

■一周热点 | What's Hot

# 环保软件渐入佳境 一日游行情泛滥

本周沪深股指震荡回落。上证综指下跌1.54%，失守2200点；深证成指下跌1.75%，在8800点一带遇阻回落。两市量能较上周明显放大，交投人气依然活跃。

从盘面看，自贸、土改等前期强势板块本周表现低迷，环保、软件等热点开始接力，而水域改革、生态建设、健康服务等政策推动型热点多是昙花一现。

证券时报记者 邓飞

## 政策落地促环保股腾飞 科林环保大涨41.83%

近期，与大气污染防治、污水处理相关的环保政策相继落地，带动环保股再度全面活跃。

本周，李克强签署国务院令发布《城镇排水与污水处理条例》，明确要加强城市排水防涝防洪设施建设，解决城市积水内涝问题。受此影响，本周环保股、水务股应声大涨。10月17日，环保板块涨幅居前，兴蓉投资、科林环保、三维丝、巴安水务等多只环保股集体涨停。

综合本周来看，环保概念股中共

有科林环保、东方精工、三维丝等3股周涨幅超过40%，巴安水务、中电环保、龙净环保等3股周涨幅逾20%，国电清新、兴蓉投资、菲达环保等多只环保股本周均逆市上扬。其中，主营袋式除尘设备的科林环保本周连涨5天，周三至周五更是连续3度涨停，周涨幅高达41.83%，表现最好。

### 软件搭上自贸试验东风 中国软件上涨23.89%

上海市商务委有关负责人表示，中国（上海）自由贸易试验区为软件贸易新一轮发展带来了新的成长空间和最大红利”，软件和信息技术服务已被确定为自贸试验区内重点推进的领域之一。

受自贸区重点推进软件贸易利好影响，软件股昨日集体大涨，湘邮科技、中科金财、东软集团、天玑科技、中国软件、亿阳信通等5股涨停，浪潮软件、神州泰岳涨幅逾9%，易联众、立思辰、汉得信息涨幅超8%。

实际上，此前中国软件、东软集团、浪潮齐鲁软件产业有限公司（浪潮软件母公司）、太极股份等4家企业被

授予“特一级资质”，就已引发市场资金对软件股的持续追捧，浪潮软件、东软集团等受益股均出现连续涨停。本周，中国软件身先士卒，大涨23.89%，强势特征可见一斑。

### 热点无法持续 一日游行情泛滥

从盘面观察，除环保、软件等少数热点有一定持续性外，前期强势的自贸、土改等改革概念多已偃旗息鼓，而本周新崛起的水域改革、生态建设、健康服务等政策推动型热点也难堪大任。新兴热点多是昙花一现，一日游行情特点较为明显。

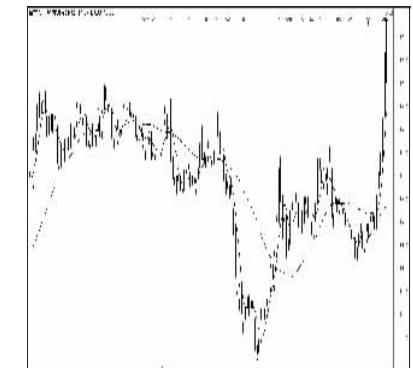
以水域改革为例，山东省威海市日前出台《威海市海域使用权转让出租管理办法（征求意见稿）》，规定海域使用权人在批准的海域用途和使用年限内，可以依法转让、出租其海域使用权。该消息经多家媒体报道后，引发资本市场关注，水域改革概念股横空出世。本周二至周三，獐子岛、东方海洋、大湖股份两日涨幅分别高达18.84%、16.96%和21.06%。周三晚间，上述公司纷纷发布公告撇清水域改革概念，股价随即连续下跌。

■创业板点兵 | GEM Stock Reviews

创业板指本周重心回落，未能再度刷新历史新高。创业板指周跌幅2.17%，周成交额1484亿元，短期有获利盘涌出。从本周表现来看，创业板股跌多涨少，共有224股不同程度下跌，占比63.10%。

## 梅安森(300275)

评级:推荐  
评级机构:长江证券



梅安森新业务拓展将逐渐显现成效，低估值理应得到修复。梅安森传统业务是煤矿安全监控，由于下游煤炭行业步入景气低谷，致资本市场对公司未来发展前景过于悲观，估值水平一直处于低位。但事实上，自去年以来，公司依托先进的安全监控技术，已积极布局煤矿以外市场，包括：金属与非金属矿山安全监控、城市地下管网安全监控、工业安全监控等领域。2013年，在金属与非金属地下矿山六大系统强制安装、城市地下管网改造投资加大、工业安全监控技术升级等因素的驱动下，公司非煤业务增长显著，有望成为其未来几年较快发展的重要增量。故我们认为，公司的新业务拓展有望带动其估值显著提升。

我们预计2013-2015年公司每股收益0.60元、0.78元、1.02元，对应市盈率21.69倍、16.8倍、12.83倍，估值明显偏低，维持“推荐”评级。

## 网宿科技(300017)

评级:增持  
评级机构:国泰君安



上调公司盈利预测及目标价，重申“增持”评级。公司2013年三季报净利润预增130%-160%，超出我们及市场的预期。互联网企业CDN需求增长速度和公司市场份额的提升被低估。我们认为互联网企业流量快速增长将带动CDN需求持续提升，公司凭借客户粘性和技术优势市场份额将继续扩大。我们上调公司2013-2015年的每股收益为1.21元、1.91元和2.68元，给予公司2013年市盈率60倍，上调目标价至72元。

互联网企业CDN（内容分发网络）需求持续高增长。随着智能手机的普及，移动互联网内容呈爆发式增长，流量占比快速提升；IPTV和OTT终端的渗透率提升大幅增加视频流量；电子商务覆盖品种不断创新，我们预计四季度电商打折活动将带来用户访问量剧增从而带来CDN需求增加。

网宿市场份额有望继续提升。根据赛迪数据，2012年中国CDN市场规模达30.4亿元，网宿以41.2%的营收占比，42.9%的带宽容量占比领跑专业CDN服务企业。定位客户群体不同导致竞争格局变化，互联网企业流量高速增长助网宿赶超蓝汛，同时网宿对中小型企业增强服务，逐步抢占蓝汛主导的政企领域。我们预计网宿凭借互联网客户的高度粘性和积累的技术优势在CDN市场的份额将继续扩大。

## 东方日升(300118)

评级:增持  
评级机构:国泰君安



维持“增持”评级，上调目标价至10元。公司以6.72元/股向江苏斯威克股东定增发行5.5亿元收购其100%股权，同时非公开发行股票募集不超过1.83亿元配套资金。考虑定增并购江苏斯威克，预计2013-2015年公司每股收益为0.16元、0.27元、0.36元，维持“增持”评级。基于公司停牌期间的光伏板块估值提升和收购带来的业绩增厚预期，上调目标价至10元。

公司整合上游EVA胶膜，盈利能力提升。公司通过收购辅料公司向产业链上游延伸，可增强组件成本控制能力，并带来额外的业绩回升动力。作为组件必备封装材料，EVA胶膜具有一定进入壁垒，是产业链上盈利能力较强的环节（毛利率30%以上），随着行业回暖，对EVA胶膜仍具有较强的需求。2012年国内EVA胶膜需求6万吨，国产占比仅42%，在光伏制造厂商严控

成本的趋势下，国产EVA产品凭借与海外相近的质量和更高的性价比，有望进一步实现进口替代。

公司受益光伏景气持续回升。随着国内一系列扶持政策落地，国内光伏需求向好，价格企稳小幅回升。受益于四季度西部电站抢装和分布式示范项目启动，行业持续复苏，并由下游向上游传导，公司的组件和EVA胶膜产能利用有保障。预计年底将推出可再生能源配额制和分布式细化政策，政策环境进一步完善，提升公司业绩回升确定性。（邓飞 整理）

## 环保行业：政策暖风频吹 主题大幕再启

### 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334家公司被调高，其中，14家环保工程及服务业上市公司中有3家下调。近期陆续发布的环保政策与资金安排再次拉开了环保主题大幕，本期我们将重点点评环保行业。

三季度国务院、发改委、财政部等有关部门针对大气污染、水处理、固废、节能环保等领域相继出台了《加快发展节能环保产业的意见》、《国家地下水监测工程》、《提高可再生能源电价附加征收标准》、《大气污染防治行动计划》、《北京市2013-2017年清洁空气行动计划》、《关于油品质量升级价格政策有关意见的通知》、《城镇排水与污水处理条例》等多项重量级的政策，对未来环保行业的发展将产生积极影响。

其中，《大气污染防治行动计划》的出台成为当前和今后一个时期全国大气污染防治工作的行动指南。预计未来其他省份、行业也将陆续制定相应标准。渤海证券表示，随着四季度的来临，北方在水汽充足，缺少强冷空气，且冬季取暖来临的情况下更容易出现雾霾，大气治理概念有望持续发酵。

除尘和监测市场龙头效应明显，新进入者难以分享市场蛋糕，而非电脱硫脱硝市场中小企业参与居多，运营环节具备高壁垒。申银万国认为，真正能

够受益的有三类公司：1.京津冀、长三角、珠三角等地禁止新上燃煤电站和锅炉，淘汰燃煤小锅炉，有利于清洁能源的推广利用；2.除尘补贴电价的落实激励电力部门进行除尘二次改造的积极性，具备高效除尘技术储备的企业显著受益；3.脱硝补贴电价9月起正式上调，环保企业参与脱硝运营的积极性和盈利能力大幅提升。

截至10月初，环保股历经了3个多月的调整，由于环保股多以小盘股、创业板股为主，而期间创业板指涨幅高达30%，长江证券认为是时候到了环保股上涨。他们认为，中共十八大三中全会即将召开，污染、雾霾等问题将会再次成为谈论热点，可能引发一波全会行情。

长江证券指出，环保行业整体是个政策主导、个股差异的行业，在政策驱动下，大方向的政策利好到来时个股基本上都能跑赢大盘，差异化在于每个时间点每个行业的驱动不同。冬季是北方干燥少雨季节，雾霾再次发生将会带来大气股短暂交易性机会，由于今年少了对政策加码的预期且订单和业绩平稳，因此大气股整体走势不会过于抢眼；水处理将是下一个发展重点，极有可能在政策和事件性驱动因素下走出一波行情，尤其关注工业水处理公司；固废行业，推荐中电远达、盛运股份、津膜科技、万邦达、南方汇通；由于这几年是环保发展的大年，新股发行未开闸，大量未上市的环保股和已上市但需要转型的环保股都在寻求发展，一拍即合的情况使得最近收购并购环保股的事件频发，建议关注有转型需求且具备转型能力的公司，如维尔利、中电环保。

数据来源：今日投资 邓飞/制表