

核电产业黄金五年猜想:或受益“走出去”战略

■ 朱萍 报道

与高铁一样,核电板块同样受益于“走出去”战略,近期核电板块上涨势头保持良好。连日来,核电板块7连涨。11月4日核电板块大涨2.67%,兰石重装、中核科技、中国西电、特变电工、上海电气、沃尔核材等涨幅均超过4%。

申银万国表示,2014年和2015年为已开工核电项目投入商业运营以及新开工项目数量的第一高峰期,“十三五”内陆核电的放开将打开成长空间且迎来第二高峰。从投资上看,核电项目重启及“走出去”战略将带来整个板块估值提升。

另有市场分析人士认为,四季度会真正进入核电行业的蜜月期,并且这个蜜月将至少有望从今年四季度持续到明年全年,核电板块是可以贯穿整个2015年的大主题。

核电国家力推之重要高端制造业

核电作为我国重要高端制造业之一,与高铁一样受到国家领导人力推。如在10月上旬,国务院总理李克强访问欧洲三国签订多个大合同,其中核电也是出现较高的字眼之一;而李克强总理10月27日会见捷克总统泽曼时,指出中捷务实合作潜力巨大,前景广阔,中国政府鼓励有实力的中方企业积极参与捷克核电设施扩建改造等项目。

与此同时,我国核电巨头也积极谋求海外发展。前期,欧盟委员会当天批准了英国欣克利角核电站建设项目,项目主要包括两台欧洲先进压水堆核电机组,投资总额约260亿美元,由法国电力集团控股且负责建成后运营,持股份额为45%至50%,中国核工业集团和中国广东核电集团有限公司共同持股约30%至40%,负责施工,法国阿海珐核电集团持股10%,提供反应堆。

国家大力推相关项目,如8月22日,中广核和中核集团在国家能源局、国家核安全局的见证下,签署了《关于自主三代百万千瓦核



电技术“华龙一号”技术融合的协议》,标志着“华龙一号”在国家层面的地位得以正式确立;作为完整自主知识产权三代核电技术,“华龙一号”成为国家推动核电“走出去”战略的重要技术方案。

另据消息人士称,高铁与核电都是国家力推“走出去”的行业,且两者都存在海外恶性竞争、内耗严重的情况。因此,在中核、中广核以及国核技等公司之上,国家未来可能将设立一个总公司,统一管理海外扩张,包括项目竞标、合作谈判以及项目建设等一切海外业务。

而且有报道称,国家核电新闻发言人、首席信息官郭宏波近日已向媒体证实,国家核电技术公司与中国电力投资集团公司正在相关部门的指导下推进重组工作,目前重组方案已上报至国务院国资委。

核电概念股迎投资机遇

申银万国认为,2014年和2015年为已开工核电项目投入商业运营以及新开工项目数量的第一高峰期,“十三五”内陆核电的放

开将打开成长空间且迎来第二高峰。从投资上看,核电项目重启及“走出去”战略将带来整个板块估值提升;实际受益次序上看,长周期设备早于短周期设备,但短周期设备弹性更佳。

对长周期设备来说,2014年至2015年的订单能否超预期主要取决于2016年至2017年左右的新开工数量,核心关注核电装机规划的上调以及“十三五”内陆核电站是否放开;对于短周期设备,其招标基本同项目开工时间同步,因此目前核电开工数量的明显回暖将增强短周期设备公司近1年至2年订单的相对确定性增长。

从产业链的角度来看,核电建设包括了燃料供给商、设备供应商、电力辅业集团、发电企业核输配电企业等几个环节:一是上游环节,包括核燃料、原材料生产;二是中游环节,包括核反应堆、核电核心设备(不含核反应堆)制造及核电辅助设备制造;三是下游环节,主要包括核电站建设及运营维护。随着我国基础核物理研究的进步,发展核电的制约因素将得到有效解决,全产业链均将受益。

杰狮畅途版郑州上市受追捧

■ 鸿雁

10月18日,定位高效物流运输市场的红岩杰狮畅途版牵引车郑州站上市活动在郑州隆重举行,原计划200余人的上市活动受到河南地区用户的热情追捧,现场实际参会人数达到了300人左右,上汽依维柯红岩商用车有限公司总经理杨汉琳也出席了当天的活动。

作为全国内陆交通运输的重要枢纽,河南物流运输优势十分明显,卡车用户非常集中,传统的零散物流运输模式正向集约化、规模化的现代物流运输模式转换,中、大型车队、物流运输企业不断增多。

在活动现场,来自河南周口的用户徐卫东当天一次性订购了8台科索430马力的杰狮畅途版牵引车,他非常激动地对记者说:目前自己的车队已有80余台红岩杰狮在跑运输,其中cursor13的大马力牵引车就有20多

平均每公里烧油才2.5元,这次杰狮畅途版的发布,是一个很好的购车机会,大马力的牵引车将逐步成为自己车队的主力,并有信心进一步扩大车队规模。

同样来自周口的另一位用户张海超在接受记者采访时说:以前收集了很多杰狮的资料,观察了很久同行用车情况,非常看好杰狮牵引车,但由于没有用过,不敢轻易下手。这次参加活动,亲身上车体验了杰狮畅途版的优越性能,有了更为深入全面的直观感受,终于下叉购买了3台430马力的畅途版牵引车,计划用于跑温州的长途运输。到活动晚宴抽奖时,记者正纳闷他怎么有了5台车的抽奖资格,他笑着说,大收益低成本的好机会不能错过,自己再增加了两台车的订单。

据活动主办方介绍,此次郑州站上市活动共收到配备cursor13的杰狮畅途版牵引车订单62台,另外还有20余台配备cursor9的牵引车订单,活动取得了圆满成功。



● 畅途版郑州上市5—上汽依维柯红岩公司总经理杨汉琳亲自为用户介绍产品

中国资本输出将对A股形成挑战



玉航观察·肖玉航专栏

观察研究发现,在美国2014年10月30日宣布退出QE3的政策后,实际上国际大国之后或之前均有所行动。比如日本央行迅速做出反应,10月31日立刻宣布,将每年基础货币的货币刺激目标加大至80万亿日元,此前目标60-70万亿日元。欧洲版的QE继续推进,使得国际货币博弈的轨迹更加明显,世界经济发展的不平衡显露明显。从中国情况来看,近段时间内国家顶层设计的资本输出信号进入前台,笔者认为,中国资本输出是市场经济发展的必然,将对A股市场形成严峻挑战。

2014年11月4日,中国高铁实现了首次“走出去”,由中国铁建牵头的国际联合体中标墨西哥城至克雷塔罗高速铁路项目。此次高铁“走出去”算是实实在在的一步资本输出。从国内机构观点来看,兴业报告认为,福塔塔萨金砖货币体系和金砖开发银行标志着“中国版马歇尔计划”启动。今年10月24日,中国带头成立亚洲基础设施投资银行(AIIB),该行成为中国向全亚洲进行资本输出的战略平台。建立该行便是中国效法美国马歇尔计划资本输出的行动。人民币国际化将释放外汇储备,成为中国实行资本输出战略的重要保障。“一带一路”则是中国资本输出计划的战略载体。申银万国证券(申万)报告认为,借鉴美国通过“马歇尔计划”与西欧国家双赢的先例,中国推行“一带一路”将提升境外直接投资,开辟海外市场,扩大产品出口,消化过剩产能,破除贸易壁垒,最终确立

符合中国长远利益的全球贸易及货币体系。笔者研究认为,这些最终的情形是中国资本输出大幕的一个标志性信号。

A股市场近年的总体运行环境下,虽然有QFII、预期较为明确的沪港通等对外开放的步伐,也有QDII等投资海外市场的额度拓展,实际上资本输出特别是对外直接股票投资上发展较为有限。目前中国机构或个人投资海外市场的限制性、人民币的兑换等均使得资本输出的规模有限。目前沪深A股市场的总市值在30万亿左右,而随着解禁与主板、中小板、创业板IPO、新三板等多层次资本市场扩容,实际上目前A股本身交易的基础,主要利益于内生性投资的累积,而一旦资本输出政策不断拓展,那么A股市场的流动性或将面临一个较为明显的冲击。

从世界主要资本市场来看,资本输出明显的时期或稍后阶段,所在国资本市场总体表现疲软,比如“马歇尔计划”始于二战后的1948年4月,旨在帮助欧洲国家战后重建。在该计划实施的四个财政年度,美国向西欧国家提供从食品、设备、原材料等各类实物到工程、技术、赠款、贷款等多种形式的援助,价值约合130亿美元。尽管马歇尔计划对西欧帮助极大,到1952年该计划资助结束以前,所有受助国的经济水平都超过了二战以前。但我们看到1948——1968年期间,美股股市总体疲软,1957年下半年,美国股市出现一次全面的持续性的下滑,引起全球股市大波动;

1967年四季度,美国股市大跌,引发全球股市大幅波动;1974年三季度美国股市暴跌引发全球暴跌等。从轨迹形态来看,其间也有良好的市场表现机会,但总体性疲软是资本输出阶段的主要运行轨迹。

亚洲市场的日本,在80年代后期,日本资本输出非常明显,三菱重工、丰田汽车、本田汽车、索尼、松下电器等海外投资项目不断,这些企业巨头在获取海外投资收益的背景下,但带给本国资本市场的结果却是日经225指数的泡沫式下跌,因为与股票市场直接或间接的资本流动,寻找海外市场输出的大量资本,总体减弱了投资股票市场的热情或规模,我们看到1989—2012年日本股市的运行轨迹正是资本输出高峰期,股市下挫的真实体现。

中国目前资本输出是市场经济的必然,这一点即有挑战也有机会,对于区别性行业与机会而言,实际上并不能有效化解对A股市场的总体负面影响。无论是中国带头成立亚洲基础设施投资银行(AIIB),还是在高铁项目的对外投资、一路一带,这些对于高端领域的影响有可能产生积极影响,但对于股市运行则面临资本投资选择性流出或总体资金偏紧的影响,而这些影响将形成对金融、证券、信托等行业的冲击,对于实体经济中的资本输出则偏向于结构化机会。

据环球网近期相关信息显示:中国政府提出用五千亿美元的规模建立“和谐世界计划”或“共享发展计划”的基金,其中包括一千

▼ 链接

相关概念股:

上海机电:主要生产核电成套起重设备,独立中标泰山核电三期70万万万的核电项目。公司为中国最大的综合型装备制造企业集团之一,形成了设备总成套、工程总承包和为客户提供现代综合服务的核心竞争优势。

中核科技:作为中核集团旗下主要的核电用阀门生产公司,受益国家大力发展核电,公司顺势而为致力于打造核电用阀门新的增长点。另外,核化工用阀门是公司另外的一个较为突出的业务,核化工用阀门主要用于核燃料加工等方面。

沃尔核材:是核辐射改性新材料的高新技术企业,专业从事核技术应用电子和电力新产品、新设备的技术研发、制造和销售。

天威保变:天威保变签订了福建宁德核电站10台高压厂用变压器订货合同。已成为1000kV级及以下各类变压器、互感器、电抗器、太阳能电池、风力发电设备、高压套管、变压器专用设备以及IT技术等多产业的经济实体。

自仪股份:将与国家核电技术公司有意共同出资组建核电仪控系统工程的合资企业,共同承担第三代核电AP1000仪控系统技术的引进、消化和吸收,以及在AP1000基础上发展的序列堆型仪控系统的研发和制造。

大唐发电:大唐发电进入核电领域迈出关键一步,其参股的福建宁德核电有限公司1号机组(108.9万千瓦)。

盾安环境:与中核集团中核工程公司签订了关于田湾核电站3、4号机组核岛通风空调系统(HVAC)项目总包协议,金额为1.54亿元。

赣能股份:第一家内陆核电站落户彭泽,作为投资经营商的赣能股份顺理成章的成为全国第一家核电运营商。

企业且慢关闭电商部门

■ 郑楚彬

“99%的企业电商部门应该关闭。”这是京东创始人刘强东的最新言论。

可以说,中国电商行业正处于蓬勃发展成长期,曾经缔造了大量创富神话,最终形成了目前以阿里巴巴、京东商城、亚马逊、苏宁云商、顺丰优选、寺库网等企业为代表的电商巨头,他们的扩张速度越来越快。与之形成鲜明对比的是,绝大部分传统企业自主创办的中小型电商,营业额往往乏善可陈,其投入产出性价比普遍较低。而且,随着竞争的日益激烈,它们的市场份额还将可能会逐渐失去,并面临着市场大鱼吃小鱼的并购重组甚至退出市场的威胁。

如果单从销售收入与成本付出来衡量,刘强东关闭99%企业电商部门的言论不无道理。

但是,刘强东犯了个致命的认识误区。近几年来,传统的营销渠道已经逐步转移到线上了,目前我国已成为世界上最大的网络零售市场。数据显示,2014年上半年,我国网购规模1.1万亿元,用户规模3.32亿,超过英国、法国、德国和加拿大四国人口总和。商务部在关于促进电子商务应用的实施意见中表示,到2015年,要使电子商务交易额超过18万亿元,使得网络零售交易额相当于社会消费品零售总额的10%以上。由此可见,企业设立电商部门乃大势所趋。

正如众多传统企业没有成立自己专门的物流部门或专业子公司物流,而是实行物流外包,实现有效节约控制物流成本一样,有相当一部分传统企业选择与阿里巴巴、京东商城、慧聪商情等专业电商合作,并从中尝到了网络销售带来的利润甜头,其做法无可厚非。更多的企业则选择了自建电商部门,也有部门企业同时与专业电商合作,虽然自建的平台业绩不尽如人意,但是,他们的做法并非像刘强东所说的一文不值到必须关闭的地步。

那么,企业自建电商部门究竟有哪些重要意义呢?笔者认为,至少有三。

其一,电商部门可以及时发现到市场机会。众所周知,市场营销的首要任务并非销售产品,而是发现市场机会。在网络消费越来越发达的今天,产品更新换代速度越来越快,消费者偏好转变更快,通过网上展开市场调研,无疑将获得更多透明的信息,特别是竞争对手的相关信息,通过传统渠道零售店铺门上经常挂着的“探子禁入”字样,人们即不难发现行业竞争对手之间互相防范的现象给市场调研带来的严重障碍。如今,电商部门工作人员只需轻点鼠标,即可在网上与对方客服展开高效的交流,进而获取对方的产品性能、价格、促销等有用信息,及时为企业经营者提供经营决策参考,进而调整或制定更适合自身发展的战略。如果企业仍然坚持通过线下市场调研,无疑将会劳财费力,贻误很多商机,更难以充分利用市场机会。

其二,电商部门的设立,其实也是企业通过品牌推广带动营销的一个重要手段。电商部门工作人员由于长期钻研网络营销模式,不仅积累了丰富的网络推广经验,而且对本企业的核心专长有着更有深刻的理解,他们制定的品牌形象推广方案,能够在目标消费者中产生更好的作用。反之,如果企业没有专门的电商部门,而将所有的网络品牌推广任务外包给专业电商公司,则往往只会得到肤浅的创意,对企业打造品牌帮助相对较小。

其三,企业拥有自己的电商部门,就像拥有了属于自己产权的店铺,从此就可以自己掌握自己的命运,放心地实施长期经营策略,甚至可以考虑将自己的电商平台打造成为专业大型电商网站,而不用经常担忧像租铺经营者一样,被那些大型专业电商平台以各种理由提高服务费或者取消网店的风险。从这点上来看,众多企业在电商领域的尝试,虽然很苦也很累,但前途还是光明的,至少,他们的存在,能够从一定程度上限制大型电商的服务定价。

据不完全统计,我国目前支撑网购发展的直接、间接就业人员,已经超过1000万人。笔者相信,随着网络人数和网购金额的不断增多,将需要更多的企业安排人员组成电商部门,去满足新出现的市场需求。当然,每个行业都有生命周期,电商部门的关闭早晚会出现,但不应该是现在。

国药准字H46020636

快克®

复方氨酚烷胺胶囊

请在医生的指导下购买和使用

海南亚洲制药股份有限公司生产

海南快克药业总经销