

一周热点 | What's Hot |

# 热点轮动较快 新股炒作疯狂

本周,沪深股指高位震荡。上证综指上涨0.42%,2200点得而复失;深证成指上涨0.06%,遭遇均线反压。两市量能小幅萎缩,交投人气依然活跃。

从盘面看,权重板块走势稳健,力挺大盘。新股炒作依然疯狂,市场热点轮动较快,投资者较难把握。

证券时报记者 邓飞

## 新股炒作疯狂 9股连续无量涨停

近日上市的康跃科技、天华超净、台城制药等新股,本周均以连续无量

涨停的强势姿态向投资者展示新股炒作的疯狂。

从本周个股涨幅榜来看,涨幅居前个股皆为近期上市的新股,停牌3个月的锡业股份本周二复牌后4连板也只能屈居涨幅榜第10位。从9只新股表现来看,不算上市首日涨幅,天华超净、台城制药、中材节能已是6连

板,康尼机电、艾比森、三联虹普、国锐环保、康跃科技均为5连板。

市场普遍认为,鉴于目前新股仍具有一定稀缺性,发行价格低、市盈率低、中签率低是新股上市后遭到爆炒的主要原因。由于炒新行情已经达成市场共识,良好的赚钱效应会吸引更多资金入场抢筹,从而导致相关次新股连续出现一字板涨停。

## 稀土股卷土重来 包钢股份上涨18.73%

虽然WTO终裁稀土案中国败诉,引发了周五稀土股的回调,但本周稀土股在中国铝业、包钢股份等股带动下,仍出现了明显活跃。

周三午后,受到中国铝业公司(中国铝业控股股东)整合稀土的消息刺激,中国铝业携包钢股份冲击涨停,同时也再次激发了市场资金对于稀土等稀缺资源股的关注。截至当日收盘,有色金属板块整体大涨,锡业股份、盛屯矿业、中国铝业等多股涨停。

周四,中国铝业冲高回落,但包钢股份在每10股送转10股,并派现0.125元”的中报分配预案刺激下强势涨停,带动稀土股保持活跃。

综合来看,包钢股份在多重利好刺激下本周上涨了18.73%,表现最好;包钢稀土、广晟有色分别上涨7.31%、4.07%。

## 互联网金融崛起 上海钢联周涨18.41%

8月7日,上海市人民政府在其门户网站“中国上海”上公布《关于促进本市互联网金融产业健康发展的若干意见》。意见共20条,其中明确,鼓励有条件的企业发展互联网金融业务,申请有关业务许可或经营资质;支持互联网金融企业在境内外多层次资本市场上市、挂牌。

受此刺激,互联网金融概念股周五全面爆发,生意宝强势涨停,腾邦国际、深圳华强、同花顺等股涨幅逾6%。综合全周来看,互联网金融概念股全线飘红,上海钢联上涨18.41%,同花顺、生意宝、腾邦国际涨幅均超10%。

创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

本周创业板指震荡上行,突破均线压制,周涨幅3.88%;周成交额1291亿元,较上周小幅放大。从本周个股来看,共有295股实现红盘,占比76.23%。

## 巴安水务(300262)

评级:增持  
评级机构:兴业证券

海水淡化产业,夯实公司治水产业成长基础。公司从凝结水精处理起步,在立足传统主业工业水处理同时,逐步深度拓展至市政污水、直饮水等业务板块,并形成双轮驱动。在此基础上,公司与滨海新区管委会成立合资公司,共同投资海水淡化项目。我们预计公司负责项目前期建设任务,并由合资公司负责后期的运营和维护。此举的深层次意义在于,在海水淡化产业爆发前期,公司通过单体示范项目进军海水淡化产业,有利于公司开拓全国市场。

巴安项目采用微滤+反渗透法,成本最低。反渗透法和低温多效蒸馏法是目前海水淡化工艺的主要技术路线,合计占已投产产能的99%。我们以一个处理规模在6000m<sup>3</sup>/d的海水淡化工程为例,拆分海水淡化各项处理成本,我们发现:三种海水淡化工艺中,反渗透法单位造水成本最低,大概在



4.272元/吨(地区间的资源性成本差异会导致水处理成本有所差异,区间大致在4-6元/吨)。反渗透法总成本40%的来源是电力消耗,其次是固定资产折旧(21%)和膜更换费用(2%)。

我们预测公司2014-2016年每股收益分别为0.38元、0.54元和0.77元,对应市盈率分别为43倍、30倍和21倍。基于公司东营直饮水项目的易复制性,市政污水仍处高景气阶段,以及海水淡化业务创造的全新成长机遇,我们坚定看好并给予公司“增持”评级。

## 瑞普生物(300119)

评级:推荐  
评级机构:银河证券

公司上半年全面落实“研产销一体化”战略,继续加大营销力度,拓展服务区域,强化内部管理,使得公司上半年销售费用同比有所增加,二季度利润增速同比依然下滑。我们认为随着下游家禽行业补栏的增加,公司营销布局不断完善,公司业绩也将会逐步见底回升,环比出现逐步好转的态势。

公司畜类疫苗储备丰富,未来将加大畜类产品营销。公司去年9月份推出猪圆环疫苗,公司目前猪疫苗后品种还有:猪瘟疫苗、猪蓝耳疫苗、伪狂犬疫苗、猪乙脑疫苗、猪细小病毒疫苗。

南方分中心渠道网点已铺好,公司蓄势待发。瑞普之前业务发展重点一直在北方区域,以前在南方更多的是经销商在做,但是南方市场潜力很大,从2012年开始公司在整个南方市场加大投入。公司在南方的销售渠道包括直销和经销,其中对大客户直销,对中小户走经销。由于不同省份客户结构不同,家畜



大客户在两广能占销售收入的70%-80%,而在两湖渠道占收入80%。家畜目前主要以渠道为主,占收入80%。今年下游行业盈利情况不理想,整体两广的黄羽鸡量下滑30%以上,但公司现在整个渠道布局和网点都建好了,如果行情好转,业绩将会爆发。

我们预计2014-2016年公司净利润分别为1.74亿元、2.39亿元、3.01亿元,同比增速分别为14.2%、37.9%、25.9%,每股收益分别为0.45元、0.62元、0.77元。随着养殖行业的好转和公司未来产业线的不断丰富,公司下半年业绩将逐步好转,维持“推荐”投资评级。

## 钢研高纳(300034)

评级:推荐  
评级机构:长江证券

公司订单、收入稳定增长。报告期内,公司订单增长与募投项目逐步投产并行,其中,铸造合金、变形合金和新型合金收入增长分别为15.60%、18.79%和17.58%。利息收入下滑侵蚀利润。公司上半年利息收入减少437万元,致公司利润增速低于收入增速。

公司募投项目投产,产能瓶颈得以突破。公司部分IPO募投项目(航空航天用粉末及变形高温合金项目、钛铝金属材料制品项目)已于2012年底投产;铸造高温合金项目(真空水平连铸合金1000吨和精铸件)也于2014年中期达到验收标准,产能实现稳定增长。

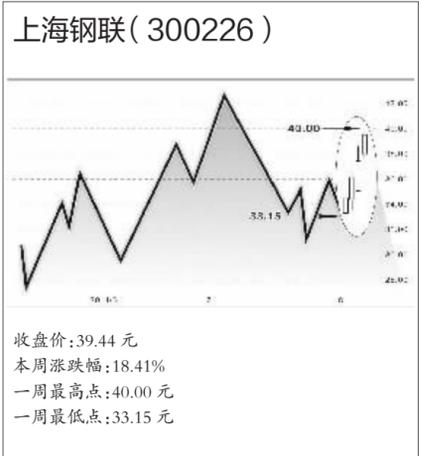
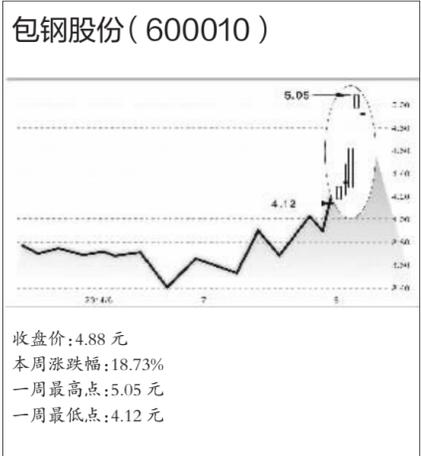
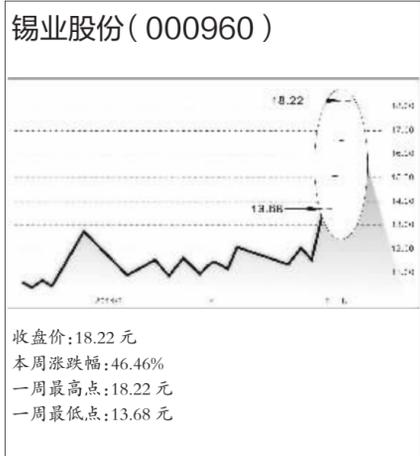
航空发动机、舰船轮机需求保障公司军品订单稳定增长。我们认为,随着国产发动机的突破,发动机国产化率的提高,国产高温合金订单将延续增长;此外,中国海军装备



的快速升级也将支撑舰船动力用高温合金需求的增长。我们预计,粉末合金、铝镁合金等新产品订单将延续较高增长。

公司民用领域稳健拓展。近年来公司积极拓展民用领域,子公司广亨阀门已通过中石化认证,预计后期将逐渐实现销售;高温模具钢项目进展顺利,预计今年就将贡献部分业绩。

预计公司2014-2016年每股收益分别为0.32元、0.38元和0.46元,维持“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 EPS(当前)	综合T-1年 EPS(上周)	变动幅度(%)	基本面得分	技术面得分	机构认同度
000657	中钨高新	稀有金属	0.0939	0.0159	490.57	36	80	84
002321	华美农业	畜禽养殖	0.0413	0.0164	151.83	38	13	92
002617	露美科技	高低压设备	0.6561	0.34	92.97	50	88	91
002067	聚兴纸业	造纸	0.08	0.05	60	32	68	14
000960	锡业股份	稀有金属	0.3493	0.2528	38.17	78	78	94
002157	正邦科技	饲料	0.03	0.0221	35.75	68	31	55
601233	桐昆股份	化学纤维	0.09	0.0667	34.93	64	51	51
002332	仙鹤制药	化学制药	0.285	0.2256	26.33	62	22	55
002379	鲁丰环保	工业金属	0.025	0.02	25	60	17	86
600096	云天化	化学制品	-0.5834	-0.75	22.21	60	7	83
000799	酒鬼酒	饮料制造	0.7333	0.6354	15.41	25	21	48
000816	江淮动力	通用机械	0.2251	0.1962	14.73	55	46	85
002502	赣锋股份	家用轻工	0.3799	0.3399	11.77	73	35	96
300134	大富科技	通信设备	1.3644	1.2235	11.52	97	97	90
600558	大西洋	金属制品	0.1755	0.1579	11.15	78	18	95
002140	东华科技	专业工程	0.8076	0.7306	10.54	49	86	85
601919	中国远洋	航运	-0.1612	-0.1793	10.09	80	42	41
600397	安源煤业	煤炭开采	0.05	0.0455	9.89	34	19	61
000780	平庄能源	煤炭开采	-0.0113	-0.0125	9.6	55	53	26
600160	巨化股份	化学制品	0.1774	0.1619	9.57	55	84	45
300107	建新股份	化学制品	0.3713	0.34	9.21	96	18	96
600572	康恩贝	中药	0.606	0.5581	8.58	78	22	93
002432	九安医疗	医疗器械	0.0306	0.0282	8.51	40	92	97
000969	安泰科技	金属非金属新材料	0.1229	0.1138	8	68	81	80
300369	绿盟科技	计算机应用	1.1579	1.0735	7.86	34	10	91
600150	中国船舶	船舶制造	0.2212	0.2052	7.8	81	14	40
300009	安科生物	生物制品	0.4662	0.4327	7.74	88	71	92
300049	福瑞股份	中药	0.4569	0.4243	7.68	83	19	99
300267	尔康制药	化学制药	0.6082	0.565	7.65	90	97	72
601100	恒立油缸	通用机械	0.45	0.4189	7.42	20	6	46
002669	康达新材	化学制品	0.3	0.28	7.14	57	97	93
002261	拓维信息	互联网传媒	0.2614	0.2445	6.91	93	6	83
000425	徐工机械	专用设备	0.7772	0.7296	6.52	36	80	82
000046	泛海控股	房地产开发	0.315	0.296	6.42	79	81	41
300200	高盟新材	化学制品	0.365	0.3433	6.32	32	92	58
600828	成商集团	一般零售	0.4275	0.4022	6.29	33	34	52
000731	四川美丰	化学制品	0.3443	0.325	5.94	55	28	42
002574	明牌珠宝	家用轻工	0.9279	0.8771	5.79	94	39	84
000861	海印股份	商业物业经营	0.7902	0.7476	5.7	31	86	52
000426	兴业矿业	工业金属	0.2863	0.2725	5.06	82	40	32
002310	云海金属	金属非金属新材料	0.1266	0.1206	4.98	87	65	72
600711	盛屯矿业	工业金属	0.3205	0.3055	4.91	99	13	87
002154	报喜鸟	服装家纺	0.4118	0.3926	4.89	55	76	57
002310	钱江生泰	园林工程	0.6778	0.6462	4.89	46	74	71
300147	香雪制药	中药	0.536	0.5123	4.63	96	29	93
002650	加加食品	食品加工	0.475	0.4543	4.56	61	53	52
002310	东方园林	园林工程	1.3051	1.2494	4.46	68	68	78
601618	中国中冶	专业工程	0.1931	0.185	4.38	46	45	83
600575	芜湖港	港口	0.12	0.115	4.35	78	68	78
603288	海天味业	食品加工	1.3897	1.3326	4.28	67	30	57

数据来源:今日投资 邓飞/制表

## 医药行业投资: 坚守优质成长 关注产业资本动向

兴业证券

7月,由于金融地产等大盘蓝筹股的启动,医药板块显著跑输大盘。我们对此的理解是:1)就基本面而言,医药板块整体较为平淡,行业增速小幅放缓,中报预计也难以看到超预期的惊喜;2)就估值而言,医药板块2014年动态估值仍在30倍左右,整体难言便宜,个股估值分化严重,而且普遍对预期也反映得较为充分;3)机构普遍大幅超配医药股,我们预计基金对医药股的平均配置在15个百分点以上,处于历史最高水平。因此,在其他行业出现机会的时候,短期内资金从重配的医药板块中流出也在情理之中。

医药板块自2012年上半年以来持续跑赢大盘,超额收益明显,行业估值从2012年的23-24倍提升至2014年的动态30倍。估值提升背后的逻辑是医药的行业比较优势。周期股(金融地产等)、消费股(零售白酒等)基本面持续向下,因此,资金不断增加对医药股的配置。今年医药股涨幅位居所有行业中下游,主要原因是其他行业在低估值低预期的情况下开始走强,从投资的角度而言,医药的行业比较优势被削弱。我们难以判断后续市场风格的演变,不过,如果市场后续对经济的预期没那么乐观,大盘蓝筹股的投资热情退潮,市场有可能重新聚焦业绩成长确定的优质医药股,毕竟医药行业胜在业绩的确定性和可持续性。

由于市场的有效性,市场对基本面良好的医药股普遍预期较为充分。加上这些品种的机构持仓较为集中,在其他板块出现机会的时候,部分优质医药成长股在7月份遭遇机构调仓,因此表现不佳跑输指数。不过,对此无需担忧。建议坚守业绩增长确定、

长期逻辑向好的优质医药股。值得注意的是,产业资本今年以来对二级市场的介入较为活跃,比如大股东或管理层增持、引入战略投资者等,类似的个股如北陆药业、华海药业、现代制药、瑞康医药、武汉健民等都表现突出。我们认为,在行业整体缺乏亮点的时候,密切关注产业资本的动态,在变化中寻找超预期的因素,比如部分中小市值公司通过并购转型等,有望找到未来新的牛股。

从选股的角度,我们推荐确定成长、趋势改善和长期逻辑三条投资主线:1)继续看好业绩确定性高增长的成长股,如普华药业、京新药业、红日药业、香雪制药等,关注汤臣倍健;2)部分基本面趋势向上、有变化的公司,看好华东医药、恒瑞医药、恩华药业、北陆药业、现代制药、丽珠集团等,关注科华生物和普康医疗;3)对于医疗服务和医疗器械子行业,长期趋势向好但个股短期股价走势可能跟随创业板,建议择机配置优质个股,如新华医疗、凯利泰、信邦制药、爱尔眼科等。

8月,选股主要配置业绩确定性高增长的品种,以及基本面预期向上的个股。8月组合是:华东医药(资产注入和股改预期共振驱动基本面向上)、普华药业(业绩确定性高增长,并购预期仍存)、京新药业(业绩确定性高增长)、新华医疗(优质医疗器械龙头,业绩趋势向上)、凯利泰(中报业绩见底,三季度有望加速增长)、恒瑞医药(创新药龙头,长期预期向好)。

对于部分业绩确定、长期向好的优质公司,我们也中长期看好,未来将视公司基本面变化和催化剂择机推荐,比如优质白马股云南白药、天士力,中成药稀缺瑰宝同仁堂、片仔癀,以及中长期趋势向好的海思科、康缘药业、和佳股份、常山药业等。(邓飞/整理)