

■一周热点 | What's Hot |

抢占2100点 热点题材争当先锋

本周沪深股指缩量企稳。上证综指微涨0.79%，2100点失而复得；深证成指上涨1.03%，险守8000点。两市量能小幅萎缩，交投人气有所恢复。

从盘面看，金融及地产板块企稳回升，有效稳定大盘。市场热点全面扩散，高送转、智能穿戴、尾气治理等概念板块炒作热情高涨。

证券时报记者 邓飞

高送转第二波来袭 安科瑞暴涨51.81%

A股每年年末必炒的高送转概念迎来第二波炒作狂潮，创业板股安科瑞

瑞本周公布“10送10”方案后，如期连续涨停，并带动相关具备送转潜力概念股本周集体暴涨。

本周三，安科瑞打响高送转第一枪拟10派4元，该股开盘一字涨停，天银机电、三六五网、美晨科技等高送转概念股跟随集体涨停，哈尔斯、凯利泰、新文化等股涨幅超过6%。

周四，高送转概念在大盘低迷影响下有所分化，仅有安科瑞继续强势涨停。但周五大盘强势收复2100点，刺激高送转概念再度活跃，美晨科技、天银机电等股迎来本周第二个涨停板。

综合来看，高送转龙头安科瑞本周三度涨停，周涨幅高达51.81%，涨幅惊人；美晨科技、天银机电等股周涨幅超过20%，表现不俗。

智能穿戴全线大涨 中颖电子周涨30.78%

近期，电子行业巨头纷纷推出自己的可穿戴产品。12月26日，TCL通讯推出八核智能手机idol X+及可穿戴设备Boom Band智能手环；华为终端手机产品线总裁何刚日前透露，华为正在对自主研发的可穿戴式设备进行测试。在大家竞相涌入智能穿戴这片新蓝海的同时，有研究机构预计，到2015年中国可穿戴设备市场规模将超过100亿元。

受此影响，智能穿戴概念股本周全线大涨。本周二，北京君正、中颖电子、上海新阳携手涨停，吹响智能穿戴

概念进攻号角；周三，北京君正、中颖电子、丹邦科技涨幅超过5%；周五，智能穿戴概念掀起涨停潮，得润电子、福日电子、超华科技、康耐特、中颖电子等5股集体涨停。综合全周来看，中颖电子大涨30.78%，表现最好。

雾霾倒逼尾气治理升级 银轮股份上涨23.37%

近日全国多个城市遭遇严重雾霾侵袭，据专家介绍，机动车尾气排放是大城市大气污染的主要来源之一，必须强化治理措施。目前各地纷纷对机动车尾气排放采取治理手段，而这引出的相关环保产品的需求，将达到数千亿元的市场规模。

受此影响，涉足汽车尾气处理及油品质量升级的相关上市公司本周迅速崛起，银轮股份、威孚高科、四川美丰等股均是连阳拉升。昨日，银轮股份及德联集团携手涨停，威孚高科、贵研铂业、四川美丰等股涨幅均超过3%。综合来看，银轮股份周涨幅23.37%，远超其他个股；威孚高科、贵研铂业、四川美丰等周涨幅没有超过10%的个股下周或有补涨机会。

■创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

创业板指周涨幅3.24%，将挑战1300点大关；周成交额1283亿元，较上周放大逾一成。从个股表现来看，创业板股普遍上涨，共有294只实现红盘，占比超过八成。

上海佳豪(300008)

评级:推荐(首次)
评级机构:长城证券

收购沃金对公司发展水上天然气业务具有重要意义。目前，上海佳豪已具备设计、工程、服务和游艇四大业务板块，通过本次交易，公司将利用陆上天然气的运营和管理经验，以及稳定的上游气源保障，结合公司已获得的天然气动力船舶和系统的关键技术，开展水上天然气的加注设施建设和水上天然气加注业务，推动天然气在船舶上的应用，并以天然气燃料为核心结合其他船舶节能减排技术开展船舶领域的合同能源管理业务等，构筑船舶天然气应用的产业链业务模式，通过并购后的协同效应，实现“1+1>2”的并购效果。

沃金天然气在上海地区拥有5座天然气加气站并从事天然气工业用户的销售和服务，主要客户为青浦、浦东和嘉定地区的天然气出租车，同时服务部分当地的社会车辆和物流公司车辆。目前沃金产能利用率仅为38%，2013年1-10月净利润为639万元，未来随着加气站



产能利用率的提高及新客户的开拓，沃金天然气业绩提升空间较大。根据公司与沃金石油签署的《盈利补偿协议》，沃金石油承诺标的资产2014年、2015年和2016年实现的经审计的净利润不低于2000万元、2600万元和3380万元。

考虑到注入资产的新增业绩及主业的复苏，我们认为公司在2014年有望进入业绩高速增长期，预计2013-2015年公司每股收益分别为0.10元、0.31元、0.40元，对应动态市盈率分别为98倍、33倍、26倍，我们看好公司新业务发展前景，首次给予“推荐”评级。

天银机电(300342)

评级:买入
评级机构:浙商证券

公司作为我国冰箱压缩机零配件行业领军企业，产品技术优势明显，并且契合了我国冰箱行业节能升级、更新换代的大趋势，成长性确定，随着近期公司股价的调整，投资价值又逐步显现，未来仍值得持续关注。

冰箱压缩机产销量下滑，公司无功耗启动器销量增速相对平稳。虽然下游需求相对疲软，但是随着旺季的到来，预计公司无功耗启动器的销量仍将实现10%左右的平稳增长。由于2013年上半年，公司无功耗启动器的销量增速处于高位，2014年无功耗启动器实现高速增长的可能性较小。不确定性因素来自于我国冰箱能效标准推出的节奏，如果明年7月份，新能效标准能够顺利实施，预计2014年公司无功耗启动器销量仍可实现15%~20%的增长，未来两年，无功耗启动器仍是公司主要增长动力之一。

公司变频压缩机控制器已开



始小批量供货，未来增长可期。12月份，公司变频控制器开始小批量供货（主要客户为加西贝拉），变频控制器已经给黄石东贝等其他几家企业做寿命性试验，产品定价可能和我们之前的预期相同，估计120元/只左右，变频控制器将成为公司未来的主要增长点。

我们预计公司2013年、2014年的每股收益分别为1.11元、1.64元，对应的动态市盈率分别为31倍、21倍，近期股价持续调整后，公司估值重新进入合理范围之内，维持“买入”投资评级。

天瑞仪器(300165)

评级:买入
评级机构:德邦证券

公司研发打造核心竞争力，并推动业绩快速增长。公司创始人团队是行业技术专家，技术底蕴深厚，且一直重视新技术、新产品的研发，致力于以研发打造核心竞争力。此次并购的宇星科技有很强的环境监测仪器及物联网技术，与公司原有的实验分析仪器技术有很好的互补性，技术形成公司的核心竞争力。另外，运用闲置超募资金实施并购提高了资金使用效率，短期快速拉动业绩增长。

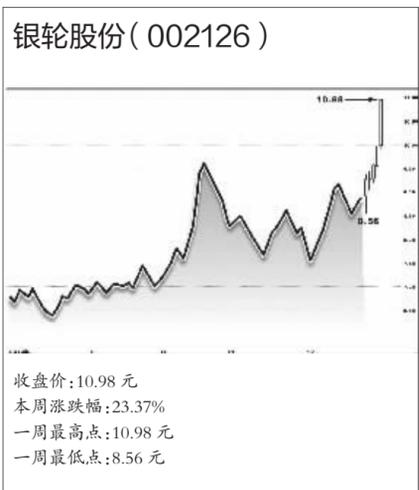
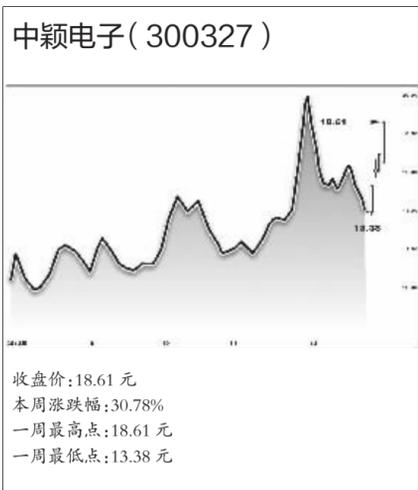
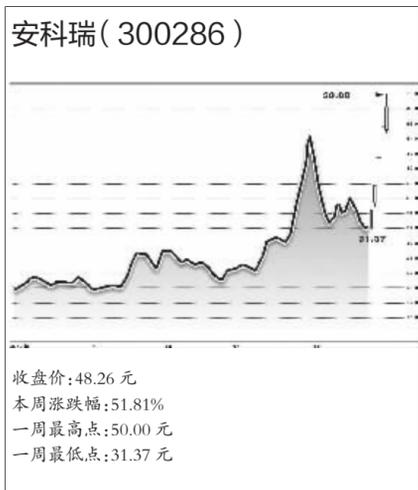
中国是全球电子产品出口大国，RoHS等环保法令的推出带来了电子产品环保与安全市场的“井喷”式增长，公司以技术优势和成本优势成为这一市场的领先者。欧盟玩具安全指令开始实施，中国版RoHS有望强制执行，XRY荧光光谱仪在该领域的应用还将保持快速增长。水、土壤、食品重金属检测市场



即将启动。我国环境重金属污染非常严重，重金属污染治理势在必行。重金属污染的防治将带来对环境重金属检测仪器的需求，市场空间广阔。

我们预计2013-2015年，公司销售收入分别为3.20亿元、4.08亿元和5.01亿元，净利润分别为0.70亿元、1.72亿元和2.51亿元，每股收益分别为0.46元、0.85元和1.24元。我们给予公司2014年30倍市盈率，6-12个月目标价为25.50元，给予“买入”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 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
000968	煤气化	煤炭开采	0.3433	0.065	428.15	8	11	81
603003	龙宇燃油	石油化工	0.13	-0.22	159.09	4	69	37
002115	三维通信	通信设备	0.0122	0.0052	134.62	5	37	47
000965	天保基建	房地产开发	0.44	0.28	57.14	8	24	58
000878	云南铜业	有色金属冶炼与加工	0.235	0.1667	40.97	2	2	41
002611	东方精工	专用设备	0.4025	0.3166	27.13	18	56	30
600971	恒源煤电	煤炭开采	0.2933	0.2313	26.81	20	2	49
002637	赞宇科技	化学制品	0.3291	0.2635	24.9	56	61	31
000698	沈阳化工	石油化工	-0.2203	-0.2905	24.17	22	20	40
600707	*ST彩虹	光学光电子	0.0142	0.0116	22.41	22	86	33
600724	宁波富达	综合	0.4945	0.426	16.08	47	11	86
002194	武汉凡谷	通信设备	0.135	0.1167	15.68	51	66	73
000758	中色股份	有色金属冶炼与加工	0.1335	0.1162	14.89	47	5	80
600020	中原高速	高速公路	0.2874	0.2537	13.28	51	37	91
600748	上实发展	房地产开发	0.445	0.3963	12.29	68	49	45
300114	中航电测	仪器仪表	0.32	0.285	12.28	68	74	65
300148	天舟文化	传媒	0.3783	0.3383	11.82	3	55	86
000799	酒鬼酒	饮料制造	0.7367	0.6646	10.85	7	9	37
300194	福安药业	化学制药	0.3361	0.3032	10.85	14	30	77
000537	广宇发展	房地产开发	0.6926	0.6289	10.13	77	24	91
002128	露天煤业	煤炭开采	0.696	0.6333	9.9	54	1	55
300021	大禹节水	农业综合	0.1396	0.1274	9.58	30	91	40
000981	银亿股份	房地产开发	0.985	0.9	9.44	91	30	58
601999	出版传媒	传媒	0.185	0.17	8.82	32	48	37
600665	天地源	房地产开发	0.38	0.35	8.57	72	14	61
000863	三湘股份	房地产开发	0.65	0.6	8.33	63	27	57
002330	得利斯	食品加工制造	0.1767	0.1633	8.21	37	73	32
300106	西部牧业	畜禽养殖	0.3225	0.2988	7.93	51	51	94
600895	张江高科	园区开发	0.3053	0.2848	7.2	9	66	56
000680	山推股份	专用设备	0.0675	0.063	7.14	36	7	32
000937	冀中能源	煤炭开采	0.5288	0.4952	6.79	20	0	60
000560	昆百大 A	零售	0.48	0.45	6.67	29	32	65
002208	合肥城建	房地产开发	0.6247	0.5863	6.55	63	73	78
002447	壹桥药业	渔业	0.836	0.7847	6.54	69	32	48
600177	雅戈尔	服装	0.8958	0.8418	6.41	92	37	54
600269	赣粤高速	高速公路	0.427	0.4013	6.4	29	25	62
000401	冀东水泥	建筑材料	0.2334	0.2202	5.99	57	17	56
002331	皖通科技	计算机应用	0.4736	0.4474	5.86	81	39	39
600395	盐业股份	煤炭开采	0.426	0.403	5.71	21	1	77
002702	海欣食品	食品加工制造	0.3847	0.3641	5.66	35	33	46
000679	大连友谊	零售	0.5884	0.558	5.45	64	41	55
600268	国电南自	电气设备	0.2275	0.216	5.32	39	6	62
002342	巨力索具	金属制品	0.1333	0.1267	5.21	31	13	69
600173	卧龙地产	房地产开发	0.22	0.21	4.76	53	8	89
600162	卧龙地产	房地产开发	0.6767	0.646	4.75	97	14	61
600325	华发股份	房地产开发	0.7647	0.73	4.75	82	65	46
002288	卫士通	计算机应用	0.245	0.234	4.7	56	99	95
300165	天瑞仪器	仪器仪表	0.4285	0.4093	4.69	70	65	49
000983	西山煤电	煤炭开采	0.4203	0.4024	4.45	24	1	52
001866	中海集运	航运	-0.1097	-0.1143	4.02	16	63	27

数据来源:今日投资 邓飞/制表

房地产行业: 悲观情绪过度 估值修复将临

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，近期综合盈利预测(2013年)有330家公司被调高，其中，147家房地产行业上市公司中有30家调高。年末钱荒影响导致地产股大盘再下台阶。本期我们将重点点评房地产行业。

由于年底A股资金面紧张，加上美国缩减QE(量化宽松)规模等不利因素影响，房地产板块随A股走出连续下跌行情。虽然2014年基本面预期较为平淡，价量增速都会有所下滑，但近期市场悲观情绪对市场的预期已有过度反应态势。2013年商品房的销售量价齐升，预计2014年房地产上市公司整体的结算收入要好于2013年。中银国际、东兴证券等多家研究机构均认为明年一季度随着资金面趋松，地产板块有估值修复机会。

龙头地产股估值持续下降，安信证券认为主要受三个方面的影响：一是今年地产行业出现了明显分化，目前三、四线城市人口聚集力过低及供给过剩，使得开发商趋势性回归一、二线，行业蛋糕趋于缩小；第二，土地市场从区域上变得更加集中，土地市场的竞争会愈演愈烈，代价是开发商为保规模、抬高地价、牺牲利润。并且大批量保障房的建设挤压商品房用地，也会抬高地价；第三，房贷资产在银行失宠将是趋势性的，而开发贷却仍受欢迎，房价的涨速难以超过地价。以上三个因素均是长期的，导致地产行业

规模和利润都已没有空间且趋于下降，龙头地产股估值难以提升。

从销售情况看，随着金九银十落下帷幕，11月一线四大城市整体环比略有下降，成交量的下滑主因仍然受制于供给体量，对于京沪而言尤为如此，四大城市总体去化周期都进一步缩短，说明房价上行压力依旧。11月四大城市均出台相应调控政策以对冲市场看涨预期，然而收效寥寥，除广州之外，其余三大城市均价均突破前期高点。流动性收紧日趋显著的环境下，预计年底房价会持稳，然而进一步加快的去化节奏、需求释放主体从刚需向中高端递延的趋势都反映出一线城市市场的强大支撑，中信建投认为主流市场仍然存在相当可观的空间，而他们跟踪的二线城市成交量环比下降5.5%，同比下降15.78%，说明岁末信贷额度紧张等政策的强化对于二线城市普遍产生影响。

增加供给、加大保障房体系建设的长效机制建设是未来房地产调控的主基调，房地产市场未来会更加与宏观经济大环境接轨，而行政调控的不可测影响将逐步减少。展望2014年上半年，中银国际预计楼市价量增幅下行，行业景气度有所下降，但鉴于目前龙头股估值已跌破历史最低水平，对年末钱荒现象的悲观情绪有过度反应之势，2014年上半年地产板块一波估值修复行情应该是可期的。他们认为，在城镇化会议结束后，预计至明年1月份会有一些城市群规划出台，推动相关热点地域公司表现，再融资类房企的积极态度也将有助于相关个股的反弹；继续看好集中度提升的龙头公司万科、保利，也看好土地资源优势突出的招商地产、华侨城、华夏幸福等公司。