

一周热点 | What's Hot

# 国庆开门红 热点全面扩散

节后首周,沪深股指延续强势,继续创出反弹新高。上证综指上涨0.45%,逼近2400点;深证成指上涨1.62%,再创8260.23点的反弹新高。两市量能保持充沛,交投人气十分活跃。

市场热点全面扩散,依法治国概念、区域概念、预增概念等轮番逞强。

证券时报记者 邓飞

## 依法治国炒作升温 榕基软件迭创历史新高

随着四中全会召开日程的确定及

临近,依法治国概念炒作逐步升温。节后首个交易日,榕基软件、东方电子、卫宁软件等多只依法治国概念股涨停,并刺激信息安全及软件服务等关联板块跟随走强。此后,依法治国概念股走势有所分化。榕基软件强者恒强,该股在周四涨停后,周五盘中再创

13.67元的历史新高,3个交易日累计涨幅高达20.29%;东方电子也在周五完成反包,盘中一度涨停,全周涨幅达15.32%。

海通证券认为,依法治国”将带来三方面的影响。一是为各方面改革提供依据和准绳;二是加速简政放权,理顺市场与政府的关系;三是有助于加强反腐败力度。

## 炒地图行情轮动 天津新疆接力上扬

周三,在多重利好叠加影响下,天津板块全面爆发,开启炒地图行情。当日,天津港及天保基建早盘迅速涨停,刺激天津板块全天保持强势,津滨发展、天津海运、长荣股份等多股收盘涨幅逾3%。

随后,新疆板块接过炒作大旗。有媒体报道,按照“师市合一”的城镇化发展思路,新疆兵团近期和远期拟建市约16个,多以团(农场)为主进

行构建。而在未来,“师市合一”模式将优先在南疆地区进行推广,其目标是在2020年前在南疆形成4个左右的“师市合一”城市。受此刺激,北新路桥、新疆城建等新疆本地基建股连续大涨,其中,北新路桥周四涨停后,在周五再度大涨5.08%,节后3个交易日累计上涨了16.04%。

## 三季报大幕拉开 朗源股份节后三连板

随着三季报披露大幕拉开,业绩预增股重回投资者视野。沃华医药、安信信托、皖维高新等股本周都曾出现涨停,而朗源股份节后三连板,更是为三季报行情炒作积累了大量人气。

申银万国证券大连营业部副总经理汪宇鹏表示,一般来说,前三季度的经营情况已决定了上市公司业绩的全年走势,前三季度预增幅度较大的公司,全年业绩预增几乎已没有悬念,建议投资者对该类股给予足够重视。

创业板点兵 | GEM Stock Reviews

创业板指维持升势,周涨幅0.87%,逼近历史新高;周成交额1348亿元,仍处较高水平。创业板股本周涨跌各半,共有188只股实现红盘,朗源股份、太阳鸟、华策影视等股涨幅居前。

## 和晶科技(300279)

评级:增持  
评级机构:国泰君安

公司布局移动互联网教育平台,延伸“智慧生活”产业布局。公司此次对移动互联网教育平台的投资是公司向物联网发展战略转型的重要举措。移动互联网教育目前还处于起步阶段,行业发展潜力较大,此次前瞻性布局有望提升公司市场价值。我们预计,未来公司将进一步通过外延并购的方式完善物联网领域的布局。

环宇万维2012年战略转型教育行业,合作幼儿园已达到数百家。“智慧树”提供幼儿园一体化信息化建设,提供APP园长端、教师端和家长端三种模式,独特商业模式形成客户黏性。目前“智慧树”产品已在北京、四川、湖北、山东等10多个省市的数百家幼儿园合作上线,计划在2014-2016年分别签约3000家、8000家、18000家幼儿园。

标的估值对应2015年承诺业



绩约7倍市盈率。虽然环宇万维目前尚未实现盈利,但承诺于2015年实际净利润数(扣非后)不低于1200万元。若未达到该经营目标,和晶科技将获得5%的股权作为补偿。收购对价对应增资后环宇万维估值8500万元,对应2015年承诺业绩约7倍市盈率。

维持盈利预测及“增持”评级,目标价22.84元。由于产品推广尚不确定性,暂不考虑此次对外投资对公司的影响,维持对公司2014年/2015年盈利预测0.34元/0.50元。

## 华策影视(300133)

评级:买入  
评级机构:广发证券

此次募投项目的布局是公司向“新媒体内容+新媒体渠道+大电影计划”的延伸与升级,在现有优质电视剧+电影的内容制作优势基础上,进一步向新媒体内容和渠道、国际化方向升级。

此次募投计划进一步强化新媒体内容和多元化布局,投资韩国NEW继续发力国际化电影业务,公司内容制作实力大大增强。

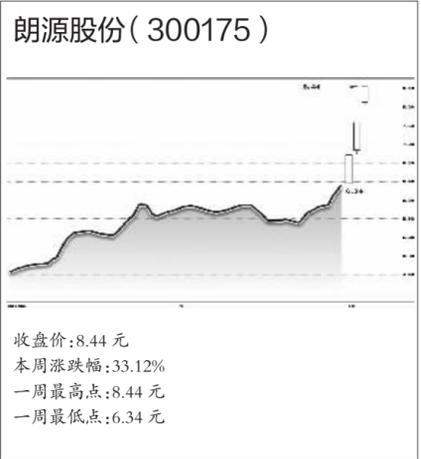
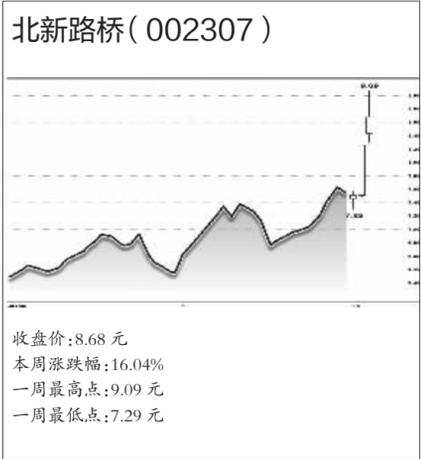
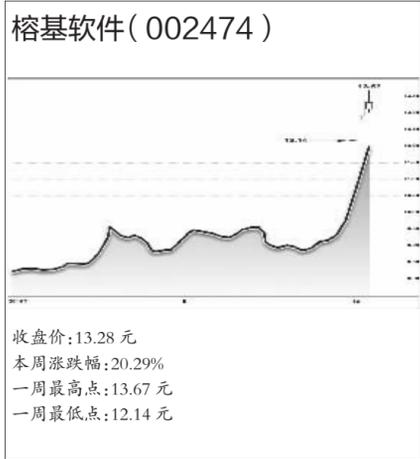
通过引入战略投资者百度系和小米系,再加上此前与爱奇艺成立合资公司,以及引入战略投资者芒果传媒,百度+爱奇艺、芒果传媒、小米分别是网络视频、体制内OTT、体制外OTT的强势渠道,后续公司有望与三者达成更深度合作,实现“优质内容+强势渠道”的协同优势。

随着募投项目的实施,公司业务结构将更加多元化,将从优质电视剧+电影的内容制作公司升级为电视剧、电影、网络剧、综艺节目、游戏等多元化内容制作



公司,同时具备深度整合强势渠道资源的能力,借助与新媒体的全方位深度合作,共同打造中国最大的数字娱乐平台。

假设此次增发在今年年底前完成,考虑股本摊薄我们预测华策影视2014-2016年每股收益分别为0.79元、1.07元和1.33元,当前股价对应市盈率分别为41倍、30倍、24倍,维持“买入”评级。如公司今年电影业务表现强劲超预期,探索与渠道(电视台、视频网站、OTT等)合作带来新的业务模式和盈利贡献,公司2014年业绩具有弹性。



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		变动幅度 (%)	基本面得分	技术面得分	机构认同度
			年 EPS e (当前)	年 EPS e (上周)				
600808	马钢股份	钢铁	0.0109	0.0021	419.05	52	67	33
600368	五洲交通	高速公路	0.4605	0.229	101.09	39	73	45
002280	新世纪	计算机应用	0.9486	0.54	75.67	63	100	72
000799	酒鬼酒	饮料制造	1.3467	0.828	62.64	0	93	38
600581	八一钢铁	钢铁	-0.0645	-0.1282	49.69	4	66	42
600022	山东钢铁	钢铁	-0.0488	-0.0833	41.42	18	70	36
002306	中科云网	餐饮	0.05	0.0367	36.24	38	8	98
600117	西宁特钢	钢铁	-0.0542	-0.0782	30.69	34	83	33
000807	云铝股份	工业金属	-0.0364	-0.0512	28.91	77	100	95
002026	山东威达	通用机械	0.32	0.255	25.49	91	59	41
600231	凌钢股份	钢铁	-0.1146	-0.1487	22.93	15	65	69
601880	大连港	港口	0.25	0.205	21.95	39	81	90
600755	厦门国贸	贸易	0.6397	0.5293	20.86	74	14	48
600010	包钢股份	钢铁	0.0303	0.0253	19.76	50	39	76
000537	广宇发展	房地产开发	0.83	0.705	17.73	20	36	89
600809	山西汾酒	饮料制造	0.8733	0.7596	14.97	4	91	51
600501	航天晨光	专用设备	0.1781	0.1554	14.61	63	89	71
002387	黑牛食品	饮料制造	0.0973	0.0853	14.07	84	95	87
002148	北纬通信	互联网传媒	0.4689	0.4113	14	32	59	48
000816	江淮动力	通用机械	0.1683	0.1479	13.79	44	43	31
600063	皖维高新	化学纤维	0.1451	0.1289	12.57	97	21	90
601258	庞大集团	汽车服务	0.1933	0.1725	12.06	73	34	28
600771	广誉远	化学制药	0.1668	0.1489	12.02	72	39	32
000089	深圳机场	机场	0.2113	0.1899	11.27	18	86	64
002140	东华科技	专业工程	0.7626	0.6856	11.23	45	80	52
300232	洲明科技	光学光电子	0.3668	0.3312	10.75	98	45	61
300134	大富科技	通信设备	1.2385	1.1312	9.49	96	62	83
601008	连云港	港口	0.1513	0.1385	9.24	13	28	44
002291	星期六	服装家纺	0.19	0.174	9.2	75	71	34
600221	海南航空	航空运输	0.1796	0.165	8.85	27	51	45
002131	利欧股份	通用机械	0.5229	0.482	8.49	97	23	83
600702	沱牌舍得	饮料制造	0.3851	0.3556	8.3	55	88	54
000568	泸州老窖	饮料制造	1.7961	1.6609	8.14	19	88	89
300188	蓝亚高科	计算机应用	0.4281	0.3966	7.94	86	39	62
600677	航天通信	航天装备	0.7	0.65	7.69	40	45	72
002115	三维通信	通信设备	0.1119	0.1043	7.29	27	69	37
000981	银亿股份	房地产开发	0.8	0.7461	7.22	55	74	89
000540	中天城投	房地产开发	1.182	1.1039	7.07	99	95	87
002697	红旗连锁	一般零售	0.221	0.2066	6.97	27	18	37
300380	安硕信息	计算机应用	0.911	0.8523	6.89	25	81	74
002234	*ST民和	禽类养殖	0.2156	0.2018	6.84	63	99	99
002367	康力电梯	专用设备	0.5133	0.4805	6.83	94	28	99
002443	金洲管道	钢铁	0.2268	0.2123	6.83	18	7	99
002582	克明食品	食品	0.3497	0.3282	6.55	67	60	89
600967	北方创业	运输设备	0.4998	0.4692	6.52	88	85	90
600456	宝钛股份	稀有金属	0.0523	0.0492	6.3	81	95	30
600537	亿嘉光电	电源设备	0.3295	0.31	6.29	87	69	88
002133	广宇集团	房地产开发	0.4432	0.4177	6.1	5	49	71
002447	壹桥苗业	渔业	0.5937	0.5604	5.94	78	82	57
600805	悦达投资	汽车整车	1.6267	1.5385	5.73	29	17	48

数据来源:今日投资 邓飞/制表

## 汽车行业: 节能减排是长期发展主题

平安证券

节能减排是汽车行业长期发展主题。节能与减排既相联系又有所差异;乘用车重点是节能,商用车侧重于减排。节能减排是一个系统工程,对汽车企业有全面要求,标准升级促进行业技术进步和优胜劣汰。其技术路线丰富,蕴藏丰富的投资机会。

## 三基础支撑 节能减排发展

乘用车达标第四阶段油耗标准压力较大,节能与新能源技术势在必行:从2005年到2015年,乘用车燃料消耗量平均每年降低3.1%即可达标,但从2015年至2020年,平均每年降幅要达到6.6%,CAFC达标第四阶段油耗标准挑战较大。由于我国乘用车销量结构中,汽油车占比超过99%,因此在柴油车无法得到大规模推广应用的情况下,节能与新能源技术的推广应用势在必行。

节能技术组合并用成本低、效果好:我们认为大部分个人消费者追求性价比,节能技术的成本是决定其渗透率的关键因素。多种低成本的节能技术组合并用不仅成本上升缓慢,节能效果也不逊色,市场更容易接受。我们看好低成本的节能技术率先进入空间更大的B级及以下乘用车市场,如启停系统、先进变速器技术、结构和工艺相对简单的高强度钢和铝合金零部件、涡轮增压等。

尾气处理是未来柴油发动机排放升级的关键:我国柴油机技术与欧美差距较大,排放标准实施时间落后十年。目前,国内大部分地区仍在执行国

三,并将于2015年开始升级为国四。由国三升级到国四,主流技术路线为高压共轨+SCR,而国四升级到国五,尾气处理技术是关键,到国六阶段,EGR、DOC、DPF和SCR等尾气技术需要同时使用。由于尾气处理装置成本较高且部分装置对燃油含硫量较为敏感,降成本和改善柴油品质对于柴油机排放达标至关重要。

## 市场空间巨大 关注新能源整车

节能减排市场空间巨大:节能减排是一个庞大的系统工程,主要的汽车系统,如动力总成、底盘、车身等都需要进行技术升级。假设汽车年产量2000万辆,单车均价15万元,节能减排相关的零部件及总成成本占整车价格的50%,那么汽车节能减排的年产值将达到1.5万亿,市场空间巨大。

新能源公交带动客车行业新能源化:公交车是推广新能源汽车的良好平台,也是国家和各地方政府在公共服务领域推广新能源汽车的主要对象。我们认为当前新能源公交大规模应用的条件已基本成熟,在政策的强力推动下年产销规模提升至3万辆是大概率事件。通过新能源公交的大规模示范运营,新能源客车技术将更加成熟,成本趋于合理,未来有望凭借巨大的运营成本优势取代柴油客车成为营运领域的主力车型。

投资建议与个股推荐:乘用车板块,重点推荐积极配置低成本节能技术的整车厂以及生产研发相关核心零部件的供应商,如上汽集团、长安汽车、骆驼股份;商用车板块,重点推荐排放升级及时、新能源技术领先的整车厂以及掌握柴油机尾气处理技术的零部件供应商,如江铃汽车、宇通客车、威孚高科。

## 太阳鸟(300123)

评级:买入  
评级机构:华泰证券

2014年是公司业绩低点,2015年业绩反转。公司特种艇业务收入占比超过50%,由于2013年海洋局重组后,特种艇招标暂停,是2014年业绩下滑的主要原因。我们判断2014年将是公司业绩长期的低点,2015年公司将有实现业绩反转,原因有二:一是特种艇暂停招标1年半之后,有望重启,且招标金额将更大;二是公司钢铝复合材料船在旅游市场替代钢质船有节能优势,市场开拓大幅超预期,今年有望取得订单上的突破。

我们预计公司2015年将实现业绩反转。不考虑增发,我们预计2014-2016年公司净利润分别为4500万元、8000万元和10500万元,每股收益分别为0.16元、0.3元、0.36元,市盈率分别为60倍、34倍和28倍。由于公司2014年估值较高,是由于业绩大幅下滑造成的,不具有参考价值,随着2015年业绩回



升,估值将趋于合理。

从历史来看,公司的估值中枢为40倍。我们判断半年内,公司复合材料游艇制造业合理的市值水平应为30亿,目前股价尚未反映公司向高端服务业的升级的预期。随着公司游艇俱乐部平台打造成功后,公司将进入空间更大的高端服务业市场,迎来更大的成长空间,而这一切转变有望在不久的将来呈现在投资者面前,我们认为公司6个月目标市值应为60亿,目标价格18元-20元,上调评级至“买入”。(邓飞整理)