

一周热点 | What's Hot |

大盘“螃蟹横” 热点齐爆棚

本周沪深股指震荡企稳。上证综指上涨0.49%，继续窄幅波动；深证成指上涨1.63%，站上7300点。两市量能未见明显萎缩，交投人气依然活跃。

从盘面看，权重股与大盘指数都学螃蟹横着走，但热点层出不穷，市场并不缺乏赚钱效应。

证券时报记者 邓飞

游资热捧参新概念 羚锐制药大涨31.33%

打新、炒新无疑是近期的热门话题，但因为各种因素制约，普通投资者

很难分享到当中的赚钱机会。不过，参新概念（参股新股或拟上市新股）横空出世，在本周引发了一轮炒作热潮，吸引游资前赴后继。

参新概念龙头股羚锐制药上周大涨27.78%后，本周再度大涨44.10%，刺激参新概念全面爆发。景兴纸业日前公告，莎普爱思新股发行

对稀释股权增加的投资收益为2600万元左右，对公司半年度业绩产生正面影响。仅几千万投资收益，就让景兴纸业在短短半个月时间实现股价翻倍，这让市场资金极度兴奋。

有了景兴纸业的示范效应，羚锐制药、轻纺城、海南高速等一大批参新概念股遭到轮番炒作。综合来看，羚锐制药周涨幅高达31.33%，大有后来居上的架势；轻纺城、海南高速分别大涨26.67%、24.01%，同样表现抢眼。

职业教育概念井喷 陕西金叶5连板

受国务院部署加快发展现代职业教育的利好刺激，职业教育概念股本周持续大涨，龙头股陕西金叶霸气5连板。在龙头股带动下，职业教育概念股周五出现批量涨停，除陕西金叶外，还有西安饮食、南宁百货、罗牛山等多只涉足职业教育的概念股涨停。

分析人士认为，随着政府的大力倡导和投入增加，我国职业教育开始

步入快车道，这将利好相关上市公司，除本身主营是教育类的上市公司外，参股或控股职业教育的上市公司同样值得关注。

天源迪科近日在互动平台上表示，合肥英泽职业培训学校由公司持股80%的控股子公司合肥英泽信息科技有限公司建立。龙洲股份则出资建立了龙岩市交通职业技术学校。

新能源汽车产业链火热 路翔股份周涨42.82%

据媒体报道，中国汽车技术研究中心项目负责人王成表示，该中心已经起草电动车市场准入政策，提议给非汽车生产商发放两到三张专门的电动车生产牌照，最早年内有望获批。

受此消息刺激，新能源汽车产业链集体走强，电动车整车、锂电池、充电桩轮番拉升。其中，锂电池板块走势最为犀利，路翔股份及成飞集成本周分别上涨42.82%及36.74%。周五，充电桩板块轮动，荣信股份、万马股份、动力源分别上涨7.01%、6.61%、4.49%。

创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

创业板指本周强势冲高，周涨幅4.11%，将再度挑战1400点压力位；周成交额1451亿元，较上周小幅放大。创业板股本周普遍上涨，共有328股实现红盘，占比达86.09%。

北京君正(300223)

评级:增持
评级机构:齐鲁证券

国家信息安全核心着眼点——CPU芯片设计第一股。随着2013年“棱镜门”事件、英国离岸金融邮件泄密等一系列信息安全威胁频频发生，我国正不断加速信息国产化进程，而CPU处理器和操作系统的自主化是实现信息安全最为核心的着眼点。CPU芯片作为信息产业的基石是国家安全的基石，北京君正是国内CPU芯片设计第一股，肩负着芯片国产化的重大使命。

智能穿戴市场或将成就公司凤凰涅槃。北京君正是鲜有的嵌入式CPU内核自主开发者。公司从2005年成立伊始就选择了基于MIPS架构进行CPU内核开发，自主创新的XBurst技术CPU内核在同样工艺下，性能、尺寸及功耗指标均明显优于国内外同类产品，其低功耗和多媒体处理能力强的特性与穿戴设备



应用需求一拍即合。穿戴设备作为全新消费电子领域，蓝海空间巨大，据艾媒咨询预测，到2016年中国穿戴设备市场出货量将超过7500万部，市场规模将达到169.3亿元。

预计公司2014-2016年净利润分别为0.23亿元、0.40亿元、0.87亿元，同比增长-11.03%、77.48%、115.32%，对应2014-2016年每股收益分别为0.22元、0.39元、0.84元，目标价为32.20-36.08元，首次给予“增持”评级。

长亮科技(300348)

评级:强烈推荐
评级机构:平安证券

长亮科技的主营业务是为商业银行提供IT解决方案与服务，计算机软硬件的技术开发、技术服务及相应的系统集成。公司自成立以来，以自主核心技术为基础，创立并完善了一系列满足客户不同需求的解决方案，全面涵盖商业银行业务系统、管理系统、渠道系统三大类别。

公司在核心业务系统这一领域具有领先的解决方案和强大的竞争优势，已覆盖全国超过20%的城市商业银行，市场占有率高。公司充分发挥核心业务系统作为基础业务能产生和增强客户黏度、业务卡位的功能，大力发展管理类、渠道类、信贷操作系统、信用卡系统等外围业务。近年来，公司外围业务收入在营业收入的占比逐年提高，2013年达到43%，而同期银行核心系统业务占比为37%。

近期盛传的“我国金融领域或将弃用IBM高端服务器”，体现国家层面对于银行业信息安全问题的



日趋重视。可以预判，国家层面出台相关政策是大概率事件，未来国产替代的进程有望加速，从而给银行软件产业带来巨大投资机会。而公司作为完全自主创新、走民族产业化道路的银行类软件企业，将有望迎来爆发式增长。

我们预计公司2014-2016年每股收益分别为0.84元、1.22元和1.76元。考虑到IT国产替代和股权激励双重利好，公司基本面最差的情况即将过去，股价上涨趋势明显，首次覆盖给予“强烈推荐”评级，目标价50元，对应2015年约40倍市盈率。

全通教育(300359)

评级:买入
评级机构:方正证券

在线教育平台“全课网”试运营顺利：公司正在积极推进其新产品“全课网”，“全课网”目前处于试点阶段，注册暂时仅对试点学校开放。“全课网”是以学生自主学习任务单为主线，同步课堂资源，提供教师微课程制作、在线作业和评测等一系列教学应用工具，并实现教师个性化教学和学生自主学习的在线教育平台。公司目标是让其成为中小学校园首选的教学应用平台，最大满足教师、学生、教研、教学管理者等各方需求。

公司K12教育认知清晰，全课网”市场想象空间巨大：公司对K12教育阶段有深度理解，采取与成人在线教育不同的自上而下模式，从教师和课堂切入，把握整个教育生态链上游。在多媒体信息化下，当前教学形式也正在发生巨大变化，在线教育整体市场空间巨大。

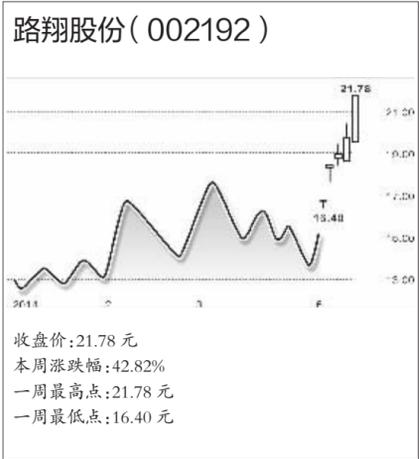
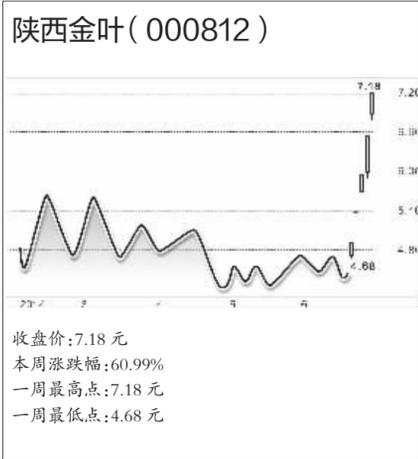
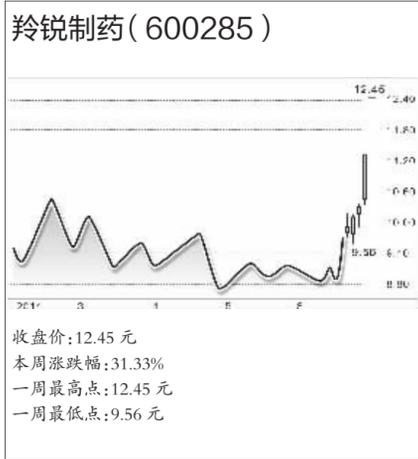
先发用户渠道优势和强大推广能力为公司产品护航：公司传统业



务具有深厚用户基础，目前公司共有370多万付费用户，100万老师用户，服务7000-8000所学校。同时公司运营团队强大，管理智能化，并拥有高达800名的庞大的到校服务团队，可以提供多样化的服务支持。

我们预计公司2014-2016年每股收益分别为0.59元、0.71元、0.91元，对应市盈率分别为91倍、75.1倍、58.9倍，公司目前市值仅48亿，教育产业未来空间巨大，公司商业模式独特，我们乐观看待公司在互联网教育产业的积极试水，给予公司“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
000793	华闻传媒	文化传媒	0.3067	0.18	70.39	74	4	99
600283	钱江水利	水务	0.25	0.1475	69.49	27	79	80
002473	圣莱达	白色家电	0.54	0.355	52.11	42	49	31
000758	中色股份	工业金属	0.27	0.2	35	57	7	79
002290	禾盛新材	白色家电	0.5542	0.4371	26.79	45	4	79
600598	*ST大荒	种植业	0.2833	0.225	25.91	80	57	51
000545	金浦铝业	化学原料	0.38	0.3029	25.45	38	14	20
600975	新五丰	畜禽养殖	0.1906	0.1583	20.4	6	51	20
600330	天通股份	金属非金属新材料	0.119	0.1012	17.59	85	63	34
300073	当升科技	化学制品	0.2471	0.2171	13.82	67	81	56
002006	*ST精功	电源设备	0.0884	0.0785	12.61	68	26	81
600162	香江控股	房地产开发	0.8458	0.7618	11.03	86	86	59
002611	东方精工	专用设备	0.2347	0.2123	10.55	43	38	62
000852	江钻股份	专用设备	0.385	0.3487	10.41	8	44	45
300084	海康科技	采购服务	0.4353	0.3952	10.15	80	6	41
000616	亿城投资	房地产开发	0.3114	0.2829	10.07	65	78	65
600119	长江投资	物流	0.208	0.189	10.05	14	1	41
600114	东睦股份	通用机械	0.3676	0.3346	9.86	96	39	98
002597	金禾实业	化学制品	0.6242	0.57	9.51	62	6	76
002552	宝鼎重工	通用机械	0.1252	0.115	8.87	59	52	71
002387	黑牛食品	饮料制造	0.2121	0.1951	8.71	38	30	77
600458	时代新材	化学制品	0.3628	0.3358	8.04	53	15	75
300302	同有科技	计算机设备	0.76	0.71	7.04	6	10	54
300148	天舟文化	文化传媒	0.36	0.3367	6.92	64	91	83
300021	大禹节水	农业综合	0.2392	0.2239	6.83	75	99	65
300301	长方照明	光学光电子	0.3631	0.34	6.79	82	96	97
601872	招商轮船	航运	0.0656	0.0615	6.67	30	29	47
600346	大橡塑	专用设备	0.2187	0.2059	6.22	7	69	28
600552	方兴科技	玻璃制造	0.5775	0.5439	6.18	53	73	100
300194	福安药业	化学制药	0.2797	0.2638	6.03	74	82	67
000608	阳光股份	房地产开发	0.4025	0.3813	5.56	78	56	62
002049	同方国芯	半导体	0.6606	0.6264	5.46	76	4	50
600582	天地科技	专用设备	0.8823	0.838	5.29	41	96	91
300269	联建光电	光学光电子	0.5483	0.5211	5.22	61	83	45
300292	奥通通讯	通信设备	0.4553	0.4327	5.22	99	11	61
300125	易世达	环保工程及服务	0.4433	0.4215	5.17	79	32	43
002151	北斗星通	航天装备	0.36	0.3425	5.11	44	12	42
300304	云意电气	汽车零部件	1.035	0.985	5.08	37	0	42
600639	浦东金桥	园区开发	0.5134	0.4894	4.9	26	40	89
300297	蓝盾股份	计算机应用	0.6	0.5733	4.66	71	87	55
600798	宁波海运	航运	0.0384	0.0367	4.63	83	54	39
000920	南方汇通	运输设备	0.1975	0.1891	4.44	74	13	94
600663	陆家嘴	园区开发	0.8115	0.778	4.31	51	5	34
000825	太钢不锈	钢铁	0.1542	0.1479	4.26	39	43	30
600016	民生银行	银行	1.4525	1.3942	4.18	68	56	68
000426	莱茵置业	工业金属	0.2515	0.2415	4.14	75	65	62
300298	三诺生物	医疗器械	1.1169	1.0725	4.14	43	58	49
600970	中材国际	专业工程	0.9188	0.8826	4.1	61	66	67
002174	游族网络	家用轻工	1.3835	1.3303	4	23	57	65
600284	浦东建设	基础设施建设	0.73	0.7021	3.97	76	76	66

数据来源:今日投资 邓飞/制表

房产税难控房价 看好刚需优质地产公司

申银万国

我们认为中国对住宅开征房产税的城市数量在未来3-5年会逐渐增加，但力度会较为温和，以增量、非首套房征收为主，税率设定在1%左右，并有较为宽松的减免条件。主要理由包括：

1.房地产部门税负已经很高。虽然我国在保有环节房产税除沪渝两市外仅向商业用房征收，且在全部税收收入中仅占1.2%，但若加上营业税、土地增值税、契税等流转环节税收和土地出让金收益，2011年我国房地产的相关财政收入在宽口径财政收入中占27.4%，在GDP中占6.3%，已经达到甚至超过欧美发达国家水平，进一步向房地产部门增加税负的空间不大。

2.短期内难以替代土地财政，地方政府推进动力不足。2011年全国房产税收入仅1102亿，而估计同期全国土地出让净收益为1.4万亿，房产税在中期远不能对土地财政形成替代。

3.执行层面征收难度较大。房地产作为居民主要配置资产，在税负偏重的情况下，全面开征房产税存在很大的执行难度。

但长期看房产税存在替代土地财政的可能性。若房产税覆盖到全部存量房，可征收的房产税上限约在1.3万亿，和近年土地出让净收益平均值基本相当。但这一变化的实现需要2个契机：

1.土地财政难以以为继。随着征地和拆迁成本的提高，以及土地资源的日渐匮乏，土地财政模式终将难以以为继，地方政府通过房产税对土地财政进行替代和补充的积极性将逐渐增强，降低其对土地财政的依赖。

2.税收结构改革。房地产部门现有税负已经较高，难以简单在边际加税，因此房产税推广要对现有重复征收的

税种(如营业税与增值税)进行调整整合，在提高保有环节的房产税税收的同时，适度降低流转环节其他税收，从而实现税收结构的调整。

国际经验表明，房产税并不能从根本上改变市场供求关系，因此也并非降房价利器。从日韩经验来看，通过房产税调控房价的效果并不理想，韩国在1986-1989年和2005年分别加强了物业征收，但此后1-2年的房价涨幅反而从此前的5%左右上升到了10%-15%，而日本则由于1973年和1991年两次提高房产税后不久均因经济危机导致资产价格崩溃，效果难以观察。从上海和重庆试点来看，高端物业在成交量中的占比基本没有变化，仅上海180平米以上住宅销售占比从11.8%下降到10.6%，但3个月以后即恢复如常。

房产税调控作用不明显的主要原因是：1.短期看，由于地方政府对房地产市场的保护以及在执行层面推进的困难，使地方政府往往缺乏大量征收房产税的动力，从而往往有意降低评估价，并设置较宽的免税范围，降低了房产税的实际税负；2.长期看，决定房价的核心因素在于供需，房产税的征收并不能从根本上改变一国房地产的供求关系，自然也就不能真正起到调控房价的作用。

我们推荐以定位刚需自住为主的优质公司。根据我们分析的房产税推进方式，户型较小、针对自住的产品受影响较小，可能在现有试点中成为免税对象。高端物业将被征税，在短期成交量也会受到一定影响，相应的公司还会受到心理冲击的影响，需要适当回避。因此我们继续推荐产品定位刚需自住为主的优质公司，如万科A、保利地产、华夏幸福、金科股份、荣盛发展等。

(邓飞 整理)