

一周热点 | What's Hot |

软件基因测序演绎强者恒强

本周沪深股指震荡企稳。上证综指上涨 0.40%，2000 点失而复得；深证成指下跌 0.02%，继续围绕 7200 点震荡。两市量能继续萎缩，交投人气略显低迷。

从盘面看，权重低迷拖累主板指数，而创业板指 5 连阳带动热点复苏，软件服务、基因测序演绎强者恒强。

证券时报 邓飞

政府拒Win8系统 中国软件4度涨停

5月20日，中央国家机关政府采购中心发布重要通知：中央机关所有计算机类产品不允许安装 Win-

ows8"操作系统。受此消息影响，软件服务板块井喷，子公司产品“麒麟”中标的中国软件狂拉四连板，周涨幅高达 46.68%。

从盘面看，软件服务板块周二全面爆发，除中国软件涨停外，还有东方通、天源迪科、久其软件等 6 股涨停，北信源、卫宁软件、浪潮软件等 10 余股涨幅超过 5%。周三，软件股的强势

仍在延续，又有 6 股涨停；周四，也有 3 股涨停；周五，软件服务板块涨停股数已达 8 股。

市场普遍认为，中央机关采购拒微软操作系统传递出一个重要的信息，就是在政府机关办公系统里，网络信息安全摆在首位。在这样的大背景下，国产操作系统将脱颖而出，有望成为各机关保障信息安全的重要组成部分。

基因测序延续强势 达安基因周涨15.10%

上周表现抢眼的基因测序概念股，本周延续强势。龙头股千山药机周五涨停，周涨幅 17.14%；达安基因渐入佳境，周五大涨 6.63%，以 18.98 元的历史新高（前复权）收盘，全周累计涨幅亦达 15.10%。

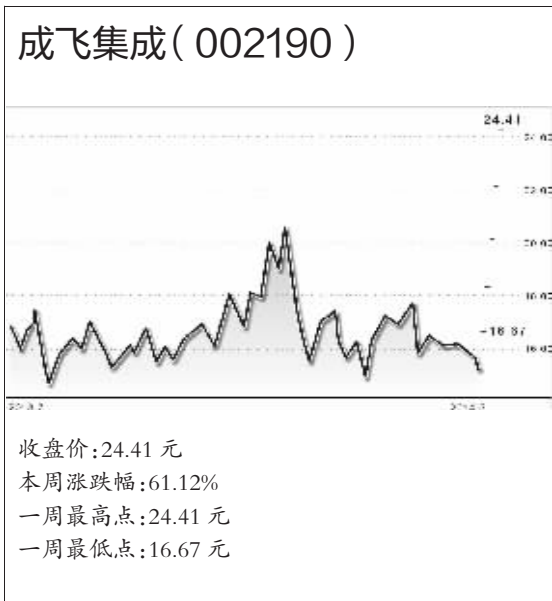
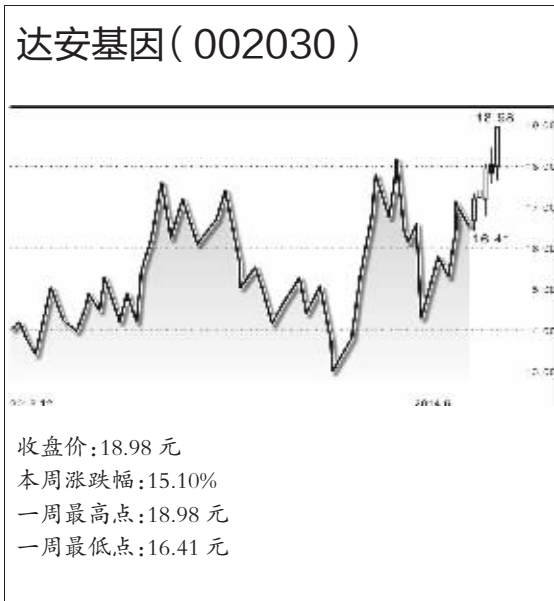
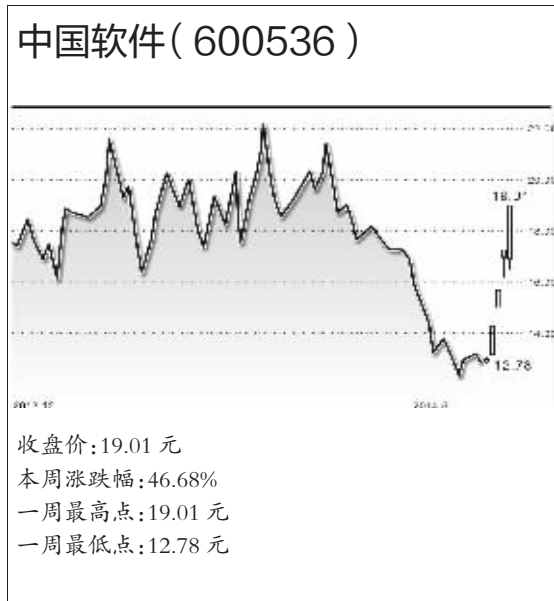
近期，千山药机股价迭创新高，达安基因、荣之联、中源协和等概念股跟随补涨，市场追捧热情溢于言表。有分析认为，基因测序正在进入蓬勃发展的时期，涉足该领域的上市公司有望充分受益。

业内人士表示，除千山药机、中源协和等股涉足基因测序外，还有一些上市公司通过与知名高校展开科研合作进入该领域，如中恒集团。资料显示，去年 11 月，中恒集团与北京大学正式签署了《中恒集团与北京大学科研合作协议书》，进一步推动双方在癌症早期诊断、单细胞测序等方面的科研合作。

华智控股成飞集成5连板 华泰上海武定路收红包

本周市场另一大看点，就是抗报集团借壳的华智控股及获得军工资产注入的成飞集成同时于本周一复牌。没有任何悬念，上述两股均以缩量一字板连续 5 天涨停。

而记者翻看龙虎榜数据发现又一看点，即华泰证券上海武定路营业部同时在第一个缩量一字板上斩获上述两股，难怪有投资者戏称其为“一字板”专业户。本周一，华泰证券上海武定路营业部成功将华智控股及成飞集成合计 551 万元的抛盘全部收入囊中，按周五收盘价计算，这 551 万元已浮盈超过 250 万元。



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 e (当前)	综合 T+1 年 EPS e (上周)	变动幅度 (%)	基本面得分	技术面得分	机构认同度
000698	沈阳化工	石油化工	0.07	-0.13	153.85	81	36	48
000950	建峰化工	化学制品	0.2988	0.1597	87.1	51	30	94
000600	建投能源	电力	0.951	0.61	55.9	80	12	47
000893	东凌粮油	农产品加工	0.5784	0.4789	20.78	38	52	38
002026	山东威达	通用机械	0.4079	0.3468	17.62	98	41	78
002017	东信和平	通信设备	0.3203	0.2737	17.03	92	46	99
300032	金龙机电	电机	0.6549	0.5615	16.63	62	15	99
002553	南方轴承	汽车零部件	0.58	0.5111	13.48	54	57	55
002196	方正电机	电机	0.16	0.1413	13.23	33	86	46
000507	珠海港	港口	0.09	0.08	12.5	39	69	49
300280	南通锻压	通用机械	0.0635	0.0568	11.8	77	80	39
002518	科士达	电源设备	0.5827	0.5239	11.22	94	34	99
002089	新海宜	通信设备	0.3848	0.3484	10.45	96	77	70
600737	中粮屯河	农产品加工	0.18	0.1639	9.82	89	2	26
600356	恒丰纸业	造纸	0.49	0.4467	9.69	30	40	54
002522	浙江众成	包装印刷	0.3467	0.3175	9.2	17	91	56
601872	招商轮船	航运	0.0615	0.057	7.89	23	70	82
002599	盛通股份	包装印刷	0.303	0.2818	7.52	49	3	96
600559	老白干酒	饮料制造	0.8655	0.808	7.12	16	92	50
600175	美都控股	房地产开发	0.3243	0.3033	6.92	72	70	97
600396	金山股份	电力	0.5725	0.5375	6.51	78	50	91
600192	长城电工	高低压设备	0.283	0.2665	6.19	53	84	58
002211	拓维信息	互联网传媒	0.2256	0.2129	5.97	77	91	98
002326	永太科技	化学制品	0.2925	0.2767	5.71	65	86	100
600077	宋都股份	物流	0.6004	0.568	5.7	91	66	96
300316	晶盛机电	电源设备	0.6008	0.5694	5.51	48	94	39
002500	山西证券	证券	0.135	0.128	5.47	64	87	35
601216	内蒙君正	化学原料	0.5	0.475	5.26	74	40	54
002124	天邦股份	饲料	0.4216	0.4016	4.98	96	99	84
600256	广汇能源	石油化工	0.5186	0.4941	4.96	96	4	68
600527	江南高纤	化学纤维	0.4125	0.3939	4.72	71	0	69
002391	长青股份	化学制品	0.7819	0.7488	4.42	70	93	83
300360	炬华科技	仪器仪表	1.69	1.6184	4.42	59	17	73
000540	中天城投	房地产开发	1.0312	0.9902	4.14	99	7	54
002411	九九久	化学制品	0.3179	0.3053	4.13	19	3	99
002440	闰土股份	化学制品	2.1128	2.0322	3.97	100	75	98
002151	北斗星通	航天装备	0.44	0.424	3.77	35	83	25
600416	湘电股份	电源设备	0.3692	0.3563	3.62	88	72	93
300169	天晟新材	化学制品	0.1631	0.1576	3.49	43	37	94
300266	兴源过滤	通用机械	0.4602	0.4462	3.14	86	98	98
002588	史丹利	化学制品	1.7693	1.7166	3.07	70	97	71
002421	迈实智能	计算机应用	0.5455	0.53	2.92	74	96	79
300167	迪威视讯	计算机应用	0.6138	0.5973	2.76	46	23	82
000413	东旭光电	光学光电子	0.747	0.7275	2.68	98	11	43
300059	东方财富	互联网传媒	0.1394	0.1358	2.65	97	16	77
600507	方大特钢	钢铁	0.5057	0.4928	2.62	36	22	69
600874	创业环保	水务	0.205	0.1998	2.6	27	11	86
600663	陆家嘴	园区开发	0.8276	0.8073	2.51	59	22	39
300135	宝利国际	石油化工	0.2749	0.2683	2.46	71	43	83
600823	世茂股份	房地产开发	1.718	1.6774	2.42	86	29	46

数据来源:今日投资 邓飞/制表

天然气行业 产业链迎来黄金发展期

东兴证券

5月21日中俄两国政府签署《中俄东线天然气合作项目备忘录》，中国石油天然气集团公司和俄罗斯天然气工业股份公司签署《中俄东线供气购销合同》。根据双方商定，从 2018 年起，俄罗斯开始通过中俄天然气管道东线向中国供气，输气量逐年增长，最终达到每年 380 亿立方米，累计 30 年。

1. 中俄天然气合作包括东线、西线 2 条通道，此次签订的是东线的购销合同。

根据中俄双方 2010 年签订的协议，中国将通过 Altai 管道（西线）和 Siberia 管道（东线）进口俄罗斯的天然气，年进口量最高可达 680 亿立方米，其中西线 300 亿立方米/年，东线 380 亿立方米/年。此次签订的是东线的购销合同，是中俄双方在天然气合作上迈出的重要一步。同时，在不久的将来双方可能签订西线的购销合同，使双方的天然气合作更进一步。

2. 当前时点签署合同，中方占一定的主动地位，最终气价或低于此前预期。

国际环境变化，中方在价格谈判中逐渐占据主动。俄罗斯方面，由于乌克兰局势动荡，在吞并克里米亚地区后，俄罗斯受到了美国和欧美的经济制裁，欧盟减少了从俄罗斯进口天然气，转而进口美国的 LNG。由于欧盟是俄罗斯最大的天然气客户，占俄罗斯天然气年出口量的约 80%。欧盟减少购买量，导致俄罗斯必须寻找新的大客户，保证天然气出口。中国作为潜在的天然气消费大国是俄罗斯最佳的选择。

而此时中国的天然气供应日趋多元，对进口俄罗斯的天然气并不那么

迫切。俄罗斯方面可能在价格方面做出让步，最终供气价格可能低于俄罗斯出口到欧洲的天然气价格。

3. 此次合同签订将有力保障我国的天然气供应，促进天然气行业保持持续发展。

我国采取了天然气进口多元化的战略，投入巨资构建东北（中俄油气管道）、西北（中亚天然气管道）、西南陆上（中缅油气管道）和海上（经过马六甲海峡的海上通道）四大天然气进口通道。此次合同签订，意味着上述四大通道中最重要也是最后一条通道开始进入实质建设阶段，天然气进口多元化战略已经顺利实现。

天然气具有热值高、污染少的优势，与石油、煤炭相比，天然气的性价比最高。我国天然气消费量将保持快速增长，到 2020 年，天然气在我国能源消费结构中的比重将从目前的 4% 左右大幅提升至 10% 以上。中俄签订东线天然气购销合同将有力保障我国的快速增长的天然气需求，同时意味着我国基本形成了多气源供气的良好局面。因此未来 10 年是我国天然气行业的黄金期。

在上游勘探开采领域，我们看好中国石油（601857）。中石油的资源优势明显，此次与俄罗斯的谈判也是中石油出面，未来中石油天然气业务的利润贡献有望达到 50%；在中游管道运输领域，陕天然气（002267）等省级长输管道运营商将获得良好的发展机会，因为省级管网的运营权具有稀缺性，且公司能够凭借管道的垄断性将业务向下游城市燃气管网延伸；在下游城市管网运营领域，我们认作为香港中华燃气（0003.HK）、华润燃气（1193.HK）目前处于领先地位。此外，LNG 装备领域的富瑞特装（600228）等公司也将受益于天然气行业的繁荣。

(邓飞 整理)

创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

创业板指本周超跌反弹，周涨幅 5.67%，将挑战 1300 点；周成交额 941.5 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 311 股红盘，占比超过八成。

宜通世纪 (300310)

评级: 买入-B
评级机构: 安信证券

宜通世纪以超募资金 4080 万元收购四川中时代 34% 的股权，同时以自有资金 1200 万元向中时代进行增资，累计获得中时代 40% 股份。中时代原股东承诺中时代 2014 年度、2015 年度和 2016 年度实现的净利润分别不低于 1300 万元、1820 万元、2548 万元。

宜通世纪本次收购的标的——四川中时代旗下拥有“推下载”移动广告运营平台，根据公司披露，该平台覆盖全国超过 4000 万安卓手机用户，为超过 3000 家应用广告主、游戏广告主等移动互联网客户提供专业化移动精准营销和效果营销服务，渠道价值较为突出。对于宜通世纪而言，本次收购从商业模式上实现了 B2B（运营商和设备商）向 B2C（终端消费者）拓展，是公司转型之路的一次重要尝试。公司未来计划构建复合型“技术服务+用户资源+互联网



乐”立体化发展战略，预计后续发展路径上将以内生增长为主和外延式增长并重。

公司主业受益于中国移动大规模建设无线网络，在手订单较为充足，预计今年营收和利润都将保持乐观增长。同时又借助于并购的方式实现外延发展移动互联网产业，可见公司高管较强的执行能力与清晰的发展思路，我们看好公司的转型。预计公司 2014 年和 2015 年净利润增速分别为 94.9% 和 49.0%，对应每股收益分别为 0.43 元和 0.64 元，维持“买入-B”的投资评级，目标价 21.5 元。

超图软件 (300036)

评级: 强烈推荐
评级机构: 长城证券

公司今年一季度主业延续高速增长: 报告期内，公司实现营业收入为 5554.82 万元，同比增长 70.84%；实现归属于上市公司股东的净利润 51.71 万元，较去年同期增长 153.11%；实现每股收益 0.04 元。

公司毛利率维持在高位水平: 报告期内，公司综合毛利率为 65%，由于公司高毛利的许可证销售收入大部分在四季度结算，前期主要是相对低毛利的定制软件开发服务，这说明报告期公司定制软件开发维持在高毛利水平。

新产品持续推出。公司预计在 6 月 1 日全面发布 SuperMap GIS 7C SP1 并供货，这说明去年 9 月份公司发布的 7C 产品推广效果良好。同时，公司在移动 GIS、桌面 GIS 和三维 GIS 方面，持续推出新产品。

GIS 需求日益旺盛，公司将充分受益: 公司业绩具有非常明



显的季节特征。一季度为公司传统淡季，收入规模在全年中占比通常在 10%~15%，而公司费用全年较为均衡，固定，导致净利润通常为负。报告期内，公司收入增长 71%，反映出随着政府向服务型政府转型的过程中，对 GIS 的基础性认识越来越深入，对 GIS 软件的需求日益旺盛。公司作为国产 GIS 平台软件龙头将充分受益。

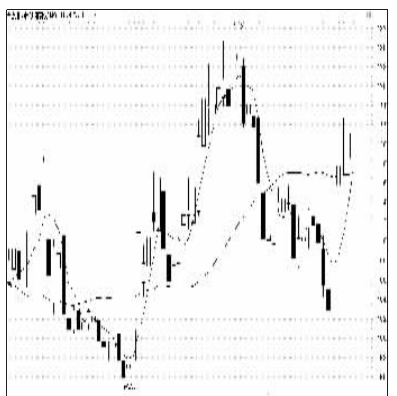
预计公司 2014~2016 年每股收益分别为 0.67 元、1.08 元和 1.54 元，对应 17.60 元股价市盈率分别为 26.4 倍、16.2 倍和 11.4 倍，维持公司“强烈推荐”投资评级。

天源迪科 (300047)

评级: 增持
评级机构: 国泰君安

公司与微淘合作“微预约”，牵手百万阿里商家。公司日前公告，基于阿里无线开放平台的首款应用“微预约”已正式上线，该插件可以帮助卖家在手机淘宝端快速开展商品的上新预订和季节性商品预售。盈利模式方面，“微预约”采用分成制，商家下载使用收取 15 元/月费用，之后与阿里平台 8:2 分成。通过此次合作，天源迪科获得了为阿里 300 万无线商家提供 IT 支撑服务的机会，将自身电信级软件开发能力延伸到了电商领域，成长空间进一步打开。考虑到商家需求的多样性，我们预计未来公司还会有类似的应用上线。

公司跨出电信，拥抱 ICT。天源迪科深耕 BOSS 行业多年，具备深厚的电信级软件开发能力，近年来公司通过并购易杰、易星、汇巨、金华威等标的，逐步跨出电信领域，将服务对象锁定在更广阔的 ICT 领域。2014 年通过前期铺



垫，相关合作有望进入收获期。继上周与时代出版达成战略合作协议后，此次与淘宝的合作更是引入了分成模式，较原先项目外包、人头外包的盈利模式有所升级，天源迪科转型步伐加快。

公司首款基于阿里平台的应用上线，且分成收费模式明确，盈利模式将原来提供项目开发及软件外包有所升级。我们维持公司 2014~2015 年每股收益分别为 0.51 元/0.66 元，给予行业平均估值 30 倍，目标价 15.3 元，增持”评级。

(邓飞 整理)