

■一周热点 | What's Hot |

无惧大盘下挫 游资热炒新技术

本周沪深股指破位下行。上证综指下跌 3.35%，逼近 2000 点大关；深证成指下跌 4.74%，失守 8000 点。两市量能小幅放大，恐慌情绪有所蔓延。

从盘面看，权重板块走势低迷，拖累大盘。市场活跃资金无视大盘下跌，集中火力猛炒热点题材。

证券时报记者 邓飞

铁基超导研究获奖 概念股批量涨停

2013 年国家科学技术奖励大会上，中国科学院物理研究所/中国科技大学 40K 以上铁基高温超导体的发现及若干基本物理性质的研究”获

2013 年度国家自然科学一等奖。受此消息刺激，A 股市场相关概念股昨日集体井喷，永鼎股份、中孚实业、百利电气等多股涨停，中超电缆、远东电缆、中天科技、综艺股份等股均大涨。申银万国表示，看好超导应用产品的广阔前景。首推已经完成 220kv 超导限流器挂网试验和准备挂网运行的百利电气，建议关注已经具备超导滤波器产能的综艺股份和未来将涉足

超导行业的中天科技。综合各方观点来看，A 股市场上超导概念股包括：永鼎股份、中孚实业、福日电子、百利电气、中天科技、宝胜股份、综艺股份、汉缆股份、远东电缆等。

智能穿戴顺势走强 共达电声周涨18.39%

本周举行的国际消费类电子产品展览会 (CES)，智能穿戴设备成为宠儿，智能眼镜、智能手表、智能手环等新产品为人们所追捧。受此影响，A 股市场的智能穿戴概念股本周逆市上扬，共达电声及奋达科技周涨幅均超过 15%。

本周二，共达电声先声夺人，早盘迅速涨停。受其提振，环旭电子、九安医疗、长电科技、超华科技等股当日均大涨超过 4%。周三，智能穿戴再迎集体拉升，共达电声携手奋达科技涨停，中颖电子及达华智能分别上涨 5.25% 及 4.94%。周四及周五，智能穿戴概念虽有分化，但北京君正、康耐特、福日电子等股仍反复活跃。继智能手机之后，可穿戴设备已

经不少科技公司视为具有巨大市场潜力的下一代科技产品。全球知名金融机构瑞士信贷不久前发布报告称，未来两到三年，穿戴设备的全球市场规模，将从现今的 30 余亿美元迅速增长至 500 亿美元。

腾讯阿里激战 手游概念股逆市大涨

据媒体报道，年逾 8 成增长的内地手机游戏市场，吸引阿里巴巴集团加入战团，意图撼动腾讯的霸主地位。在此消息提振下，沉寂一段时间的 A 股手游概念股本周纷纷逆市大涨，梅花伞、掌趣科技、拓维信息等个股周涨幅超过 10%。

1 月 8 日，阿里巴巴集团宣布，将推出自己的手机游戏平台，同时公布了相关产品形态、分成机制以及技术支持等规划方案。周四早盘，网络游戏板块集体井喷，多只概念股齐刷刷涨停。虽然当日午后，创业板带指数跳水，网络游戏板块也冲高回落，但相关概念股仍保持强势。截至当日收盘，共有七喜控股、星辉车模、梅花伞、浙大网新等 4 股涨停，中弘股份大涨 9.40%。

■创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

创业板指本周冲高回落，一度逼近历史前高，周涨幅 0.03%；周成交额 1619 亿元，创出历史天量。而创业板综指则创出历史新高。从本周表现来看，创业板股跌多涨少，共有 241 股不同程度下跌，占比 67.88%。

掌趣科技 (300315)

评级:买入
评级机构:海通证券

所得税率的降低将进一步增强公司的盈利能力，以公司 2013 年的备考盈利预测测算，将增厚 2013 年业绩约 3%。不过由于公司完成本次并购后股本将增至 8.2 亿股，2013 年业绩的增厚十分有限。

动网先锋在被并购后，其出色的表现证明了动网管理层的经营能力(《卧龙三国》目前在腾讯平台上月流水达到 5000 万级别)，更证明了掌趣在选取并购标的时的战略眼光，这对于持续坚持内生外延两条线发展战略的公司尤为重要。本次动网管理层自愿降低盈利预测超出后的奖励条件，推测一方面表现了动网对自身经营信心，另一方面也反映了二者共同的目标和融洽的关系，2013 年掌趣股价上涨 4 倍，动网管理层原 2.4 亿元的股份对价也增值到 11.5 亿元，股权的联动是最好的激励方式，公司已走在良性循环的道路上。

由于本次所得税调整对每股收



益影响有限，我们暂不调整盈利预测，预测 2013 年每股收益为 0.26 元 (动网备考)，2014 年每股收益为 0.60 元 (玩蟹+上游备考)。公司作为手游板块龙头公司，持续并购行业内有竞争力和利润规模的公司，通过在各个游戏开发分子领域的市场领导者与渠道公司建立紧密的合作关系，同时持续的并购使公司的估值水平趋于合理，料公司未来在渠道业务、海外市场都将有更多进展。按我们之前分析，公司的市值范围在 255-410 亿左右，考虑到收购对股本的摊薄，目标价区间 33.57-50.06 元，维持“买入”评级。

泰胜风能 (300129)

评级:增持
评级机构:西南证券

公司向高端制造装备发展升级。公司通过收购蓝岛海工向海洋工程制造业升级，蓝岛已完成一台海上风电的业务，后期公司将利用上市公司的优势资源，如资金、风电市场的客户资源等加大扶持力度，扩大其业务体量。收购蓝岛海工恰逢中国停滞了 3 年的海上风电项目今年正式重启，国家一期海上风电特许权四个项目中已有三个获得开工“路条”，海上风电建设有望进入新的发展期。

收购蓝岛海工给公司带来业绩弹性。蓝岛 2012 年已具备生产条件，原大股东从事海工行业 10 多年，具有渠道优势。公司收购蓝岛海工 51% 股权，既解决海上风电制造问题，找到新的发展方向，又能进入海洋工程市场，海洋工程市场需求量大，但对融资能力要求高，公司可整合双方优势逐步壮大。蓝岛具有 10 万吨加工制造能力，远远超过



传统业务，已有上亿级的订单，预计蓝岛海工明年有 2000-3000 万收入。

加拿大项目明年有望盈亏平衡。预计 2013 年亏损 1000 多万人民币，整体对上市公司影响不大，试订单已经完成，之后可能会有批量的订单过来，争取明年盈亏平衡。风电场项目正在稳步推进，风电场项目明年通过审批，预计 2015 年产生效益。

预计公司 2013-2015 年的每股收益分别为 0.23 元、0.31 元和 0.39 元，对应的动态市盈率分别为 31 倍、23 倍和 19 倍，首次覆盖给予公司“增持”评级。

大禹节水 (300021)

评级:买入
评级机构:国信证券

公司是国内高效节水灌溉行业龙头，同时借助节水技术积极介入土地流转蓝海，打造全国生态农业服务商。一方面天时地利人和推动公司传统业务高成长，另一方面业务拓展打开公司从 30 亿到百亿市值的成长蓝图。

天时：多因素驱动节水灌溉近千亿元市场进入加速高成长。CAGR>30%。我国人均水资源量只有世界 1/4，微灌比例 7% 远远低于发达国家 20%-30%；未来多因素驱动市场加速成长：1. 政策细则逐渐落地；2. 近年干旱加剧等。

地利：甘肃滴灌市场快速启动保障近年业绩高速增长。甘肃公司市占率在 50% 以上。据甘肃省多项灌溉规划，未来几年微灌行业市场在 150 亿元以上，预计仅今年能落实的项目就在 10 亿以上，公司订单有望迎来高速增长。

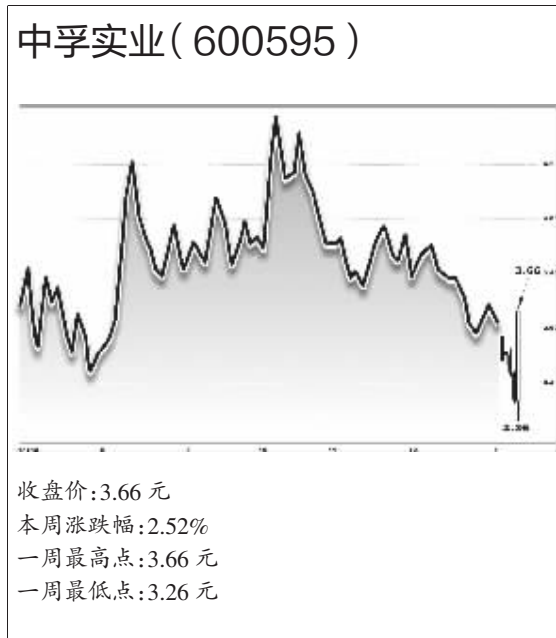
人和：全国布局完成，收获季节



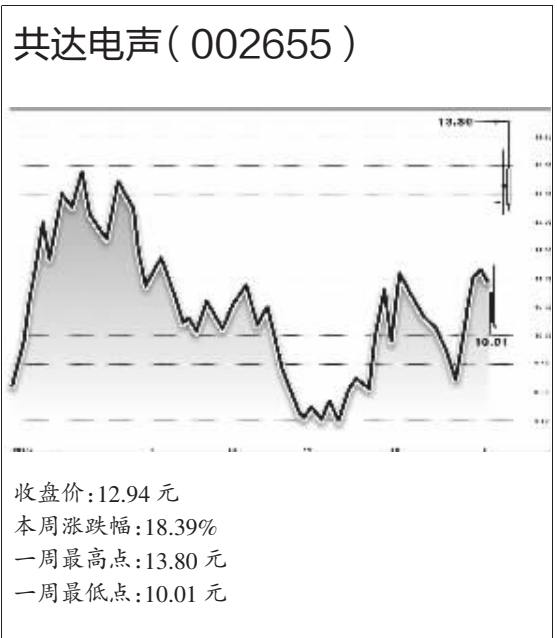
来临，收入成长+利润率提升双驱动。公司历史收入复合增速在 20% 以上，但全国布局扩张使得费用率加速上升影响利润(净利率从 9% 下降到 3%)，2013 年公司全国产能布局完成，2014 年业绩有保障。

预计 2013-2015 年公司每股收益分别为 0.11 元、0.38 元、0.53 元，2014 年为业绩拐点，我们判断公司 6 个月的目标价位 20 元。

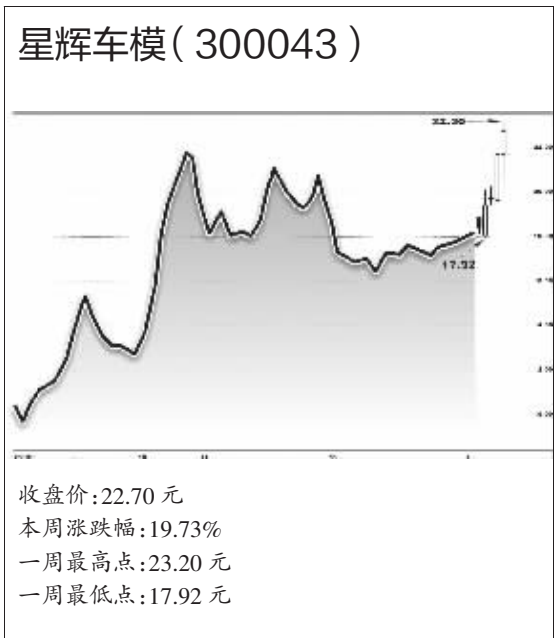
(邓飞/整理)



收盘价:3.66 元
本周涨跌幅:2.52%
一周最高点:3.66 元
一周最低点:3.26 元



收盘价:12.94 元
本周涨跌幅:18.39%
一周最高点:13.80 元
一周最低点:10.01 元



收盘价:22.70 元
本周涨跌幅:19.73%
一周最高点:23.20 元
一周最低点:17.92 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
600026	中海发展	航运	0.0127	-0.0007	1914.29	11	65	54
600198	大唐电信	通信设备	0.305	0.1	205	22	54	49
600283	钱江水利	水务	0.1596	0.07	128	20	27	40
300021	大禹节水	农业综合	0.3856	0.2848	35.39	30	76	89
002046	轴研科技	通用机械	0.2367	0.2	18.35	28	42	47
002520	日发精机	通用机械	0.55	0.4723	16.45	28	92	93
600259	广晟有色	稀有金属	0.638	0.558	14.34	38	24	87
600502	安徽水利	基础设施建设	0.751	0.6616	13.51	77	62	78
600428	中远航运	航运	0.0549	0.0487	12.73	46	19	55
600855	航天长峰	计算机设备	0.18	0.16	12.5	67	76	68
300160	秀强股份	白色家电	0.325	0.29	12.07	19	64	38
000620	新华联	房地产开发	0.5995	0.535	12.06	76	72	33
601872	招商轮船	航运	0.0253	0.0228	10.96	5	44	35
000761	本钢板材	钢铁	0.2797	0.2531	10.51	45	31	73
002090	金智科技	电气自动化设备	0.4584	0.4167	10.01	90	97	61
600170	上海建工	房屋建设	0.845	0.78	8.33	53	33	63
000629	攀钢钒钛	其他采掘	0.2084	0.1925	8.26	48	6	65
002445	中南重工	金属制品	0.3168	0.2935	7.94	62	88	90
002268	卫士通	计算机应用	0.4947	0.462	7.08	55	92	97
600192	长城电工	高低压设备	0.4175	0.39	7.05	58	55	47
600307	酒钢宏兴	钢铁	0.1216	0.1137	6.95	21	9	84
600685	广船国际	船舶制造	0.195	0.1829	6.62	28	98	92
300348	长亮科技	计算机应用	1.0501	0.9865	6.45	49	45	94
300227	光韵达	电子制造	0.3601	0.3401	5.88	73	26	30
600584	长电科技	半导体	0.2886	0.2538	5.83	42	62	64
002635	安洁科技	电子制造	1.489	1.4074	5.8	56	24	40
002639	雪人股份	通用机械	0.5589	0.5283	5.79	53	54	33
300065	海兰信	计算机设备	0.191	0.1806	5.76	57	86	93
600581	八一钢铁	钢铁	0.3621	0.3429	5.6	49	12	63
002423	中原特钢	通用机械	0.0274	0.026	5.38	6	7	62
000553	沙隆达 A	化学制品	0.9082	0.8618	5.38	94	94	96
600010	包钢稀土	钢铁	0.1083	0.1028	5.35	48	70	44
002369	卓郎智能	电子制造	0.779	0.741	5.13	79	88	49
600425	青松建化	水泥制造	0.2386	0.2271	5.06	44	5	50
300154	瑞凌股份	通用机械	0.6	0.5733	4.66	58	90	54
000860	顺鑫农业	畜禽养殖	1.0574	1.0134	4.34	76	86	65
002406	远东传动	汽车零部件	0.584	0.56	4.29	42	72	31
002135	东南网架	专业工程	0.125	0.12	4.17	34	26	54
600150	中国船舶	船舶制造	0.2598	0.2498	4	9	98	47
300293	蓝英装备	专用设备	1.0311	0.9944	3.69	92	83	99
002178	延华智能	专业工程	0.3433	0.3311	3.68	73	98	71
000825	太原刚玉	钢铁	0.2096	0.2022	3.66	12	14	62
600029	南方航空	航空运输	0.2419	0.2335	3.6	32	7	29
300006	莱美药业	化学制药	0.6638	0.6412	3.52	37	98	59
600970	中材国际	专业工程	1.1018	1.0653	3.43	37	13	63
002089	新海宜	通信设备	0.3513	0.34	3.32	26	64	61
002610	亿康科技	电源设备	0.3641	0.3526	3.26	29	76	90
000488	晨鸣纸业	造纸	0.3551	0.3444	3.11	50	50	72
600881	亚泰集团	水泥制造	0.4063	0.3947	2.94	49	9	78
002437	誉衡药业	化学制药	0.965	0.938	2.88	91	100	99

数据来源:今日投资 邓飞/制表

通信设备业: 移动转售开放 结构行情深化

今日投资

根据今日投资《在线分析师》(www.investtoday.com.cn)对国内近百家主研研究机构 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 327 家公司被调高，其中 61 家通信设备行业上市公司中有 14 家调高。中国运营商未来投资计划有望望创新高，2014 年、2015 年将是设备行业的业绩爆发年。本期我们将重点点评通信设备行业。

工业和信息化部部长苗圩近期已经表态，2014 年通信业有望成为投资亮点，投资额有望超过 3500 亿元，其中 4G 投资达到 1000 亿元。同时，2014 年底前，4G 商用城市将超过 300 个，用户超过 3000 万。同时，落实“三网融合”推广阶段实施方案，加快将业务双向进入扩大至全国，力争 IPTV 用户数突破 3300 万。推进军民融合深度融合，加快军工核心能力建设，拓宽军民技术信息交流渠道，推进军民应用技术双向转移，促进军工与地方经济融合。全面落实“宽带中国”战略，推进宽带网络基础设施建设，继续实施“核高基”、新一代宽带无线移动通信网重大专项，增强信息产业核心竞争力。

如果说 2013 年通信设备行业大涨主要是因为 4G 牌照发放预期提升估值的话，那么 2014 年将是 TD-LTE 产业链厂商业绩兑现的主要阶段。中国电信将在 2014 年加大 4G 建设投资，而中移动投资力度并不会减弱，无线主设备、射频器件、配套设备等仍将占设备投资的主要部分。另外，中移动获得固网牌照成为名符其实的全业务

运营商，此前制约中移动加大宽带投资的主要政策因素已经消除，中移动将成为未来 3 至 5 年内国内固网宽带投资的主要增量，预计将主要用于 FTTX 接入网建设。

近日，工信部正式向 11 家民营企业发放了首批移动通信转售业务试点批文，包括天音通信、迪信通、京东、北纬通信等公司。移动转售作为推进电信行业深化改革的一部分，从推进进度以及发放批文的情况来看基本上符合预期。安信证券认为后续还会有为数不少的公司获得移动转售资质，资质并不十分稀缺，稀缺的是移动转售的运营能力。

从移动转售这件事情来看，对于民营企业是一个重大利好，电信运营行业历来给人一种高垄断、高利润的印象，被戏称为“带围墙的花园”。伴随着移动转售的开放，能够看到政府支持民营资本进入基础电信领域的决心，不仅仅会直接拉动民间投资，同时也会提升电信行业的效率与服务水平，为参与移动转售的企业带来丰厚的利润。国内三大运营商 2012 年收入合计 10393 亿元，假设哪怕只有 5% 左右的渗透率，也是一个 500 亿元的市场，对于收入规模普遍偏小的 TMT 企业而言弹性巨大。

有消息称，第二批虚拟运营商牌照春节前发放，通信行业的结构性行情将发挥得淋漓尽致。中信证券重申对于 2014 年通信结构化行情的判断，运营子行业看民营，关注其中的“快马”、“黑马”；设备行业看 4G、看业绩，短期订单、投资信息等将频出；更关注 4G 对产业链下游的变化，如终端、流量、应用等等，尤其是移动互联网与各个民生领域的结合以及流量增长等重点受益领域。