

一周热点 | What's Hot |

大盘股不堪重负 题材股周五逆袭

本周沪深股指延续跌势。上证综指下跌 2.21%，创出 2126.22 点的年内新低；深证成指下跌 3.24%，失守 8500 点。两市量能维持较低水平，交投人气跌入低谷。

从盘面看，金融、地产、煤炭、有色等权重板块走势低迷，拖累大盘加速赶底。互联网、传媒娱乐、节能环保、4G 概念等热点成为资金避风港，活跃资金集中火力猛炒小盘题材股的特点较为明显。

证券时报记者 邓飞

周五再现涨停潮 15股出自创业板

在经历端午节后首个交易日的大跌后，强势股昨日纷纷逆袭。截至昨日收盘，两市共有有研硅股、先河环保、

新莱应材、掌趣科技等 31 股涨停。其中，三五互联、欣旺达、中青宝等 15 股出自创业板，占据半壁江山。

值得注意的是，在大盘连续缩量阴跌的背景下，市场资金集中火力猛炒小盘题材股的特点较为明显，结构性机会依然存在。从昨日涨幅居前个股来看，几乎全部出自互联网概念、传媒娱乐、智能穿戴、节能环保、4G 概念

等前期热门概念板块。市场人士认为，量能低迷制约大盘走势，短期弱势震荡格局不变，但是个股依然精彩纷呈，投资者应继续秉持“轻大盘重个股”的操作思路。

从本周盘面来看，二八分化十分明显。水泥行业、有色金属、煤炭行业、金融行业、房地产等权重板块跌幅居前，而互联网概念、智能穿戴、苹果概念、环保行业、电子支付、4G 概念等概念板块涨势喜人，完全摆脱大盘束缚。

互联网概念风生水起 中青宝连续涨停

周四，A 股大跌，互联网概念是两市唯一收红的板块。周五，A 股小幅反弹，互联网概念更是一马当先。

昨日，掌趣科技、中青宝、三五互联、顺网科技等一批互联网概念股集体涨停。其中，中青宝本周连续 2 个交易日涨停，本轮反弹中，该股累计涨幅已经逼近 2 倍。细心的投资者不难发现，昨日涨停的互联网概念股中，主攻网游及手游的概念股占据大多数，中青宝、掌趣科技、拓维信息等均涉足这个领域。

文化部近日发布的《2012 中国网

络游戏市场年度报告》预计，到 2015 年末，中国网络游戏市场规模将超过 1000 亿元，年均复合增长率超过 20%。兴业证券认为，移动游戏市场是一片蓝海。智能手机普及和客户闲暇碎片化共同驱动手游市场爆发式增长。最低的游戏开发成本使得开发商数量众多，平台运营商的渠道之争成为重点。

节能环保股强者恒强

前期调整充分的节能环保股，本周也在大盘弱势背景下取得上佳表现，空气及污水处理相关概念股走势较强。

昨日，节能环保板块全线飘红。天瑞仪器及先河环保双双涨停，龙净环保、津膜科技、碧水源等 11 股涨幅逾 5%。在本周四的大跌中，联创节能、永清环保、国电清新等众多节能环保股逆市大涨，节能环保股强者恒强的特点得到充分体现。

综合来看，联创节能、碧水源本周均再创历史新高，首航节能、永清环保、龙净环保等股也向前高发起冲击。东海证券认为，龙净环保、国电清新等废气处理公司在近期应当给予关注。长期来看，建议关注具备快速发展动力、业绩确定性较高的企业，推荐碧水源、桑德环境。

创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

创业板本周强势上行。创业板指周涨幅 3.69%，明显强于大盘。创业板单日成交额继续维持在 160 亿元以上，周五突破 200 亿元，交投人气依然活跃。从本周表现来看，创业板个股涨多跌少，共有 230 股上涨，占比 64.78%。

迪安诊断 (300244)

评级:增持
评级机构:国金证券

公司日前发布公告:与韩国财团法人首尔医学研究所(以下简称 SCL)签署了《战略合作协议》,双方计划在中高端健康管理、医学诊断技术与服务等多个领域开展紧密合作。

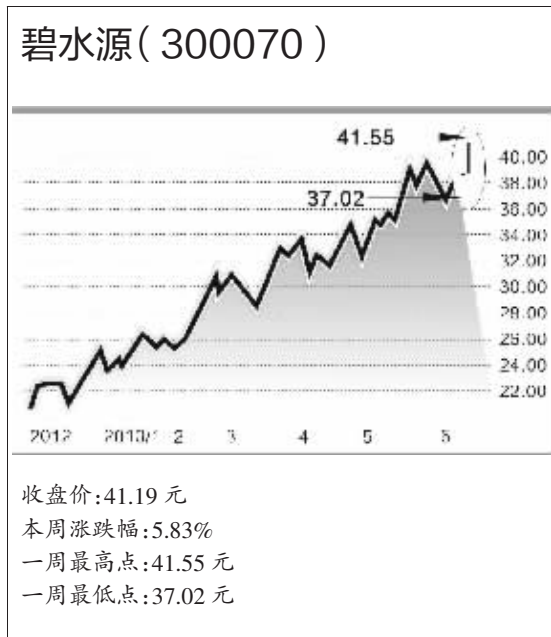
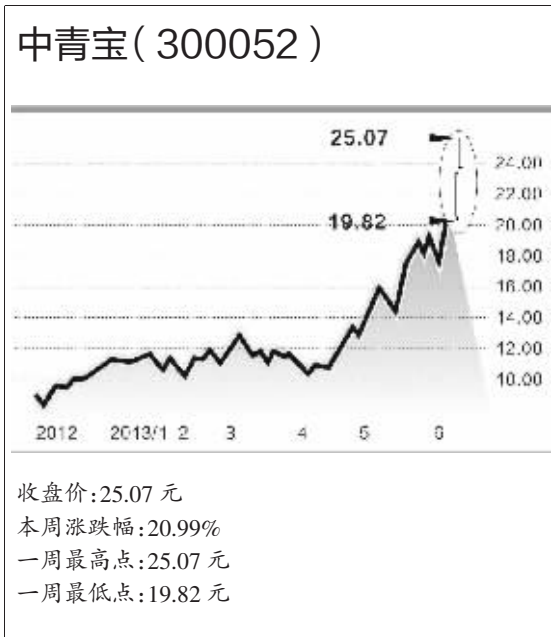
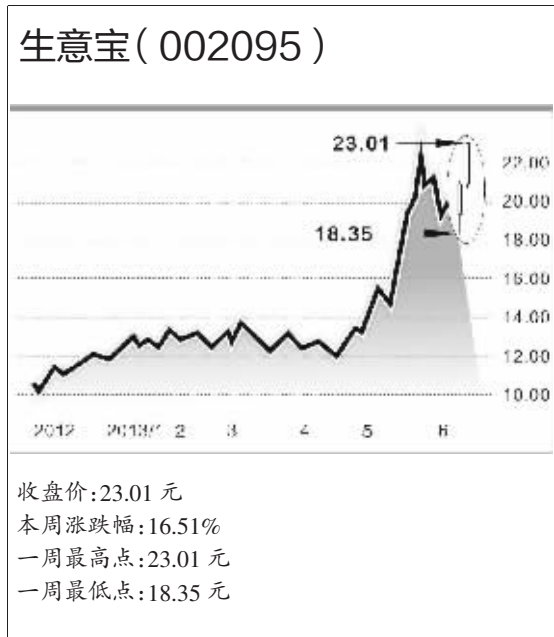
此次合作的具体内容包括:1、探索和开发中国的健康体检市场,合作共建面向中高端市场的健康管理机构。2、共同搭建中韩两国诊断技术研发和医学转化平台。3、充分利用迪安在中国的市场渠道网络和客户终端等,将 SCL 拥有的成熟的且具有核心竞争力的诊断技术(产品)引进中国。4、加强中韩两国独立实验室发展的互动交流。

我们认为韩国 SCL 作为拥有 30 年历史的韩国第三方诊断龙头,在产业链的延伸方面成就卓越。迪安此次与 SCL 合作,将从设立中高端健康体检业务的合资公司开始,



逐步向第三方诊断的下游延伸。SCL 作为韩国健康体检的领军者,在管理、运营及市场推广方面具有丰富的经验值得迪安学习和借鉴。此次合作将有望帮助公司未来在食品安全检测、环境检测及 CRO 业务等潜在新领域的战略延伸。

我们预计公司 2013 年~2015 年每股收益分别为 0.835 元、1.172 元、1.759 元,同比增长 27%、40%、50%。我们仍然长期看好公司的商业模式和卓越的管理能力,但鉴于公司短期估值过高,建议投资者逢低买入,维持“增持”评级。



传媒互联网行业: 龙头回调带来参与机会

中金公司

政策:财政部和国家税务总局近日通知,自今年 8 月 1 日起,在全国开展营改增试点,广播影视节目(作品)的制作服务、发行服务和播映(含放映)服务新纳入试点,将按 6% 的税率征税。由于部分龙头公司在 2012 年已经试点营改增,且现有传媒板块实际平均营业税率在 2.7% 左右,营改增对传媒行业上市公司的业绩基本无影响。

行业趋势:2013 年一季度中国在线视频市场规模达 24.2 亿,同比增长 39.5%,由于广告市场季节性因素影响,环比减少 11.0%;广告市场规模达到 17.4 亿元,同比增长 47.9%。随着视频行业整合加剧,视频平台无论在用户规模还是收入规模方面的集聚性更加明显。

视频媒体价值不断受到认可,广告主加大视频媒体方面的广告投入。媒介 360 发布报告,认为 2013 年网络视频作为互联网第一应用的位置继续保持,同时呈现几大发展态势:1)买卖双方格局清晰;2)集中化趋势显现;3)内容独播化,自制水平提升;4)二三线城市影响力提升;5)对电视的互补价值被认同;6)网络视频产业链逐渐形成。

相比电视媒体,互联网媒体广告主品类相对单一。根据尼尔森数据,互联网媒体吸引着相对新兴、高端的行业,如电脑及配件、汽车及有关产品

等。并且互联网媒体广告主品类相对单一,行业集中度较高。而电视媒体则以高触达的特性承载了众多快消行业的广告主,如饮料、化妆品、药品、食品等都是电视媒体中高占比的广告品类。

电影市场:1)初步统计,5 月票房破 20 亿,同比增长超 60%。今年六一儿童节目票房 1.46 亿,同比增长 57%;截至 6 月 2 日,《中国合伙人》累计票房 4.27 亿;2013 年 5 月票房单月突破 20 亿,相比去年同期的 12.3 亿增长 60%以上。2)华谊《大明猩》定档 7 月 18 日中韩同步上映,乐视影业《余威》、光线代理发行《光辉岁月》及《青春山居图》同竞端午档。3)暑期档国产保护月一拆为二,分布更趋合理。《超人:钢铁之躯》等多部重量级好莱坞大片初定内地档期,为国产片留下 6 月 1 日~6 月 19 日及 7 月 1 日~7 月 11 日两个档期,提前两个月公布的引进片档期,给前期宣传留下预热的时间。国内电影市场趋于成熟,国产片和引进片有望获得双赢。

电视市场:1)2012 年电视仍是美国使用时间和广告投放占比最大的媒体形式。根据 KPCB 的首席分析师 Mary Meeker 在今年的 D11 大会上发布的《2013 年互联网趋势报告》,在报纸杂志、广播、电视、互联网、移动终端这几种传播媒介中,电视占美国人媒介使用时间的 42%、广告投放总额的 43%,各媒介中唯有移动终端的媒体使用和广告消费出现双增;2)华策影视与

香港 NowTV 合作打造的双语剧《汉贤后卫子夫》于 5 月 31 日开机。

新媒体:1)联想将于 6 月 5 日举办新款智能电视产品发布会,有望与夏普合作,调整智能电视策略,以 32 寸 2000 元左右定价低价冲量。2)根据百度古装剧搜索排名,乐视网自制剧《唐朝好男人》开播仅 7 天已跃至排行榜第四,仅次于热播大剧《甄嬛传》。而位列排行榜榜首的《贞贞传奇》乐视网全网覆盖人数第一。3)一季度视频广告同增 48%。2013 年一季度中国在线视频市场规模 24.2 亿元,同比增长 40%,环比降低 11%;视频广告市场规模达到 17.4 亿元,同比增长 48%。

重点公司跟踪:1)蓝色光标股东许志平、吴铁通过二级市场减持 750 万股,赵文权、许志平、陈良华、孙陶然承诺 2013 年 6 月 4 日起至 2014 年 6 月 3 日不转让其持有的公司股份。2)华数传媒参与认购湖南广电非公开发行股票,投资金额 1 亿元,认购价不低于 10.28 元/股(公告当日收盘价的七六折)。3)华谊兄弟王中磊 5 月 24 日、27 日累计减持 574.5 万股。4)乐视网对《夏普(中国)否认与乐视网合作开发超级电视》进行澄清,声明自主研发,仅通过富士康使用夏普面板及模组;并将于 6 月 5 日召开发布会公布超级电视的物流方案及售后细则;张艺谋加盟乐视影业。5)掌趣科技收购动网先锋并募集配套资金获证监会审核通过。6)华策影视正在筹

划重大资产重组事项,将于 7 月 1 日恢复交易。

投资建议:行业持续景气,龙头外延整合行业加速,短期回调带来参与机会。

龙头公司外延整合行业加速。继蓝色光标、掌趣科技之后,近期华策影视、中视传媒等传媒公司亦停牌进行重大资产重组,龙头公司整合行业加速。行业景气度仍持续,我们继续看好各子行业龙头公司,综合考虑估值和今年的催化节奏,短期:1)重点推荐组合为:华策影视、乐视网、华谊兄弟、蓝色光标、百视通。2)经过这轮传媒板块的整体上涨,板块估值中枢已经上移,有望带动前期涨幅较小、基本面稳健的公司如凤凰传媒、人民网出现补涨机会。

中期:“行业变革整合,龙头崛起”是传媒行业 2013 年全年投资主线。传媒行业正处于消费周期和媒介技术周期双重叠加的初期,其新兴可选消费的行业性质和龙头公司崛起的确定性,不断得到验证,也是市场产生估值溢价的重要因素。维持前期推荐:1)市场份额不断提升的子行业龙头,业绩持续高速增长确定性高:华策影视、蓝色光标、省广股份和光线传媒。2)现有子行业龙头的经营和业绩的反转与变革:乐视网、奥飞动漫。

后期:创业板系统性风险。一方面,IPO 开闸可能会成为阻碍板块估值中枢继续上升的因素;但另一方面,如果创业板再融资放开,乐视网、蓝色光标等急需资金、管理优秀的龙头公司会迎来新一轮基本面上扬的投资机会。

利德曼 (300289)

评级:推荐
评级机构:长江证券

受益于行业景气度提升,公司试剂业务仍保持较快增长,同时处于起步阶段的仪器业务快速发展,有利于市场份额的提升。目前公司已经开始对化学发光业务积极布局,引入外资品牌仪器将促进试剂的快速放量。

公司积极布局化学发光检测市场:公司化学发光仪器正在医院试用阶段,还需要进一步的临床参数来进行调试。目前市场常用的化学发光试剂数量约为 60 种,公司已经获批近 30 种,基本能够覆盖常规检验项目。公司与英国 IDS 公司的合作能够有效弥补自身在仪器方面的不足,利用 IDS 的成熟仪器占领高端市场,能够在短期内实现化学发光试剂的放量。公司已有化学发光试剂只需要改变一些参数就能够配套 IDS 仪器,但需要重新申报批件,一般试剂的申报周期为 6 个月。我们预计 2014 年化学发光将迎来快速放量期。



公司产品线不断丰富,推出自产仪器:公司注重研发体系的建设,近几年研发投入持续增长,这也带来公司产品线的不断丰富,为长期成长打下基础。

公司定位于高端市场,目前已经是生化试剂领域的龙头企业。目前公司化学发光业务的试剂和仪器均已获批,2014 年有望迎来快速放量期。我们认为医保控费带来的终端处方结构改变将带来诊断试剂行业的高景气,公司作为国内生化诊断试剂龙头有望受益。预计公司 2013 年~2014 年每股收益为 0.86 元和 1.16 元,看好公司长期发展,维持“推荐”评级。

长信科技 (300088)

评级:买入
评级机构:光大证券

公司公告定向增发约 3300 万股,收购德普特 100% 股权和配套资金。此次收购使得长信科技一体化战略快速成型,提升长信科技在触摸屏行业地位,使得长信科技正式进军一线触摸屏厂商。

德普特主营为中大尺寸触摸屏模组,客户仍以二线品牌厂商如步步高、纽曼、创维等为主,随着长信科技入股,有望逐步切入“中华酷联”等一线品牌厂商供应链。2011 年以来,德普特呈现爆发性增长,2011 年、2012 年、2013 年一季度其净利润分别为 400 万、2400 万和 730 万。德普特 11.6 寸和 14.1 寸 OGS 触摸屏模组已经通过 Win8 认证,并且已经开始小批量出货,也彰显公司技术实力。

停牌期间,公司管理层宣布延长其解禁期一年,在目前很多公司管理层以及股东纷纷减持背景下,谁能可贵,彰显公司管理层对未来较强的信心,也符合长信上市以来一直非常靠



谱的形象 2010 年至 2012 年业绩增速分别约为 90%、30%和 30%。

我们认为,公司增长点众多:1、公司目前在本部还有 100 亩地,可以满足未来三年扩产需要。2、TP-Sensor 扩产+上海昊信出货量大幅上升。3、切入模组厂后,提升整体盈利能力。4、减薄业务新增产能,和后续继续扩产。5、ITO 导电玻璃业务高端产品占比逐渐提升。

我们上调长信科技 2013 年及 2014 年每股收益为 0.80 元和 1.22 元(按增发摊薄后股本计算),目前估值仅 22 倍。(邓飞整理)