

■一周热点 | What's Hot |

养老传媒向上 自贸土改向下

本周沪深股指震荡回落。上证综指下跌1.45%，再度失守2200点；深证成指下跌0.10%，重回8500点下方。两市量能较中秋节前一周萎缩明显，交投人气略有下降。

从盘面看，金融地产等权重板块走势低迷，拖累大盘。市场热点陆续熄火，尤其是上海自贸及土地流转等前期主流热点退潮，对市场人气打击较大。

证券时报记者 邓飞

养老概念悄然走红 鱼跃医疗上涨16.12%

近期国务院发布了《关于加快发展养老服务业的若干意见》的相关政策，尽管社会各界对“以房养老”等养

老服务业方式有诸多意见，但投资界人士却多看好养老产业。从中长期看，养老产业或将迎来高速发展期，可适当关注养老产业链的投资机会。”交银施罗德策略分析师沈楠这样说。

实际上，上周养老概念就已掀起一股炒作狂潮，龙头股桑乐金曾连续涨停，上海三毛同期也是连续大涨。不

过，本周养老概念内部出现分化，涉足养老地产的概念纷纷偃旗息鼓，反而是涉足医疗保健的医药及医疗器械相关个股走势较为强劲。

本周，鱼跃医疗、中新药业、海正药业分别上涨16.12%、8.49%、8.23%，在养老概念中涨幅居前。主营健康产业的桑乐金上周大涨33.05%后，本周展开强势整理最终以平盘收收，周换手率高达126.77%。

传媒娱乐活跃 光线传媒大涨19.42%

本周一，传媒娱乐股井喷，板块内个股全线上扬，为本周传媒股反复活跃打下基础。

随后大盘展开调整，但这并不妨碍传媒股活跃。本周三，华数传媒携中视传媒双双涨停，华录百纳、光线传媒、大地传媒等股涨幅逾5%；周五，光线传媒及新华传媒涨停，百视通、吉视传媒、华谊兄弟、中视传媒等股涨幅超过5%。

综合来看，本周涉足影视业的传媒类上市公司表现较为强劲。光线传

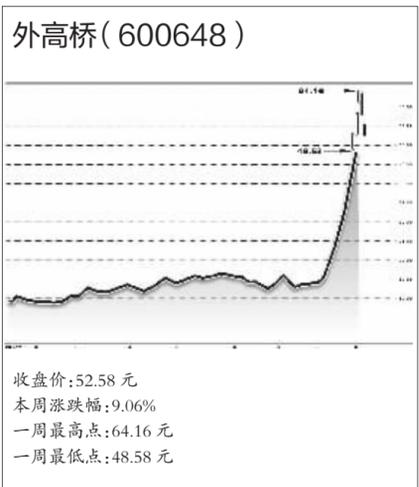
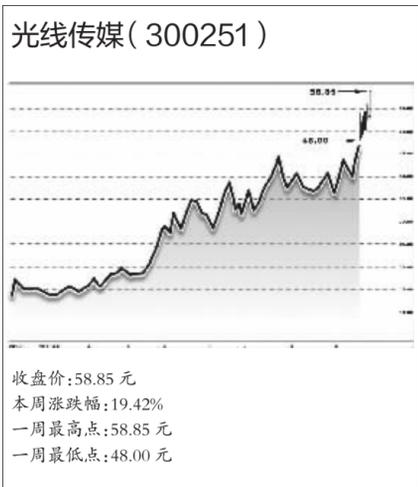
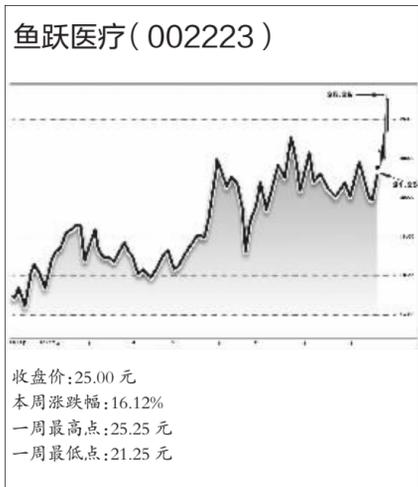
媒、中视传媒、百视通周涨幅分别达19.42%、16.43%、10.65%，华策影视、华录百纳等股周涨幅也逼近10%。

自贸土改骤然熄火 外高桥引领个股跌停潮

投资者还没从外高桥和陆家嘴周初连续3个涨停的壮举中回过神来，10余只上海自贸概念股就在周四齐刷刷跌停。与此同时，与上海自贸同样具备改革预期的土地流转概念也全面退潮，市场遭遇惊魂时刻。

大盘周四大跌与上海自贸概念股大面积跌停不无关系。当日，充当市场热点龙头的上海自贸概念出现雪崩式下跌，此前连续涨停的外高桥率先跳水，并引领上海本地股大面积跌停。截至当日收盘，共有外高桥、浦东金桥、上海物贸等17只上海本地股跌停，上海自贸概念全线下挫。

周五，上海自贸概念继续大跌，陆家嘴及上海物贸跌停，外高桥、上港集团、华茂物流等多只前期明星股跌幅逾8%。土地流转概念跟随后熄火，辉隆股份、海南橡胶、亚盛集团等股均以大跌收场。



■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 |
|--------|-------|-----------|----------------|----------------|----------|-------|-------|-------|
| 002231 | 奥维通信 | 通信设备 | 0.145 | 0.0854 | 69.79 | 8 | 54 | 45 |
| 002227 | 耀华股份 | 电气设备 | 0.6976 | 0.5026 | 36.81 | 74 | 99 | 32 |
| 002299 | 圣农发展 | 畜禽养殖 | 0.052 | 0.0383 | 35.77 | 7 | 1 | 81 |
| 600020 | 中原高速 | 高速公路 | 0.222 | 0.176 | 26.14 | 69 | 57 | 26 |
| 600790 | 轻纺城 | 零售 | 0.4138 | 0.3338 | 23.97 | 87 | 79 | 55 |
| 600378 | 天科股份 | 化学制品 | 0.38 | 0.315 | 20.63 | 43 | 47 | 26 |
| 002432 | 九安医疗 | 医疗器械 | 0.0753 | 0.0627 | 20.1 | 35 | 81 | 26 |
| 000703 | 恒逸石化 | 化学纤维 | 0.3822 | 0.3305 | 15.64 | 38 | 19 | 59 |
| 000709 | 河北钢铁 | 钢铁 | 0.0847 | 0.0734 | 15.4 | 17 | 16 | 54 |
| 600705 | 中航投资 | 证券 | 0.7713 | 0.6717 | 14.83 | 87 | 98 | 57 |
| 002207 | 瀚蓝股份 | 环保服务 | 0.26 | 0.2275 | 14.29 | 71 | 58 | 56 |
| 002115 | 三泰通信 | 通信设备 | 0.2716 | 0.2431 | 11.72 | 14 | 86 | 73 |
| 600320 | 振华重工 | 专用设备 | 0.023 | 0.0207 | 11.11 | 29 | 79 | 48 |
| 000966 | 长源电力 | 电力 | 0.6287 | 0.5677 | 10.75 | 81 | 8 | 64 |
| 600425 | 青松建化 | 建筑材料 | 0.1653 | 0.1497 | 10.42 | 36 | 65 | 100 |
| 002039 | 碧源电力 | 电力 | 0.86 | 0.78 | 10.26 | 71 | 4 | 53 |
| 300068 | 微晶光电 | 电气设备 | 0.2909 | 0.2654 | 9.61 | 38 | 44 | 68 |
| 000560 | 昆百大 A | 零售 | 0.3833 | 0.35 | 9.51 | 37 | 29 | 42 |
| 300156 | 天立环保 | 环保工程及服务 | 0.4258 | 0.3918 | 8.68 | 17 | 3 | 58 |
| 002110 | 三钢股份 | 钢铁 | 0.1636 | 0.1511 | 8.27 | 7 | 22 | 26 |
| 002167 | 东方铝业 | 有色金属冶炼与加工 | 0.3173 | 0.2942 | 7.85 | 25 | 4 | 43 |
| 002483 | 润邦股份 | 专用设备 | 0.4937 | 0.4587 | 7.63 | 87 | 62 | 26 |
| 000719 | 大地传媒 | 传媒 | 0.454 | 0.422 | 7.58 | 92 | 44 | 55 |
| 600389 | 江山股份 | 化学制品 | 1.6264 | 1.5128 | 7.51 | 94 | 71 | 91 |
| 601233 | 福耀股份 | 化学纤维 | 0.1866 | 0.174 | 7.24 | 59 | 8 | 58 |
| 300085 | 银之杰 | 计算机应用 | 0.2694 | 0.2521 | 6.86 | 22 | 95 | 74 |
| 600967 | 北方创业 | 非汽车运设备 | 0.6022 | 0.5642 | 6.74 | 86 | 90 | 95 |
| 300148 | 天舟文化 | 传媒 | 0.3363 | 0.3174 | 5.95 | 11 | 77 | 39 |
| 600552 | 方正科技 | 建筑材料 | 0.6867 | 0.6494 | 5.91 | 62 | 41 | 92 |
| 600886 | 国投电力 | 电力 | 0.3787 | 0.3576 | 5.9 | 88 | 40 | 95 |
| 000738 | 中航动控 | 非汽车运设备 | 0.2729 | 0.258 | 5.78 | 63 | 31 | 29 |
| 600779 | 水井坊 | 饮料制造 | 0.6397 | 0.6059 | 5.58 | 18 | 3 | 58 |
| 300290 | 深赛科技 | 计算机应用 | 0.485 | 0.46 | 5.43 | 89 | 69 | 51 |
| 300125 | 易联达 | 环保工程及服务 | 0.3805 | 0.3612 | 5.34 | 24 | 48 | 84 |
| 002611 | 东方精工 | 专用设备 | 0.465 | 0.4425 | 5.08 | 50 | 5 | 32 |
| 300221 | 银禧科技 | 塑料 | 0.31 | 0.295 | 5.08 | 15 | 48 | 76 |
| 300252 | 金信诺 | 通信设备 | 0.3917 | 0.373 | 5.01 | 27 | 65 | 89 |
| 600361 | 华联控股 | 零售 | 0.0931 | 0.0888 | 4.84 | 38 | 64 | 73 |
| 600339 | 天利高新 | 化工新材料 | 0.11 | 0.105 | 4.76 | 42 | 26 | 35 |
| 600674 | 川投能源 | 电力 | 0.5803 | 0.5545 | 4.65 | 84 | 56 | 72 |
| 000883 | 湖北能源 | 电力 | 0.3973 | 0.3805 | 4.42 | 54 | 36 | 26 |
| 300022 | 深赛科技 | 零售 | 0.077 | 0.0738 | 4.34 | 22 | 13 | 26 |
| 300140 | 润泰股份 | 专用设备 | 0.1538 | 0.1475 | 4.27 | 34 | 92 | 29 |
| 002332 | 仙乐制药 | 化学制药 | 0.44 | 0.422 | 4.27 | 65 | 35 | 82 |
| 002392 | 北京利尔 | 建筑材料 | 0.27 | 0.2593 | 4.13 | 69 | 24 | 28 |
| 300049 | 福瑞股份 | 中药 | 0.099 | 0.0951 | 4.1 | 27 | 99 | 73 |
| 002302 | 西陇股份 | 建筑材料 | 0.8109 | 0.7798 | 3.99 | 56 | 76 | 47 |
| 002653 | 高思科 | 化学制药 | 0.5622 | 0.5423 | 3.67 | 98 | 81 | 67 |
| 002202 | 金风科技 | 电气设备 | 0.1863 | 0.1802 | 3.39 | 34 | 95 | 65 |
| 000900 | 现代投资 | 高速公路 | 0.88 | 0.8515 | 3.35 | 64 | 51 | 34 |

数据来源:今日投资 邓飞/制表

零售业: 基本面企稳 改革红利释放

今日投资

根据今日投资《在线分析师》(www.investtoday.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333家公司被调高,其中,71家零售业上市公司中有28家调高。

O2O(Online To Offline)指线上到线下,核心是将线上消费者带到线下实体店中,让消费者在线支付购买线下的商品、服务,然后到线下享受、体验服务。申银万国对于O2O的理解:1、真正的O2O应立足于线下实体店,实现线上线下有机融合(信息互通、资源共享);2、O2O应服务于所有实体店,而不仅仅局限于餐饮娱乐等少数体验式消费;3、O2O应涉及实体店的主流商品,而非个别特价商品;4、对于实体店而言,互联网(涵盖移动互联网)只是工具,本末倒置将动摇实体店的发展根基。

腾讯与天虹的合作使得天虹股价大涨,未来其他线下零售商也将成为腾讯积极争取的商家资源,尤其是拥有众多网点资源、购物卡资源的区域和全国龙头。而O2O模式的出现,也将使得市场先前认为线上线下为互斥对立关系的负面情绪得到缓解,提升行业估值,而互联网大佬腾讯与实体店零售商的合作,也代表着互联网资本对实体店价值的认可。招商证券判断,今年在低通胀背景下,零售行业的

景气度将略好于去年,租金、人工成本等压力也将减轻,利润率下滑将得到缓解,后期行业景气的缓慢复苏也将助推龙头公司的估值修复。

从行业的基本面来看,7-8月社零增速持续环比改善,百家50家消费数据增速与去年同期相比首次出现同比提升,但增速环比二季度略有下降;从调研数据来看,三季度超市门店增速依然维持二季度的较高水平,百货企业7月消费增速环比二季度出现回落。安信证券认为,三季度消费增速略好于之前的预期,但整体增速改善幅度并不明显,实体零售的增速尚未出现大幅回升趋势。

近期零售业指数显著跑赢大盘,自贸区、金改、电商、O2O概念股涨幅居前,零售行业近期的反弹并非由行业基本面改善导致,更多是市场之前高度一致的悲观预期的缓和。在以苏宁云商为代表的转型零售企业的带动下,市场对板块的悲观情绪略有缓解,符合创新改革与行业趋势发展的题材短期内依然是市场的追逐热点。

目前,微信同实体店零售合作事宜处于招商阶段,进入壁垒较低,所以O2O模式运作带来了传统零售板块估值重构的机会,申银万国建议继续看多逆袭行情。从公司推荐的角度,他们认为首先应该看多腾讯;其次应关注走在变革前列的、资产规模较大的零售公司,如苏宁云商(自行构建O2O平台)、天虹商场(微信O2O合作第一家)、王府井(全国网络布局)、友谊股份(体制变革预期较强)、南京中商(借力微信+自行构建O2O平台、民营机制优势突出);再次应关注区域控制力强劲的区域零售龙头。

■创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

创业板本周震荡上行。创业板指周涨幅2.65%,再创历史新高,周成交额继续保持在1200亿元以上的较高水平。从本周表现来看,创业板个股涨多跌少,共有211股红盘,占比近6成。潜能恒信、天喻信息、华中数控等股涨幅居前。

大富科技(300134)

评级:强烈推荐-A
评级机构:招商证券

大富科技拟通过支付现金和发行股份相结合的方式,购买滕玉杰合法持有的华阳微电子48%股权。收购完成后会大幅增厚公司2014-2016年业绩。华阳微电子处于高速增长期,2012年收入、净利润分别为6621万、2457万元,同比增长高达153%、217%。产能方面,华阳微电子2012年底已具备3.5亿张RFID标签的产能,未来订单饱和后可适应10亿张的产能。大富科技收购华阳微电子后,按照权益和业绩承诺协议,2014-2016年将至少增厚净利润1872万、2488万元、3456万元,增发摊薄每股收益增厚0.06元、0.07元、0.1元。

大富科技上半年亏损3041万,下半年随LTE启动及子公司好转业绩将反转。上半年公司业绩不佳主要两方面原因:一是上半年华为需求不足,射频器件毛利率无明显



改善;二是子公司全面亏损拖累业绩。下半年随国内LTE建设启动,射频器件业务将明显好转,且在华阳微电子全年贡献3000万利润,天线业务有所突破和费用管控的拉动下,业绩反转的确定性较强。

我们看好公司RFID业务及LTE带来的业绩弹性,预计公司2013-2015年考虑增发后每股收益分别为0.24元、0.50元、0.63元,给予公司2014年30倍市盈率,上调评级至“强烈推荐-A”,目标价15元。

达刚路机(300103)

评级:谨慎推荐
评级机构:长江证券

斯里兰卡项目进展顺利,大幅提振公司业绩。2011年公司与斯里兰卡国家公路局签订1.31亿美元大单,约合人民币8.07亿元,2012年仅完成合同额的11%,今年该项目进展顺利。上半年公司完成海外收入1.73亿元,同比增长4249.7%,占公司上半年总收入的70%,为公司全年业绩的大幅增长奠定坚实基础。

公路筑养设备需求依旧旺盛。受公路投资下滑影响,公司上半年筑养设备产品均有不同幅度的下滑。长期来看,根据国家公路网规划,到2030年末国道、高速公路里程较2012年末将分别增长16万公里和2.4万公里,总投资规模逾4.7万亿元,筑路设备需求依旧旺盛。受“十二五”国检临近及全国路网养护需求集中释放影响,公路养护设备需求有望迎来爆发期。受益于筑养护设备需求的持续旺盛增长,公司业绩有望稳步提升。

海外施工总包市场广阔,产



融协作推动快速拓展。非洲电力、交通等基础设施市场空间广阔,我国企业在非洲的施工承包业务收入已超过1000亿元,另外斯里兰卡公路改造计划尚有超过40亿美元的投资项目将逐步开始竞标。今年1月国开行与公司签署协议,为公司提供一系列金融服务和产业方面的合作,极大地提升了公司海外施工总包市场的竞争力,推动公司在海外工程领域快速拓展。

预计公司2013-2014年每股收益分别为0.4元及0.36元,对应当前股价的市盈率分别为28倍、31倍,给予“谨慎推荐”评级。

乐普医疗(300003)

评级:推荐
评级机构:中金公司

心脏支架业务底部已现,基层放量值得期待。2012年心脏支架招标价格的下降使得公司主业出现下滑,就我们跟踪2013年的招标情况来看,支架中标价格已经企稳,短期进一步下降的空间不大。各地新农合逐步把PCI手术纳入大病医保范畴,基层需求的释放有望提升行业整体增速,公司作为行业龙头将显著受益,支架业务有望逐步恢复正增长。

公司围绕心血管打造产品线,品种储备充分。子公司泰明医学是国内唯一获得心脏起搏器批文的,其升级产品“双腔起搏器”有望于2014年获得批文,复制支架进口替代的过程。封堵器业务受益于先天性心脏病纳入大病医保,保持快速增长;同时肾动脉射频消融导管有望于明年推出,作为治疗高血压的最新治疗手段,将成为公司新的增长点。储备产品线的研发进展将



提升公司整体估值中枢。公司目前拥有国内最为完备的心血管疾病介入治疗产品线,并收购新帅克进入心血管药物领域,有望与原有业务产生协同效应。心脏支架短期价格企稳,未来业绩有望逐季回升,基本面具有较大改善空间,目前股价具备较强的安全边际。

我们把乐普医疗由“审慎推荐”评级上调为“推荐”评级。新产品线的扩张有望提升估值中枢,给予19元目标价,对应2014年30倍估值。(邓飞整理)