

一周热点 | What's Hot

“炒地图”呈燎原之势 上海天津重庆最火

本周沪深股指延续震荡。上证综指上涨1.99%，未能如愿站稳2100点；深证成指上涨0.44%，维持窄幅区间震荡。两市量能小幅放大，交投人气较为活跃。

从盘面看，本周市场资金“炒地图”热情高涨，上海、天津、重庆等地掀起一场围绕自贸区展开的概念炒作。

证券时报记者 邓飞

上海本地股批量涨停 华茂物流等6股5连板

本周什么热点最多手可热，非上海自贸区概念莫属。自上周国务院正式批准设立中国(上海)自由贸易试验区的消息一经公

布，A股市场闻风而动，上海本地股开始批量涨停。本周，上海自贸区概念继续发酵，交通、物流、贸易、地产等相关领域个股连续大幅上扬，华茂物流、上海物贸、陆家嘴、浦东金桥、锦江投资、上港集团等6股本周均是连续5个涨停板。本周，上海自贸区板块指数大涨31.96%，领跑两市板块涨幅榜。值得注意的是，几乎每天都有10余只上海

自贸区概念股批量涨停，除上述6股连续5个涨停板外，东方创业、龙头股份、浦东建设等都有3-4个涨停。综合来看，板块内半数个股周涨幅超过30%。募资27亿建设自贸区的外高桥昨日复牌即被巨量封死涨停，全天成交仅195万元，该股赶超陆家嘴等股的5连板纪录只是时间问题。

天津接力第二波 天津海运大涨60.68%

在接踵而至的利好消息刺激下，上海自贸区概念开始扩散至天津、重庆、广东等地，“炒地图”已呈燎原之势。有消息称，天津方面的自贸区方案已经上报国务院有关部门，极有可能在一个月后确定最终方案内容。受此影响，天津本地股全面爆发。本周一，天津海运及津劝业双双涨停；本周四，天津本地股掀起涨停潮，滨海能源、天津港、天保基建等10余只天津本地股集体涨停，将天津自贸区概念推向巅峰。综合全周来看，天津海运本周5个涨停板，周涨幅高达60.68%，表现

最好；天津港、津劝业、津滨发展等3股本周四及周五均连续涨停，周涨幅分别高达38.50%、32.62%、30.32%；另外，海泰发展、滨海能源、天津松江等股周涨幅均逾20%。

第三站落户重庆 重庆港九渝开发两连板

上海自贸区的示范效应，让各地蠢蠢欲动。本周三，有媒体报道，重庆正在申请自由贸易园区，近日已在京召开了专家组评审会。此消息迅速点燃了市场活跃资金的热情，重庆港九、渝开发等重庆本地股周三午后突现直线拉升，重庆港九一度涨停。周四，各路资金蜂拥而至，重庆港九开盘即一字板涨停，渝开发亦瞬间封死涨停，当日重庆地区共有渝开发、重庆百货、重庆路桥等5股以涨停报收。周五，重庆港九及渝开发两只龙头股继续以涨停报收，重庆路桥及重庆百货涨幅在6%左右。从周涨幅来看，重庆港九大涨36.80%，表现最好；渝开发及重庆路桥周涨幅均超过20%；重庆百货、中房地产、迪马股份等股周涨幅逾10%。

创业板点兵 | GEM Stock Reviews

创业板本周冲高回落。创业板指数周跌幅2.84%，失守1200点，成交额小幅放大，为1300亿元。从本周表现来看，创业板80%的股票下跌。仅天舟文化、尤洛卡等53股实现红盘。

天舟文化(300148)

评级:推荐
评级机构:长江证券

公司发布公告，拟以定向发行股份及支付现金方式收购神奇时代100%股权，对价12.54亿元。此次收购将使得公司的主营业务增加手游一项，显著改善公司的盈利能力和成长性。根据业绩承诺，标的资产2013-2015年的净利润不低于8615.01万元、12010.11万元和15014.92万元，使上市公司2013年、2014年的备考盈利达到1.06亿元、1.44亿元，将显著改善上市公司的盈利能力和成长性。

通过对比近期出现的一系列手游公司并购，此次价格与之基本相当，考虑到手游产业的高成长性以及公司两款作品《忘仙》、《三国时代》带来的成功经验、品牌价值和议价能力，此次价格基本合理。《忘仙》2012年6月上线以来累计注册用户超1300万，充值金额近3亿元；《三国时代》2012年2月上线



以来累计注册用户亦超1000万，充值金额超过6000万元。2013下半年和2014年计划上线三款游戏，包括重点研发的一款3D手游和《忘仙2》，加上《忘仙》、《三国时代》，将给神奇时代未来2-3年的持续盈利带来保证。在保守假设下(发行股份为上限、实现业绩为承诺下限)，预计公司2013-2015年备考每股收益为0.41元、0.56元、0.70元，对应停牌前股价市盈率分别为35倍、26倍、21倍，上调公司评级至“推荐”。

神州泰岳(300002)

评级:强烈推荐-A
评级机构:招商证券

公司在手游上的布局为“精品内容+国内运营商渠道代理+海外运营商平台/代理”。内容上通过收购壳木软件达成，国内运营商渠道主打中国移动江苏游戏基地，海外运营商渠道很大程度上依赖于新媒传信融合通信类产品的推广情况。一方面可以发挥与壳木手游的协同，另一方面可以实现将国内精品游戏在海外运营商平台的推广。

壳木软件手游开发实力强，未来将有可能继续推出精品手游。壳木是Google首个顶级开发商，目前主打《小小帝国》，Android平台自营为主，月收入过1000万，海外占比70%。被泰岳整合之后，下一步拟通过国内Android平台联运、iOS平台推广来进一步提升日活跃用户数量和月流水，新品计划于明年一季度推出。壳木团队竞争力强，未来每年2-3款新游戏，有望继续推出精品。

飞信依赖度下降，农信通发展



良好。传统移动互联网业务方面，公司对飞信的依赖度下降，飞信业务的收入占比逐年下降，预计今年确认收入在5亿元左右。手机成为农村居民获取信息的重要平台，农信通业务保持快速增长，预计今年收入1.2亿元。

今年是公司转型移动互联网的关键之年，精品手游+海外市场“走出了一条差异化路线，未来值得投资者坚定看好。预计2013-2015年考虑增发摊薄后每股收益为0.80元、1.13元、1.42元，对应2013-2015年36倍、25倍、20倍市盈率，首次给予“强烈推荐-A”投资评级。

尤洛卡(300099)

评级:买入
评级机构:中信证券

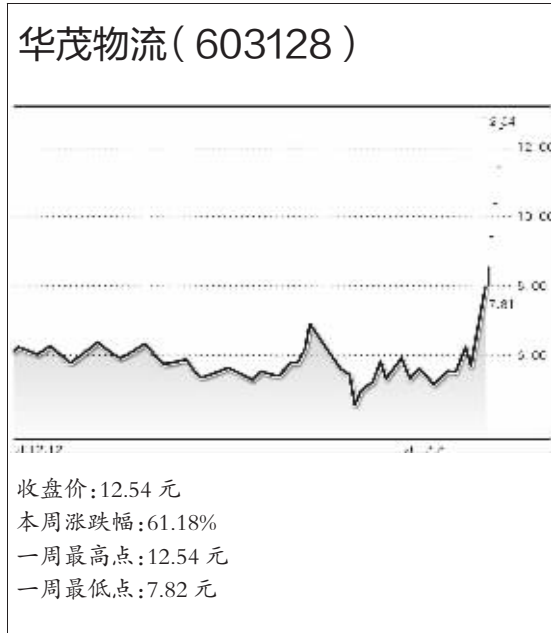
公司近日发布公告，拟通过非公开发行股份和支付现金相结合的方式，购买富华宇祺合计53.21%股权。富华宇祺主要从事井下通讯业务，富华宇祺产品涵盖矿山井下的矿用工业环境、3G无线通信系统、一体化调度通信系统和多功能综合分站(融合人员定位系统、视频监控系统和监测监控系统等)等，为新一代“矿”安全信息融合网络，其中部分产品纳入“六大系统”的井下通信系统，下游客户主要为大中型煤矿和非煤矿山企业。

公司通过收购定位“智慧”矿山安全和信息整体解决方案提供商”。公司是我国煤矿顶板安全监测系统的龙头企业，且积极布局冲击地压地音监测系统和矿用新材料等产品，逐步从单一煤矿顶板安全监测向全方位的煤矿“探、监、防、治”一体化服务转变。本次收购后，公司将成为矿山井下通信系统的领先企业，并进一步发展定位为智慧矿山

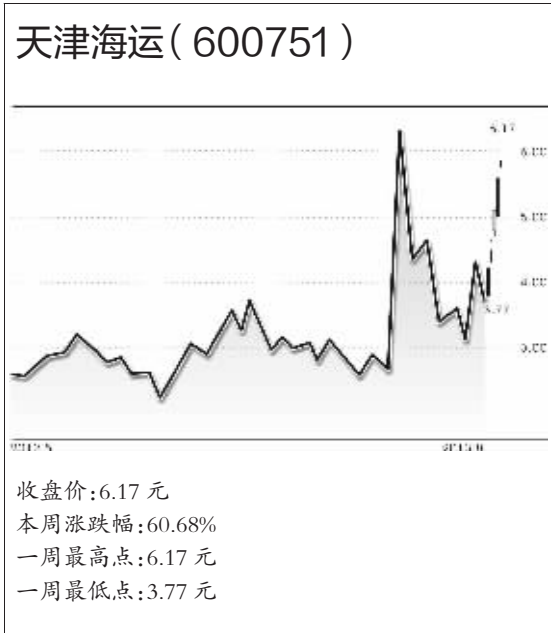


安全和信息整体解决方案提供商，在矿山安全领域得到有效延伸。同时，公司和富华宇祺在产品和客户等环节均有较好的系统性和互补性，未来盈利能力有望大大增强。认购人承诺富华宇祺2013-2015年扣非后净利润分别不低于1810万元、2420万元、3080万元，2014-2015年增速分别为33.7%和27.3%，利好公司业绩表现。

我们暂维持公司2013-2015年每股收益预测为0.60元、0.75元、0.93元，维持目标价为15元(2014年20倍市盈率)，维持“买入”评级。(邓飞/整理)



收盘价:12.54元
本周涨跌幅:61.18%
一周最高点:12.54元
一周最低点:7.82元



收盘价:6.17元
本周涨跌幅:60.68%
一周最高点:6.17元
一周最低点:3.77元



收盘价:7.77元
本周涨跌幅:36.80%
一周最高点:7.77元
一周最低点:5.68元

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 EPS(当前)	综合T+1年 EPS(上周)	变动幅度(%)	基本面得分	技术面得分	机构认同度
600808	马钢股份	钢铁	-0.0016	-0.0695	97.7	28	6	62
300148	天舟文化	传媒	0.3663	0.2023	81.07	12	80	86
002289	南洋科技	元件	0.34	0.2214	53.57	19	74	77
300264	佳创视讯	计算机应用	0.365	0.255	43.14	17	85	91
600802	福建水泥	建筑材料	-0.0863	-0.14	38.36	66	36	62
300111	向日葵	电气设备	0.1423	0.1049	35.65	23	82	81
002657	中科金财	计算机应用	0.9362	0.7571	23.66	90	62	43
300044	摩恩智能	计算机应用	0.27	0.2195	23.01	55	63	77
600280	南京中商	零售	1.7216	1.4303	20.37	99	83	100
300096	易联众	计算机应用	0.4861	0.4048	20.08	36	90	71
000503	中航控股	网络服务	0.0388	0.0333	16.52	42	95	82
000543	皖能电力	电力	0.72	0.6379	12.67	76	24	92
600886	国投电力	电力	0.3603	0.3207	12.35	88	57	100
300282	汇冠股份	电子制造	0.2749	0.2449	12.25	14	91	91
002587	奥拓电子	光学光电子	0.85	0.76	11.84	66	91	97
002642	莱之沃	计算机应用	0.4199	0.3771	11.35	91	78	71
601601	中国太保	保险	0.9409	0.8465	11.15	83	7	94
002645	华宏科技	专用设备	0.6246	0.5622	11.1	40	15	92
300084	海康股份	采掘服务	0.1643	0.1479	11.09	52	21	82
000932	华菱钢铁	钢铁	-0.1026	-0.114	10	10	3	48
002016	世荣兆业	房地产开发	0.6718	0.6118	9.81	85	60	66
300352	北信源	计算机应用	0.7084	0.6518	8.68	55	78	76
000951	中国重汽	汽车整车	0.4976	0.4591	8.39	74	27	66
601168	西部矿业	有色金属冶炼与加工	0.1738	0.1611	7.88	13	15	50
600197	伊力特	饮料制造	0.6995	0.6485	7.86	97	19	99
002490	山东墨龙	专用设备	0.21	0.195	7.69	22	5	78
000831	五矿稀土	金属非金属新材料	0.1888	0.1756	7.52	22	93	37
600378	天科股份	化学制品	0.315	0.2933	7.4	41	47	69
000686	东北证券	证券	0.337	0.3144	7.19	54	32	63
600387	海越股份	石油化工	0.3081	0.2881	6.94	36	54	90
002135	东南网架	建筑装饰	0.133	0.1246	6.74	49	7	33
002331	皖通科技	计算机应用	0.4849	0.4556	6.43	73	35	92
002195	南隆软件	计算机应用	0.5647	0.5315	6.25	34	80	17
002253	川大智胜	计算机应用	0.5827	0.5492	6.1	69	94	52
002378	章源铜业	有色金属冶炼与加工	0.4172	0.3938	5.94	49	7	32
000046	泛海建设	房地产开发	0.2235	0.2111	5.87	94	33	95
002430	杭氧股份	专用设备	0.5125	0.4845	5.78	50	6	47
600596	新安股份	化学制品	0.8075	0.7639	5.71	79	95	99
002524	光正钢构	建筑装饰	0.1077	0.1019	5.69	13	96	60
300305	裕兴股份	塑料	0.94	0.8898	5.64	45	16	60
000527	美的电器	白色家电	1.3762	1.3032	5.6	89	91	92
600642	申能股份	电力	0.46	0.436	5.5	72	24	92
601818	光大银行	银行	0.6229	0.5918	5.26	74	2	82
600151	航天机电	电气设备	0.1749	0.1662	5.23	36	60	97
300350	华鹏飞	物流	0.61	0.58	5.17	39	54	78
600026	中海发展	航运	-0.2437	-0.2564	4.95	10	22	23
600327	大有泵	零售	0.285	0.2717	4.9	75	52	73
300297	蓝盾股份	计算机应用	0.3895	0.3715	4.85	22	84	76
600315	上海家化	化学制品	1.291	1.2335	4.66	96	90	100
002610	爱康科技	电气设备	0.0523	0.05	4.6	47	69	17

数据来源:今日投资 邓飞/制表

证券行业: T+0催化剂有望修复行业估值

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年有407家公司被调高，其中23家证券行业上市公司中有12家调高。本期我们将重点点评证券行业。对于光大乌龙指事件，上交所表示，我国证券交易制度仍存在较大缺陷，将抓紧论证A股T+0交易制度。众所周知，我国A股市场目前实行T+1，但在1990年代中前期亦曾一度实行过T+0制度。1992年5月、1993年11月，上海证券交易所和深圳证券交易所先后实行T+0。当时正处于我国股票市场建立初期，投机氛围浓厚，出于防范风险考虑，1995年1月起，沪深交易所又恢复T+1，并沿用至今。

对证券市场而言，T+0交易制度更加有利于资金流动和价值发现。而且在股指期货(股指期货为T+0交易)时代，A股交易制度同样采取T+0的方式，能够使期货市场和现货市场更加配套，更加完善对冲机制。目前僵硬的交易制度严重限制了强调投资灵活性的机构投资者的发展。反过来说，缺乏多元化机构投资者的发展，又制约着我国证券市场这种僵硬的交易制度的改革，使其缺乏改革的内在动力。

中信建投认为，T+0也好，T+1也罢，对于普通投资者来说，只是一种交易制度而已。不论采用哪一种交易制度，如果缺乏有效的监管约束，都会成为操纵市场的工具，这与交易所

度本身是没有任何关系的，实行T+0未必就一定放大市场风险。另外，经过过去10年的改革与治理，我国证券市场已发生了较大变化，机构投资者规模有所壮大，逐渐成为市场的中坚力量；股指期货、融资融券业务也已推出，并逐渐成熟。在此背景下，恢复T+0已是大势所趋。

从美国、韩国、台湾等海外市场看，回转交易占市场总成交量的比重普遍为15%~20%左右。考虑到我国证券市场中，个人投资者高于发达市场。实行T+0交易制度后，回转交易占市场总成交量的比重应当会超过20%。

华泰证券也认为，根据历史经验，T+0制度有助中短期提高券商经纪业务。若T+0制度推出，则券商有望短期受益交易量显著提升，但长期影响可能偏中性。根据A股历史，在T+0改为T+1后(上交所1992年12月，深交所1993年11月)，沪深交易所交易量均获得大幅提升，将对于券商的传统经纪业务、两融业务等形成利好。同时，继续证监会之后交易所公开表示要加紧研究T+0交易制度，有望成为利好行业估值修复的短期催化剂。

虽然受光大证券交易乌龙事件影响，证券行业有所调整，但这一事件并没有改变行业的基本面，证券行业仍然处于业绩改善、改革创新持续推进的阶段，同时行业估值水平较低，因此中信证券维持证券行业“强于大市”的评级。他们看好传统业务提升、最受益创新的大型创新类综合券商海通证券；看好创新业务发展突出、业绩增长可期的东吴证券、西南证券；关注西部证券、长江证券的新三板交易性机会。