

一周热点 | What's Hot |

蓝筹估值修复 地产有色先行

本周沪深股指强势突破。上证综指上涨3.28%，站稳2100点；深证成指上涨4.39%，突破7500点。两市量能保持充沛，交投人气十分活跃。

从盘面看，金融、地产、有色等权重板块轮番上攻，力挺大盘突破。创业板指弱势寻底，指数分化延续。

证券时报记者 邓飞

龙头地产发力 地产股成中流砥柱

本周，以招保万金为代表的一线

地产股出现加速上行，地产板块集体爆发，并全面激活大盘。

从盘面看，大盘本周的几次实体阳线，基本都与万科A、招商地产、保利地产等龙头地产股的表现挂钩，地产股不但是估值修复的旗手，也是推动大盘复苏的中流砥柱。综合全周看，

万科A、招商地产、保利地产等3股周涨幅均超过10%，小盘地产股顺发恒业更是大涨30.21%。

从消息面来看，港股机构和大股东近期增持中资地产股，对A股地产股有一定促进作用。海通证券也认为，未来沪港通运行之后，A股与H股龙头公司间估值有望相互靠拢，对于估值低、成长性好的A股龙头地产公司而言无疑构成利好。

有色展开接力 罗平锌电上涨30.79%

继地产股爆发后，有色股随即展开接力，龙头股罗平锌电周涨幅高达30.79%。

大宗商品市场，铝、锌、铜等金属价格近期持续上涨，这也给A股市场的有色金属板块注入了动力。本周二，有色金属板块强势拉升，罗平锌电、中孚实业、南山铝业等7股涨停，五矿稀土、云南铜业、中金岭南等14股涨幅

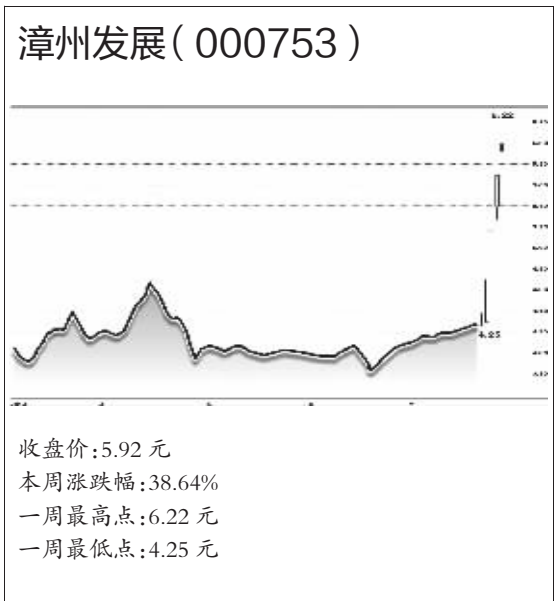
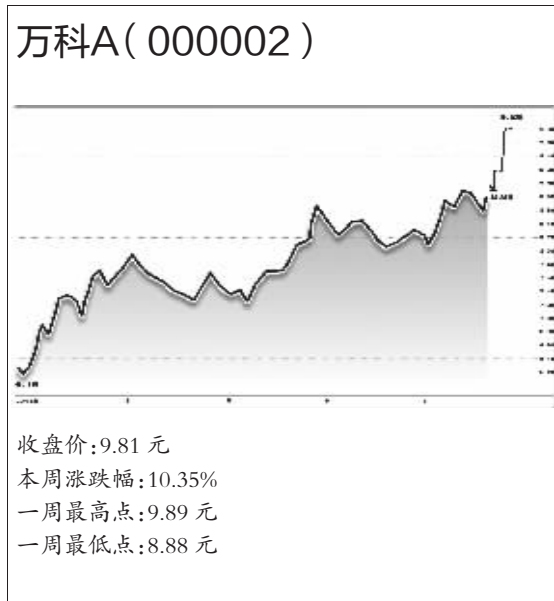
超过5%。周五，有色股再度爆发，又有兴业矿业、广晟有色、金铂股份等6股涨停，10余个个股涨幅逾4%。

炒地图风潮再起 漳州发展大涨38.64%

从周初的福建，到周末的东北，A股市场的炒地图风潮悄然再起。

国务院副总理张高丽上周末赴福建调研，提出要抓住海上丝绸之路的建设机遇，推动福建改革开放科学发展，使得海西板块的受关注程度大幅提升。此外，福建省政府也明确年底将推进国企改革。在多重利好刺激下，海西板块本周异军突起，漳州发展3连板周涨幅高达38.64%，平潭发展两度涨停周涨幅亦达24.30%。

周五，活跃资金又涌入了东北地区。截至当日收盘，东北振兴概念股龙江交通、东北电气双双涨停，华电能源逼近涨停，吉林高速、龙建股份、长春经开等股涨幅超过5%。



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
600226	升华拜克	动物保健	0.1671	0.08	108.88	54	8	88
600162	香江控股	房地产开发	1.08	0.7093	52.26	56	49	67
002575	群兴玩具	家用轻工	0.3386	0.2233	51.63	43	97	81
002640	百圆裤业	服装家纺	0.4075	0.3037	34.18	32	92	90
000793	华闻传媒	文化传媒	0.5621	0.4675	20.24	94	9	92
002373	千方科技	计算机应用	0.5234	0.44	18.95	23	43	71
002430	杭氧股份	专用设备	0.3294	0.2781	18.45	30	77	42
002387	黑牛食品	饮料制造	0.2144	0.1861	15.21	44	97	38
002149	西部材料	金属非金属新材料	0.0974	0.085	14.59	39	11	55
600126	杭钢股份	钢铁	0.0565	0.0509	11	69	38	40
002088	鲁阳股份	其他建材	0.48	0.435	10.34	31	48	70
601798	蓝科高新	专用设备	0.355	0.3232	9.84	55	78	80
000719	大地传媒	文化传媒	0.735	0.67	9.7	56	85	63
002519	银河电子	视听器材	0.786	0.7216	8.92	56	96	70
002486	嘉麟杰	服装家纺	0.14	0.1288	8.7	63	50	38
600160	巨化股份	化学制品	0.1619	0.1491	8.58	57	89	96
603699	纽威股份	通用机械	0.74	0.6831	8.33	50	15	65
000778	新兴铸管	钢铁	0.2938	0.2721	7.98	34	4	93
601872	招商轮船	航运	0.0787	0.0732	7.51	27	23	86
002224	三力士	橡胶	0.3322	0.309	7.51	83	78	69
600420	现代制药	化学制药	0.6327	0.5897	7.29	32	39	88
300050	世纪鼎利	通信设备	0.2275	0.2121	7.26	40	72	60
002030	达安基因	生物制品	0.2945	0.2751	7.05	57	20	93
601789	宁波建工	房屋建设	0.51	0.477	6.92	55	1	61
000712	锦龙股份	水务	0.376	0.3517	6.91	89	69	90
002466	天齐锂业	稀有金属	0.4526	0.4234	6.9	51	73	66
002086	东方海洋	渔业	0.3358	0.3143	6.84	24	25	41
000761	本钢板材	钢铁	0.1567	0.1468	6.74	36	30	59
002132	恒星科技	金属制品	0.0808	0.0758	6.6	58	84	49
601700	风范股份	高低压设备	0.48	0.4503	6.6	63	29	99
300209	天泽信息	计算机应用	0.19	0.1783	6.56	79	99	92
002381	双箭股份	橡胶	0.75	0.7045	6.46	34	78	80
600663	陆家嘴	园区开发	0.8433	0.795	6.08	51	13	47
300312	邦讯技术	通信设备	0.3558	0.3357	5.99	20	38	87
002714	牧原股份	畜禽养殖	1.1494	1.0846	5.97	50	95	79
000801	四川九洲	视听器材	0.296	0.28	5.71	34	22	59
601866	中海集运	航运	0.0208	0.0197	5.58	62	21	43
002347	泰尔重工	通用机械	0.2029	0.1923	5.51	50	99	92
000951	中国重汽	汽车整车	1.1255	1.0693	5.26	78	23	48
600166	福田汽车	汽车整车	0.4687	0.4467	4.93	87	51	34
300259	新天科技	仪器仪表	0.4819	0.4593	4.92	45	34	99
600170	上海建工	房屋建设	0.43	0.41	4.88	50	44	63
600639	浦东金桥	园区开发	0.535	0.5117	4.55	26	21	59
000024	招商地产	房地产开发	2.1863	2.0924	4.49	75	39	49
002414	高德红外	其他电子	0.165	0.158	4.43	66	2	96
002658	雪迪龙	仪器仪表	0.6891	0.6602	4.38	82	21	91
300224	上海钢联	互联网传媒	0.2697	0.2592	4.05	56	88	62
000738	中航动控	航空装备	0.2667	0.2571	3.73	75	37	45
002048	宁波华翔	汽车零部件	1.103	1.0643	3.64	94	94	87
002549	凯美特气	化学制品	0.3145	0.3038	3.52	68	94	45

数据来源:今日投资 邓飞/制表

房地产行业: 去库存背景下政策拐点显现

平安证券

行业迎政策拐点

去库存背景下，地产板块迎来政策拐点。在住建部提出“千方百计消化库存”的政策指导思想后，近期武汉、苏州、海口等地已取消或放开限购，并且限购放开有进一步扩大的趋势。根据媒体报道，成都、天津等地虽无官方通知，实际操作过程中限购也已经放开。

限购政策作为解决阶段性房地产供需矛盾的特殊手段出现在2011年，经过三年时间，多数城市的供需状况已有所反转，46个限购城市中二三线城市大多已处于库存高企，供过于求的状态。房地产销售、价格及投资均面临较大压力，在目前状态下坚持限购已无实际意义，同时也符合中央对于分类调控的大基调。根据我们统计，目前已有接近30个城市在明或暗放限购，根据2013年成交面积测算，占全国商品住宅比例约为22%。整体限购城市占比为31%，改变了三年来调控政策对基本面和估值的不断压制。

多层次改善 对房企业绩影响正面

按揭利率高点已过，信贷环境有所好转。根据媒体报道，一线城市已出现首套房贷款利率松动，部分城市已由利率上浮10%恢复到95折。尽管上海四大行已辟谣95折，但从上海6、7月按揭利率情况对比来看，农、中、建等首套房按揭利率或条件均有不同程度松动。根据我们的测算，按揭利率由上浮10%下降至95折，相当于总房款下降9.7%。假设为首付三成，按

揭20年)。下半年，我们判断由于央行不断释放流动性及银监会窗口指导，信贷环境将较上半年有所好转，同时放款速度也将加快，这将使备受打压的刚性需求有所回升。同时，由于地产行业的高杠杆特性，流动性环境宽松及利率下行有助于缓解开发商债务压力，也将对业绩产生正面影响。

正在面影响。 正面影响。 环比数据已有所改善。从基本面成交来看，7月开发商定价策略更加理性，上周16个重点城市新开盘项目定价较前期下降1.01%。开发商调价换量叠加近期政策支撑，7月重点城市前三周日均成交环比6月已有10%的改善。我们在中期策略中已经强调，限购放开尽管无法扭转基本面趋势，但能起到短期托底的作用。温州、徐州限购放开当月销量分别环比提升135.7%和53.4%。从近期济南的效果来看，政策放开单周及后一周成交环比放开前一周分别增长50%和114%。随着更多核心城市放开限购，有望对短期基本面的改善形成进一步的支撑。

短期适度参与反弹 关注一线龙头

近期地方政府放松意图明显，同时叠加流动性改善利于基本面恢复，7月我们跟踪的主要城市成交数据已呈环比上升的状态。短期看，政策已由前期压制态度转变为部分支持，同时温州及徐州经验显示限购放开虽无力扭转行业供需，但能起到托底效果，为基本面向上提供想象空间，板块估值有望继续反弹，而此轮反弹的高度将取决于基本面改善的幅度。

建议投资者短期可适度参与资金博弈带来的板块反弹机会。个股上建议关注业绩稳健的万科、招商，下半年销量存在超预期的保利，受益京津冀一体化的华夏幸福。(邓飞 整理)

创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

创业板指本周弱势寻底，周跌幅1.54%，1300点失守；周成交额1090亿元，较上周萎缩近2成。创业板股跌多涨少，共有266股出现下跌，占比接近7成。

华峰超纤 (300180)

评级: 买入
评级机构: 海通证券

华峰超纤发布2014上半年业绩快报，公司上半年实现收入4.66亿元，同比增长29%，实现净利润5740万元，对应每股收益0.36元，同比增长38%。

公司外贸及新产品占比提升，是业绩增长主因。上半年公司产销规模进一步扩大，销量增长主要有两方面原因：一是公司开发的新产品可染皮革、鞋里革、仿真皮等市场需求较好，二是出口保持强劲增长。我们预计其产品销量增速在30%以上，随着外贸和新产品占比上升，公司的毛利率水平也随之提升，营业利润大幅增长(同比+63%)。

启东公司注册完毕，公司产能将大幅扩张。启东项目拟新建年产7500万平米产业用非织造布超纤材料项目，其中一期规划产能5000万平米/年，预计2015年底投产，二期规划产能2500万平米/年，预计2016年底投产；公司未来产能将达到1亿



米/年，在现有产能(折合约2500万平米/年)基础上扩大3倍。

维持公司“买入”评级，6个月目标价20.00元。华峰超纤是国内产能最大的超纤革企业，启东项目彰显了公司对超纤行业发展的信心，凭借规模和完整产业链优势，公司市占率有望进一步提升，我们看好公司的发展前景，维持公司“买入”投资评级，预计2014-2016年公司每股收益分别为0.82元、1.09元和1.45元，6个月目标价20元，对应2014年约24倍动态市盈率。

东软载波 (300183)

评级: 买入
评级机构: 浙商证券

我们再次强调电力线载波通信宽带芯片将带来公司业务发展的飞跃，公司不仅是一家IC设计公司，更是一家掌握核心局域网通技术网络公司。

在智能家居市场，载波技术必然崛起。理由在于电力线载波通讯技术下的智能家居控制系统是网状控制，无须布线，并且防止信号隔绝，与其他方案相比更合理、更便捷，同时，由于公司芯片具备自主知识产权，电力线载波通信系统可以更具经济，而且，公司战略上通过B2B的推广模式，更加有利于载波应用的推广，因此，我们认为电力线载波技术在智能家居领域的应用下半年开始崛起。

我们认为，6代芯片带来公司革命性的变化，公司将成一家新兴崛起的局域网、物联网方案提供商，公司未来不仅提供智能家居解决方案，而且提供局域网、物联网解决方案，双轮驱动新业务成长。从业务发展



看，6代芯片应用领域大幅拓展，市场空间巨大，电力猫、安防、智能家电等产业对通信模块的需求超百亿，而国网双向互动信息交互系统带来公司传统业务新的发展动力，传统业务2015年迎来新一轮成长，智能家居跟随行业的崛起而崛起，更是千亿以上级别的市场，外延式扩张预期依然存在，未来几年公司高成长高估值，公司将是新一轮智能化浪潮中核心受益企业，是一家快速崛起的新兴成长类公司，预计公司2014-2016年每股收益分别为1.8元、2.8元、4.06元，市盈率分别为22倍、14倍、10倍，重申“买入”评级。

特锐德 (300001)

评级: 增持
评级机构: 国泰君安

上调公司目标价，维持“增持”评级。我们认为新业务汽车充电前景广阔，员工持股计划有利于激发全员动力，上调公司2014-2016年每股收益预测至0.48元/0.64元/0.83元(原0.48元/0.61元/0.77元)。考虑到汽车充电未来带来增量的成长空间及铁路和电力的投资上调预期，我们据充电桩可比公司平均估值按2014年37倍市盈率上调公司目标价至17.76元(原15.84元)。

公司重磅出击汽车充电，融入互联网思维。公司拟投入6亿元建设充电站云平台、10万个充电终端等，搭建“智能汽车充电系统”，预计全生命周期利润超过15亿元。我们认为公司的汽车充电理念与此前传统的充电桩截然不同，重新解构并组合了继电保护、人机交互与插充等功能模块，产品设计能较好地解决接入难、过负荷、占地大、不安全等用户痛点，平滑峰



谷负荷调动电力系统的积极性，并通过云平台大数据思想引入多种增值服务，力争打造合作共赢的汽车充电新生态系统，公司通过创新的商业模式有机会成为汽车充电产业的引领者之一。

创新员工持股计划激发全员动力。公司同时公告拟通过定增方式推行员工持股计划，以12.55元/股价格非公开发行不超过400万股。我们认为此创新激励方案审批流程简化，扩大了激励的范围，有利于提高全员的凝聚力和积极性。

(邓飞 整理)