

新零售风起 互联网巨头忙布局

互联网巨头正在加快线下拓展的步伐。在京东入股永辉超市、阿里和苏宁相互参股之后，近期阿里再度巨资入股高鑫零售，腾讯牵手永辉超市，线上线下融合趋势加速。在业内人士看来，拥有海量数据的互联网巨头，在数据变现时需要相应的消费场景予以配合，拥有场景资源的公司价值有望被重估，近期已经有机构开始布局。



互联网巨头纷纷布局新零售

12月11日晚，永辉超市发布公告称，林芝腾讯科技有限公司拟通过协议转让方式受让永辉超市股份有限公司5%的股份，并对永辉超市控股子公司永辉云创科技有限公司进行增资，拟取得永辉云创在该次增资完成后15%的股权。

而在此之前，阿里巴巴就已经早有布局，阿里在百货板块入股了银泰商业，超市板块入股三江购物、联华超市

机构看好新零售哪些股？

平安证券表示，加速推进新零售布局，线上线下的融合成为必然。建议关注新零售价值龙头永辉超市，公司新业态加速扩张，孵化出永辉生活和超级物种等新零售品种，极力打造新零售行业标杆。

川财证券认为，依靠新零售使得线上、线下零售打通、提升用户体验，使得零售产业焕发新动力，持续看好新零售产业。相关标的：永辉超市、王府井、鄂武商A、重庆百货、家家悦、苏宁云商、天虹股份。

何为新零售？

新零售以互联网为基础、以大数据为支撑，将线上平台、线下实体店和物流配送紧密结合的新型零售模式。主要依托大数据和云计算来优化商品的生产、销售、服务的全渠道，以提高消费者体验，改进物流系统从而加速产品流通。

和新华都，创新业态方面积极布局盒马鲜生、淘咖啡无人店等，涵盖了百货、商超、生鲜、便利店等各大零售业态。

此外，百度外卖传投资食得鲜、京东线下也在大面积开店京东之家、京东帮等。

东兴证券认为，未来在新零售迅猛增长的同时，整体的竞争烈度也将急剧上升。新零售领域的投资热或将赶超此前的共享单车。

东吴证券表示，拥有核心资源及竞争力、积极拥抱新零售的超市、百货传统零售公司，有望不断提升商品流通效率及客户体验，契合消费升级需求，提升市场份额，获得价值重估。同时，继续坚定看好高效率电商玩家的投資主线，建议关注阿里、京东及A股的南极电商、跨境通；看好电商增长的潜力、新技术对传统零售的重构、新零售的发展，维持对零售行业增持评级。

■ 杨晓春

热点行业

七行业迎来“芳华”时代



A股市场上也有一些行业公司在政策支持下将迎来“芳华”时代——未来一路芬芳满山崖，增长前景广阔。

目前，自上而下的政策措施正在逐步推动落实：

国务院办公厅印发《关于推动国防科技工业军民融合深度发展的意见》，从七个方面提出了推动国防科技工业军民融合深度发展的具体政策措施；

工业和信息化部印发《促进新一代人工智能产业发展三年行动计划(2018-2020年)》，指出要以信息技术与制造技术深度融合为主线，推动新一代人工智能技术的产业化与集成应用，发展高端智能产品，夯实核心基础，提升智能制造水平，完善公共支撑体系，促进新一代人工智能产业发展，推动制造强国和网络强国建设，助力实体经济转型升级。

证监会表示重点支持符合国家产业战略发展方向、掌握核心技术、具有一定规模的优质境外上市中资企业参与A股公司并购重组，目前360已回归A股市场。

对此，券商研究认为，相关政策对拥有核心技术的行业公司来说正是做大好机会，相关行业公司有望进入大发展时代。

兴业证券认为，中长期来看，在目前震荡阶段投资者可以耐心布局有技术创新能力的成长股。只要具备明确的产业逻辑和市场空间，短期调整都是一次从容挑选优质公司机会，看好以电子、通信、机械等科技产业中具备核心技术的优质公司。

国泰君安表示，决胜三年，战略看多大制造产业。从国内来看，政策支持和市场竞争驱动下，产业工人以及工程师红利、基础设施产业链配套等硬件优势、市场容量等多重优势使我国具备了“从大到强”的起飞条件，新技术的推广和渗透将重点弥补制造业中的短板与不足。

海通证券指出，着眼2018年，可以适时配置成长龙头股，如先进制造和新兴消费领域。新时代需要新产业满足美好生活的需要，包括先进制造业，如5G、半导体、机械自动化、新能源车等，新兴消费产业，如新零售、品牌服饰、创新药、医疗服务等。

这些以创新为发展动力的产业公司虽然已有一定基础，但目前仍然大都处于起步阶段，处于“青春期”，相关公司规模可能也相对有限。

我们以基本涵盖创新型大制造产业的电子元器件、电气设备、计算机、通信、国防军工、机械设备、汽车行业个股为范围，对总市值在100亿元至300亿元之间的公司进行观察。

统计显示，截至12月22日，总市值在100亿元至300亿元之间，电子元器件、电气设备、计算机、通信、国防军工、机械设备、汽车行业个股有257只。

■ 中财

环保行业

环保板块估值处历史低位 看好趋势性机会

天风证券徐彪策略研究团队近日发表研报观点称，从各方的声音来看，环保大会有望在近期召开，需高度重视。这一轮自上而下对环保的重视程度不同于以往任何一次环保整改。进一步结合当前环保工程板块估值和持仓所处的历史低位，我们继续战略看好环保板块趋势性机会，建议投资者持续关注环保板块动态。

天风证券表示，从各方的声音来看，环保大会有望在近期召开，需高度重视。首先，政策高层多次提到了对环保的重视。其次，一场范围遍布全国的环保督查风暴促使地方的政绩观正在逐步发生转变，不再是过去的唯GDP是论。而即将在2018年1月1日开征的环保税，进一步增加企业污染成本，或将进一步施压企业增加环保设备支出。

另外，从板块目前的表现来看，一方面，截至12月15日收盘，环保行业TTM PE估值34.9倍。由于环保指数

从2013年初到现在经历了一轮完整的上涨到下跌的过程，因此我们以2013年初到现在的时间序列来衡量目前环保板块估值所处的位置，环保工程最新PE目前处在均值减1倍标准差附近，在过去5年时间里，除了2013年初曾短暂突破减1倍标准差线以外，目前已经是历史低位。

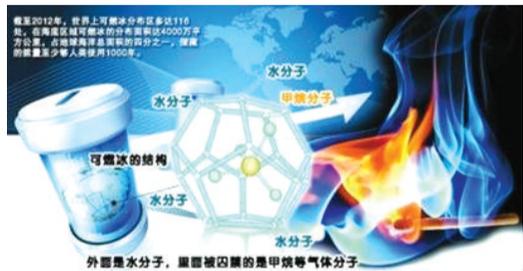
其次是仓位，截至今年三季报，公募基金重仓股中，环保板块占比大幅下降到1.23%，Q2为1.75%，Q1为2.63%。从去年四季度开始，环保行业的超配比开始下降，今年一季度为1.66%，二季度为0.97%。

另一方面，由于17Q3公募基金持有环保板块市值中，神雾环保一家公司就占到20%左右，因此我们剔除神雾环保后重新计算，发现公募基金重仓股中，环保工程板块占比进一步大幅下降。剔除神雾环保后三季度超配比例为0.13%，回到2012年初的水平。

■ 天风证券

行业分析

高景气度助可燃冰概念崛起 机构力挺6只龙头股



促进天然气水合物勘查开采科技创新；有利于带动相关产业发展。基于我国可燃冰调查研究和技術儲備的现状，预计我国在2030年左右有望实现可燃冰的商业化开采。

而备受期待的发展前景令资本市场上涉足可燃冰概念的上市公司股价屡屡走强。事实上，近30日内，可燃冰概念股的机构认可度逐渐提升，共有6只个股获机构给予“买入”或“增持”等看好评级。具体来看，中集集团机构看好评级家数达到8家，海油工程、南钢股份、中海油服等3只个股机构看好评级家数均为2家，其他获机构给予看好评级的个股还有：富瑞特装、杰瑞股份。

对于可燃冰主题投资，中泰证券认为主要集中于油气勘探开采、钻井平台领域。1.油气勘探开采：关注惠博普(与安东油服结成联合体，在油气EPC领域具优势)、杰瑞股份(压裂、泥浆处理等)、石化机械(钻头等，央企改革)、恒泰艾普(综合油服公司)。2.钻井平台：关注中集集团。

■ 杨晓春

凭借低碳环保及储量丰富等优势，可燃冰价值受到市场肯定，全球多个国家和地区正在进行可燃冰的研究与调查勘探。今年5月份，我国可燃冰试采获得成功。11月份，国务院正式批准将可燃冰列为新矿种，成为我国第173个矿种。

业内人士普遍认为，可燃冰的能源战略地位被肯定有利于保障国家能源资源安全；有利于优化能源生产和消费格局；有利于放开天然气水合物矿业权市场；有利于