合行业应用示范工程,加快制定相关标准,引导和推动传感网产业发展,同时推进自主标准的国际化。

近日,国联证券分析师对无锡物联网进行了深入的草根调研,调研对象包括530创业服务部、微纳传感园、美新半导体、长电科技和太极实业。国联证券在研究报告中指出,从投资角度看,首先受益的是RFID和传感器厂商,接着是系统集成商,最后是物联网运营商。因此短期即1年至2年内,应关注二维码、RFID/传感器企业和SIM卡相关企业,如长电科技、太极实业;2年至5年内,宜关注物联网系统集成商;5年以后宜关注物联网运营企业。

长电科技、太极实业引起分析师关注。多份研究报告显示,长电科技无论业务能力还是新技术水平均较突出。目前,长电科技原有业务产能已达历史最好水平,新业务RF-SIM订单饱满。分立器件一直占长电科技营业收入约五成,未来将重点突破中高端功率器件,其MOS-FET技术水平国内领先。

因海士力2009年出现财务难题,逢低介入的太极实业从而抄底物联网。太极实业拟和海士力合力投资1.5亿美元成立合资公司,太极实业出现金0.825亿美元(约合人民币5.63亿元)、持股55%,新公司将主要从事半导体生产的后工序服务,包括为半导体生产所提供的探针测试、封装、封装测试、模块装配及/或模块测试服务。因海力士承诺,在合资公司成立的5年内,约定合资公司的年收益为总投资的10%,故太极实业收入得到保障,分析师们预计每年收益增厚约0.128元。

智光电气
智能电网设备的领跑者

⊙记者 魏梦杰 ○编辑 全泽源

智能电网设备商目前面临的是一个巨大的国内市场。这是谁都无法否认的。根据"十一五"期间电机系统节能2%的规划,及2010年电机总装机量7亿千瓦的预测计算,2010年电机系统总节能目标为0.14亿千瓦。但实际发展情况离规划的目标仍有一大段距离。

光大证券研究员袁瑶认为,作为智能电网设备龙头公司,智光电气在市场开拓和技术水平上都颇具优势。公司产品覆盖电力、石化、冶金、市政等各行业,并在各行业都有多年成功供货经验,智光已经成为国内变频器市场的品牌产品,目前公司高压变频器年产能400台/年,市场占有率10%,位居国内企业第三位。

国内的高压变频器技术研究和产业化从20世纪90年代中后期开始发展。目前国产高压变频器企业呈现蓬勃发展的势头,在通用高压变频器领域正在逐步替代国外厂商的产品。2008年度,智光电气的变频器实现收入1.59亿元,同比增长39%。

袁瑶表示,在高端产品领域,智光电气一直处于领先地位。高压变频器高端市场(6000KVA以上)市场长期被国际品牌垄断,目前国内只有智光电气和利德华福能够生产10000KVA产品并有供货历史。她认为,智光电气在技术已经居于国内一线水平,具备与国外品牌竞争的实力。

2008年11月,智光电气推出了国产最大容量的7000kVA级高压变频器。2008年12月10000kVA级超大容量高压变频器成功研制,标志着国内高压大功率电机节能技术的研究开发又上了一个新台阶,高效节能工作的推进拥有新的手段。

此外,公司在国际上首次提出新型配电网中性点接地运行方式,并成功研制消弧选线成套装置,是配电网中性点接地运行方式一场技术革新。电机转速跟踪技术、故障保护技术及瞬时掉电自恢复技术等均为国内首创,部分关键性能指标领先国内外同行,电气监控与能量管理系统成功应用与推广,成为少数几家能满足客户个性化定制要求、提供整套系统产品及综合解决方案企业之一。

此外,袁瑶强调,目前智光电气是国内首批开始培育能源管理业务的企业,并有望成为行业领跑者。她向记者介绍说,电机的节能方式分两个层面:一是从电机产品的设计上实现节能,其产品是采用了新设计、新材料、新工艺的高效率电机;二是从电机产品的运行使用上实现系统性节能,其产品是以电机为核心部件的节能动力系统。只有电机、变频器、负载匹配合理才能达到最优的节能效果,因此,袁瑶判断未来电机节能将是以提供总包为主,能够提供一揽子节能方案的公司会是未来的主流。

智光电气的电气监控与能量管理系统产品值得期待。袁瑶表示,目前该市场还处在培育期,增长有限,但随着国家节能规划的进一步出台以及用户节能认识的加强,未来增长空间将十分巨大。

启明信息
背靠一汽集团 趁势扩张主业版图

⊙上海证券 陈启书 ○编辑 全泽源

启明信息将充分受益于汽车电子行业的迅猛发展。

公司为一汽集团的控股子公司、吉林省IT龙头企业,是国内企业中唯一一家具备整车厂商背景的汽车电子提供商,公司业已形成的最大优势在于汽车电子研发销售和汽车导航运营服务,形成了汽车电子"研发、销售和运营"的产业链优势。目前,系统集成业务在收入构成中占较大份额,但从未来发展趋势看,公司汽车电子、汽车业ERP软件和数据中心业务将得到更快发展。

我们研究认为,汽车电子,无论是在规模广度上和应用深度上,还是在国产化份额上和技术创新附加值上都具有充沛的发展空间。数据显示,2009年我国汽车产销分别完成1379.10万辆和1364.48万辆,同比分别增长48%和46%。首次成为世界汽车产销第一大国。由于居民的购车需求依旧十分旺盛,预计2010年国内汽车产量有望达到1500万辆。

启明信息将立足于汽车车载电子,并向其他汽车电子增值产品发展,公司面临着巨大的发展空间和良好的发展形势,同时又具备较强的市场竞争优势。

国内汽车消费的不断升级和旺盛,将增强汽车业企业的盈利能力,这也将进一步刺激汽车业企业加大在生产和销售等环节的管理力度。公司面向汽车业的各类ERP软件,其市场需求存在着进一步扩展的趋向。

所以,启明信息立足于汽车业IT,不断加强研发投入和业务扩张力度,在不断扩展的市场需求趋势下,具备做大做强的基础。在此基础上,公司近日公告,拟按每10股配1股至每10股配2股的比例向全体股东进行配售,拟募集资金24413.96万元建设"吉林省数据灾备中心扩建项目"。

该项目计划两年的建设时间,项目建成后将具备为吉林省政府机构、大中型企业和金融机构提供灾难备份和恢复的整体服务能力,并能满足该客户群体所需的数据中心运营需求(生产中心的营运服务能力)。

数据灾备中心作为信息安全应急处置预案的承载主体,可以大大提高相关机构的应急处置和灾难恢复能力,保证在遭遇重大灾难和重大事故时能发挥基本的服务功能和业务发展的连续性。在信息化不断扩大和深入发展的趋势下,同时各种自然灾害、工业生产事故、道路交通、火灾事故和计算机病毒破坏、网络攻击、网上经济犯罪等其他人为灾害导致的IT运行中断的事故不断增多的情形下,重要机构和企事业单位对其关键数据的备份需求将日趋增强。

本项目定位于为吉林省内各政府机构、金融机构、省内行业大中型重点企业及中小企业等客户提供灾难恢复能力五级以上的服务并能同时提供相关数据中心业务服务。

根据公司项目测算预计,该项目完成建设并投入运营后,能为公司带来年均销售收入13,880.60万元(达产年收入15,344万元),年平均税后利润7373.59万元。项目内部收益率(税后)26.42%,投资利润率33.55%,具有较好的收益率。

安泰科技
科研能力出众 非晶带材业务潜力大

⊙记者 魏梦杰 ○编辑 全泽源

公司高管可谓"博士扎堆"的安泰科技,一直给投资者以"人才济济"这一印象。这些高级人才似乎也不负众望。因为安泰科技非晶带材的投产,日立金属将不得不在世界范围内重新丈量自己所占据的市场领域。这家曾经独享全球非晶带材市场份额的企业,在2009年年中急切地推出新一代非晶合金HB1带材,无疑是在增加市场争夺的筹码。

联合证券研究员唐晓斌向记者表示,目前安泰科技已正式投产的1万吨非晶带材生产线的成材率约为70%。另外两条1.5万吨生产线预计09年底或2010年初可以全面投产。预计2010、2011、2012年的成材率分别为50%、70%、85%。

对于非晶带材市场来说,中国需求一直被压抑着。非晶变压器的推广一直处于缓慢迈步状况。市场普遍认为,此前非晶带材全球仅有日立金属一家供应商,处于产业战略的考虑,在国内厂商实现量产之前,国内的需求一直被压抑。截止08年底的数据显示,OECD组织已经有超过15%的配电变压器更换为非晶合金变压器,而同期国内市场仅仅1%实现了更换。市场前景可见一斑。显然,随着安泰科技非晶带材的量产,国内长期压抑的需求将得以释放。

唐晓斌表示,非晶带材除了在配电变压器应用有着很好的应用外,同时在可再生能源、高效电机等领域也有相当的市场空间。公司生产的非晶带材在风电领域拓展速度很快,已与北京科瑞进行合作,生产的风电用非晶变压器即将挂网运行。同时,公司还在积极研发非晶带材在逆变器领域的应用。

目前,我国非晶合金变压器行业的重要骨干企业中兆培基公司是安泰科技重要的下游合作企业。中兆培基共有6条非晶合金剪切生产线,铁芯完全自主生产,无需外购。目前年产非晶变压器1万台,预计2010年产能可达3万台。

中兆培基目前每年向日立金属采购非晶带材5000吨,安泰科技投产后便将实现全面替代。目前安泰科技所生产的非晶带材而制成的铁芯及非晶配电变压器均已拿到入网许可证,各项指标均高于国家标准。

值得注意的是,非晶带材仅仅是安泰科技新材料阵营中的一员。纳米晶带材、新能源电动汽车用储能材料及非晶铁芯电机、CIS薄膜太阳能电池、核岛用钨钼焊接材料都是未来公司重点发展的方向。