

一周热点 | What's Hot

沪指天量新高 蓝筹势不可当

沪深股指本周放量大涨。上证综指大涨7.88%，逼近2700点；深证成指大涨8.04%，站上9000点大关。两市量能急剧放大，交投人气十分火爆。

从盘面看，金融、地产等权重板块轮番大涨，带动A股在创出历史天量的同时刷新反弹新高，市场做多热情迅速激发。

证券时报记者 邓飞

金融股王者归来 光大证券大涨37.56%

本周A股最大看点，当属金融股王者归来，银行、保险、券商轮番大涨，

带动指数强势上攻。

分板块看，券商股本周共有光大证券、方正证券、华泰证券、广发证券、国海证券等5股周涨幅超过30%，走势最为强劲；银行股也是全线大涨，光大银行、交通银行、宁波银行、中信银行等4股周涨幅逾20%；保险股方面，新华保险及中国人寿分

别大涨32.27%及31.24%，表现不遑多让。

金融股并让市场各方的做多热情被迅速激发，并使得市场形成了良好的赚钱效应。金百临咨询认为，银行股、保险股、券商股以及互联网金融概念股均可跟踪，尤其是小市值、业绩弹性大的券商股及互联网金融概念股可持续关注。

地产股利好频出 招商地产周涨28.83%

上周末央行突然降息，让地产股成为最大赢家。本周一，地产板块出现涨停潮，但地产股在短期亢奋后出现内部分化，直到周五招商地产涨停才刺激地产股再度全面崛起。

综合全周来看，招商地产累计上涨28.83%，表现最好；泛海控股、首开股份、保利地产等8股周涨幅突破20%；另两家龙头地产公司万科A及金地集团周涨幅分别达16.33%及12.74%。

面对此次降息，绝大多数券商研报给予房地产行业“看好”、“推荐”和“增持”等评级。申银万国认为，房产销售继续回暖，二手房成交均明显反弹；央行降息将加速行业库存去化，继续维持四季度行业景气好于前三季度，看好龙头、高弹性以及跨界转型类地产股。

工业4.0横空出世 沈阳机床暴涨47.59%

本周，工业4.0概念横空出世，受到市场资金热捧。周二，沈阳机床、蓝英装备、华中数控等股早盘迅速涨停，刺激智能机器人板块全面爆发。从盘面看，龙头股沈阳机床5天4涨停，周涨幅高达47.59%。

工业4.0是指以智能制造为主导的第四次工业革命，其有两大主题：智能工厂和智能生产。海通证券发布的工业4.0系列研报认为，受益的行业依次包括射频识别、物联网、传感器、机器视觉、智能机床、云计算、3D打印、可穿戴设备、汽车电子等。

创业板点兵 | GEM Stock Reviews

创业板指本周维持强势，周涨幅4.39%，再创1582.48点的历史新高；成交额2353亿元，同样创出历史天量。创业板股本周普遍上扬，共有292股实现红盘，占比73%。

天泽信息(300209)

评级:买入
评级机构:浙商证券



最具实力的工程机械车联网供应商。天泽信息主营工程机械和公路运输车辆信息管理系统，在工程机械领域市场占有率第一，由于传统行业受宏观经济波动影响，公司2013年开始从增量市场向存量市场经营转向，跨入农机信息化和智能物流入口领域。

农机信息化起步，抢食百亿市场规模。土地改革、农地承包、提高中国农业效率势在必行，农机信息化潜在空间190亿元左右，天泽信息率先布局，与全球农机信息化龙头Topcan合作，预计2014年贡献收入1210万元，2020年利润有望超过2亿元。

启动收购战略，用友集团仅是第一步。收购用友集团可加强公司软件开发实力，加强提供一站式解决方案实力。从本轮并购浪潮来看，上市公司开启并购战略后，一般为连续性并购，为完成车联网大战略，公司需要补足的点还有很多，比如

车联网中的RFID系统，联网分析大数据技术等。

预计天泽信息2014-2016年收入分别为3.76亿元、5.82亿元和6.73亿元，每股收益分别为0.29元、0.58元和0.77元。我们用DCF估值法得出天泽信息目标价为24.38元，对应当前股价有33%增长空间，给予公司“买入”评级。目标价对应公司2014年及2015年每股收益分别为90倍和63倍，市盈率估值水平不低，但市值规模较小，存在一定流动性溢价亦较为合理。

长亮科技(300348)

评级:买入
评级机构:光大证券

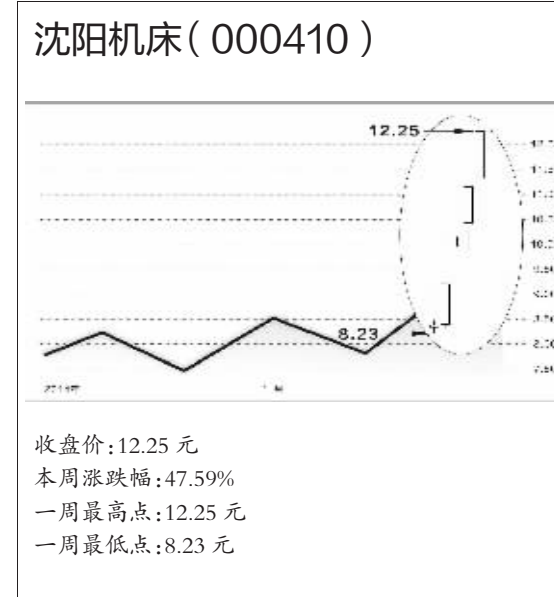
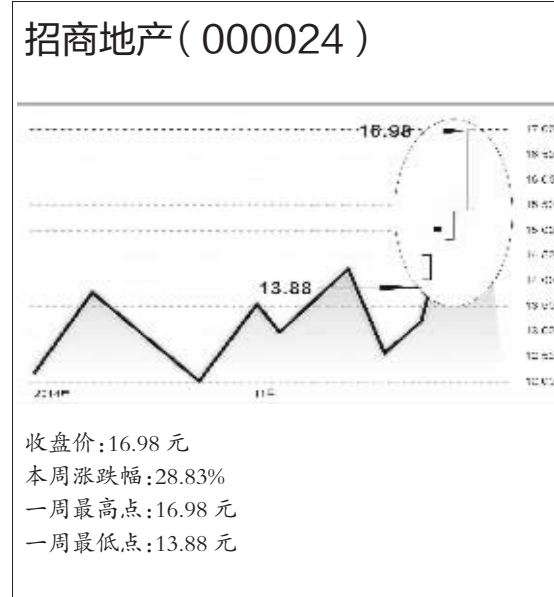
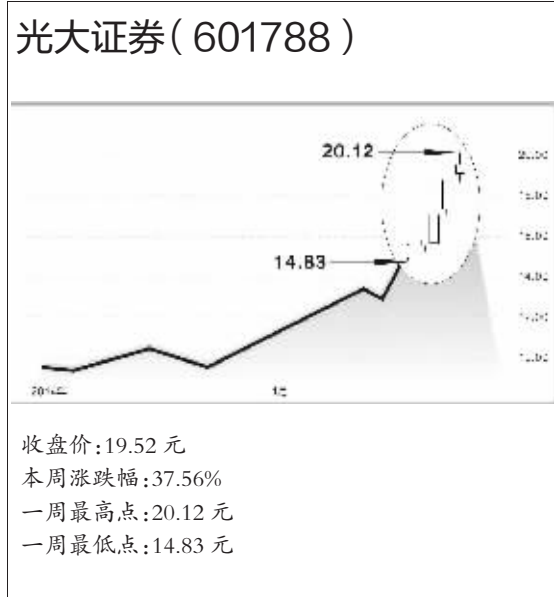


银商资讯是预付卡IT运营领域的绝对龙头，主要从事预付卡发行与消费的全流程信息处理系统、业务管理系统、预付卡销售等基础服务。公司主要客户包括沃尔玛、家乐福、华润万家等700多家零售服务业客户，覆盖门店近4万家，应用终端超过21万台，每年新增卡账户超过1亿张。银商资讯服务的客户占国内零售百强中的30%、零售百强中采取外包服务的90%，并参与起草了三项商务部预付卡行业标准文件。收购完成后，原股东银联商务有限公司仍然占公司16.9%股权。

切入互联网金融IT运营，模式创新可期。公司传统业务是商业银行业务系统以及在此基础上衍生出的外围IT系统建设。然而随着互联网金融发展的不断深入，公司需要走出固有的业务领域，寻找模式创新和业务转型的可能性。公司完成收购银商资讯后，将迅速切入商业机构预付卡IT运营领域。基于银商资讯在

预付卡领域的深厚积淀，公司将围绕预付卡现有商户资源与用户资源，参与构建新型信用体系与融资渠道，从而打开公司业务的市场空间，为创新业务模式提供较大的操作空间。

公司一方面将在传统业务领域继续巩固现有优势，扩大银行核心系统与外围系统业务规模，另一方面通过银商资讯切入互联网金融运营，打开未来业务模式创新的新空间。我们预计公司2014-2016年每股收益分别为0.80元、1.04元、1.35元。维持“买入”评级。



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
002418	康盛股份	白色家电	0.18	0.0527	241.56	43	98	97
300307	慈星股份	专用设备	0.016	-0.0221	149.84	8	14	44
600773	西藏城投	房地产开发	0.1	0.0632	58.23	64	93	95
300353	东土科技	通信设备	0.295	0.2268	30.07	37	11	53
300291	华录百纳	文化传媒	0.8885	0.6944	27.95	26	44	62
000703	恒逸石化	化纤	0.35	0.2738	27.83	34	86	32
601113	华鹏股份	化学纤维	0.108	0.0851	26.91	31	14	18
600637	百视通	文化传媒	0.9993	0.8016	24.66	50	14	85
300156	神雾环保	环保工程及服务	0.22	0.1777	23.8	50	94	43
600010	包钢股份	钢铁	0.0416	0.034	22.35	31	38	92
601137	博威合金	工业金属	0.43	0.36	19.44	49	9	43
300299	富春通信	通信设备	0.385	0.323	19.2	79	23	99
300143	星河生物	种植业	-0.1123	-0.1377	18.45	43	80	90
300148	天舟文化	文化传媒	0.345	0.2933	17.63	98	82	66
000882	华联股份	商业物业经营	0.1051	0.0903	16.39	86	62	88
300081	恒信移动	通信设备	0.0516	0.0444	16.22	42	60	37
002628	成都路桥	基础建设	0.4133	0.3571	15.74	16	27	47
600808	马钢股份	钢铁	0.0188	0.0166	13.25	89	44	27
600428	中远航运	航运	0.0994	0.0883	12.57	94	28	93
600126	杭钢股份	钢铁	0.0493	0.044	12.05	66	88	39
002555	顺荣股份	汽车零部件	0.705	0.63	11.9	79	0	100
300131	美唐智控	电子制造	0.1024	0.0919	11.43	81	11	87
601989	出版传媒	文化传媒	0.1333	0.12	11.08	37	21	74
000630	铜陵有色	工业金属	0.3014	0.2734	10.24	55	36	89
600487	亨通光电	通信设备	1.173	1.0677	9.86	75	52	90
002458	益生股份	畜禽养殖	0.0516	0.0471	9.55	62	35	88
002640	百圆裤业	服装家纺	0.4	0.3667	9.08	24	98	75
603000	人民网	互联网传媒	0.7517	0.6894	9.04	72	76	73
601100	恒立油缸	通用机械	0.2754	0.2528	8.94	5	91	42
600547	山东黄金	黄金	0.5889	0.5409	8.87	41	5	74
300358	楚天科技	专用设备	1.4076	1.2955	8.65	56	37	49
300049	福瑞股份	中药	0.5134	0.4726	8.63	97	39	93
600239	云南城投	房地产开发	0.55	0.5094	7.97	69	43	88
002350	北京科锐	高低压设备	0.366	0.3397	7.74	78	63	51
002594	比亚迪	汽车整车	0.4154	0.3867	7.42	75	60	40
000778	新兴铸管	钢铁	0.3079	0.2873	7.17	67	7	58
601877	正泰电器	高低压设备	1.8467	1.7251	7.05	49	69	84
601007	金陵饭店	酒店	0.2746	0.2566	7.01	27	72	72
002138	顺络电子	元件	0.6365	0.5954	6.9	85	64	94
000516	开元投资	一般零售	0.3011	0.2825	6.58	91	80	89
300226	上海钢联	互联网传媒	0.1893	0.1778	6.47	53	91	42
300109	新开普	化学制品	0.275	0.2586	6.34	82	12	89
002712	思美传媒	文化传媒	1.032	0.9705	6.34	54	21	46
300235	方直科技	计算机应用	0.2357	0.2217	6.31	38	50	77
600893	航空动力	航空装备	0.4638	0.4372	6.08	84	39	97
600526	泰达环保	专用设备	0.228	0.215	6.05	95	90	55
601919	中国远洋	航运	-0.0891	-0.0948	6.01	95	42	39
300164	通源石油	采掘服务	0.2184	0.2064	5.81	48	16	44
002477	雏鹰农牧	畜禽养殖	0.0654	0.0619	5.65	78	24	51
002398	建研集团	其他建材	0.9503	0.9502	0.01	51	72	52

数据来源:今日投资 邓飞/制表

工业4.0: 大时代 新舞台

海通证券

工业4.0是德国强国战略。德国是老牌制造业强国，但在信息化浪潮中却相比美国落了后，目前全球市值最大20个互联网企业中没有一个德国企业，欧洲的互联网市场基本被美国企业垄断。为了振兴德国制造业，并在美国互联网和制造业巨头联合重新定义制造业的背景下，德国利用自身在工业软件、工业电子和制造技术方面的优势，推出了工业4.0计划。德国于2013年发表了《工业4.0标准化路线图》，组建了由协会和企业参与的工业4.0平台，并将其纳入《高技术战略2020》中，工业4.0正式成为一项国家战略。

工业4.0解析:打造制造业+物联网融合新模式。工业4.0可以想象为物联网从消费服务领域向工业生产领域的扩展。最终形成了终端需求(定制需求)、智能产品、智能工厂、智能物流的完整链条。完成这一战略的核心在于:

①建设一个网络:信息物理系统网络(CPS)。CPS可以将资源、信息、物体以及人紧密联系在一起，从而创造物联网及相关服务，并将生产工厂转变为一个智能环境。这是实现工业4.0的基础。

②研究两大主题:智能工厂和智能生产。“智能工厂”是未来智能基础设施的关键组成部分，重点研究智能化生产系统和过程以及网络化分布生产设施的实现。“智能生产”的侧重点在于将人机互动、智能物流管理、3D打印等先进技术应用于整个工业生产过程。

③实现三项集成:横向集成、纵向集成与端对端的集成。工业4.0将无处不在的传感器、嵌入式终端系统、智能

控制系统、通信设施通过CPS形成一个智能网络，使人与人、人与机器、机器与机器以及服务与服务之间能够互联，从而实现企业内部、企业之间以及整个价值链的横向、纵向和端对端的高度集成。

中国的工业4.0之路:两条腿走路。李克强总理今年10月访问德国时签订了《中德合作行动纲要》，希望在工业4.0方面和德国加强合作。而我国的工业4.0道路需要两条腿走路，一方面，高端装备制造的国产化和自动化是一个必然的趋势。

我国目前对外技术依存度仍较高、工业自动化率较低，因而在为生产制造设备装上大脑之前，需要提高这些设备的国产化率和自动化率；另一方面，我国在物联网上已经提前布局，2012年2月14日，中国的第一个物联网五年规划——《物联网“十二五”发展规划》由工信部颁布。从智能安防到智能电网，从二维码普及到“智慧城市”落地，物联网正四处开花。明年伴随十三五规划大年的到来，预计无论是可能推出的《装备制造2025计划》，或是物联网细分领域的十三五规划都将明确的自上而下的推动。

五个核心环节梳理受益行业。根据工业4.0的计划，涉及5个核心环节:①互联。即CPS智能网络。②集成控制。③智能生产。④数据处理。⑤产品创新。针对这五个核心环节，受益的行业依次包括射频识别、物联网、传感器、机器视觉、智能机床、云计算、3D打印、可穿戴设备、汽车电子等。相关公司如汉威电子、中航电测、中瑞思创、世纪瑞尔、松德股份、机器人、海得控制、东土科技、宝信软件、劲拓股份、宝利来、中航重机、银邦股份、天奇股份、美亚光电、*ST合泰、环旭电子、长城汽车等。

雷曼光电(300162)

评级:推荐
评级机构:方正证券



LED应用产品具备一体化优势，坚持内生/外延并重战略，将继续致力于推进公司在LED封装、LED显示屏、LED照明和LED节能，以市场为导向，持续推进经营模式创新与变革，进一步加强市场开发和管理工作，不断整合资源，稳固与重大客户的业务合作关系。

内生方面，公司是LED户外显示屏技术领导者，大部分出口海外，2014年6月顺利量产出货全球最小间距户外显示屏，彰显技术实力；照明产品多点布局，采用自建和联合区域代理等方式进行拓展，并打造电商品牌雷曼，近期承接多项大型照明工程，积极布局节能项目合作。

外延方面，行业处于兼并重组频繁发生的“整合期”，公司具有规范的管理和财务系统，拥有丰富自有资金和高比例的管理层股权占比。公司具有优质的主客观长期发展条件，具备

高成长性和长期投资价值。

我们认为，公司已经历过深度调整，伴随LED产品与足球传媒共赢共生和相得益彰，以及LED行业兼并重组的整合趋势，公司具备内生发展动力和外延发展的主客观优势，未来促进公司基本面和业绩长期健康发展。预计2014-2016年公司净利润分别为0.41亿元、0.96亿元、1.28亿元，对应每股收益分别为0.31元、0.71元、0.96元，动态市盈率分别为112.3倍、48.7倍、36.3倍，给予“推荐”评级。

(邓飞 整理)