

安全战略获空前提升 网络安全审查制度即将推出 信息安全行业迎黄金时代

行业研究

国家安全战略再次获得提升。1月23日,中共中央政治局召开会议,审议通过《国家安全战略纲要》。

无独有偶,有媒体报道,银监会已在全国银行业开展信息化应用使用情况专题调研,对大型银行、金融机构使用的计算机设备、网络设备、存储设备、安全设备、软件设备等信息系统基础软硬件开始全面摸底调查。在此基础上,银监会还发布了银行业安全可控技术的“推进指南”,由此2015年,银行业软硬件国产化率或纳入年度量化考核。

而上周,中央网信办有关负责人透露,我国网络安全审查办法,下月提交中央网络安全和信息化领导小组第二次会议审议。这意味着,我国即将

推出网络安全审查制度。

自2013年年底以来,国家安全委员会成立以来,国家安全就上升到了国家战略的层面。而在新技术发展的背景下,信息安全成为其中最为重要的内容之一。

随着各项制度的加快出台,以信息安全行业为代表的安全产业也有望迎来加速发展。工信部数据预测,今年我国信息安全产业规模将达到约700亿元水平。

此前,国金证券研报称,信息安全是技术密集型产业,但同时由于有特殊的国家安全地位,因而体制内企业具有优势。A股上市公司中,卫士通、绿盟科技、北信源值得关注。 严洲

公司研究

浙江龙盛600352:

行业龙头业绩向上弹性加大



浙江龙盛600352:近期公司发布业绩预告,2014年预计实现归属于上市公司股东的净利润24.96-26.31亿元,YOY 85%-95%,折合EPS1.63-1.72元,符合预期。公司业绩大幅增长主要是由于染料产品销售量价齐升,以及投资收益大幅增长所致。单季度来看,公司Q4实现净利润4.75-6.10亿元,YoY 8.20%-38.95%,QoQ-0.63%

-27.62%,折合EPS0.31-0.40元,公司Q4业绩环比好转主要是由于染料价格提升和出货量好转所致。

染料价格继续探涨,公司业绩弹性大:目前分散染料价格已涨至5万元/吨以上,而去年同期仅有3万元/吨左右,环比2014年Q4涨幅超过5000元/吨;活性染料价格在3万元/吨左右,同比基本持平,环比2014年Q4上涨2000元/吨。公司目前拥有分散染料14万吨、活性染料7万吨的产能,染料价格每上涨1000元/吨理论影响EPS0.137元。

鉴于染料行业高景气有望维持,染料提价使得公司业绩向上弹性加大,因此,我们维持买入评级。 群益证券

锦龙股份000712:

未来空间巨大 有超预期可能



锦龙股份000712:中山证券是国内向互联网转型最彻底的券商,与BAT等深度合作,全面导流。1)证券业务经营的前提是拥有客户,中山证券弯道超车,与BAT等主流网站建立合作,全面导流,且合作层面为最核心的移动互联网应用层面,预计导流效果将大超预期;2)中山证券实行合伙人制度,吸引大批优秀人才加盟,有效的分成机制,既能保证足够的吸引力,又能增厚中山业绩,一张白纸画蓝图。

中山证券牌照价值只会增加,不会降低。我们关注到,随着大智慧与湘财合作落地,BAT等巨头有望加速布局证券业务,如恒生电子与支付宝钱包合作,以致市场质疑中山证券的稀缺性。我们认为,牌照放开只是时间问题,但可以确定放开的只是专项

业务牌照,其杀伤力大打折扣。并且,在迫切需要借助证券牌照打造金融场景、增强用户体验背景下,各互联网巨头是花费大量的人力、物力打造专项业务牌照还是通过股权方式获取现有全业务牌照?一万年太久,只争朝夕。要知道,互联网巨头在并购上从来不会吝啬。如果上述推论成立,那么,民营、中小规模、全牌照、拥有互联网思维的证券将成为互联网巨头追逐的对象。

中山证券业绩放量在即。2014年中山净利润1.5亿,但业绩处于压抑状态,2015年则有望大幅释放。1)万2.5佣金在于让利导流,其价值在于6个月后开通信用账户,2015年网络开户用户开始贡献价值;2)锦龙35亿元定增预计4、5月份完成,部分资金将用于补充中山证券运营资金,资金瓶颈消除;3)投行、资管、财富管理业务部门全面推广合伙人制度,预计将带来显著增量。

参股40%的东莞证券2014年净利润6.2亿元,作为财务投资者,预计锦龙将在东莞证券上市后逐步减持,将资源向中山证券倾斜。 华泰证券

投资论坛

成长股的思考

1、成长股就是要不断创新高,不能不断创新高还能叫成长股吗?如果一个成长型公司的股票价格不能创出新高,那么这个公司的成长期一定已经或接近终结。而且,新高之后继续创出新高的速度越快的,这种成长股的成长动能往往越强。

2、成长股周围一定充斥着各种质疑,一个被大家众口一词称道的股票绝对不是成长股。比如现在的乐视网、科大讯飞、特斯拉等,他们不是被质疑进入门槛偏低、现金流差,就是被质疑盈利模式不清晰、只会讲故事。事实上,大多数被称为“白马股”的股票都曾经经历过这个阶段——你现在看到的青葱绿树,以前也不不过是一株幼嫩的树苗。

3、选择成长股时要尽量减少对市盈率、每股收益这些传统选股指标的关注。选择成长股,最重要的指标是成长性。这种成长性,一方面是不被验证的公司季度、年度净利润的大幅增长,另一方面是基于对成长股成长空间的评估而对其成长持续性的考量。因此,投资成长股需要具备包容性思维,有些投资者一看到成长股“惊人”的市盈率就直接放弃,而不是去深究驱动股价上涨的背后动因,这种投资思维貌似理性,其实绝非理性。

4、成长股的股价表现中长期一定是强于市场上绝大多数股票,一个充当“拖油瓶”角色的股票绝对不是成长股。

5、成长股的成长故事各不相同,但称得上“成长股中的成长股”的,一定是那些开创新的蓝海市场,或者提供具有颠覆性产品或服务的公司的股票——正如几次工业革命对人类发展带来的巨变一样。也恰恰是因为这种“反传统”的颠覆性,大部分人囿于知识结构、思辨能力的局限,会选择性忽视成长股的存在,并在其崭露头角时提出种种质疑。所以,投资成长股需要远见,一个没有远见的投资者,只会纠结于成长股身上这样那样的“瑕疵”,不可能发现成长股的投资机会。

6、真正的成长股具有优良的成长基因:一方面具备坚实的现实基础,另一方面一定要有巨大的未来想象空间。就我而言,在以前者为前提的基础上,后者可能更为重要——如果某项产品或服务具有巨大的市场空间,而一个公司提供的该项产品或服务具有持续的竞争优势,那么即使这种产品或服务现在还没有清晰的盈利模式也无关紧要。

7、是人就会犯错,对于成长股投资而言同样如此。因此,不断检视投资组合中成长股的表现,定期清理表现不佳的个股,这一点对于投资组合的总体表现、保持投资信心都具有非常重要的意义。

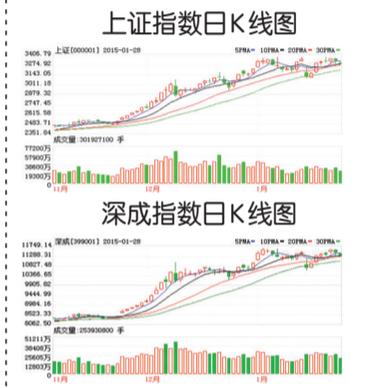
8、跟人一样,每个公司都有自己的生命周期,当你发现某个成长股得到众人一致认同和追捧、市盈率大幅下降至与普通公司并无二致时,你就得仔细检查成长股的成长故事是否即将或已经终结,并开始认真考虑撤退问题了。 婷梦

股民热线:0551-62556617
E-mail:wq69535104@sina.com

2015年1月28日沪深指数

上证指数:
开盘:3325.72 最高:3354.80
最低:3294.66 收盘:3305.74
涨跌:-47.22点 成交:3415.64亿元
上涨:304家 下跌:648家 平盘:102家

深成指:
开盘:11484.99 最高:11530.09
最低:11309.21 收盘:11354.20
涨跌:-197.67点 成交:2649.07亿元
上涨:345家 下跌:724家 平盘:181家



国元视点

股指短线面临方向选择

周三,沪深两市低开午后延续震荡,沪指在反复考验3300点并获得支撑后,以金融股为代表的权重股企稳回升,带领股指向上反抽,沪指在回补掉早盘的跳空缺口后,抛压再次涌现,主要股指震荡回落。港口、传媒、自贸区板块表现活跃,军工、有色金属、煤炭跌幅居前。截至收盘,沪指收于3305点,跌幅为1.41%,两市成交量明显萎缩。对于后市我们认为权重股企稳反弹并未能带动股指向上拓展空间,反抽的寓意更浓,萎缩的成交量也表明多空双方均较谨慎,股指短线面临方向选择,操作上建议适当防御。

权重股面临资金去杠杆化的要求,本周二即有银行收紧伞形信托的消息传出,目前已被媒体报道属实。以光大银行为例,非A级客户配资,原来可做到1:3,现在降到1:2.5。我们认为此举心理预期大于实际举措。银行融资余额占自由流通市值比重低,杠杆不高,目前大行基本不做配资,预估伞形信托的规模为3000-4000亿元,总体规模不大。金融、地产股在经过早盘的再次下探后,逐步企稳回升,但午后的再次回落表明,逢高减仓权重股的策略已占据主导。

股指短期上行的动力已经明显不足。一是两市成交量出现明显萎缩,表明多空双方均持谨慎观望态度;二是新的能够带动股指突破的人气板块尚未形成,原有的金融和“一带一路”板块分化严重,跟风效应不足。我们仍维持市场处在箱体震荡的格局,此期间主题投资和成长股会比较活跃。操作上,侧重防御,适当控制仓位,以主题投资为主,继续建议关注国企改革主题和成长股。成长股方面我们建议抓住业绩和互联网两个重要因子。

国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES

股民培训基地
服务专线: 62627033
www.gyzq.com.cn