

■一周热点 | What's Hot |

## 蓝筹接力领涨 热点全面复苏

沪深股指本周先抑后扬,上证综指上涨1.58%,站稳3150点;深证成指上涨1.65%,逼近11000点。两市量能小幅萎缩,交投人气依然活跃。

从盘面看,蓝筹板块轮番接力,力挺大盘震荡上行。二八行情开始向普涨行情转变,市场热点全面复苏。

证券时报记者 邓飞

### 金融股轮番上攻 中国人寿周涨22.54%

本周,金融股仍当仁不让,成为沪深大盘主力。银行、保险、券商轮番上攻,力

挺沪指周五创出收盘新高。

从盘面来看,银行股周一率先发力,中国银行及农业银行强势涨停。随后两个交易日,金融股获利盘地压加剧引发调整,但保险股周四再度崛起,券商股周五再现涨停潮,带领大盘收复失地。综合全周来看,中国人寿周四及周五两度涨停,全周上涨22.54%,

表现最好;券商股方面,光大证券、国元证券、华泰证券周涨幅超过10%;再获安邦保险增持的民生银行周涨幅亦达13.19%。

### 一带一路强者恒强 中国铁建再涨14.72%

作为“走出去”战略的一带一路主题继续延续强者恒强态势,机械、基建等板块轮番大涨。

周初,以中字头公司为首的海外基建代表主动回撤整理,这为周四的井喷埋下了伏笔。周四,一带一路涨停潮再现,中国铁建、中国交建、中材国际等10余只中字头海外基建股集体涨停,三一重工、山推股份、徐工机械、柳工等对外机械输出类上市公司也批量涨停,一带一路炒作开始向纵深推进。

从全周涨幅来看,机械股后发制人,山推股份、常林股份、柳工等股周涨幅均逾10%;中国铁建周涨幅达14.72%,强者恒强。

### 自贸区围困 浦东金桥周五涨停

国务院拟扩大自贸区范围,刺激概念股周五午后集体飙升。新增的上海金桥、陆家嘴片区,以及深圳蛇口片区的相关上市公司,成为资金哄抢对象。

最新公布的上海、广东、福建、天津四大自贸区示意图显示,广东自贸区涵盖广州南沙新区片区、深圳前海蛇口片区和珠海横琴新区片区。上海自贸区的扩展区域则包括了陆家嘴金融片区、金桥开发区和张江高科片区。受此刺激,上海方面的浦东金桥及张江高科强势涨停,陆家嘴大涨8.45%;广东方面,在蛇口拥有大量土地储备的深赤湾A、招商地产、中集集团等股大涨。

分析人士指出,国务院拟扩大自贸区范围,无疑将为新增区域的相关上市公司提供股价催化剂,鉴于前期自贸区概念股普遍涨幅巨大,这些自贸区新宠有望获得资金青睐并大幅补涨。

■创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

创业板指本周破位下行,周跌幅3.80%,考验1500点支撑;周成交额1629亿元,较上周大幅萎缩近三成。创业板个股本周普遍下跌,仅有三维丝、巴安水务、机器人等44只股实现红盘。

### 巴安水务 (300262)

评级:买入  
评级机构:光大证券

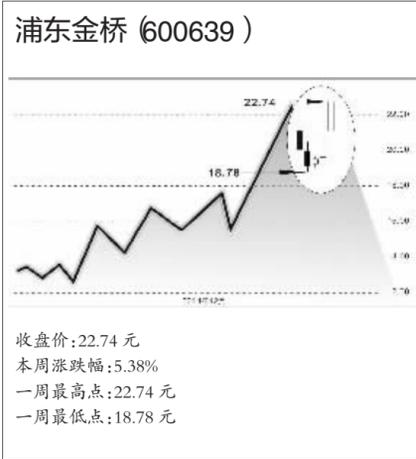
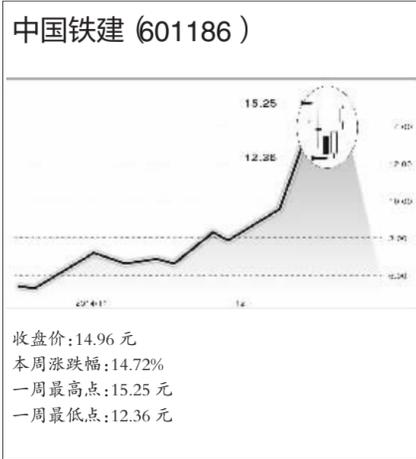
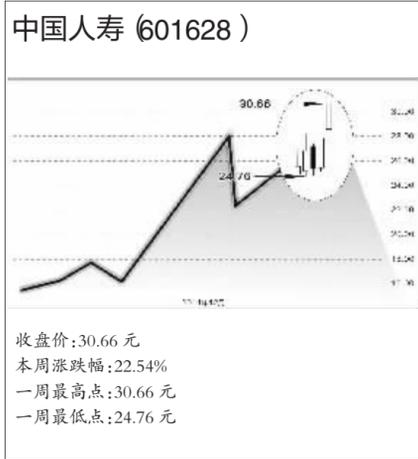
PPP+产业基金完美结合。公司出资承接工程,水务公司出项目,产业基金出钱是非常完美的组合。PPP的核心思想就是公私合营,鼓励政府与社会资本合作模式,发展混合所有制经济,其重心将从对企业的监管转向对资本的监管。此次水务公司和基金及巴安水务的合资合作,在贵州省推行混合所有制经济模式,最终实现贵州水务产业的上市。

本次参与贡献的直接投资收益不大,但带来的项目工程收益增厚约为年均156%-312%(按13年收益)。按照未来三年目标100万吨的供水量,考虑到改造项目多,单位投资按照2000元-3000元计算,项目总投资20亿-30亿,三年的工程项目利润达到3亿元-6亿元,平均增厚156%-312%,将成为公司主要的业绩增长点。同时,按照



10%的股份估算未来三年的业绩贡献分别为963万元、1541万元、1927万元;假设新增的工程利润贡献为6000万元、9000万元、1.5亿元(按总投资3亿、2:3:5分配),两项累计2015-2016年的每股收益分别为0.69元、1.01元。

我们维持公司“买入”评级,目前创业板调整,正好是一个买入的时机。预计公司2014-2016年每股收益分别为0.34元、0.69元和1.01元,给予15年40倍市盈率,目标价27.6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
002278	神开股份	专用设备	3.4828	0.2306	1410.32	38	88	93
000045	深纺织A	纺织制造	0.3033	-0.1968	254.12	65	94	36
300307	慈星股份	专用设备	0.0734	0.0228	221.93	9	86	77
002034	美欣达	纺织制造	0.2161	0.0822	162.9	2	61	98
601919	中国远洋	航运	-0.0448	-0.0892	49.78	94	21	28
002147	方圆支承	通用机械	0.1021	0.078	30.9	68	36	97
600866	盐湖科技	食品加工	-0.2739	-0.3734	26.65	40	75	19
600749	西藏旅游	旅游综合	0.1113	0.0881	26.33	35	53	99
000911	南宁糖业	农产品加工	-0.3575	-0.4536	21.19	33	43	46
002341	新纶科技	其他电子	0.3787	0.3139	20.64	36	86	97
600966	博汇纸业	造纸	0.1	0.0833	20.05	81	7	95
002024	苏宁云商	专业零售	-0.0772	-0.0942	18.05	12	37	43
002299	圣农发展	畜禽养殖	0.2586	0.2229	16.02	99	22	47
000928	中钢国际	金属非金属新材料	0.534	0.4611	15.81	22	8	90
601099	太平洋	证券	0.1105	0.0955	15.71	91	10	40
000626	如意集团	贸易	0.8329	0.72	15.68	94	64	13
600259	广晟有色	稀有金属	0.115	0.1	15	39	37	51
002192	路桥股份	石油化工	-0.1833	-0.2125	13.74	15	91	100
002297	博云新材	航空装备	0.057	0.0506	12.65	51	57	93
601818	光大银行	银行	0.7067	0.6308	12.03	53	24	39
002167	东方锆业	稀有金属	0.033	0.0296	11.49	71	92	67
600392	盛和资源	稀有金属	0.3509	0.3148	11.47	20	22	90
600010	包钢股份	钢铁	0.0379	0.0341	11.14	35	16	54
000655	金矿矿业	其他采掘	0.45	0.405	11.11	13	70	75
600184	光电股份	地面兵装	0.4198	0.378	11.06	51	86	74
002430	杭氧股份	专用设备	0.1592	0.1438	10.71	36	63	64
000635	英力特	化学原料	0.43	0.39	10.26	3	71	83
002423	中原特钢	通用机械	-0.0768	-0.0853	9.96	73	99	89
300253	卫士软件	计算机应用	0.6597	0.6001	9.93	64	40	66
603169	兰石重装	专用设备	0.1952	0.1792	8.93	47	26	93
300312	邦讯技术	通信设备	0.216	0.1988	8.65	68	13	86
000709	河北钢铁	钢铁	0.0535	0.0493	8.52	90	15	44
002080	中材科技	化学制品	0.455	0.42	8.33	72	93	79
601233	桐昆股份	化学纤维	0.2622	0.2421	8.3	84	17	73
002321	华英农业	畜禽养殖	0.0489	0.0452	8.19	87	57	96
300223	北京君正	半导体	0.1133	0.105	7.9	26	80	34
000816	江淮动力	通用机械	0.1086	0.1014	7.1	48	90	36
600705	中航资本	多元金融	0.5022	0.4716	6.49	93	86	83
600881	亚泰集团	水泥制造	0.1698	0.1598	6.26	58	36	52
600005	武钢股份	钢铁	0.0846	0.0797	6.15	77	31	61
002673	西部证券	证券	0.3915	0.3694	5.98	86	11	38
300401	花园生物	食品加工	0.4904	0.464	5.69	21	0	84
600559	老白干酒	饮料制造	0.6294	0.597	5.43	71	13	57
600007	中国国贸	房地产开发	0.5302	0.5042	5.16	77	91	53
300398	飞凯材料	化学制品	1.0875	1.0346	5.11	41	0	90
002409	雅克科技	化学制品	0.54	0.515	4.85	15	23	96
300103	达瑞路机	专用设备	0.315	0.3006	4.79	43	88	76
300121	阳谷华泰	橡胶	0.224	0.2138	4.77	90	75	49
000686	东北证券	证券	0.3973	0.3793	4.75	95	15	36
600917	重庆燃气	燃气	0.22	0.2102	4.66	25	1	74

数据来源:今日投资 邓飞/制表

## 环保板块: 点“碳”成金 聚焦四条主线

海通证券

### 国家战略助力 碳排放市场迎发展良机

应对气候变化升为国家重大战略,目标任重道远。2013年全球碳排放量达351亿吨,我国以95亿吨高居第一,占全球排放总量的27.1%,作为全球最大温室气体排放国,节能减排义不容辞。11月5日,《国家应对气候变化规划(2014-2020年)》发布,应对气候变化升为国家重大战略之一。

根据规划,到2020年,我国单位GDP二氧化碳排放比2005年下降40%-45%,非化石能源占一次能源消费的比重到15%左右。11月12日,中美在APEC峰会发表《中美气候变化联合声明》,中国计划2030年左右二氧化碳排放达到峰值且将努力早日达峰,并计划到2030年非化石能源占一次能源消费比重提高到20%左右。

### 政策不停 “碳减排”利好不断

12月12日,我国第一份碳市场立法文件《碳排放权交易管理暂行办法》发布,将为后续工作开展提供重要支撑。展望2015年,碳减排利好刺激将不断涌现:①2015年1月1日,《环保法修订案》(新环保法)将正式实施,节能减排标准将进一步趋严。②2015年一季度,世界各国将作出新的碳排放承诺。③2015年12月,巴黎联合国气候变化大会召开,有望形成新的碳减排协议。④根据发改委气候司透露,在配套条件成熟后,2016年全国性碳市场有望启动。

全国碳交易市场2016年启动,规模将达万亿。2013年,我国已成为全球第二大碳市场,交易额为11.5亿吨二氧化碳当量,仅次于欧盟碳排放交易额的20.39亿吨二氧化碳当量。参照欧盟发展经验,EUETS自2005年建立到2011年达到峰值,交易规模增长超18倍,并在2008-2011年供需相对平衡的阶段,年交易规模均在1000亿美元以上,2011年峰值则是达到了1480亿美元。对比来看,目前我国碳交易试点阶段配额规模就已超欧盟一半,未来全国性碳排放市场建立后,交易规模将超欧盟,整体规模将达万亿人民币。

### 点“碳”成金 聚焦四条主线

碳排放市场发展将为国内相关上市公司带来发展良机,四领域有望最为受益:①参股碳交易所以及布局碳金融的公司,相关公司如深圳能源、华银电力。②节能服务商与节能设备商。重点关注置信电气、智光电气、天地科技、华光股份。③清洁能源,如风电、光伏、生物质能等。从产业链角度,运营商受益最大,公司重点关注东方能源、金风科技。④碳捕集。企业在后端设计碳排放的回收、或捕捉、或再利用,并为企业带来收益,受益公司如中电远达。

核心逻辑:①2015年新环保法落地,世界各国减排承诺密集,巴黎气候峰会将对“碳减排”形成持续利好。②目前我国碳交易规模已超欧盟一半,参照EUETS经验,未来全国性碳排放市场建立后,整体规模将达万亿。③聚焦四条受益主线,参股碳交易所、节能设备与服务、清洁能源、碳捕集,公司如深圳能源、东方能源、置信电气、中电远达等。

### 三维丝 (300056)

评级:增持  
评级机构:国泰君安

时隔1.5年,三维丝再次拟收购洛卡环保。与2013年方案相比,2014年,此次拟收购方案的收购比例、股权作价、总股本分别提升至100%、2.52亿元、1.65亿股,2014/2015/2016年实际净利润业绩承诺上限增加到2650/3313/4141万元;控股股东及实际控制人没有变化。

洛卡环保实现净利润业绩承诺的可能性大。洛卡环保管理团队经验丰富,拥有技术优势且控制成本水平较高,具备轻资产公司特质,可能拥有具备施工总承包资质的长期合作伙伴。基于以上优势,我们认为,三维丝与洛卡环保产生协同效应的几率高,洛卡环保实现净利润业绩承诺的可能性大。

预计三维丝未来将开启外延发展新征程。三维丝之前设立新疆分公司,努力扩大原有业务,以内增式发展为主。近期,三维丝不断扩张:收购柏挺机械工业(厦门)有限公司20%股权、合资设立厦门三



维丝环境修复有限公司、最近收购洛卡环保。随着滤袋主营业务发展趋向稳定,预计三维丝未来将开启外延发展新征程;

我们重申,洛卡环保优质资产若成功注入,三维丝将获得向上业绩弹性。维持公司2014-2016年盈利预测,预计每股收益分别为0.46元、0.54元、0.62元(如果收购顺利完成,预计每股收益分别为0.53元、0.76元、0.92元),目标价26.68元,相当于2014年现有业务58倍市盈率,维持“增持”评级;

### 机器人 (300024)

评级:推荐  
评级机构:长江证券

数字化工厂是工业4.0核心内容,发展空间巨大。项目总金额约1亿元,拟获国家补助2000万元,有望成为公司数字化工厂示范项目。数字化工厂是运用工业4.0理念的新一代工厂,核心技术是物联网、大数据等信息科技,未来发展前景看好。

提供全套软硬件智能系统,彰显系统集成领域深厚功力。在全套软硬件系统集成领域积累深厚:软件方面,提供自主研发的数字化工厂MES控制系统;硬件方面,拥有全套的硬件集成解决方案,包括工业机器人、智能仓储、智能物流等。

工业4.0智能工厂方案提供商雏形显现。核心构成如下:1)工业机器人:随着本体毛利持续提升,未来两年销量有望高速增长。17年募投项目达产后,将拥有年产1万台的生产能力,预计将占有国内1/10的工业机器人本体市场。2)服务机器人:智慧城市、智慧家庭相关服务机器人在研发当中,发展前景看好。此外,受益中国国防开支增长、武器自动化水平提升,军用机器人订单或超预期。3)3D打印:金属丝FDM3D打印系统国内领先,下游应用空间广阔。4)数字工厂MES:自动化核心控制技术,未来有望年产200套。



预计2014-2015年公司销售收入分别为18.8亿元、25.4亿元,净利润约为3.6亿元、4.8亿元,每股收益约0.55元、0.73元,市盈率约78倍、58倍,继续推荐”。

(邓飞 整理)