

■一周热点 | What's Hot |

## 事件性驱动热点表现活跃

沪深股指本周震荡回落。上证综指下跌1.05%，逼近2200点；深证成指下跌2.70%，失守8000点。两市量能明显萎缩，交投人气有所下降。

从盘面看，权重股走势低迷拖累大盘，重组概念、苹果概念、体育概念等事件性驱动热点表现较为活跃。

证券时报记者 邓飞

### 重组股神话再临 万好万家暴涨58.75%

本月以来，西南药业、松辽汽车、

中技控股、佳电股份、万昌科技、北斗星通等重组复牌股涨幅惊人。本周，万昌科技携万好万家连续涨停，将重组股炒作推向巅峰。

停牌逾4个月的万好万家披露重组预案并于本周一复牌，该股计划通过收购三项资产，变身为文化传媒类

上市公司。正如西南药业、松辽汽车那些前辈一样，万好万家也以连续涨停向投资者展示重组股的疯狂。截至周五收盘，万好万家报18.59元，全周累计涨幅高达58.75%。

上周四复牌的万昌科技走势更为强劲，算上本周的5个涨停，该股复牌后已是连拉7板。万昌科技周五收盘报32.46元，再创新高。

### 苹果炒作窗口开启 亿晶光电周涨26.05%

随着苹果新品发布会日益临近，A股市场对于苹果产业链炒作的热情也与日俱增。受此影响，与苹果相关的蓝宝石概念、智能穿戴、元器件、全息概念、触摸屏等相关板块本周轮番大涨。

新款iPhone6最吸引人的当属蓝宝石屏。最新消息显示，iPhone6两个尺寸都会使用蓝宝石显示屏，这进一步刺激了市场对于蓝宝石概念的关注。综合来看，本周苹果产业链中，蓝宝石概念涨势最好，亿晶光电周涨幅

达26.05%，水晶光电也上涨了13.56%。齐鲁证券分析师张俊表示，苹果应用蓝宝石带来示范效应，三星、LG、联想、小米、华为等企业也将积极跟进。国内蓝宝石厂商也将积极扩产蓝宝石长晶产能填补需求。

### 体育概念价值重估 信隆实业周四涨停

日前，北京国安足球俱乐部随母公司中信集团在港实现上市，这再度引发市场对于体育类公司上市后由资本化带来的价值重估。受此刺激，体育概念周四集体爆发，信隆实业强势涨停，泰达股份大涨7.49%，雷曼光电、双象股份、中体产业等股涨幅超过3%。

广发证券认为，中国体育事业受到国家领导的高度重视，而目前市场化水平和国际实力与中国国力并不匹配亟待改革，体育事业市场化改革方向势不可挡，而中体产业作为体育总局系统中目前唯一上市公司平台，将在体育市场化改革浪潮中拥有众多发展机遇。

■创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

创业板指重心回落，周跌幅2.55%，将考验1400点；周成交额1382亿元，较上周萎缩逾两成。从个股表现来看，创业板股本周普遍下跌，仅有80股实现红盘，占比20.57%。

### 潜能恒信(300191)

评级:买入  
评级机构:西南证券

本次收购客户合作项目，信息优势显著。本次控股股东收购同区域是潜能恒信自2011年9月就开始合作的客户，为其提供勘探开采合作区三维地震采集处理解释技术服务，我们认为公司对该区域应该具有一定信息优势，能够初步判定该项目收购价值，以及后期通过进一步勘探可能实现的油气开采量的估算。

公司为加快实现向油气资源与高端找油技术服务相结合的综合性资源型公司战略转型目标，一直积极寻找优质项目，推进公司技术换权益的模式，公司在找油领域的技术优势，可大幅降低油气勘探开发投资的风险，获取更多油气资源。

本次由于收购区块存在一定的不确定性，控股股东以自筹资金成立投资公司形式收购该区块，同时承诺未来有关风险因素消除后，为避免同业竞争将以公允价格将上述股权及相关资产转让给潜能恒信。对于油气



资产收购通常存在较大的不确定性，公司采用先体外培育成熟或低风险之后再注入的模式，可将风险有效隔离在上市公司体外，不仅保护股东利益，更为公司从技术型公司战略转型为综合资源型公司提供可复制的模式。

预计公司2014年~2016年每股收益分别为0.33元、0.43元、0.58元，对应动态市盈率分别为68.90倍、51.91倍、38.78倍。公司存在持续并购及资产注入预期，公司逐步蜕变为“油公司”，维持“买入”评级。

### 福星晓程(300139)

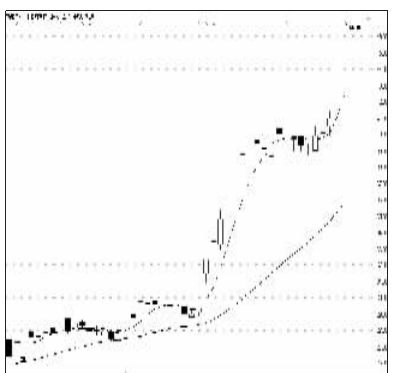
评级:增持  
评级机构:信达证券

2014年1-6月份，公司实现销售收入为10104.95万元，较上年同期相比减少26.54%；归属于母公司所有者的净利润为3106.50万元，较上年同期相比减少29.55%；每股收益为0.28元。

公司芯片新品研发进展顺利。公司已完成单相智能电表SoC芯片、三相智能电表SoC芯片、微功率无线芯片及解决方案、内置雷击保护的接口型芯片、PL3300高性能电力线载波通信芯片的研发任务。其中内置雷击保护的接口型芯片和PL3300高性能电力线载波通信芯片已进入量产。

公司日前发布的《非公开发行股票预案》显示，本次非公开发行A股股票数量不超过1000万股，股价为25.82元/股。本次非公开发行股票募集资金有助于缓解公司资金需求，控股股东持股比例上升，有助于提升公司经营决策效率。

近两年，公司发展战略由国内转向国外，国外业务主要以项目为



主，对资金需求较为强烈。截止到今年上半年，公司上市募集资金8.01亿元已累计使用7.72亿元，已基本使用完毕。未来公司新建、在建项目较多，公司此次非公开发增募集的资金将有助于缓解公司对资金的需求程度，有利于公司未来进一步拓展业务，促进企业发展。

我们暂不考虑本次非公开发行，预测福星晓程2014年~2016年归属母公司股东净利润分别为1.07亿元、1.52亿元和2.01亿元，对应每股收益分别为0.98元、1.38元和1.84元，维持公司“增持”评级。

### 东软载波(300183)

评级:买入  
评级机构:浙商证券

2014年上半年，公司实现营业收入2.43亿元，同比增长10.69%；净利润9984万元，同比下降7.92%，公司业绩符合预期。业绩下滑主要原因是国网出货速度较慢，影响了收入确认，此外，研发投入增加以及营业外收入减少影响了净利润水平。

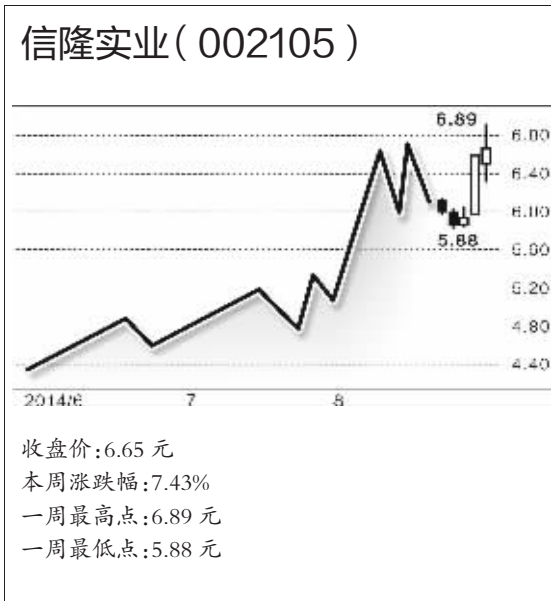
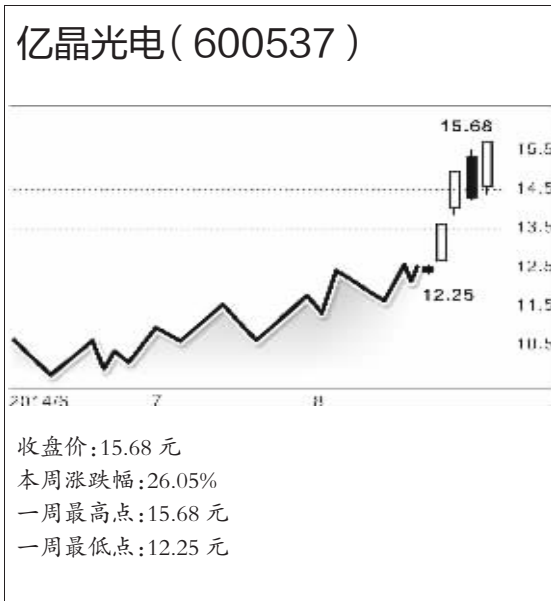
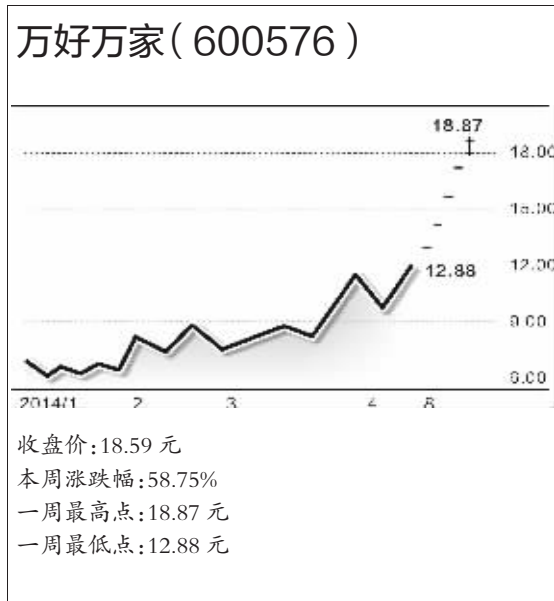
公司新业务进展顺利，预计四季度落地。在新业务布局方面，公司微功率无线芯片SSC1645芯片已经进行流片，实现了小批量量产。电力线载波芯片SSC1660已于6月份完成第二次流片，目前正在测试中，测试情况良好，预计将在今年第四季度进行小批量量产。而国网2014B号文明确提出要建设智能互动服务平台，公司方案已经开始测试。我们认为，随着公司宽载芯片的量产，公司产品线全面完善，四季度新业务拓展有望看到突破。

我们认为，随着公司宽载芯片



研发成功，公司成为一家局域网络系统方案供应商，是一家智能家居平台型公司，四轮驱动公司业绩成长。2015年开始公司将迎来新一轮成长周期，同时，外延式扩张预期依然存在。未来几年，公司高成长高估值，将是新一轮智能化浪潮中核心受益企业。预计公司2014年~2016年每股收益分别为1.55元、2.89元、4.58元，市盈率分别为27倍、14倍、9倍，重申“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 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
000657	中钨高新	稀有金属	0.195	0.0939	107.67	19	81	79
600361	华联综超	一般零售	0.1239	0.0674	83.83	76	90	46
002290	禾盛新材	白色家电	0.335	0.2041	64.14	61	50	97
600645	中源协和	生物制品	0.1	0.0633	57.98	98	74	66
000795	太原刚玉	金属非金属新材料	0.31	0.2219	39.7	27	45	97
601003	柳钢股份	钢铁	0.1241	0.09	37.89	79	73	82
600026	中海发展	航运	0.0732	0.0572	27.97	55	34	79
601919	中国远洋	航运	-0.1375	-0.1856	25.92	54	64	41
600277	亿利能源	综合	0.3604	0.2871	25.53	81	87	20
600516	方大炭素	金属非金属新材料	0.2093	0.1728	21.12	44	39	81
002202	金风科技	电源设备	0.5579	0.4631	20.47	91	5	98
300156	神雾环保	环保工程及服务	0.1774	0.1521	16.63	43	100	48
002611	东方精工	专用设备	0.2874	0.2498	15.05	98	17	99
600456	宝钛股份	稀有金属	0.0492	0.0429	14.69	57	95	40
000780	平庄能源	煤炭开采	-0.0765	-0.0891	14.14	24	93	44
300227	光韵达	电子制造	0.2182	0.1932	12.94	89	73	33
002068	黑猫股份	橡胶	0.2004	0.1796	11.58	87	50	94
600055	华润万东	医疗器械	0.25	0.225	11.11	37	9	74
601336	新华保险	保险	1.8737	1.7022	10.08	89	88	55
002379	鲁丰环保	工业金属	0.0275	0.025	10	21	5	53
601001	大同煤业	煤炭开采	-0.36	-0.3983	9.62	39	97	22
000060	中金岭南	工业金属	0.2004	0.183	9.51	98	97	91
002115	三维通信	通信设备	0.0773	0.0706	9.49	12	81	52
600401	海润光伏	电源设备	0.4483	0.4097	9.42	47	20	97
000958	东方热电	电力	0.4983	0.4562	9.23	42	14	42
300323	华旭光电	光学光电子	0.3155	0.2891	9.13	91	6	100
600386	华伍股份	营销传播	0.5833	0.5375	8.52	35	63	84
600458	时代新材	化学制品	0.325	0.3	8.33	44	75	37
300084	海默科技	采掘服务	0.4654	0.4296	8.33	92	68	59
300095	华伍股份	通用机械	0.2647	0.245	8.04	98	54	93
600088	中视传媒	营销传播	0.2933	0.2725	7.63	2	6	30
600177	雅戈尔	服装家纺	0.9878	0.9187	7.52	62	71	93
000539	粤电力A	电力	0.6948	0.6467	7.44	47	84	48
000681	视觉中国	计算机应用	0.2061	0.1922	7.23	94	37	97
000635	英力特	化学原料	0.3761	0.3511	7.12	38	66	92
000709	河北钢铁	钢铁	0.0603	0.0563	7.1	83	77	38
002070	众和股份	纺织制造	0.1158	0.1082	7.02	63	27	83
600175	美都控股	房地产开发	0.3132	0.2937	6.64	39	42	97
600426	华鲁恒升	化学制品	0.7944	0.7476	6.26	98	99	95
300356	光一科技	电气自动化设备	0.5312	0.5004	6.16	74	8	99
300318	博晖创新	医疗器械	0.4525	0.4263	6.15	11	42	92
000712	锦龙股份	水务	0.4142	0.3907	6.01	36	39	99
001696	宗申动力	其他交通运输设备	0.3175	0.2996	5.97	52	25	47
002132	恒星科技	金属制品	0.0908	0.0858	5.83	62	70	87
600742	一汽富维	汽车零部件	2.3197	2.196	5.63	83	59	96
600995	金山电力	电力	0.3025	0.2867	5.51	66	34	43
601717	郑煤机	专用设备	0.2919	0.2769	5.42	28	34	46
000783	长江证券	证券	0.282	0.2676	5.38	76	80	69
600369	西南证券	证券	0.3553	0.3372	5.37	75	81	90
300168	万达信息	计算机应用	0.4761	0.4519	5.36	94	42	98

数据来源:今日投资 邓飞/制表

## 互联网医疗: 移动互联带来医疗健康革命

东方证券

我们对国内外数家领先的互联网医疗公司进行了分析,归纳来看,主要分为两类:第一类,从医疗穿戴研发入手发展客户继而形成平台用户的;第二类,集成医生资源、知识资源、社群沟通资源等,积累用户成为运营平台。我们看好第一类中技术品牌领先者,看好第二类中商业模式领先者。我们认为,互联网医疗的产值将来自于两个方面,一方面源于互联网医疗对传统产业价值的转移,另一方面则源自于诸如医疗健康穿戴设备、新型的互联网诊疗方式等新产品新模式的价值体现。我们综合判断以上因素,认为互联网医疗市场前景有望在2000亿元以上。

互联网医疗或将爆发,医疗将是下一个被改变的大机会所在。互联网医疗是革命而不是工具,医疗产业将被改变并颠覆,医疗产业价值的核心将转移至互联网医疗运营平台。其核心价值在运营平台未来的大数据能力,将彻底颠覆诊断与医疗科研模式,互联网医疗将使得用户通过案例数据智能自诊断成为可能,并改变医疗资源分配不均的现状。在中国,老龄化、90后、病患群体基数庞大等因素将使得中国互联网医疗加速应用,有望领先全球。我们认为,互联网将能突破医院资源、数据的围墙,改变并大幅优化医疗健康产业。

互联网医疗今年以来引起广泛讨论,但大多数的疑虑在于医院的资源围墙、数据围墙如果不放开,互联网医疗将独木难支。我们预计,互联网医疗未来一年的重量级催化因素可能包括:1、国家在推出3521工程后,在互联网医疗领域再出重磅性支持政策;2、二级市场和PE大规模介入互联网

医疗板块并购;3、医改深入,相关医疗保障政策有望明确支持互联网医疗形式的医保等等。

医疗资源的紧缺性使得国内互联网医疗创新和市场空间巨大。医疗资源的紧缺使得患者、医院、医生等产业参与者痛点众多,而互联网正是解决这些痛点的契机。我们预计,互联网医疗产业将使得产业链价值重新分配,患者、医院、保险公司、医药器械公司都将成为产业价值的贡献者,我们尤其看好从保险公司和医药器械公司获得价值的互联网医疗商业模式。互联网医疗本身也将衍生出新的产业价值如领先的医疗健康穿戴产品、新模式的诊断服务等。我们认为,互联网医疗产业价值来源主要为互联网医疗运营平台和移动互联网医疗健康穿戴设备。

理解医疗体制,从用户积累和产品模式创新发展寻找互联网医疗大机会。我们从中美互联网医疗领先公司的商业模式分析体会到,医疗体制特别是医保体制的差异导致商业模式的重要差异,理解中国医疗体制的现状和改革方向,是拓展互联网医疗业务的基础。我们认为,在运营平台方面用户积累和资源整合能力领先,在医疗穿戴方面技术研发和品牌领先是定位当前互联网医疗好公司的关键判断标准。

基于以上分析,我们建议可重点关注互联网医疗三类相关标的,包括:互联网医疗运营平台类,如拟收购39.net平台的朗玛信息,已获取广西省医院广告屏资源的宜通世纪等;医疗穿戴设备并延伸至平台运营商的公司,如在中国和欧洲品牌领先的九安医疗,拟收购互联网医疗穿戴厂商凌拓的邦讯技术,以及宝莱特等;有望从医疗信息化转向互联网医疗的卫宁软件、汉得信息等。