■一周热点 | What's Hot |

大盘先抑后扬 券商传媒逞强

沪深股指本周先抑后扬。上证综指上涨0.32%,2500点得而复失;深证成指微涨0.06%,在8300点附近徘徊。两市量能大幅萎缩,交投人气有所下降。

从盘面看,券商、保险、传媒等权重板块后发制人,力挺大盘回升。此外,自贸区概念、土改概念表现依然抢眼。

证券时报记者 邓飞

券商股飙升 国元证券周涨18.02%

本周五,券商板块飙升,板块整体涨幅高达7.55%,光大证券、兴业证券、招商证券涨停,海通证券、东北证券、长江证券等多股涨逾7%。综合全周来看,国元证券及东吴证券分别上涨18.02%及15.43%,表现较好。

从消息面看,多重利好助推券商股反弹。国务院常务会议再度提到注册制,股票发行注册制改革,首先利好已经上市的券商。银监会日前下达了信贷资产证券化执行备案制的文件,也有助于券商业务优化和转型。此外,沪港通正式开通、券商行业业绩持续向好等利好均为券商股反弹提供了动力。

传媒股渐入佳境 新华传媒大涨19.60%

上海文广集团整合拉开帷幕,文广集团旗下东方明珠和百视通两家公司也将复牌。市场普遍预计,文广整合大戏将引发传媒股升机。受此刺激,传媒股本周强势上行,新华传媒、出版传媒、浙报传媒等6股周涨幅超过10%。

中信建投分析师陶静认为,从稀缺性和广电公司改革发展角度,推荐关注吉视传媒、歌华有线;从国有背景新型媒体集团建设角度,推荐关注百视通、凤凰传媒、浙报传媒;从数字营销高增长和外延发展角度,推荐关注利欧股份、华谊嘉信、蓝色光标。

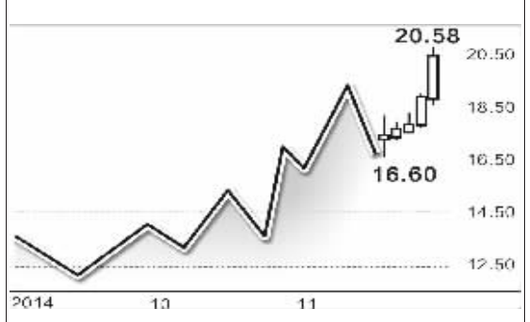
土改再度活跃 一拖股份上涨17.46%

本周四,中央正式印发土地流转文件。此前,市场预期土地改革总体方案会在12月的"中央农村经济工作会议"上正式推出,从时间上看,正式文件比预期出来得更早一些。

在超预期消息刺激下,土改概念股本周再度活跃。海南橡胶、亚盛集团等土改代表股周初曾连续大涨。不过,文件曝光后,土改股出现分化,农机股强势崛起。一拖股份周五涨停,全周累计上涨17.46%。

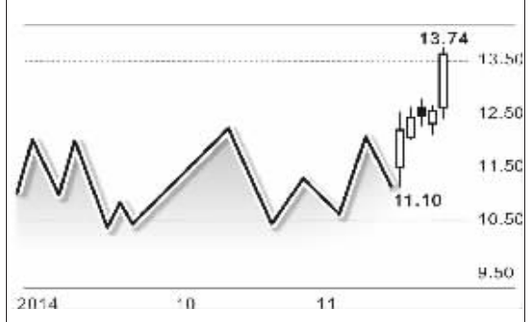
华泰证券建议投资者从三个角度挖掘土改机会:土地流转顺畅后对农业规模化、产业化产生正面影响,亚盛集团、海南橡胶等公司将长期受益;养殖企业受益于农村土地流转和农村居民加速转移,规模效应将越来越明显,推荐牧原股份、雏鹰农牧等;农业规模化以后对服务于农业的各个产业都将有积极影响,登海种业、天邦股份等龙头公司将受益。

国元证券(000728)



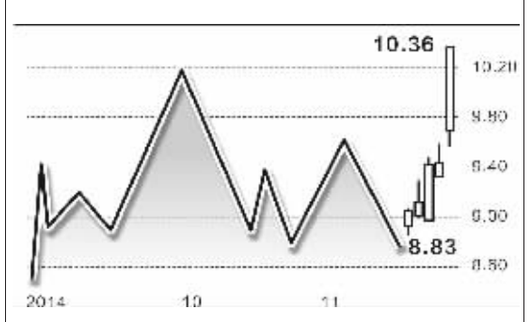
收盘价:20.24元
本周涨跌幅:18.02%
一周最高点:20.58元
一周最低点:16.60元

新华传媒(600825)



收盘价:13.61元
本周涨跌幅:19.60%
一周最高点:13.74元
一周最低点:11.10元

一拖股份(601038)



收盘价:10.36元
本周涨跌幅:17.46%
一周最高点:10.36元
一周最低点:8.83元

■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
600688	上海石化	石油化工	0.0346	0.002	1630	22	45	16
002558	世纪游轮	旅游综合	0.26	0.12	116.67	51	47	94
002463	沪电股份	元件	0.0865	0.0598	44.65	24	62	32
600808	马钢股份	钢铁	0.0166	0.0115	44.35	83	48	43
000780	平庄能源	煤炭开采	-0.0138	-0.0224	38.39	31	97	18
002052	同洲电子	视听器材	0.33	0.2429	35.86	1	95	72
601718	际华集团	服装家纺	0.26	0.1968	32.11	32	82	85
601519	大智慧	计算机应用	0.14	0.1078	29.87	97	6	90
300381	溢多利	饲料	1.01	0.7925	27.44	19	56	43
002446	盛路通信	通信设备	0.3244	0.2719	19.31	97	6	82
000802	北京文化	旅游综合	0.2098	0.1767	18.73	90	23	62
601908	京运通	电源设备	0.2123	0.1795	18.27	81	20	97
600006	东风汽车	汽车整车	0.1215	0.1032	17.73	85	75	57
002313	日海通讯	通信设备	0.258	0.2205	17.01	34	93	44
601872	招商轮船	航运	0.1126	0.0978	15.13	40	79	89
002065	东华软件	计算机应用	0.8224	0.7329	12.21	93	41	100
600392	盛和资源	稀有金属	0.2866	0.2566	11.69	21	40	11
300226	上海钢联	互联网传媒	0.1778	0.1604	10.85	53	56	39
002301	齐心集团	家用轻工	0.2033	0.1841	10.43	8	18	47
600873	梅花生物	食品加工	0.2023	0.1851	9.29	99	46	79
600343	航天动力	航天装备	0.13	0.119	9.24	27	95	98
600559	老白干酒	饮料制造	0.6122	0.5612	9.09	37	23	62
600702	沱牌舍得	饮料制造	0.3811	0.35	8.89	65	91	54
600184	光电股份	地面兵装	0.42	0.3871	8.5	47	95	97
000422	湖北宜化	化学制品	0.122	0.1125	8.44	59	59	44
300199	翰宇药业	化学制药	0.4435	0.4095	8.3	79	2	62
002338	奥普光电	仪器仪表	0.7883	0.7338	7.43	45	100	73
600236	桂冠电力	电力	0.2375	0.2211	7.42	87	49	36
601579	会稽山	饮料制造	0.2874	0.2681	7.2	45	70	87
601890	亚星锚链	船舶制造	0.2925	0.273	7.14	85	89	87
000738	中航动控	航空装备	0.26	0.2427	7.13	50	48	34
300193	佳士科技	通用机械	0.35	0.3267	7.13	29	68	93
000823	超声电子	元件	0.435	0.4067	6.96	50	62	89
300379	东方通	计算机应用	1.2374	1.1609	6.59	54	80	71
300178	腾邦国际	旅游综合	0.5438	0.5103	6.56	84	14	42
300063	天龙集团	化学制品	0.1956	0.1837	6.48	51	58	41
300345	红宇新材	通用机械	0.0663	0.0625	6.08	11	16	12
601929	吉视传媒	文化传媒	0.41	0.3875	5.81	84	3	94
300300	汉鼎股份	计算机应用	0.55	0.5206	5.65	39	3	100
002115	三维通信	通信设备	0.1053	0.0997	5.62	53	10	54
002447	壹桥苗业	渔业	0.5203	0.4947	5.17	96	76	44
000528	柳工	专用设备	0.309	0.2941	5.07	46	32	40
002689	博林特	专用设备	0.47	0.4475	5.03	66	98	60
002181	粤传媒	文化传媒	0.502	0.478	5.02	17	60	33
600059	古越龙山	饮料制造	0.185	0.1764	4.88	18	69	47
601899	紫金矿业	黄金	0.1141	0.109	4.68	71	65	40
002376	新北洋	计算机设备	0.6828	0.6528	4.6	64	53	55
002074	东源电器	高低压设备	0.3033	0.29	4.59	72	10	85
002068	黑猫股份	橡胶	0.1948	0.1864	4.51	98	61	93
300071	华谊嘉信	营销传播	0.36	0.3445	4.5	74	11	47

数据来源:今日投资 邓飞/制表

新能源行业:七年计划预示八大机会

信达证券

11月19日,国务院办公厅发布了关于印发《能源发展战略行动计划(2014-2020年)》的通知。未来几年的能源行业投资机会大致可以从中引申;从电力设备新能源行业角度,大致有两个方面的判断和八个方面的机会。

能源市场化、清洁化是未来方向,中国能源正在升级,已能够走出去。《计划》提到,加快构建清洁、高效、安全、可持续的现代能源体系;把发展清洁低碳能源作为调整能源结构的主攻方向;大幅增加风电、太阳能、地热能等可再生能源和核电消费比重。同时能源的发展肩负着实现中华民族伟大复兴的重任,能源在升级转型过程中已经具有走出去的实力。

总体规划和数据是之前文件的一次总结,并没有超预期地方。《计划》提到,到2020年,非化石能源占一次能源消费比重达到15%(2030年的目标是20%),天然气比重达到10%以上,煤炭消费比重控制在62%以内(2015年的目标是65%);到2020年,一次能源消费总量控制在48亿吨标准煤左右,煤炭消费总量控制在42亿吨左右。能源自给能力保持在85%左右,石油储采比提高到14~15,能源储备应急体系基本建成。

光伏:空间较大,分布式是方向。光伏发展适合分布式应用,未来光伏规划规模具有上调的可能;仍建议关注电站企业,重点关注政府清洁能源平台的投资机会、一些新的标的尤其是分布式标的。

风电:新增装机已到高峰,运营、海上风电等细分市场是机会。今年风电新增装机可能超过20GW(总量已超100GW),未来新增装机难有突破,所以难有整体性机会,机会在于优质龙头的转型和细分市场的机会。

新能源汽车:交通清洁化、能源安全的主力。市场化定位的电动汽车是未来发展方向,依靠补贴是不可持续的;看好特定模式的纯电动(微型车、公用车等定位,互联网、租赁等模式)、混动等发展;不管怎么样发展,电动化是趋势,对上游材料是利好的。

核电:今年是重新起步,中短期主题,长期可能超预期。国家之前在《核电中长期发展规划(2011-2020年)》就对核电发展的规模、布局及技术路线提出了明确要求:到2020年,我国在运核电装机达到5800万千瓦,在建3000万千瓦。我们认为,数量并没有变化,目前是预期恢复阶段;加上核电在最高层的推动下,有走出去的大想象空间。但核电占全球总发电量的约10%,占中国总发电量的约2%,可以看出国内市场仍具有长期超预期的可能。目前是获得中短期超额收益的阶段,值得博弈。

电力设备方面主要利好特高压:特高压目前已经在国家层面推进,加上输配分离使得电网公司可能更重视特高压的建设,特高压也是咱们走出去的重要砝码之一,未来3~5年行业趋势较好。

新技术、新应用的主题或超前投资:储能、分布式发电、氢能等可关注。《计划》提到创新驱动战略,我们也需要重视资本市场对新技术和新应用的推动。

海外市场的机会:国内龙头走出去的机会。走出去是伴随国家强大的必然之举,也是消化国内产能、提升公司竞争力的可行之举。

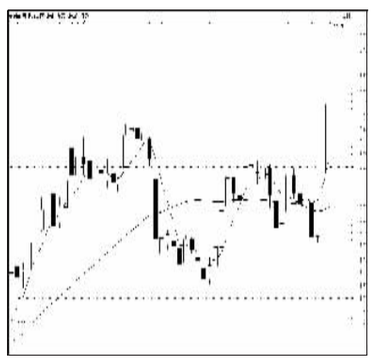
市场化、清洁化的机会:电改、碳税等。电改机会关注有卖电、售电能力的企业。清洁化的机会主要出自提高光伏等清洁能源的性价比。

■创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

创业板指本周强势反弹,周涨幅4.41%,重回1500点上方;周成交额1538亿元,较上周继续萎缩。创业板股本周普遍上扬,北京君正、天银机电、安居宝等股涨幅居前。

安居宝(300155)

评级:买入
评级机构:国金证券



云对讲搭建社区APP框架,互联网迭代开发持续增加痛点功能:"云对讲"系楼宇对讲系统的手机APP客户端,安居宝通过对楼宇对讲的楼道口户外机进行改造,增加呼叫转发功能,使得每次楼宇门禁呼叫同时转发到手机APP上。目前安居宝传统楼宇对讲覆盖1.3万个小区,约3000万人,每年增加400万人左右的新覆盖。而云对讲的改造和推广难度都不高,因此我们预期安居宝仅凭这一单一功能就可在短时间内获得千万级的实装用户。

云停车有望颠覆停车场管理系统,剑指汽车后市场:1、安居宝的云停车场系统集车牌识别、移动支付、二维码体系、无人值守、空车为查询、停车引导于一体,是基于移动互联网和城市大数据的新一代停车场系统。2、安居宝可以通过停车场的移动互联网改造,获得数量庞大的车主用户,而停车APP也将成为一个高粘性的产品。其停车场战略剑指汽车后市场,其盈利模式涵盖修车、洗车、改装、代驾、拼车等等,变现空间巨大。3、目前安居宝处于广州样板停车场集群改造试点阶段,我们对此预期乐观。

社区和停车场O2O是大有可为的市场,安居宝找到了获得互联网入口的方法:我们认为安居宝经过10个月的准备,精准地找到了社区和停车场O2O线下入口的切入方法,有望把我们持续讨论的如何将设备覆盖转化为互联网入口的命题,从理论变成实践。重申"买入"评级,目标价位25元。

天银机电(300342)

评级:买入
评级机构:浙商证券

公司第三季度净利润实现恢复性增长。2014年1~9月,公司实现营业收入3.06亿元,同比下降7.88%;营业利润0.79亿元,同比下降12.69%;净利润0.68亿元,同比下降13.35%,每股收益0.45元。

受房地产低迷等各种因素影响,今年以来冰箱行业景气度继续下降。作为冰箱压缩机零配件主要供应商之一,前三季度公司PTC类起动器、无功耗类起动器和吸气消音器销量分别为1521万只、847万只和2022万只,PTC类起动器和无功耗类起动器销量此消彼长,PTC类起动器销量同比增长26.3%,无功耗类和吸气消音器的销量同比分别下降31.5%、7.2%。其中第三季度,无功耗类起动器销量为284万只,同比下降8.97%,降幅已明显收窄,三类产品单价保持相对稳定。预计第四季度,去年无功耗起动器基数相对较低,无功耗起动器销量同比增速将持续回暖。

在提升冰箱能效标准的各种方法措施中,公司无功耗起动器性价比更好。未来无功耗起动器的需求将主要来自于新冰箱能效标准的推出,我们预计冰箱新能效标准草案将于年底左右公布,因此,2015年公司无功耗起动器将重新走上快车道。

我们预计公司未来两年的每股收益分别为0.49元及0.67元,对应的动态市盈率分别为31倍及23倍,维持"买入"投资评级。

北京君正(300223)

评级:推荐
评级机构:华创证券

公司近两年饱受智能手机和平板的指令集架构软件兼容性掣肘而全面转向智能可穿戴设备应用。近期,采用公司芯片且在业界有一定影响力和代表性的智能手表、智能眼镜新品不断涌现,公司的可穿戴芯片及解决方案商龙头地位已然呈现,未来业绩有望重现MP4时代辉煌。

公司因内核开发而优势明显,国内智能手表方案供应商龙头地位已现。公司是国内唯一具备CPU内核开发能力的上市公司,也是MIPS阵营目前在国内的排头兵。MIPS较低的指令集授权费用和公司的自主研发能力使其产品具有低功耗高性能优势和无抽成的成本优势。目前国内所有有代表性的智能手表和眼镜均采用公司解决方案,并且产品体验不输国际品牌,这与公司在智能手机和平板电脑领域的窘境已不可同日而语。

公司业绩目前处于谷底,考虑到2014年智能手表还处在型号改进与体验完善的过程中,综合明后两年智能可穿戴市场有较大的起量可能性,我们预计公司2014~2016年每股收益分别为0.01元、0.41元、1.43元,对应市盈率分别为7824倍、93倍、27倍,业绩爆发后估值优势明显。另外,公司目前市值不到40亿,手握8亿现金,在海外科技巨头受迫国产化开始开放技术及国内TMT企业开始全球并购的大环境下,公司在海外技术获取及并购领域或大有可为。给予"推荐"评级。 (邓飞 整理)