

工业4.0 并购强烈标的股应关注



从产业来看,从单台自动化,到整线自动化,再到数字工厂是行业发展的必然趋势,工业机器人只是工业4.0大的生态系统中的一环,工业4.0还包括工业软件、工业通讯、智能机床、机器视觉、3D打印和传感器等。从股票投资的角度来看,通过工业4.0这个投资主题,把很多低估值或低市值的标的囊括进来,是市场理性选择的结果,因为长期来看,代表工业4.0的数字工厂或智能工厂,将会是中国制造业转型升级的方向。

工业4.0发展方向 是从数字工厂迈向智能工厂

工业4.0是一种理想的生产模式,目前并没有确定性的模式,但是智能化和网络化是两个重要的方向。智能化要求单体控制设备智能,网络化要求设备与设备、人与设备之间实现互联。工业4.0的发展方向是从数字化工厂迈向智慧工厂。数字工厂或数字车间是第一步,其内部架构可以分成5个层级。分别是企业ERP层、MES层、通信层、控制层和设备层。每个层级都能实现独立的决策闭环,拥有独立的网络和服务器,实现层级之间相互通信与互联。

工业软件、工业通信和机器视觉 将会是工业4.0的三大重要模块

工业软件存在于智能制造的每一个角落,重要的工业软件包括MES、PLM等,MES是智能制造的灵魂,是贯穿各个环节(生产、工程技术和生产制造)的交集;工业通信模块是工业4.0实现万物互

联的基础,工业4.0以CPS为核心,在未来工业通信网络方面,工业以太网正在成为现场总线的替代技术;机器视觉是让机器设备具备外界感知能力的一种实现方式,未来将围绕3D机器视觉硬件和算法突破等领域发展。目前国内机器视觉行业也处在高速发展阶段,未来有望诞生体量较大的机器视觉公司。

工业4.0将会是未来长期的 投资主题,下半年注意标的分化

第一,预计工业4.0板块的投资机会将贯穿全年,进入下半场,工业4.0概念股分化将十分明显,建议关注主业稳健增长、工业4.0并购预期强烈的标的。经过近期的调整,很多工业4.0标的存在超跌反弹的大机会。第二,好的标的要有明确的工业4.0逻辑,同时要有一套围绕工业4.0的并购组合拳。第三,建议重点关注东方精工、天奇股份、诺力股份、慈星股份、锐奇股份、海得控制、亚威股份、黄河旋风、机器人等。

广发证券

电力设备

国网拟构筑 全球能源互联网

根据日前召开的国家电网第四季度工作会议部署,中国现有电网格局将实现重大变化,华北、华中、华东、东北、西北等交流同步电网,到2020年将互联整合为东部、西部两大电网;到2025年,东、西部电网则通过同步互联工程,形成一个同步电网。

国家电网方面提供的信息显示,西部电网由西部不同资源类型的电网互联形成,东部电网则主要是东部主要受电地区电网互联形成。按照国家电网的规划部署,将现有电网互联整合为东、西部两大电网,进而融合为一个同步电网,届时不仅可以解决中西部地区电力消纳的问题,也可以让东南沿海等用电集中地区的用电需求得到满足,从一定程度上限制石化能源发电的扩张。

基于此,推进清洁替代、电能替代便成为全球能源互联网的战略方向;换句话说,让清洁能源转化为电能,通过特高压电网、智能电网,实现全国、洲内乃至洲际互联互通。国家电网通过重塑东、西部两大电网,并在2025年将其融合为一个同步电网,实际上就是在构建全球能源互联网。作为世界上第一大电力生产国,由于经济增速趋稳,中国正面临着电力过剩的难题,部分地区甚至出现了弃风弃光的情况,为此,国家电网拟通过构筑全球能源互联网的方式,来破解这个顽疾。

值得注意的是,为落实国家“一带一路”战略,推进跨境电力与输电通道建设,国家电网公司研究提出,中国与周边国家实现电网联网有3个重点:丝绸之路经济带输电走廊,建设从我国新疆到中亚五国的输电通道;俄罗斯和蒙古向我国的输电通道;与南部邻国联网通道。目前,公司积极推动电网互联互通,推进与俄罗斯、哈萨克斯坦、蒙古、巴基斯坦等周边国家的电力能源合作,加快有关联网工程的规划、前期等工作。

国家电网公司董事长、党组书记刘振亚指出,基于特高压和智能电网技术创新,以能源电力基础设施互联互通为突破口,加快构建以特高压电网为骨干网架,以输送清洁能源为主导的全球能源互联网,对于实施“一带一路”战略,推动能源生产和消费革命,保障国家能源安全,具有重大战略意义和现实意义。

市场人士分析,随着国家电网提出全球能源互联以及国际间能源需求、供给互动的加强,国家与国家之间、洲际与洲际之间的特高压互联的构想有望推进,随着我国一带一路战略的推进和深入,未来特高压及输配电设备供应将作为一带一路沿线国家电力能源互联的重要选择,在国家电网拟构筑全球能源互联网的背景下,相关电力设备股有望率先受益。

和讯

证券行业: 四季度有望迎来反转

经纪业务:以量补价,呈现集中度提升趋势。2015年前3季度证券行业股基日均成交额为11766亿元,较去年增长2.7倍。受网上开户和一人多户政策冲击,前3季度整个行业佣金率较去年下降22%左右。预计全年股基日均成交额约为11075~11200亿元,全年佣金率大约下降25%左右。经纪业务呈现出集中度提升的趋势,大券商通过兼并收购、降低佣金等手段抢占市场份额,部分地域型中小券商佣金率大幅下降,但仍有部分区域型小券商保持高佣金率。

类贷款业务:两融企稳回升,股权质押保持稳定增长。两融余额在6月下旬开始大幅下降,9月份企稳回升。截至2015年10月末,两融余额10351亿,预计4季度能保持在万亿以上的规模。年初至今质押业务总规模(按抵押标的的市值计算)17248.5亿元,较年初增长

43.6%。其中券商所做的股权质押业务为9427.9亿元,在股权质押业务中占比为54.7%。预计今年券商股权质押业务规模能达到11000亿元,规模占比将保持在55%左右。

投行业务:沪深交易所遇冷,新三板升温。年初至今股权融资总规模9394亿元,较去年全年增长22.5%,其中IPO规模1466亿元,较去年全年增长119.8%。IPO自7月份暂停,预计年底有阶段性反弹行情,IPO有望重启,但节奏会有所控制,股票发行注册制改革将进一步推迟。IPO暂停以来,新三板挂牌数量明显增加,累计挂牌企业数量3919家,其中2015年新挂牌2346家,合计做市家数925家,未来最大的看点在于分层管理制度的推出和投资者门槛的降低。

资管业务:总规模近11万亿,集合资管规模占比约7.4%。截至

今年3季度末,证券公司受托管理资产规模已达10.97万亿,较年初的7.97万亿增长37.6%,其中集合理财产品规模净值8,132亿元,占资产管理规模的比例为7.4%。

投资建议:政策红利和经济红利是支撑证券行业发展的两大因素,股市经历了6月下旬以来的调整,券商盈利也不断环比下降,9月下旬以来市场信心有所恢复,预计10月份券商净利润环比增长概率较大,券商可能迎来阶段性反弹行情。我们维持行业“强于大市”投资评级。我们关注标的:第一,综合类大型券商,包括光大证券(汇金系券商资源整合受益标的)、广发证券(低估值优势)、海通证券(多元金融思路)、招商证券(国企改革预期)等;第二,业绩高增长券商,包括东方证券、国信证券、东北证券、西部证券。

平安证券

集成电路: FPGA 芯片国产化之路

芯片国产化,FPGA是重头戏:集成电路行业从1958年Ti发明第一颗芯片以来,按照摩尔定律走过了50多年,至今14nm先进制程已经商业化量产,芯片也从硅基格局发展到硅基、GaAs、GaN材料在不同的应用领域不同应用产品被采用,芯片规模也达到了几十亿晶体管。而国内芯片产业发展较晚,芯片设计以及制造水平都落后于国外。随着信息安全越来越受重视,芯片国产化进程也加速。FPGA是芯片行业非常重要的分支,广泛应用于通讯、军工、工业等信息敏

感领域,纵观全球FPGA芯片市场无论是市场份额还是技术专利几乎都被牢牢掌握在以Xilinx、Altera为主的国外厂商手里,同时国外也对出口中国的FPGA芯片实行严格审核以及禁运。随着工业互联网、车联网、物联网等产业的发展,越来越多的FPGA会被采用,基于FPGA的信息安全不容忽视,FPGA芯片国产化也是势在必行。

市场空间大,未来可期:全球FPGA芯片市场规模大约50亿美元左右,其中Xilinx年营业收入大约24亿左右,Altera年营业收入大

约20亿美元左右。从Xilinx的历年分区域营业收入看,亚太地区(主要是中国)的销售占比一直在提升,意味着亚太地区的FPGA芯片销售好于市场平均。随着华为在通讯设备领域市场地位不断提高,加上国内经济转型,工业互联网、无人驾驶汽车、5G等新兴市场都会进一步增加对FPGA的需求。千万门级FPGA芯片是国内FPGA产业的一个突破,未来更大规模的FPGA芯片以及平台型FPGA芯片可以期待。

西南证券

通知

合肥淮河路99号锦华菜市场各业主:

自2013年8月1日中菜市场迁往新址后,我市场虽经几家公司轮番整合,但仍一直闲置至今。作为市场的管理方,我司一直为统一市场商铺资源而努力,且我司多次通过不同渠道努力联系,但仍有部分业主未来我司登记。为繁荣市场,维护和保障广大业主权益以及所有业主整体利益,现将相关事项通知如下:1.凡未在我公司办理登记手续的业主,请尽快与我司联系;2.为确保广大业主共同利益,如出现部分业主无法联络,其也未能在此通知登报之日起十五日内与我公司主动联系,我公司将视为该部分业主同意我公司完全有权对其名下的场地进行集中对外出租并视为其默认相关租赁合同条款(如:租期、租金等)。

特此通知。

联系电话:0551-62615878转807

联系人:李经理、黄经理

安徽省鑫润物业服务有限责任公司

2015年11月7日