

一周热点 | What's Hot |

蓝筹主动休整 热点点击鼓传花

本周,沪深股指强势震荡。上证综指上涨0.02%,站稳2900点;深证成指上涨3.92%,一度触及11000点。两市量能稳步提升,交投人气非常活跃。

从盘面看,以券商为代表的金融板块主动休整,一带一路、自贸区、破净股等热点顺势接力。

证券时报记者 邓飞

一带一路腾飞 中国交建大涨44.23%

本周召开的中央经济工作会议聚焦一带一路等重大经济战略,为相关

概念股腾飞提供契机。

中国交建、中工国际等受益“走出去”战略的个股轮番涨停,以连云港、北新路桥为代表的港口、基建股也受到资金热捧。综合全周来看,中国交建大涨44.23%,表现最好;连云港及北新路桥周涨幅均超过25%。

国泰君安最新研报指出,中央经

济工作会议构建“一带一路”对外开放新棋局,“一带一路”战略在2015年将全面落实铺开,预计很快会有相对可操作性方案出台。他们认为,“一带一路”将依托沿线国家基础设施的互联互通,对沿线贸易和生产要素进行优化配置,国际工程承包类企业和机械出口类企业有望迎来爆发。

自贸区强势回归 厦门空港周涨45.83%

随着高层推进自贸区战略提速,有望成为第二批自贸区试点的天津、广东、福建三地概念股本周顺势爆发。

周一,天津海运、厦门空港、珠海港等自贸区代表股强势涨停,掀起新一轮小高潮;周三,天津、广东、福建三地合计逾30个股涨停,自贸区炒作走向巅峰。随后,天津及广东自贸区开始分化,福建依然强者恒强。综合全周看,厦门空港大涨45.83%,表现最好;厦门港务及珠海港分别上涨29.63%及24.57%。

及24.57%。

华泰证券认为,随着澳门回归十五周年进入倒计时,近期可重点关注粤港澳自贸区相关投资机会。有分析人士也认为,前海在对港合作中的地位不容忽视,而前海辐射效应也将使周边地区直接受益,与前海毗邻的蛇口有望乘风直上,成为主动探索深港合作的成功标本。

破净股暴动 太钢不锈上涨22.55%

以券商股为代表的金融板块本周主动休整,权重轮动的担子随之落在了破净股上。

周四,破净股扎堆的钢铁板块掀起批量涨停好戏,共有武钢股份、马钢股份、八一钢铁等17股集体涨停。从盘面看,自券商股周二展开调整后,钢铁股便一直跃跃欲试,周三已有太钢不锈、包钢股份、新钢股份等钢铁股大涨积蓄人气。本周,超过7成钢铁股实现红盘,太钢不锈周涨幅达22.55%。

创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

创业板指本周震荡上行,周涨幅2.63%,站上1600点大关;周成交额2612亿元,继续保持充沛。创业板股本周涨少跌多,共有136股实现红盘,占比仅为1/3。

华录百纳(300291)

评级:买入
评级机构:浙商证券



蓝火在综艺节目制作运营上已经全面升级,2015年成型的综艺节目4档《造梦者》、《最美和声》、《女神的新衣》、《前往世界的尽头》瞄准一线卫视,预计招商总额有巨大突破。我们认为内容制作最重要的是持续盈利的能力。蓝火的综艺节目从商业客户需求出发,注重类型的新颖性、题材多样性,保持了100%成功率,且盈利能力突出。在持续盈利的基础上,公司尝试更人文更情感类的节目,为打造现象级综艺铺路。

从电视渠道向新媒体扩散,版权费成为重要一极。好的内容具有延伸性。在电视渠道大热的综艺节目都会成为新媒体追捧的对象,预计造梦者、女神II、最美III和前往世界的尽头在新媒体的版权费可能超过2.5亿,成为软广运营之外重要的收入来源。此外,以往节目的新媒体延伸也是重要的方向,如在新媒体渠道打造自制综艺穿出女神范儿。

我们认为,将优质长视频运营变现是未来影视制作公司的主要方向。电视剧、综艺节目、电影、网络剧等都是长视频的一种,过去的变现途径仅为渠道给出的版权价格。并购蓝火后双方协同作战,华录变身涵盖精品剧和精品综艺的策划、生产、运营一体化公司,多渠道实现对旗下优质长视频内容的变现。考虑到蓝火在新媒体的版权费,上调公司2014-2016年每股收益分别为0.94元、1.40元、1.84元,2015年市盈率仅为22倍,维持“买入”评级。

碧水源(300070)

评级:买入
评级机构:光大证券



资金扩充,为PPP模式下的扩张做准备。未来5年,水处理产业将迎来黄金发展期;PPP模式解决资金来源,促进水务产业化,具有技术、资本、管理优势的民营企业的市场拓展能力增强;水权交易推动水资源化,再生水市场扩容。在此背景下,公司目前技术最领先、资本实力最强的民营水务公司,且为该领域公私合营模式的开创者,有望在此大环境下加速发展。本次募资解决了公司现有订单的资金问题,也为未来几年的订单爆发式增长提供了弹药。

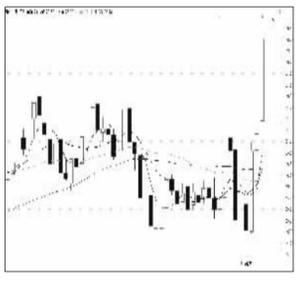
近100亿募投项目保障未来高速增长。从本次募投项目来看,公司在手订单规模已达98亿元,为去年公司收入的3.2倍以上。同时从项目分布来看,北京市场占比仅为10%,公司全国化进程在加速推进,空间巨大。

公司为PPP模式开创者,模

式创新为公司2011-2014年快速增长的重要原因,而当下PPP模式已从公司自主模式到政府推动,将在全国范围内铺开,对公司未来2-3年的发展具有巨大推动作用。同时,在“水十条”推动下,污水处理需求将快速释放,行业增速加快。我们暂不考虑增发带来的影响,预计2014-2016年公司每股收益分别为1.10元、1.52元、2.15元,给予2015年25倍市盈率,“买入”评级,目标价38元。

爱尔眼科(300015)

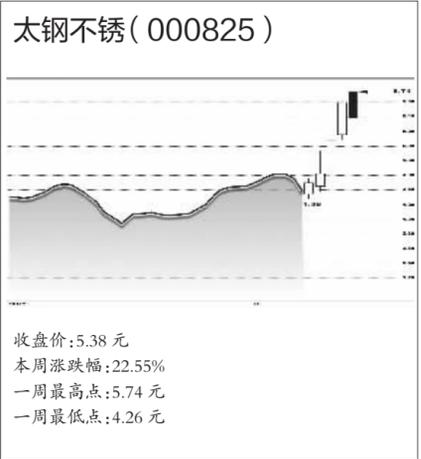
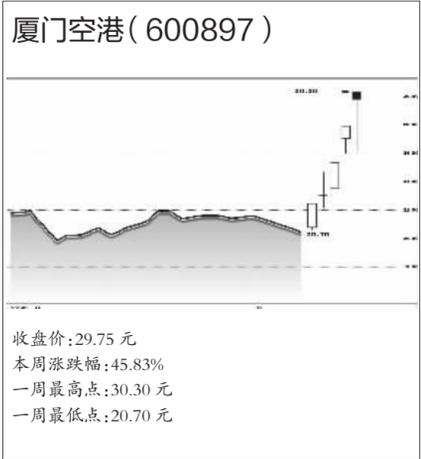
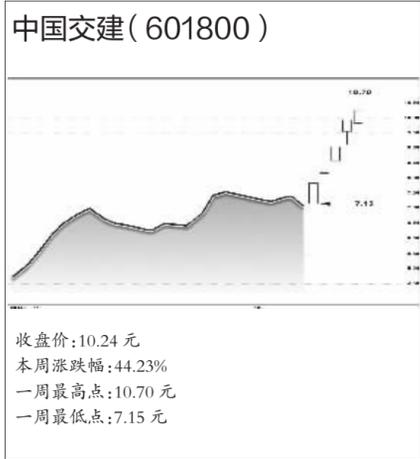
评级:强烈推荐-A
评级机构:招商证券



并购基金再添新主力,发展模式渐趋成熟。公司公告拟使用自有资金9800万元与达孜县中钰健康创业投资基金(简称“中钰创投”)共同发起设立湖南爱尔中钰眼科医疗产业并购投资基金,作为公司产业并购整合的投资平台。并购基金出资总额10亿,存续期为5+2年,投资基金专注于投资、经营、管理眼科专科医院及其供应链服务。公司在2014年3月已公告成立2亿前海基金,目前已成功布局10多家医院。此次再度成立新的并购基金,规模扩大至10亿,可储备标的更多更大,并有望向眼科上游产业链延伸。公司借助并购基金的扩张模式渐趋成熟,未来有望“常态化”,发展步伐将进一步加快。

扩张步伐加快,激励机制成型,发展动力十足。公司实际控制人近期间接增持2091万股,彰显了对公司未来发展的坚定信心。我们认为公司借助并购基金的扩张模式渐趋

成熟,此次联手中钰创投,利用其专业投资团队和融资渠道,扩张步伐将进一步加快。公司合伙人计划稳步实施,正在多个省份全面推进,核心人才参与积极,未来发展动力十足。公司旗下现有医院70多家,年底预计接近80家,规模效应逐渐显现;成立并购基金加快扩张步伐;推出合伙人计划完善中长期激励机制。我们坚定看好公司未来发展,预计2014-2016年公司净利润同比增36%、35%、35%,每股收益为0.47元、0.63元、0.85元,维持“强烈推荐-A”。(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
002218	拓日新能	电源设备	0.4036	0.1111	263.28	77	49	79
600121	郑州煤电	煤炭开采	0.01	-0.05	120	17	88	66
300167	迪威视讯	计算机应用	0.1961	0.0922	112.69	73	66	50
000698	沈阳化工	石油化工	0.135	0.0684	97.37	61	82	25
000928	中钢国际	金属非金属新材料	0.4611	0.2419	90.62	23	49	59
000925	众合机电	环保工程及服务	0.0667	0.036	85.28	51	45	49
002306	中科云网	餐饮	0.135	0.104	29.81	30	3	78
002006	ST 精功	电源设备	0.1167	0.09	29.67	36	51	43
600307	酒钢宏兴	钢铁	-0.0821	-0.1128	27.22	80	89	69
600433	冠豪高新	造纸	0.1245	0.1	24.5	28	78	92
002486	嘉麟杰	服装家纺	0.1549	0.1249	24.02	26	43	53
002462	嘉事堂	医药商业	0.8123	0.6732	20.66	86	8	65
002656	卡奴迪路	服装家纺	0.3985	0.3315	20.21	8	70	27
002463	沪电股份	元件	0.1033	0.0865	19.42	22	91	93
000410	沈阳机床	通用机械	0.05	0.0431	16.01	92	16	92
000488	晨鸣纸业	造纸	0.335	0.29	15.52	18	28	15
600598	*ST 大荒	种植业	0.535	0.4645	15.18	78	98	67
300297	蓝盾股份	计算机应用	0.2229	0.1943	14.72	78	50	90
000821	京山轻机	专用设备	0.1077	0.0944	14.09	95	10	88
002169	智光电气	电气自动化设备	0.2039	0.1789	13.97	78	35	54
300134	大富科技	通信设备	1.4408	1.2705	13.4	96	47	64
600517	置信电气	高低压设备	0.4438	0.3924	13.1	92	35	81
002024	苏宁云商	专业零售	-0.1126	-0.1275	11.69	14	53	48
601233	桐昆股份	化学纤维	0.1879	0.17	10.53	84	54	46
601908	京运通	电源设备	0.2426	0.2197	10.42	82	100	95
600787	中储股份	物流	0.3344	0.3036	10.14	49	6	31
002151	北斗星通	航天装备	0.3	0.274	9.49	32	43	17
600039	四川路桥	基础设施建设	0.2625	0.24	9.38	50	22	9
000933	神火股份	煤炭开采	-0.1775	-0.1949	8.93	49	78	38
000046	泛海控股	房地产开发	0.3276	0.303	8.12	59	44	99
600403	大有能源	煤炭开采	0.11	0.1018	8.06	8	99	39
603128	华贸物流	物流	0.2918	0.2713	7.56	53	69	88
002308	威创股份	计算机设备	0.1667	0.1551	7.48	17	92	21
600392	盛和资源	稀有金属	0.3077	0.2866	7.36	21	48	89
300247	桑乐金	白色家电	0.075	0.07	7.14	51	74	51
600997	开滦股份	煤炭开采	0.1084	0.1014	6.9	19	50	32
600739	辽宁成大	证券	0.6572	0.6158	6.72	82	45	81
600456	宝钛股份	稀有金属	0.0483	0.0453	6.62	55	75	81
601225	陕西煤业	煤炭开采	0.1459	0.1369	6.57	25	81	24
600590	泰豪科技	计算机设备	0.0557	0.0524	6.3	82	76	34
002157	正邦科技	饲料	0.034	0.032	6.25	72	57	56
002095	生意宝	互联网传媒	0.1767	0.1663	6.25	23	69	69
600021	上海电力	电力	0.51	0.4804	6.16	21	35	39
000937	冀中能源	煤炭开采	0.054	0.0509	6.09	6	75	27
601989	中国重工	船舶制造	0.1994	0.1882	5.95	29	36	52
600704	物产中大	专业零售	0.6109	0.5789	5.53	55	40	49
000920	南方汇通	运输设备	0.2876	0.273	5.35	95	31	79
600711	华电矿业	工业金属	0.1054	0.1001	5.29	89	90	49
601003	柳钢股份	钢铁	0.0685	0.0651	5.22	50	57	49
300359	全通教育	互联网传媒	0.5769	0.5487	5.14	51	76	90

数据来源:今日投资 邓飞/制表

生物医药行业: 从变革中寻找创新先锋

平安证券

中国医疗大健康行业正站在激荡变革的关口:一方面传统制药领域正面临着医保控费、同质化仿制药竞争加剧的压力;另一方面,国家鼓励创新、让市场发挥资源配置的主导力量的力度前所未有;互联网思维下新产品、新模式迎来日新月异的发展。而投资,必须从行业变革中找到弄潮儿和受益者。

创新的外部环境:变革激发创新。行业变革因素包括:1) 医保崛起,医改铁三角之态渐成;2) 医疗改革由药改向医改深入;3) 药价体系面临巨大变化,招标加快;4) 反腐常态化,营销模式要变化;5) 互联网推动医药健康行业变革。我们认为,我国医药行业进入了后医改时代,增速放缓,分化加剧。主流制药的投资逻辑没有被推翻,但需要发展。医保崛起和控费背景下,药品结构变化值得重视。临床疗效、性价比成关键,创新药、高品质药赢得发展空间,原研药、纯利益品种(不合理用药)、普通仿制药的发展空间不断受到挤压。

创新的内在土壤环境:量变到质变。经济转型背景下医药创新受政策扶持,新药审评将加快;国内市场有巨大的需求;大量海外科学家回归,人才有保证。

创新的内涵在深化:产品、市场与模式。随着创新能力的提升,我国药品创新正从仿制实现了mebetter仿创药并进而向first-in-class的全新新药演进,创新的数量、质量都在提升;而在医疗器械领域,产品创新也是热点纷呈——远程医疗、3D骨科、生物材料、微创手术和高端影像诊断等,新技术推动着产业发展。2) 走出国门实现

国际化,是一种市场的创新,化学药由原料走向制剂再到高利润制剂出口。中药通过现代化改进,国际化也不再遥远。3) 互联网思维的激发下,各种新模式层出不穷,着力于产业上的各个痛点——医疗/健康信息不对称、医疗可得性、提升医疗质量、提高医疗效率、降低医疗/药品流通成本,互联网医疗的产业链日渐完整,我们预计闭环将首先在慢病管理领域逐渐形成。

2015年行业展望: 医保话语权不断增强,商业医保发展、医保的第三方购买、医保支付变革与公立医院改革、药品改革遥相呼应。药品定价转向医保支付价,进口替代加快;招标加快,质量得认可,利好新品种的上市,竞争性品种再面临降价压力。公立医院改革推进,民营医院发展空间逐步打开,相关产业第三方检验、建筑工程、医疗设备、后勤保障均有外包动力。互联网医疗热度继续由一级市场向二级市场渗透,国企改革给国有医药企业带来机遇,传统行业也在加速进入医药大健康领域。

2015年投资策略: 创新与变革, 纲举目张。创新的机会包括: 1) 产品创新: 创新药、高品质仿制药、创新型医疗器械等, 包括恒瑞医药、天士力等; 2) 市场创新: 医药企业的国际化, 包括华海药业、恒瑞医药等; 3) 商业模式创新: 互联网医疗、医药电商、O2O等, 包括九州通、和佳股份、万达信息、乐普医疗等; 4) 发展模式创新: 借用资本力量加快发展, 特别关注开始外延式扩张的华兰生物、鱼跃医疗等。改革带来的机会包括: 1) 国企改革的机会, 包括国药系; 地方国企改革, 尖峰集团等; 2) 医疗改革深化: 医疗服务, 关注专科医院的内生扩张和综合性医院的并购机会, 包括爱尔眼科、复星医药等。