

一周热点 | What's Hot

在2100点拉锯 炒地图之风不止

本周沪深股指震荡回落。上证综指下跌1.54%，失守2100点；深证成指下跌1.73%，回探10日均线。两市量能小幅萎缩，交投人气依然活跃。

从盘面来看，金融地产走势低迷，拖累大盘。A股炒地图风潮则愈演愈烈，继京津冀之后，本周再度迎来新疆、海西、宁波、舟山本地股的轮番大涨。

证券时报记者 邓飞

丝绸之路逢新机遇 新疆城建大涨23.32%

日前，新疆维吾尔自治区召开党委常委（扩大）会议，研究审议并原则

通过《自治区党委全面深化改革领导小组2014年工作要点》和《自治区全面深化改革重大举措分工方案》，会议明确了以改革促进丝绸之路经济带建设等八个工作要点。

受此消息提振，新疆本地股本周集体大涨。其中，本周一新疆板块就有天利高新、西部建设、新疆城建等8股

强势涨停。从本周涨幅来看，新疆城建大涨23.32%，表现最好；西部建设、北新路桥、准油股份、青松建化等4股周涨幅超过15%。

中信建投指出，由于新疆正处于快速发展的阶段，在基建方面有待完善，物流、交运等有望成为未来建设的重点方向，因此建议投资者重点关注新疆城建等当地建筑龙头。

海西概念股接力 三木集团周涨11.53%

有媒体报道称，海西自贸区近期可能获批，有望成为比肩上海自贸区的又一投资热土。

受此刺激，“海西自贸区”概念股走势抢眼，厦华电子周一至周二连续涨停；三木集团、漳州发展、厦门港务等股周初也是连续大涨。周三，三木集团强势涨停，漳州发展、厦门港务、闽福发A等多股涨幅超过4%，活跃资金对海西概念股的追捧热情同步升至顶点。

广发证券认为，在稳增长这条主线上，区域振兴是重要线索，海西概念

有其独特性，建议投资者关注当地的地产公司，如中福实业、建发股份；在海西区域有土地储备或者交运、贸易行业公司，如厦门港务、厦门国贸、漳州发展、象屿股份等。

宁波舟山拟建自贸区 宁波海运上涨13.79%

据媒体报道，21世纪海上丝绸之路“建设又有新进展，宁波及舟山群岛新区有望成为21世纪海上丝绸之路”的重要区域和港口节点。

据悉，浙江省政府计划推行宁波和舟山共同探索建设自由贸易园区、自由港区，推进“舟山—宁波”一体化建设，模仿“纽约—新泽西”模式，将“舟山—宁波”作为中国与中东欧国家交流合作重要平台来打造。

受此影响，宁波及舟山本地股周四迎来井喷。当日，宁波海运、宁波建工、杭萧钢构等3股涨停，中恒电气、宁波港、金鹰股份等10余股涨幅超过4%。综合全周来看，宁波海运及宁波建工周涨幅分别达13.79%及12.02%，涨幅居前。

创业板点兵 | GEM Stock Reviews

创业板本周缩量上行，周涨幅0.99%，反弹力度偏弱；周成交额880.6亿元，连续三周低于千亿元。从本周个股表现来看，涨多跌少，共有243股实现红盘，占比64.12%。

达刚路机(300103)

评级:增持
评级机构:世纪证券



公司为沥青筑养路面机械设备龙头企业。公司处工程机械中的筑养路面机械子行业，主要产品形态为路面施工专用车辆，涉及沥青加热、存储及运输设备、沥青材料深加工设备以及沥青路面施工专用车辆及养护机械设备。公司拥有完全的自主知识产权，其核心技术在整体上国内领先。

公司将受益于路面养护设备需求增长。国内公路网进入周期性养护高峰，旧路升级改造也持续进行，《“十二五”公路养护管理发展纲要》在等级公路里程、铺装率、大中修里程以及养护废旧沥青循环利用等方面都做出了要求。据交通部预测，到2015年，国内公路养护设备市场需求将接近千亿元，潜在成长空间较大。

工程业为公司带来更大发展空间。公司在斯里兰卡的工程业务已取得成功，后续订单持续可期。虽然

设备业务仍是公司核心业务，但涉足工程施工业务可以拓展公司产业链，在快速增加业务规模的同时，利用协同效应带动和促进公司相关产品的研发和销售。

我们预测公司2014-2016年每股收益分别为0.38元、0.49元和0.62元，对应2014-2015年的市盈率分别为32倍和25倍。

考虑到公司工程业务的持续发展潜力和带动设备业务的协同效应，以及国内养护设备市场快速发展的预期，我们维持对公司“增持”的投资评级。

大禹节水(300021)

评级:增持
评级机构:海通证券



2013年，公司主营的节水工程、材料收入分别为2.6亿元、4.4亿元，同比增长30%、18%，略慢于订单增速（2013年新签订单10亿元，同比增长37%），设计收入0.24亿元，同比增长显著，但占营收比例仍较小。订单需求依然充沛。

公司节水工程、节水材料毛利率分别降低1.4个百分点、7.7个百分点至18.4%、29.6%。一方面行业竞争激烈、公司前期建设项目大量投入运营、折旧费用上升，另一方面公司部分项目成本确认节点与收入进度上略有差异。预计2014年总体EPC业务仍将稳定在30%左右的毛利率。

公司营业外收入0.15亿元，同比增长214%，主要是政府补助增加。其占利润总额比例大幅上升54个百分点至66%，成为业绩的主要支撑。值得关注的是，公司的应收账款回笼在逐步加强，一方面其应收合计占应收比重下降（即使按快

报收入调整后，仍好于2012年同期），另一方面，公司上市来首次经营性现金流净额出现正值，也是其努力

的体现。在2013年诸多不利因素下，公司仍愿意大比例分红也体现了管理层对股东回报的重视。考虑到公司目前充裕的在手订单，维持2014年传统业务增长20%左右、费用率控制带动盈利加速提升的盈利拐点判断。公司各项

目招投标、建设进度总体符合预期，维持2014年每股收益0.2元的判断以及12元的目标价，看好公司盈利及估值拐点，给予“增持”评级。

全通教育(300359)

评级:强烈推荐
评级机构:民生证券

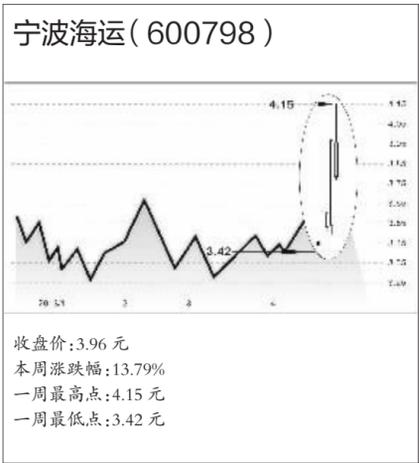
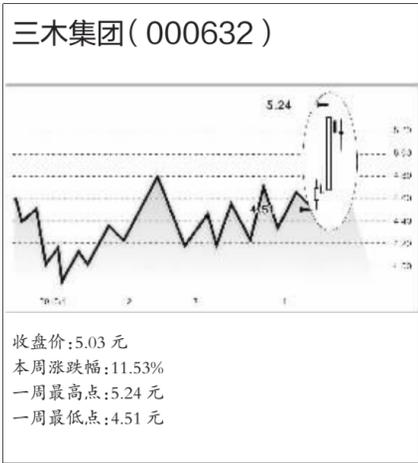
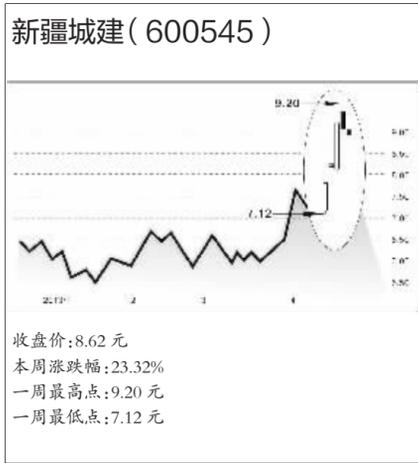


传统校讯通业务稳健增长，开拓APP等移动互联网应用。公司在校园领域积累了海量学校和家长用户，并且不断完善渠道建设，在跨省份跨区域运营方面经验丰富。报告期内公司线下服务团队已覆盖7900所中小学校（幼儿园）。广东和浙江作为成熟市场，分别取得4%和17%的增长；福建、广西业务收入、用户规模增长超过50%；云南、湖北业务收入和用户规模增长超过15%。此外公司在2014年2月份成功中标山东省移动的校讯通平台业务，有望在这一教育大省继续深耕，大力发展学校和家长用户。公司顺应移动互联网的发展趋势，加快校讯通APP的推广步伐，2013年在浙江试点取得良好效果，2014年将在广东、福建加大推广力度，未来有望在现有平台覆盖省份全部升级至APP。

成长帮手”及“智慧通”成为公司业务的新增长点。2013年成

长帮手”及“智慧通”在产品模式、运营模式、推广模式等方面试点取得成效，在广东积累了大量用户。2014年将分别进入规模化推广期，一方面在公司现有线下渠道覆盖地市进行规模化推广，另一方面，通过产品合作的模式进入非公司线下渠道覆盖地市。预计2014年将成为公司业务的新增长点。

我们预计公司2014-2015年每股收益分别为0.91元、1.26元，对应市盈率为54.7倍、39.4倍，给予“强烈推荐”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
601519	大智慧	计算机应用	0.1827	0.02	813.5	91	23	38
300044	赛为智能	计算机应用	0.44	0.34	29.41	71	49	75
300073	当升科技	化学制品	0.1774	0.1441	23.11	44	57	86
002189	利亚光电	光学光电子	0.16	0.13	23.08	76	57	68
002092	中泰化学	化学原料	0.5	0.4156	20.31	41	57	75
600960	渤海活塞	通用机械	0.413	0.3465	19.19	88	31	73
002571	德力股份	家用电器	0.442	0.3727	18.59	60	69	47
000625	长安汽车	汽车整车	1.405	1.1902	18.05	99	13	97
002574	明珠珠宝	家用轻工	0.7563	0.6443	17.38	85	97	87
002233	塔牌集团	水泥制造	0.6214	0.5467	13.66	90	90	45
000507	珠海港	港口	0.0792	0.07	13.14	60	68	30
000966	长源电力	电力	0.8032	0.72	11.56	24	100	83
600081	东风科技	汽车零部件	0.9534	0.8584	11.07	63	69	95
600117	西宁特钢	钢铁	0.0767	0.0691	11	16	25	18
002520	日发精机	通用机械	0.64	0.5775	10.82	35	85	84
002214	大立科技	其他电子	0.316	0.2865	10.3	40	16	100
300339	润和软件	计算机应用	0.9	0.82	9.76	61	53	98
002252	上海莱士	生物制品	0.4389	0.4002	9.67	3	63	53
300297	蓝盾股份	计算机应用	0.56	0.5117	9.44	28	62	98
300247	桑乐金	白色家电	0.2119	0.1952	8.56	39	66	88
002580	圣阳股份	电源设备	0.7358	0.6782	8.49	6	76	91
000703	恒逸石化	化纤	0.45	0.415	8.43	81	80	65
002447	康桥药业	商业	1.0158	0.9399	8.08	64	34	32
600776	东方通信	通信设备	0.2722	0.2519	8.06	60	18	62
002611	东方精工	专用设备	0.485	0.45	7.78	54	70	68
002437	誉衡药业	化学制药	1.3129	1.2188	7.72	78	83	93
002671	龙象股份	其他建材	0.8334	0.7767	7.3	97	77	100
000837	秦川发展	通用机械	0.15	0.14	7.14	22	96	43
600109	国金证券	证券	0.4174	0.3896	7.14	90	88	96
002553	南方轴承	汽车零部件	0.4801	0.4484	7.07	47	97	87
600055	华润万东	医疗器械	0.24	0.225	6.67	60	52	63
002629	仁智油服	采掘服务	0.64	0.6	6.67	8	64	79
000401	冀东水泥	水泥制造	0.525	0.4933	6.43	96	86	94
600648	外高桥	园区开发	0.9597	0.9031	6.27	89	9	43
002006	精功科技	电源设备	0.0747	0.0703	6.26	26	32	57
603993	洛阳钼业	稀有金属	0.267	0.2513	6.25	53	44	39
600330	大通股份	金属非金属新材料	0.1005	0.0949	5.9	71	99	64
600266	北京城建	房地产开发	1.6841	1.5931	5.71	63	56	100
300011	鼎汉技术	电源设备	0.2501	0.2373	5.39	85	14	96
300156	天立环保	环保工程及服务	0.36	0.342	5.26	7	30	33
002215	诺普信	化学制品	0.4602	0.4378	5.12	76	12	77
000906	物产中拓	钢铁	0.2582	0.2459	5	47	63	57
600188	冠宇新材	煤炭开采	0.3732	0.3556	4.95	83	24	34
600449	宁夏建材	水泥制造	0.6652	0.6339	4.94	91	44	78
300014	亿纬锂能	其他电子	0.6114	0.5848	4.55	61	7	78
601003	柳钢股份	钢铁	0.0972	0.093	4.52	83	67	24
002297	博云新材	航空装备	0.195	0.1867	4.45	54	89	65
600350	山东高速	高速公路	0.5055	0.484	4.44	75	34	65
600460	士兰微	光学光电子	0.1885	0.1806	4.37	98	50	75
000581	威孚高科	汽车零部件	1.4709	1.4138	4.04	84	42	98

数据来源:今日投资 邓飞/制表

医药行业: 中成药企业受益低价药政策

申银万国

日前,八部委联合印发《关于做好常用低价药品供应保障工作的意见》(以下简称《意见》),从国家层面首次明确了低价药政策及相关配套政策。

目录范围:国家和地方两级低价药目录动态调整。发改委在国家定价范围内确定国家低价药品清单,各省市在省级定价范围内确定低价药品清单,两者相互补充,共同构成两级低价药目录。对因成本上涨或用法、用量发生变化导致日均费用突破低价药品控制标准的,要退出低价药品清单,重新制定最高零售指导价。这表明低价药目录将有进有出,动态调整,企业可以根据市场变化选择进入或退出低价药目录。

定价政策:从最高零售限价走向市场定价,制定日均费用标准。《意见》明确指出,取消具体品种的最高零售限价,允许生产经营者在日均费用标准(另行制定)内,根据药品生产成本和市场供求状况自主制定或调整零售价格,保障合理利润。这标志着发改委的定价政策全面转变,逐步走向市场化,从早期政府定价、政府指导价(最高零售限价政策)转向市场定价,让市场决定价格和资源配置。我们预计国家低价药目录的日均费用标准将不高于前期市场预期(化学药3元/日,中成药5元/日),处于合理、可控的范围内,整体看支付压力不大。

采购政策:明确集中采购、直接挂网。低价药实行省级单位集中采购,集中采购机构将具备相应资质条件的生产企业直接挂网,由医疗机构网上采购交易。优先从新版GMP企业中采购

药品,优先通过新版GSP企业统一配送。这表明低价药生产企业只要符合各省集中采购方案中的技术标准,将直接获得挂网采购资格,可以自主确定采购价格。这将使生产企业直接面对市场化的供给需求和竞争结构,采用市场化定价策略,有利于保证短缺药品供应、保障药品质量和用药安全,满足企业合理的经营利润。

短缺药品:建立定点生产和动态监测储备机制。对于短缺药品,一方面试点国家定点生产,统一定价,并建立中央和地方两级常态短缺药品储备;另一方面动态监测和分析药品生产供应信息系统,重点监测易短缺药品原料和制剂生产供应情况,以保障短缺药品储备及时到位。加大GMP认证、仿制药注册、医保付费改革等配套政策扶持。

意见利好低价药独家中成药品牌企业,关注提价可能性:综合市场需求和竞争格局,我们认为低价药目录利好具有品牌力、终端定价能力的中成药企业,其独家或准独家品种有望受益。我们预计低价药目录发布后,相关企业会通过市场调查等多种方式探索产品提价可能性;虽然在政策出台后短期内,企业迅速提价的可能性不大,但这有利于加强企业市场营销和终端运作能力,市场应当重视低价药政策对企业的中长期效应,并关注政府在药品定价机制改革中的政策导向。

我们根据发改委890版目录(征求意见稿)初步筛选相关投资标的,主要受益标的包括:白云山(消渴丸、板蓝根等)、同仁堂(伏味地黄丸、乌鸡白凤丸、大活络丸等)、华润三九(三九胃泰颗粒、正天丸等)、中新药业(健效救心丸等)、上海医药(麝香保心丸等)、天士力(复方丹参滴丸等)、云南白药(白药散剂、酏剂)、桂林三金(三金片等)等企业。(邓飞 整理)