



中泰证券
ZHONGTAI SECURITIES



财富泰山
稳健由我 轻松为您

中泰看市场

二〇一六年七月二十一日 星期四

【趋势研判】



上证指数：震荡整固，稍稍收于6日均线下方，18日均线上行形成支撑



创业板指数：小幅收跌，对6日均线回踩确认，压力位2324点附近

【收盘点评】

近期，随着A股市场出现上涨，沪深两市融资也呈现温和的回升，截止19日，融资余额为8812.02亿元，创了近三个月的新高，同时，截止昨日，沪股通也呈现持续8个交易日的资金净流入，表明市场的信心正在逐步的恢复。近几个交易日，市场在面临上方压力位，选择震荡整理的方式，上证在面临上方3082点附近的压力位时，截止19日，已经四个交易日收出震荡十字阴线，昨日仍呈现出缩量窄幅震荡的态势，在一个相对狭小的空间中运行，18日均线持续上行形成支撑；创业板方面，亦维持震荡态势，昨日关键点位在6日均线附近，盘中对其进行了多次的回踩确认。板块方面，公共交通、家居用品等板块上涨，蓝宝石、石墨烯等概念板块较活跃，有色、船舶等板块下跌。今日大盘震荡整固，个股以波段操作为主。

中泰证券股份有限公司

财富管理部

产品经理：俞斌

执业证书编号：

S0740611090001

联系人：张舟岛

电话：0531-68881315

邮箱：

zhangzd03@zts.com.cn

【热点点评】

※核废料问题迫在眉睫 稀缺企业布局千亿级市场

核电机组数量大增,核废料处理紧迫性提高。截止 2016 年 6 月,我国在运核电容量 2961.7 万千瓦;在建核电容量为 2403.6 万千瓦;十三五期间筹备计划中的核电站共有 42 座,核电容量为 4833 万千瓦。核废料分为高放核废料(乏燃料)和中低放核废料,伴随着核电的迅猛发展,核废料的后续处理迫在眉睫,目前我国多数核废料存放在堆内,但乏燃料只能在核电站蓄水池存放 5-8 年,截止 2016 年,共有 11 座核电站超过 8 年运行,13 座超过 5 年,到 2020 年,共有 15 座核电站超过 8 年运行,25 座超过 5 年,核废料急需进行离堆处理。

全球前端主要处理方式有干式和湿式贮存,后端有一次通过和闭式循环。我国核废料处理还处于起步阶段。目前,我国堆内贮存方式主要还是以湿式贮存为主,已经成功研发湿式贮存格架,未来确定向干式贮存转型,但干式贮存容器国产化很低,以进口为主。后端处置方面,我国采取闭式循环策略,规划建设的 5 个中低放处置场只建成 2 个,高放核废料处理只有一个 50 吨中试厂在运,离堆水池扩建至 1300 吨后,也将在几年后满容。

核废料年处理市场将达百亿,产业链设备市场预计达千亿。同时,按照 3-5 万美元/立方米中低放核废料处理费用和 800-1000 美元/公斤的乏燃料处理费用测算,到 2020 年,我国累积的中低放核废料和乏燃料处理市场空间分别为 50-80 亿元和 550-700 亿元。整条核废料处理产业链到 2020 年将有 1300-1800 亿元市场空间。预计到 2020 年,干式贮存容器的市场空间为 115-165 亿元;乏燃料湿式贮存格架为 70 亿元;中子吸收材料为 6-7 亿元;乏燃料运输费用为 15 亿元;运输容器为 11.4-22.8 亿元;乏燃料后处理厂建设成本为 500-600 亿元以及处理厂退役费用 55-66 亿元。

核废料处理政策频繁出台,催化多个公司及研究院致力于核废料处理产业链国产化研究。作为核安全的重要组成部分,核废料处理备受重视,已被列入今年将出台的《核电“十三五”规划》和《核安全法》中,上升到政策高度。而乏燃料处理基金累计已达百亿元,使用率不足 5%,未来可成为主要的资金来源。目前,多家上市公司和研究院瞄准国有化市场,已布局产业链各个环节。通裕重工已交付数控遥控吊车和核废料智能处理移动厂房;远达环保参与海阳一期 SRTF 废物处理系统的建设;华贸物流具有核废料运输牌照,布局核废料运输市场;应流股份已成功研发并能批量生产中子吸收材料。

※海外标的连创新高 A 股教育板块有望迎来风口

今年以来,海外教育股持续走高,美国上市的新东方涨幅达到 30.92%,近一年涨幅 78.65%;好未来本年涨幅 29.12%,近一年涨幅 79.64%;两只股票创下了上市以来的新高,远超 A 股市场教育股的涨跌幅。对应 A 股,我们认为教育板块在多重催化因素作用下,有望迎来风口。

教育行业再融资获批不断,捷报频传。虽然近期再融资审加严,但教育行业再融资进展顺利,中泰桥梁定增获证监会批文,变更实际控制人未来将发力国际教育;新南洋定增获证监会受理;保龄宝发行股票购买新通教育获反馈意见;洪涛股份可转债获批,用以建设职业教育云平台;勤上光电发行股份购买龙文教育获证监会条件通过。监管层对教育行业认可度高,进一步促进优质教育资产逐鹿资本市场。

A 股教育股主题性强,短期或以转型为主,长期关注民促法改革进展。由于教育股 IPO 受限,短期内仍以转型为主;教育股再融资放松,优质教育资产证券化成为应对障碍的趋势。民促法三审未如期进行,预计今年 8 月有望落实,如果通过,长期来看 A 股有望出现大市值公司。教育行业供需双向刺激,推动行业发展。个税改革预计增加教育抵扣税款,从需求端刺激教育消费,二胎时代到来,教育需求增加,特别是学前教育。互联网以及海外教育龙头学大教育回归 A 股,提升了教育质量,拓展了传播途径。随着家长对教育机构的要求不断提高,行业竞争激烈,教育机构服务更加人性化,高端化。整个行业发展迅猛。

教育红利不断,民促法修改大势所趋,适时布局教育主题。目前来看学前教育二胎全面放开,行业较分散,存在较大整合空间,高端幼教服务需求加大,受益标的威创股份,秀强股份。率先受益二胎全面放开,格局分散

整合空间巨大；K12 基础教育，时间长，家长学生高度重视，市场需求大，优质资产竞相上市，主要标的紫光学大，新南洋，勤上光电等；国际教育留学市场前景广阔，受益标的立思辰，保龄宝。

【最新机构首次关注】

序号	代码	名称	机构名称	研究员	研究日期	最新评级	目标价位	最新收盘价
1	002150.SZ	通润装备	国泰君安	孙金钜	2016-07-20	1_增持	21.08	15.27
2	600259.SH	广晟有色	光大证券	李伟峰	2016-07-20	2_增持	69.31	63.29
3	600512.SH	腾达建设	安信证券	夏天	2016-07-20	1_买入	6.00	4.44
4	002462.SZ	嘉事堂	西南证券	朱国广	2016-07-20	1_买入		39.08
5	002686.SZ	亿利达	银河证券	王华君	2016-07-20	2_谨慎推荐		18.18
6	002719.SZ	麦趣尔	长江证券	刘颜	2016-07-20	1_买入		52.66
7	002501.SZ	利源精制	华创证券	李斌	2016-07-20	2_推荐		11.72
8	603188.SH	亚邦股份	安信证券	王席鑫	2016-07-20	1_买入	30.00	21.39
9	000657.SZ	中钨高新	光大证券	李伟峰	2016-07-20	2_增持	19.42	17.39
10	603021.SH	山东华鹏	广发证券	申烨	2016-07-20	2_谨慎增持		47.61
11	603611.SH	诺力股份	安信证券	邹润芳	2016-07-20	1_买入	35.00	30.70

【机构最新买入评级】

序号	代码	名称	机构名称	研究员	研究日期	最新评级	上次评级	调整方向	目标价位	最新收盘价
1	002462.SZ	嘉事堂	西南证券	朱国广	2016-07-20	1_买入		首次关注		39.08
2	002539.SZ	新都化工	西南证券	商艾华	2016-07-20	1_买入	1_买入	维持(多)		16.10
3	601599.SH	鹿港文化	国泰君安	吕明	2016-07-20	1_增持	1_增持	维持(多)	19.00	11.39
4	002462.SZ	嘉事堂	国信证券	江维娜	2016-07-20	1_买入	1_买入	维持(多)		39.08
5	601028.SH	玉龙股份	国金证券	杨件	2016-07-20	1_买入	1_买入	维持(多)		8.55
6	601028.SH	玉龙股份	长江证券	王鹤涛	2016-07-20	1_买入	1_买入	维持(多)		8.55
7	002570.SZ	贝因美	中信建投	黄付生	2016-07-20	1_买入	1_买入	维持(多)	18.20	12.86
8	002601.SZ	佰利联	西南证券	商艾华	2016-07-20	1_买入	1_买入	维持(多)		15.48
9	002180.SZ	艾派克	海通证券	陈平	2016-07-20	1_买入	1_买入	维持(多)	38.00	33.00
10	601718.SH	际华集团	海通证券	徐志国	2016-07-20	1_买入	1_买入	维持(多)	10.80	8.61
11	603188.SH	亚邦股份	安信证券	王席鑫	2016-07-20	1_买入		首次关注	30.00	21.39
12	002150.SZ	通润装备	国泰君安	孙金钜	2016-07-20	1_增持		首次关注	21.08	15.27
13	002390.SZ	信邦制药	海通证券	余文心	2016-07-20	1_买入	1_买入	维持(多)	14.00	11.00
14	002390.SZ	信邦制药	广发证券	张其立	2016-07-20	1_买入	1_买入	维持(多)		11.00
15	002241.SZ	歌尔股份	海通证券	陈平	2016-07-20	1_买入	1_买入	维持(多)	36.00	27.84
16	002378.SZ	章源钨业	光大证券	李伟峰	2016-07-20	1_买入	1_买入	维持(多)	15.00	12.08
17	601028.SH	玉龙股份	国泰君安	史江辉	2016-07-20	1_增持	1_增持	维持(多)	11.88	8.55
18	600512.SH	腾达建设	安信证券	夏天	2016-07-20	1_买入		首次关注	6.00	4.44

【发布周期】

发布时间：每个交易日 8：30。

【资料来源】

部分信息来自wind和互联网

重要声明

本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等相关服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券财富泰山”所有。未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“中泰证券财富泰山”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

策略先行 重点配置 动态跟踪

地址：山东济南市经七路 86 号证券大厦 23 层

邮编：250001

传真：（86531）6888-9186

地址：上海市花园石桥路 66 号东亚银行金融大厦 18 层

邮编：200120

传真：（8621）2031-5125、2031-5137



中泰证券
ZHONGTAI SECURITIES



财富泰山
稳健由我 轻松为您