

一周热点 | What's Hot

2000点保卫战打响 举牌股闹革命

本周沪深股指震荡下行。其中上证综指下跌 2.92%，将考验 2000 点；深证成指下跌 1.77%，失守均线支撑。两市量能继续萎缩，交投人气下降。

从盘面看，金融地产等权重板块轮番护盘，但仍挡不住个股泥沙俱下。市场热点匮乏，仅有少数个股有所表现，金地集团引爆的举牌概念炒作最引人注目。

证券时报记者 邓飞

土豪抢购金地集团 引爆举牌概念股

近日，被安邦人寿及生命人寿两

大土豪“抢购”的金地集团备受资金追捧。由此，三木集团、农产品等举牌概念股也跟随大涨。

4月24日，金地集团公告称，安邦人寿通过二级市场累计持有公司股份 4.47 亿股，持股比例达 10%。与此同时，生命人寿在成为金地集团第

一大股东后也在继续增持，截至 4 月 21 日，生命人寿持股比例已近 20%。两家保险公司对金地集团的争夺愈演愈烈。

两大险资土豪抢购金地集团，吸引了资本市场足够的目光，并引发活跃资金蜂拥而至。周四，金地集团强势涨停，收盘后的龙虎榜数据显示，中国国际金融有限公司深圳福华一路证券营业部及中信证券股份有限公司北京建国门证券营业部当日分别斥资 2.17 亿元及 1.89 亿元买入该股，另有一家机构席位以 1.05 亿元买入额排名第三；而卖出榜上，除国联证券股份有限公司无锡县前东街证券营业部卖出 1.07 亿元外，其余 4 席全被机构席位把持。

市场普遍认为，产业资本对于上市公司股权的争夺，已成为引爆二级市场股价的“催化剂”，而其它被举牌的上市公司，也有望获得资金关注。正是在金地集团的示范效应下，农产品、三木集团等举牌概念股本周顺势腾飞。周四，农产品盘中一度涨停，收盘大涨 7.98%；周五，三木集团开盘迅速

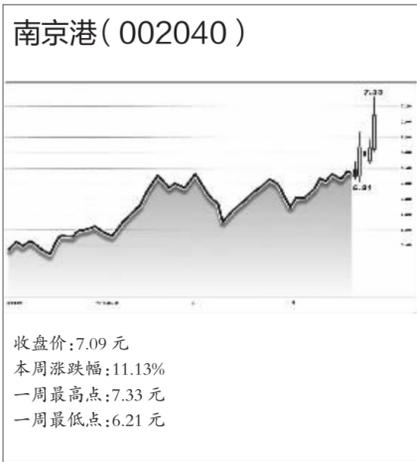
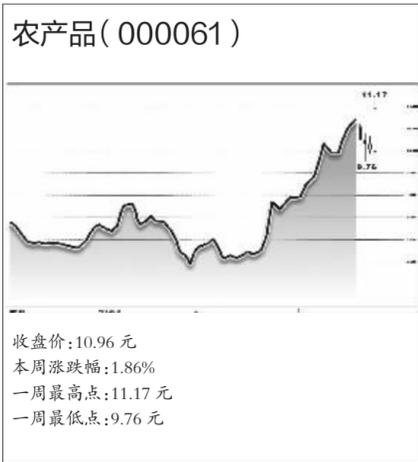
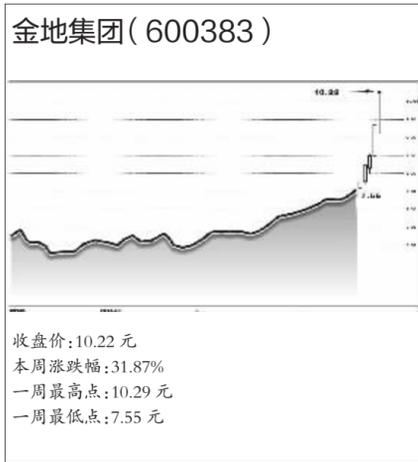
涨停，收盘上涨 5.70%。

长江经济带起舞 南京港周涨11.13%

本周，长江经济带上的内河港口股逆市走强，炒地图风潮开始南下。

周二，南京港率先大涨 6.04%；周五，该股再度大涨 6.46%，全周累计涨幅达 11.13%。南京港是长江沿岸的重要港口之一，南京港股价大涨，长江沿岸港口股也闻风而动。周五，在沪深两市双双下跌逾 1% 的不利局面下，芜湖港、重庆港九等长江沿岸港口股均逆市上涨超过 2%。

在长江经济带上，长三角城市群、长江中游城市群、成渝城市群等已成为中国经济的重要支撑。国家发改委有关负责人曾披露长江经济带的战略定位：一是依托长三角城市群、长江中游城市群、成渝城市群；二是做大上海、武汉、重庆三大航运中心；三是推进长江中上游腹地开发；四是促进“两头”开发开放，即上海及中巴（巴基斯坦）、中印缅经济走廊。



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
000938	紫光股份	计算机设备	1.6207	1.05	54.35	90	14	95
300201	海伦哲	专用设备	0.1559	0.11	41.73	33	96	79
600255	鑫科材料	工业金属	0.0943	0.0671	40.54	27	35	91
300256	星星科技	电子制造	0.53	0.3845	37.84	5	94	79
600448	华纺股份	纺织制造	0.0971	0.0757	28.27	94	96	82
600141	兴发集团	化学制品	0.6793	0.5393	25.96	6	31	49
002446	盛路通信	通信设备	0.32	0.2633	21.53	10	64	91
002231	奥维通信	通信设备	0.1501	0.1243	20.76	27	99	90
002466	天齐锂业	稀有金属	0.3463	0.2893	19.7	10	100	95
600548	深高速	高速公路	0.6872	0.5839	17.69	20	14	37
602069	赣粤高速	高速公路	0.47	0.41	14.63	13	32	63
300360	炬华科技	仪器仪表	1.6184	1.4367	12.65	60	4	90
000829	天音控股	专业零售	0.4193	0.3741	12.08	96	37	69
600026	中海发展	航运	0.0674	0.0602	11.96	29	50	56
002329	皇氏乳业	食品加工	0.2896	0.2594	11.64	60	4	18
002169	智光电气	电气自动化设备	0.2554	0.2288	11.63	95	84	82
002402	和而泰	电子制造	0.4987	0.4483	11.24	100	92	89
000620	新华联	房地产开发	0.465	0.42	10.71	36	76	66
002437	誉衡药业	化学制药	1.4529	1.3129	10.66	93	83	92
002577	雷柏科技	计算机设备	0.6408	0.5852	9.5	72	65	71
002233	瑞丰集团	水泥制造	0.6797	0.6214	9.38	97	73	64
002214	大立科技	其他电子	0.3437	0.316	8.77	72	80	100
600728	佳都科技	计算机应用	0.5567	0.5133	8.46	76	62	67
000893	东凌粮油	农产品加工	0.8108	0.7486	8.31	91	22	47
300357	我武生物	生物制品	0.9141	0.8445	8.24	47	28	54
002518	科士达	电源设备	0.5239	0.4851	8	93	97	99
002469	三维工程	专业工程	0.5216	0.4834	7.9	74	52	56
600783	鲁信创投	多元金融	0.73	0.6767	7.88	47	31	54
002131	利欧股份	通用机械	0.3597	0.3341	7.66	91	36	63
002617	露笑科技	高低压设备	0.36	0.335	7.46	58	17	43
300299	富春通信	通信设备	0.4293	0.4	7.33	35	21	43
300226	上海钢联	互联网传媒	0.3507	0.3268	7.31	55	65	64
000719	大地传媒	文化传媒	0.5547	0.5187	6.94	89	76	92
002614	蒙发利	白色家电	0.7555	0.7082	6.68	90	57	82
002657	中科金财	计算机应用	0.72	0.675	6.67	83	49	98
002712	思美传媒	文化传媒	1.1944	1.1225	6.41	31	0	74
002178	延华智能	专业工程	0.3599	0.3383	6.38	71	99	63
002376	新北洋	计算机设备	0.5948	0.5628	5.69	78	8	60
300288	朗科信息	互联网传媒	1.1175	1.0575	5.67	16	3	46
600037	歌华有线	文化传媒	0.4085	0.3868	5.61	83	9	81
000793	华闻传媒	文化传媒	0.19	0.18	5.56	35	43	44
600401	高澜光伏	电源设备	0.3963	0.3763	5.31	94	95	88
601688	华泰证券	证券	0.5062	0.4809	5.26	64	43	60
002502	骅威股份	家用轻工	0.5367	0.51	5.24	71	68	97
300281	金明精机	专用设备	0.5769	0.55	4.89	66	99	57
300351	永贵电器	运输设备	0.9583	0.9192	4.25	32	16	56
002082	栋梁新材	其他建材	0.6606	0.6337	4.24	70	86	83
300291	华录百纳	文化传媒	1.3807	1.3248	4.22	36	7	76
002467	二六三	通信运营	0.7455	0.7155	4.19	64	42	48
300217	东方电热	白色家电	0.8311	0.7981	4.13	64	47	100

数据来源:今日投资 邓飞/制表

他山之石可以攻玉 寻找中国便利店未来王者

广发证券

受经济疲软、传统渠道供给过剩、成本刚性上涨和电商分流影响，我国传统实体渠道已进入存量博弈的微增长时代，寻找成长空间更大的新渠道便成为零售行业研究的重点。

我国便利店业态便是一个蓝海与蓝海交错，随着城镇化的提升与消费习惯的变迁容量持续稳定增长的终端市场，而且在购物移动转型中具备本地生活购物、服务、社交线下流量人口的核心地位，是未来零售渠道核心业态之一。

我们以我国台湾地区乃至世界最成功的统一超商为主线，研究其持续领跑我国台湾便利店市场的原因，着重分析我国便利店市场的竞争格局与未来移动购物转型的发展方向。

台湾统一超商：全球便利店业态领跑者

统一超商为我国台湾 7-11 便利店独家运营商，是唯一一家将便利店密度和市占率做到极致的企业，为投资者取得大量超额回报。

统一超商领先核心在于三大优势：1、社区综合服务站的定位与实践：统一超商通过外食鲜食战略、自有品牌之路、CITY CAFE、IBON 便利生活站捕捉消费者全方位需求、打造社区综合服务店让其持续超越；2、极致高效的信息与后勤系统：统一超商在信息挖掘、物流处理与员工培训上的精益求精，不但让其在商品和服务上不断超越，更提高了后勤系统运转效率，持续压缩成本；3、向产品策划和线上线下综合服务商转变：统一超商首先开展整合营销、通过上下游整合不断开发生活提案、积极拥抱 PC/移动互

联网，为收入持续增长注入动力。

寻找中国未来的便利店王者

经济高速发展、消费习惯加速变迁促进中国便利店业态的兴起。在不考虑城镇化加速的情况下，我们测算目前全国 225 个主要城市便利店容量在 8.6-10.8 万家之间，远期将超过 13.8 万家。预计未来 10 年我国便利店门店增长有望保持 10% 的复合年均增长率中枢，仍处于日本 1990-2000 年、我国台湾 1995-2005 年的快速增长期。

面对区域、经济分割明显，持续增长的中国便利店市场，只有落实社区综合服务能力、积极拥抱移动购物、实践精细化管理、稳健跨区扩张，同时门店较多而且增长较快的便利店企业才有机会持续超越，向全国便利店市场龙头迈进。内资便利店美宜家、红旗连锁、喜士多，以及外资便利店 7-11、全家有望成为中国未来便利店王者。京东商城与全国范围便利店融合计划与步步高便利店业态，有望成为移动互联转型先行者。

关注红旗连锁 移动互联转型进展

红旗连锁在与苏宁达成本地生活平台战略合作后，仍将与其他电商和交错业态合作，不断打造本地生活购物、服务、社交入口。公司作为 A 股唯一一家便利店业态上市公司，在打造本地生活入口过程中具备一定稀缺性；公司未来拓展重点仍在四川，门店开拓将保持平稳，与交错业态融合产生的新商业模式有望提升公司客流与销售，但高毛利率品类销售占比提升缓慢将影响公司盈利能力。(邓飞 整理)

创业板点兵 | GEM Stock Reviews

创业板指本周破位下行，周跌幅 6.21%，周成交额 907.8 亿元，创出 1290.36 点的调整新低。创业板指本周日线 5 连阴，为该指数设置以来首次。本周超过 8 成创业板股下跌。

合康变频(300048)

评级:增持(下调)
评级机构:信达证券

受下游需求减少、联营企业亏损影响，公司 2013 年业绩低于预期。影响净利润的因素主要包括：1) 受宏观经济影响，下游需求较少，2013 年公司优势产品高压变频器收入同比减少 10.09%，订单金额同比减少 16.68%。2 联营企业国电南自发生亏损，影响公司损益约 2712.55 万元。3 管理费用提升导致费用率提升，2013 年四季度费用率仍高达 24.94%；同时产品毛利率下降，2013 年毛利率同比下降了 3.64 个百分点。预计这些情况在 2014 年可能会有所改善，带来业绩向上的弹性。

公司在高压变频器市场优势明显，未来增长要看节能环保推动和经济复苏。此外，公司积极进行外延式增长，交流伺服系统、新能源汽车电机已有布局。公司一直积极寻求向上下游产业延伸及其他外延式增长的机会，为公司带来新



的利润增长点，目前已在交流伺服系统、新能源汽车电机方面布局。交流伺服系统方面：拟收购东菱技术公司 40% 股权；新能源汽车电机方面：新设立的深圳合康思德公司电机方面技术储备较好。

由于订单下滑以及盈利能力下降，我们调低公司的盈利预测：预计公司 2014-2015 年每股收益分别为 0.26 元、0.30 元（相比上次下调幅度分别为 50.59%、52.06%）。鉴于目前看不到下游需求的复苏趋势，以及公司新业务拓展仍具较大不确定性，我们下调公司评级至“增持”。

碧水源(300070)

评级:推荐
评级机构:银河证券

2014 年公司经营业绩仍将保持快速增长：

1. 预计污水处理整体解决方案收入增速将在 40% 左右，公司在北京、云南、江苏、内蒙古、湖北、湖南、新疆、山东等已有市场的基础上，去年成功进入了华南水务市场、山西水务市场、青岛水务市场、吉林市场等，并通过增资北京京建水务、增资武汉控股进一步加深已有市场的合作，继续延续独特的混合所有制“碧水源”模式，推动公司膜技术进入了新的区域水务市场，大大增加了公司的市场份额。
2. 预计净水器销售收入至少将翻倍增长，公司今年加大了净水器的推广力度，新一代 waterpad 与家庭迷你水厂等产品已经投放市场，净水器的核心部件低压反渗透 DF 膜也开始大规模生产，年产能可以达到 100 万平方米。
3. 预计市政工程建设收入增长



将在 40% 左右，去年公司下属久安建设公司在市政与给排水工程领域进一步拓展市场，实现了业务爆发性增长。今年随着公司业务区域的扩大，久安公司项目量有望同步增长。

我们预测公司 2014-2016 年的营业收入分别为 44.3 亿元、60.1 亿元、78.5 亿元，每股收益分别为 1.32 元、1.77 元、2.28 元，对应当前动态市盈率分别为 26 倍、19 倍、15 倍。公司目前动态估值处于历史较低水平，股价安全边际较高。我们继续看好公司未来发展前景，维持公司“推荐”投资评级。

东华测试(300354)

评级:增持
评级机构:湘财证券

近日，公司发布公告，收到江苏省武器装备科研生产单位保密资格审查委员会下发的《关于批准江苏东华测试技术股份有限公司为三级保密资格单位的通知》。公司获得武器装备科研生产单位三级保密资格，利好长期发展。

公司是国内领先的结构性力学性能测试仪器生产厂家，专注于结构性力学性能测试仪器及配套软件的研发、生产和销售，并能够提供相应的应用解决方案和技术服务。通过多年的技术研发和市场开拓，公司在国防军工、科研院所、高等院校、装备制造等行业积累了一大批高端用户，形成了良好的品牌效应。

国防军工、高等院校、科研院所为公司传统优势市场领域。随着国家对科研和教育投资力度的不断加大，公司在这些传统市场领域的销售收入相对平稳。而装备制造行业（比如工程机械）和设备状态监测应用领域，是公司近几年着力开拓的新



的市场应用领域，前几年该领域的业务增速较快。不过，随着近两年宏观经济的下行，企业的投资意愿普遍减弱。受此影响，公司在装备制造领域的业务出现了一定幅度的下滑。我们认为，虽然新开拓的市场业务暂时遇到了困难，但这并不会改变公司进军装备制造应用领域的决心。

我们预计公司 2013-2015 年摊薄后的每股收益分别为 0.30 元、0.40 元和 0.53 元，鉴于公司在行业内的领先地位，以及未来高端结构性力学性能测试仪器进口替代的巨大空间，维持“增持”评级。(邓飞 整理)