

一周热点 | What's Hot |

医药农业弱市场威 热点全面收缩

本周沪深股指大幅下挫。上证综指下跌 5.07%，失守 2100 点；深证成指下跌 5.49%，8000 点关口告破。两市量能继续萎缩，交投人气陷入沉寂。

从盘面看，金融、地产等权重板块连续杀跌，拖累大盘下行。市场热点全面收缩，仅有医药、农业等防御性品种表现尚可。

证券时报记者 邓飞

禽流感来袭 莱茵生物大涨23.18%

本周，各地禽流感病例开始增多，江西出现首个 H10N8 甲型禽流感的死亡病例。受此影响，A 股生物疫苗概念股被活跃资金追捧，莱茵生物大

涨 23.18%。

从盘面来看，周三，生物疫苗概念股迎来炒作高潮，当日莱茵生物午后冲击涨停，带动海王生物、达安基因、鲁抗医药等股跟随大涨；周四，天坛生物、莱茵生物、达安基因等股涨幅超过 2%；昨日，大盘重挫，依然挡不住生物疫苗股上涨热情，莱茵生物收盘上涨 7.56%，安科生物、天山生物等股涨幅超过 3%。综合来看，禽流感概念龙头股莱茵生物

本周大涨 23.18%，涨幅遥遥领先。

高华证券医药分析师钱风奇认为，未来几年国内疫苗市场整体年均增长率将超过 15%，加上国内在政策上也重点扶持疫苗行业，作为生物医药中的新兴产业，发展速度快于医药行业整体水平。

农业股反复活跃 神农大丰周涨10.41%

近期，一年一度的中央农村工作会议成为市场热议的话题，而有关农村改革的问题也在不断呈现，土地流转、粮食安全、生态农业等投资机会均被市场不断地挖掘和翻炒。

本周，农业股再度进入投资者视野，迎来翻炒机会。周一，神农大丰一枝独秀，强势涨停；周三，又是神农大丰大涨 7.69%，敦煌种业、丰乐种业等股涨幅逾 1%。需要提及的是，周五大盘单边下跌，农业股集体逆市大涨，成为盘面最大亮点。截至昨日收盘，超过 4 成农业股实现红盘，万向德农强势涨停，敦煌种业、丰乐种业、登海种业等股涨幅超过 5%。

综合来看，神农大丰周涨幅达 10.41%，表现最好；万向德农、敦煌种业、丰乐种业等 10 只农业股实现红盘。

美国白炽灯禁令 带热中国LED灯概念

根据美国国会通过的白炽灯禁令，美国将于 2014 年元旦起开始停止销售市场最畅销的 40 瓦和 60 瓦白炽灯。此项举动旨在推广节能的紧凑型荧光灯、LED 灯和其它能效比更高的灯泡。

值得注意的是，中国、澳大利亚等国也将把白炽灯的规划范围从现有的产业用领域扩大至住宅室内照明。受此影响，A 股市场 LED 灯概念股本周昙花一现，仅龙头股长方照明表现突出。

LED 灯概念炒作高潮出现在本周三，长方照明及乾照光电早盘迅速涨停，带动 LED 概念股全面走强。截至当日收盘，除上述两股涨停外，万润科技、勤上光电、鸿利光电等股涨幅超过 5%。周四，LED 灯概念迅速沉寂，仅有长方照明收盘大涨 7.94%。周五，LED 灯概念股集体大幅回落。综合本周来看，长方照明周涨幅达 14.86%，在板块中涨幅居前。

创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

创业板指高位震荡，周跌幅 1.91%；周成交额 1130 亿元，与上周基本持平。从本周表现来看，创业板股涨少跌多，仅有 90 股实现红盘，占比 25.35%。三丰智能、启源装备、上海钢联等股涨幅居前。

佐力药业(300181)

评级:增持
评级机构:兴业证券



公司乌灵产品属性较好，省外拓展值得期待。公司主营产品为乌灵参发酵系列产品，分别为乌灵胶囊（轻度心理障碍）以及新产品灵泽片（前列腺增生）、灵莲花（更年期综合征），其中乌灵胶囊贡献了绝大部分收入，灵泽片和灵莲花尚处于市场开拓期。2012 年公司乌灵胶囊实现收入约 3.3 亿元。目前来看该品种销售仍以浙江省内和北京、上海市场为主，其他地区尚有较大的拓展空间，如果省外拓展顺利，我们预计乌灵胶囊远期有望成为业内的重磅大品种，未来增长值得期待。

我们认为公司作为唯一掌握乌灵菌粉发酵技术的生产企业，拥有乌灵胶囊、灵泽片、灵莲花三个独家品种，具有较强的品种资源属性，是公司最大的看点；主打产品乌灵胶囊未来通过省外拓展和争取进入更多省份药补目

录有望在较高基数上保持稳健较快增长，新产品灵泽片和灵莲花度过市场培育期后也有望成为公司新的业绩增长点。

总体来说，公司产品资源属性强，经营稳健，在主力品种增长稳健、新产品逐步贡献业绩的情况下，公司中长期都有望保持稳健较快增长，预估公司 2013-2015 年每股收益分别为 0.55 元、0.72 元和 0.94 元，未来三年有望保持 25%-30% 左右的稳健增长，目前市值仅 25 亿，具有一定提升空间，估值也较为合理，维持“增持”评级。

上海钢联(300226)

评级:买入
评级机构:海通证券



公司交易量的突破顺理成章，未来有望持续提升量级。本次交易量提升主要缘于公司加大了投入力度，目前钢银人数增加到 40 多人，且陆续把无锡、杭州等驻外办事处进行升级改造，减轻他们原来在资讯采集上的任务，同时鼓励他们参与交易的引导工作，这一改变成效显著。公司还在宁波、南京、武汉、广州、青岛、济南、天津等城市派驻 100 多名人员，未来这些人员都会持续转化成专注于拓展交易的人才。大宗商品交易的复杂性决定了前期的普及过程不可能是一蹴而就的，平台持续投入基础设施建设是未来平台继续上量的保障。

2013 年末的交易量如果能稳定在 1 万吨，则 2014 年日均交易量保守估算将在 1.5-3 万吨，则年化交易量在 375-750 万吨，交易额在 150-300 亿元。无论是面向银行、仓储还是物流，作为一家互联网服务公司，几百亿级别经手的流水一定

可以创造出相应的服务价值。按照我们此前的估值方法，除了近 500 名布局在钢铁事业部的员工外，公司 500 多名布局在铁矿石、煤炭等领域的员工未来也将为公司创造可观收益，按照人均 432 万元、1000 名员工应对应 40 亿市值；新业务按照 150 亿交易额年化 0.5% 的服务费计算，贡献利润有望达到 5000 万，相应可带来 15 亿市值的提升。公司目前阶段合理的市值应在 40-55 亿元，在此基础上，视钢材现货交易的速度来判断进一步向上的空间，维持“买入”评级，目标价区间 33.33-45.83 元。

启源装备(300140)

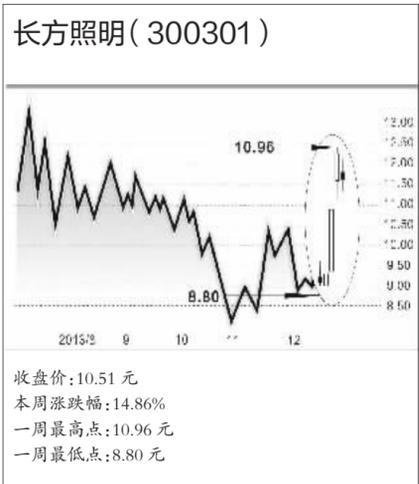
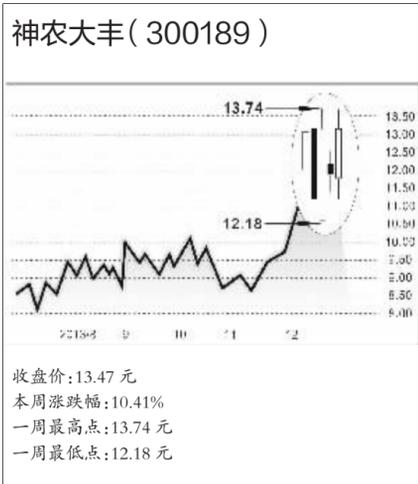
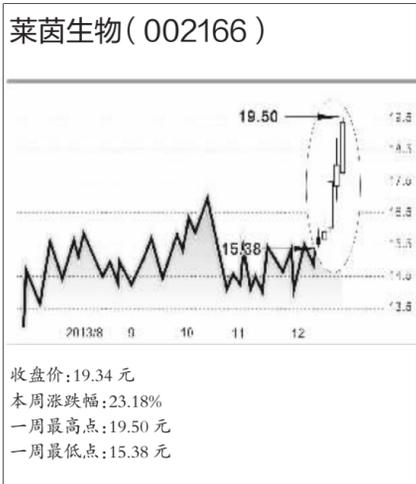
评级:推荐
评级机构:国联证券



公司拥有中节能背景，打造环保业务大平台。公司是中节能集团旗下的唯一环保类上市公司，独特优势明显，定位于产品的制造和生产，而中节能拥有技术服务和产品的设计实力，可以实现优势互补，而且公司现在拥有 4 个亿的现金，资金实力充足，未来有可能成为环保业务整合的大平台。

进军脱硝催化剂市场，分享脱硝市场盛宴。2013 年 9 月，公司和韩国大荣进行合作设立合资公司，公司占比 48%，从事波纹式脱硝催化剂业务，共计 3 万立方米产能，预计 2014 年 6 月底投产 9000 立方米。韩国大荣拥有先进的波纹式催化剂生产技术，采用耐高温的黏合技术，适应煤种能力强，不仅可以用于电厂的脱硝，对于水泥窑炉、玻璃窑炉、垃圾焚烧炉的脱硝同样适用，而且相对于市场主流的蜂窝式催化剂在同等脱硝效率下具备更强的

经济优势。目前国内脱硝市场迎来建设高峰，脱硝催化剂作为易耗品，也迎来较好的投资时机。我们预计公司 2013-2015 年每股收益分别为 0.12 元、0.60 元、0.90 元，以 11 月 14 日收盘价 17.82 元计算，对应 2013-2015 年的市盈率分别为 149 倍、30 倍、20 倍，对应的今年的估值虽然较高，但公司今年处于业绩的拐点，明年特种气体和脱硝催化剂的产能将逐步释放，业绩将实现大幅增长，我们认为存在较好的投资机会，给予“推荐”评级。（邓飞/整理）



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 (当前)	综合T+1年 EPSe (上周)	变动幅度 (%)	基本面得分	技术面得分	机构认同度
600188	兖州煤业	煤炭开采	0.0397	0.0003	13133.33	47	1	25
002172	澳洋科技	化学纤维	0.059	0.02	195	40	39	60
000851	高鸿股份	通信设备	0.08	0.03	166.67	39	48	91
002383	合众思壮	计算机设备	0.0861	0.0509	69.16	17	33	91
601001	大同煤业	煤炭开采	-0.0636	-0.1576	59.64	2	3	26
000807	云铝股份	有色金属冶炼与加工	-0.005	-0.012	58.33	26	0	50
600683	京投银泰	房地产开发	0.181	0.12	50.83	49	1	35
000927	一汽夏利	汽车整车	0.07	0.05	40	4	9	58
002390	信邦制药	中药	0.4554	0.3327	36.88	47	98	100
000878	云南铜业	有色金属冶炼与加工	0.1667	0.1225	36.08	2	1	42
300167	迪威视讯	计算机应用	0.331	0.262	26.34	13	79	60
600552	方兴科技	建筑材料	0.7412	0.589	25.84	42	13	90
300256	星星科技	电子制造	-0.2153	-0.2817	23.57	9	35	87
002060	粤水电	建筑装饰	0.12	0.1	20	28	56	53
002291	星期六	服装	0.1544	0.1294	19.32	37	64	40
000949	新乡化纤	化学纤维	0.0308	0.0259	18.92	42	65	66
601918	国投新集	煤炭开采	0.1353	0.1157	16.94	10	10	32
600688	上海石化	石油化工	0.1364	0.1185	15.11	54	9	80
300022	吉峰农机	零售	0.0575	0.05	15	14	21	29
600810	神马股份	化学纤维	0.072	0.0633	13.74	23	75	75
600428	中远航运	航运	-0.0078	-0.009	13.33	46	82	40
300121	阳谷华泰	橡胶	0.2363	0.2086	13.28	69	91	62
600860	北人股份	专用设备	0.225	0.2	12.5	28	26	74
600749	西陇药业	医药综合	0.0935	0.0838	11.58	40	33	47
002194	武汉凡谷	通信设备	0.1167	0.105	11.14	46	82	47
002231	奥维通信	通信设备	0.115	0.104	10.58	32	44	65
600779	水井坊	饮料制造	0.699	0.6393	9.34	6	8	42
600707	*ST彩虹	光学光电子	0.0109	0.01	9	22	93	35
600739	辽宁成大	证券	0.7733	0.71	8.92	64	73	76
002161	远望谷	其他电子	0.21	0.1933	8.64	31	18	34
000800	一汽轿车	汽车整车	0.7209	0.6662	8.21	55	22	95
002564	张化机	专用设备	0.3656	0.3407	7.31	56	45	91
600682	南京新百	零售	0.3664	0.3455	6.05	80	90	51
601600	中国铝业	有色金属冶炼与加工	-0.1123	-0.1191	5.71	14	11	45
000883	湖北能源	电力	0.4222	0.4	5.55	79	68	91
002417	三元达	通信设备	0.1667	0.158	5.51	5	9	89
300248	新开普	计算机应用	0.5264	0.4997	5.34	23	59	48
000910	大亚科技	家用轻工	0.2525	0.24	5.21	44	23	55
300315	掌趣科技	计算机应用	0.2877	0.2739	5.04	97	68	100
000978	桂林旅游	景点	0.148	0.1419	4.3	20	45	51
600115	东方航空	航空运输	0.2448	0.2354	3.99	51	37	60
000876	新希望	饲料	1.1145	1.0762	3.56	88	98	93
002190	成飞集成	普通机械	0.1538	0.1486	3.5	11	42	49
600510	黑牡丹	纺织制造	0.5175	0.5	3.5	91	92	87
600997	开滦股份	煤炭开采	0.226	0.2193	3.06	21	2	39
002176	江特电机	电气装备	0.202	0.1962	2.96	80	47	95
000983	西山煤电	煤炭开采	0.4024	0.3909	2.94	24	1	42
000789	江西水泥	建筑材料	0.9264	0.9018	2.73	99	42	81
002369	卓翼科技	电子制造	0.5348	0.5208	2.69	78	80	45
601898	中煤能源	煤炭开采	0.3373	0.3286	2.65	10	3	37

数据来源:今日投资 邓飞/制表

零售行业: 国企改革催生并购旺季

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 372 家公司被调高，其中 72 家零售行业上市公司中有 11 家调高。近期，受国有体制改革预期，低估值的国企零售个股受到追捧。本期我们将重点点评零售行业。

近期市场较为关注国有体制改革，而零售企业属于充分竞争行业且国企较多，市场预期全国范围内的国企改革将催生并购旺季。近期除了之前走势较为强劲的上海本地零售股外，低估值且有国企改革预期的其他地区零售股也有所表现。其中广东为代表的海印股份、广州友谊，重庆为代表的重庆百货，北京为代表的王府井等均有所表现，反映出市场预期已经由上海一地辐射到全国的趋势。

三中全会《决定》中提出：完善国有资产管理体制，以管资本为主加强国有资产监管，改革国有资本授权经营体制，组建若干国有资本运营公司，支持有条件的国有企业改组为国有资本投资公司。这将引导地方出台对《决定》的各种细化政策，加强对国有资产的合理配置。以地方国资为主导的重组之前有上海的百联和友谊合并、北京西单商场与新燕莎的合并、重百和新世纪的合并，一些具有国资大商业集团背景的上上市公司整合道路远未停止。国信证券表示，虽然无法预测具体改制的公司和时间推进的进度，但可从几个方面去挑选存在改制可能的

公司：1、在充分竞争领域中质地相对不错的公司，不同于之前的国企改革以资产整合（包括整体上市、资产注入）为主要形式，这次改革有望通过机制改善，释放竞争性行业内地地优良企业的价值。在具体操作方式上，包括引入外部投资者、管理层激励到位等方式，激发企业活力，释放制度红利。通过利润导向，将其没有释放出来的业绩，没有兑现出来的资产价值在市场上兑现出来。2、建议重点关注上海国资系统的上市公司，一方面其有国企改制的宏观环境，另一方面又有上海自贸区建设的天时地利，预计有望率先破冰。

与此同时，伴随着移动互联网的高速发展和网络购物“流量红利”时代的终结，零售行业迎来了第三次的转型浪潮，即“全渠道”融合新时代。移动互联网以其“服务+便捷”的核心价值为消费者提供前所未有的购物体验，同时让商业整体的运营效率得到进一步提高，可以预测来自移动端的购物需求将逐渐占据主导地位。在新的行业变革之际，传统零售和网购企业均刚刚开始推进 O2O 业务，未来的发展充斥着各种可能。

东吴证券在零售板块选股思路有三个：1、受电商冲击较小的个股；模式转变快的个股；存在并购重组预期的个股。2、从模式转变角度来看，传统渠道向 O2O 的转型值得重点关注。3、整体板块刺激因素来自于并购重组。未来重组主要有两种路线，一种是以地方国资为主导，以产业整合和做大做强为目的的重组，涉及标的如王府井、首商股份、北京城乡、华联综超、华联控股、友谊股份、新世界、徐家汇、上海九百、鄂武商等；二是行业竞争加剧催生的内部结构调整，涉及标的如津劝业、长百集团、百大集团、商业城等。