■一周热点 | What's Hot |

4G概念遍地开花 影视传媒步步攀升

本周沪深股指震荡下行。上证综指下 跌 2.97%, 再度失守 2200 点: 深证成指下 跌 4.61%, 逼近前低。两市量能小幅放大, 交投人气依然活跃。

从盘面看,金融地产等权重板块表现 低迷,多空围绕2200点附近展开争夺。局 部热点维系市场人气,4G 概念、影视传媒 等表现较为抢眼。

证券时报记者 邓飞

收盘价:23.80 元

600705 中航投资

本周涨跌幅:13.33%

一周最高点:23.80元

一周最低点:20.68 元

4G概念遍地开花 北纬通信周五逆市涨停

本周,4G概念股遍地开花。周 三,光迅科技、掌趣科技、春兴精工 等 3 股强势涨停;周五,北纬通信逆 市涨停。

据悉,中国移动将于5月启 动 TD-LTE (4G) 主设备招标,而 TD-LTE (4G)扩大规模实验将于 下周启动,预计建设20万个基 站,耗资200亿元。分析人士认 为,此举意味着 4G 距离商用又迈 进一大步,对整个4G产业链形成

受此消息刺激,周三4G概念板 块全线上扬, 板块整体大涨 4.58%。

当日,光迅科技、掌趣科技、春兴精 工等 3 股强势涨停,中天科技、亿阳 信通等 4 股涨幅逾 7%,中兴通讯、 富春通信、大富科技等 12 股涨幅超

周五,4G概念股涨幅收敛,但 北纬通信仍逆市涨停, 创出 23.80 元 的1年来新高。值得注意的是,去年 12月4日,北纬通信创出 10.01 元的 阶段性低点后一路攀升,至今累计涨 幅已达 129.95%。一季报显示,华夏 平稳增长、华夏经典配置、华夏成长 等 3 只华夏系基金火速建仓,合计持 有该股 442.33 万股。

综合来看, 4G 概念股集体活跃 成为本周亮点。本周,4G概念中 超过半数股票实现红盘。其中,北 纬通信、掌趣科技、日海通讯、高 新兴周涨幅分别达 13.33%、 12.14%、11.54%、11.53%, 表现最 为抢眼。

中信建投认为,4G将带来通信 行业的结构性机会, 利好网络规划及 主设备商。2013年投资增速提升, 相关受益上市公司将会在2013年下 半年开始逐步释放业绩,在2013下 半年和 2014 年上半年或有超越市场

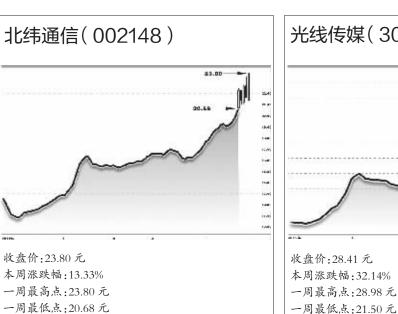
影视传媒步步高升 光线传媒华谊兄弟双响炮

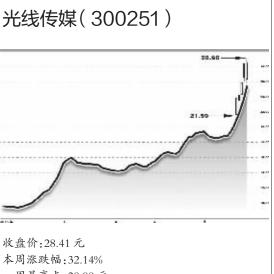
本周, 传媒娱乐板块以 1.48%的累 计涨幅领跑两市。光线传媒及华谊兄弟 一路高歌猛进让投资者欣喜。

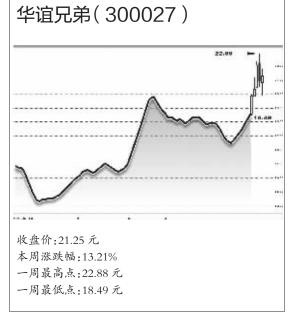
赵薇执导的 做我们终将逝去的青 春》还未上映, 却先火了上市公司光线 传媒股价。周一及周三,光线传媒两度 涨停,迅速激发市场资金对影视传媒股 的追捧热情,华谊兄弟、华录百纳等股 同期均是大涨。有网友戏称, 赵薇这是 给股民发红包。

周五,光线传媒盘中再创 28.98 元 的历史新高,收盘大涨 7.61%;华谊兄 弟昨日也是低开高走, 收盘上涨 1.48%。综合来看,本周光线传媒大涨 32.14%, 排名个股涨幅榜第三; 华谊兄 弟周涨幅 13.21%, 排名第十八。

从《泰囧》,到《北京遇上西雅 图》,再到《数我们终将逝去的青春》, 国产片水涨船高的票房不断推升着光线 传媒、华谊兄弟等影视传媒股的业绩及 股价,这也成为众多机构争相热捧的关 键。仅本周,就有17家券商发布光线 传媒的研究报告,全部是"冥人"、 推荐"、增持"的乐观评级。







■盈利预测调高股票一览 | Profit Forecast |

股票代码	股票简称	所属行业	综合T+1 年EPSe	综合T+1 年EPSe	变动幅 度(%)	基本面得分	技术面得分	机构认 同度
004540	-1	江 谷 扣 庄田	(当前)	(上周)				
601519	大智慧 同花顺	计算机应用 计算机应用	0.29	0.19	52.63	0 8	76 51	34 49
300033 600094	大名城	月 昇 机 应 用	0.89 0.4533	0.655	35.88			
				0.3367	34.63	73	69	43
002066	瑞泰科技 世荣兆业	建筑材料 房地产开发	0.2386	0.1778	34.2	25 99	10	91 91
002016	杭钢股份	一房地 月及 钢铁	0.62	0.47	31.91		68	
600126 300010	立思辰		0.0281	0.0227	23.79 18.01	19 35	78 38	61 33
				0.2426				
000511	银基发展 南岭民爆	房地产开发 化学制品	0.1163	0.0995	16.88 16.44	37	77	83
002096	太钢不锈		0.5007	0.43		62	45	57
000825		钢铁	0.1912	0.1657	15.39	50	37	49
002048	宁波华翔	汽车零部件	0.7138	0.6291	13.46	83	90	97
300036	超图软件	计算机应用	0.3436	0.3045	12.84	21	2	75
600685	广船国际	非汽车交运设备	0.39	0.3522	10.73	66	3	16
002074	东源电器	电气设备	0.265	0.24	10.42	30	25	44
600121	郑州煤电	煤炭开采	0.4389	0.3978	10.33	71	23	45
000680	山推股份	专用设备	0.1465	0.1329	10.23	38	25	32
002469	三维工程	建筑装饰	0.5265	0.4815	9.35	96	65	80
000046	泛海建设	房地产开发	0.212	0.1943	9.11	98	87	94
600481	双良节能	普通机械	0.3094	0.2851	8.52	82	71	71
000725	京东方 A	光学光电子	0.1298	0.1197	8.44	35	85	76
002297	博云新材	非汽车交运设备	0.3197	0.2952	8.3	9	9	34
601107	四川成渝	高速公路	0.49	0.455	7.69	38	56	60
002064	华峰氨纶	化学纤维	0.3092	0.2875	7.55	72	100	41
600117	西宁特钢		0.1812	0.1687	7.41	52	10	50
000524	东方宾馆	酒店	0.1282	0.1199	6.92	34	3	72
002440	闰土股份	化学制品	1.3287	1.244	6.81	54	92	93
300182	捷成股份	计算机应用	0.9456	0.8858	6.75	91	85	96
000001	平安银行	银行	2.7414	2.571	6.63	82	66	97
002246	北化股份	化工新材料	0.34	0.32	6.25	16	48	39
300118	东方日升	电气设备	0.0651	0.0613	6.2	23	43	35
300056	三维丝	环保工程及服务	0.4329	0.4083	6.02	31	55	32
600150	中国船舶	非汽车交运设备	0.8343	0.7874	5.96	2	7	60
002595	豪迈科技	普通机械	1.2283	1.16	5.89	84	91	98
600737	中粮屯河	农产品加工	0.247	0.2339	5.6	13	48	65
600428	中远航运	航运	0.0624	0.0592	5.41	54	20	81
002538	司尔特	化学制品	0.8333	0.7906	5.4	61	53	100
300228	富瑞特装	金属制品	1.4877	1.4126	5.32	100	91	82
300073	当升科技	化工新材料	0.186	0.1766	5.32	36	37	69
300315	掌趣科技	计算机应用	0.8734	0.8327	4.89	88	92	80
601901	方正证券	证券	0.1542	0.1471	4.83	58	65	88
601166	兴业银行	银行	3.324	3.1713	4.82	89	83	91
600038	哈飞股份	非汽车交运设备	0.5041	0.4817	4.65	50	94	68
300241	瑞丰光电	光学光电子	0.7007	0.67	4.58	93	95	52
600839	四川长虹	视听器材	0.109	0.1044	4.41	44	67	75
002322	理工监测	电气设备	1.1727	1.1235	4.38	93	99	75
601258	庞大集团	交运设备服务	0.2058	0.1974	4.26	10	83	74
002045	国光电器	电子制造	0.22	0.2111	4.22	2	77	83
002077	大港股份	房地产开发	0.3227	0.31	4.1	62	33	89
000713	丰乐种业	种植业	0.2677	0.2575	3.96	52	12	96
	由於机次	`'\	0.0005	0.0451	0.70	70		00

0.6451

3.78

0.6695

99 数据来源:今日投资

90

78

房地产: 等待修复估值空间

今日投资

根据今日投资《在线分析师》 (www.investoday.com.cn) 对国内近百 家主流研究机构 4000 余名分析师的 盈利预测数据进行的统计,上周综合 盈利预测 2013年)调高幅度居前的 25 只股票中,行业分布较为分散,计 算机应用、房地产开发行业各有4家 入围位居首位;钢铁有3家入选,非汽 车交运设备人围2只。

3月底,新国五条"的各地操作 细则陆续发布。从各地细则内容来看, 调控力度普遍低于此前市场预期。本 期我们将重点点评房地产行业。

3月1日,新 国五条"细则发布, 引发市场震动。除北京、上海将2013 年新建商品住房价格调控目标定为房 价基本稳定外,其余城市基本将调控 目标定为低于或者不高于同期城镇居 民家庭人均可支配收入的实际增幅。 整体来看,地方细则的范围并未超出 市场预期,基本延续新 国五条"的框 架,大多数地方细则中并未提及20%

4月1日至4月21日期间,全国 30 个大中城市商品房累计成交面积 1327.76 万平方米,去年同期这一数值 为926.27万平方米,同比增长 43.34%。三线城市成交增速领先一、二 线城市。二手住宅的成交面积同比增 长幅度出现分化,一部分城市仍然同 比大幅增长,出现三位数的涨幅;另一 部分城市增长幅度放缓, 北京由于出 台最严地方细则,同比出现47.97%的 下滑。

总体来看,无论新房或者二手房, 相比3月份各地成交量全面大幅上扬, 4月份的成交量总体虽同比保持正增 长,但各城市已有分化出现,环比来看 则大多出现回落。政策的落地对于市场 有明显的影响,特别是一线城市受影响 程度更大。招商证券认为,随着政策的 落地, 市场可能会陷入一段时间的观 望期,短期房价的上行趋势可能放缓。 另外,3月楼市出现井喷行情,提前释 放了部分购房需求,未来楼市成交量有 可能进一步萎缩。预计楼市将进入短期

从估值角度来看,截至4月23日, A股市盈率在13.46倍,房地产板块市 盈率在14.1倍。受部分城市出台限价政 策和其他传闻影响,板块近期连续异动。 海通证券考虑地产调控未列入中央下阶 段工作重点,表明经济维稳需求更强。短 期预判中央层面难有实质动作, 更多为 地方纠偏。基本面看,4月新盘访客量保 持高位。细则温和带来开发商4月预收 证申请激增,预计2季度市场成交将保 持景气。当前地产市盈率对 A 股市盈率 溢价率仅4%,处历史低位,板块估值仍 具修复空间。

在具体标的选择上, 国海证券建议 优先选择成长性良好并且战略和能力都 给予成长性以有力支撑的公司。在主要 公司管理和运营能力相差不大的情况 下,战略正确的重要性显得尤为突出。看 好融资战略正确并且有较好成长性的金 地集团和金科股份。同时看好 B 转 H 后 带来成长质量大幅提升的万科。以及基 本面较好,未来不断成长的保利地产、招 商地产和荣盛发展。

■创业板点兵 | GEM Stock Reviews |-

创业板指本周冲高回落, 周四创出 937.56 点的反弹新高。创业板指周跌幅 0.32%, 成交额较上周激增逾七成,达 769.5 亿元。从本周表现来看,创业板个 股跌多涨少,共234股不同程度下跌,占 比 65%。

富春通信(300299)

评级:审慎推荐-A 评级机构:招商证券

公司发布 2012 年年报,收入 1.25 亿元,下降 2.7%;净利润 1947 万元,下降 44%,每股收益 0.39 元, 略低于业绩快报。

LTE 建设短期将明显提升公司 盈利能力。公司 2012 年在 LTE 试 验网的份额超过10%,今年移动将 新建 20 万个 LTE 基站,公司有望 获得超过 15000 个 LTE 基站的勘 察设计业务。目前单个 LTE 基站的 勘察设计费用在15000元左右,较 TDS的 7000元大幅提升,由于今年 处于 LTE 投资初期,预计价格下降 幅度不大,公司的盈利能力将明显 提升。但未来随着业务的成熟及主 设备价格的下降,基站收费面临较 大的价格下降风险。

公司未来两年高增长确定性较 强。公司2012年工作量饱满,完成 了 TD5 期、TD6.1 期及 LTE 试验网 的业务。目前仅TD5期正在确认收 入,预计 TD6.1 期及 LTE 试验网的



收入在下半年完成确认,将带来 2013 年收入的大幅增长。今年公司 TD6.2 期规划已做 2000 多个基站), LTE 基 站设计的业务正逐步开展,这些收入 大部分将在2014年确认,从而使 2014年高增长延续。

受益于 LTE 的建设,公司未来两 年高增长确定性较强,考虑到结算周期 影响,我们判断 2013 年底到 2014 年是 公司的业绩增长高点。预计公司 2013~ 2015年每股收益分别为 0.53 元、0.77 元、0.82元,目前股价对应2013年市盈 率为31倍,维持 审慎推荐-A"。

汇川技术(300124)

评级:买入 评级机构:中信建投

公司 2013 年一季度营业收入 2.87 亿元,同比增长 34.18%,净利 润 7769 万元, 同比增长 30.6%,每 股收益 0.20 元。公司的盈利质量非 常高,应收账款水平维持稳定。公司 营收增长的主要原因是市场需求有 所回暖,变频器、伺服系统、电动汽 车电机控制器均实现了不错的增 长。总体来说看,公司的业绩增速大 幅超越行业。

公司 2013 年一季度单季毛利 率 53.55%, 较去年同期的 51.08%提 升 2.5 个百分点,主要原因是报告 期产品结构有所变化, 高毛利率产 品占比提升,此外,报告期内制造成 本率较去年同期略有下降, 使得毛 利率略有提升。公司一季度销售费 用率 12.02%, 较去年同期提升 0.46 个百分点;管理费用率 17.93%,较 去年同期下降 4.61 个百分点。

公司是我国工控行业最具实力 的企业,未来将缩小与国际主流品



牌在核心技术上的差距,继续进口替 代和行业营销的经营策略,同时积极 推出新产品和新的行业应用, 打造强 而大的工控旗舰。2013年以后,随着 公司股权激励摊销成本的降低、行业 需求的回暖、新能源汽车电机控制市 场的爆发、以及新产品的放量,公司将 迎来持续的高增长。

我们预测公司 2013 年和 2014 年 可分别实现每股收益 1.05 元和 1.40 元,目前股价对应的市盈率分别为28 倍和21倍,维持公司的 实人"评级。

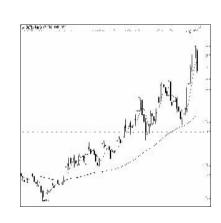
瑞丰光电(300241)

评级:买入 评级机构:广发证券

受益于中大尺寸背光产品快速 成长,公司2012年实现营收5亿, 同比增长71.63%;归属于上市公司 股东的净利润 0.47 亿,同比增长 41.38%。在背光和照明双轮驱动 下,将推动公司未来业绩高速成长。

大尺寸背光产品将成为公司 2013年业绩增长的主要动力。公司 在大尺寸显示器件背光用的 LED 芯 片封装上具有较强的技术积累和优 势,是大陆电视用 LED 背光芯片封 装行业龙头企业,且相较于海外竞争 对手在价格和供货及时性上优势明 显,公司市场份额也有望大幅提升。 随着公司募投项目全部达产,预计 2013年公司 LED 背光产品的营收 占比将保持在50%以上,为业绩增 长主动力。

LED 照明产品是公司业绩长期 增长的保障。目前国际市场上部分 5W 的 LED 灯泡价格已低于 10 美 元,LED 灯具价格已逐步接近价格



甜蜜点,需求已开始提速,同时,各国 政府陆续的节能政策也有助于 LED 照 明的普及。公司在 LED 照明领域技术 领先,EMC 封装技术已逐步成熟,今年 有望切入国际一线照明品牌大厂的供 应链,随着 LED 照明市场的进一步打 开,公司未来的业绩将有显著提升。

我们预计公司 2013~2015 年每股 收益分别为 0.79 元、1.08 元、1.41 元, 鉴于公司未来成长性,给予目标价27 元,维持公司 买入"评级。

(邓飞整理)