

热点遍地开花 互联网浪潮再起

沪深股指本周缩量反弹,上证综指上涨 2.77%,逼近 3400 点;深证成指上涨 1.84%,站上 11500 点。两市量能明显萎缩,资金重回热点炒作。

从盘面看,权重股走势稳健为热点全面活跃提供基础,互联网、软件服务、京津冀等概念板块走势强劲。

证券时报记者 邓飞

软件股崛起 用友软件大涨35.30%

国务院办公厅近日下发通知,批

复同意实施国家知识产权战略行动计划,首次明确提出了“努力建设知识产权强国”的新目标,加强知识产权保护,营造良好市场环境。市场普遍认为,此举将推动国产化替代加速、信息化建设步伐加快、行业整合速度加快,软件行业未来业绩向好可期。

受此提振,软件股本周集体爆发,软件服务、云计算、电子支付等多个细分板块涨幅居前。需要提及的是,周二及周五,软件股两度掀起涨停潮,中国软件、用友软件、中科金财等多只代表股轮番涨停,软件股成为本周持续性最好的炒作热点。综合全周来看,用友软件大涨 35.30%,鼎捷软件及中科金财分别上涨 29.32%及 28.01%。

互联网金融逞强 东方财富周涨26.06%

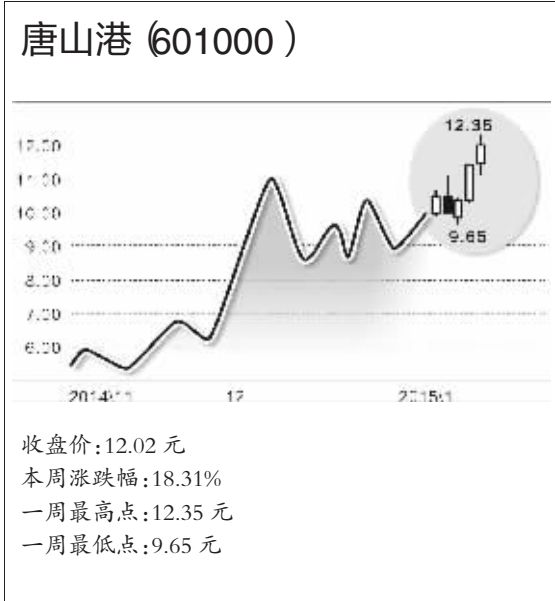
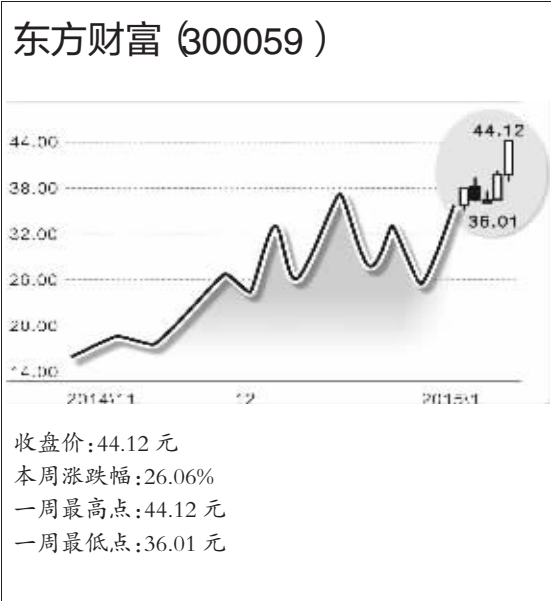
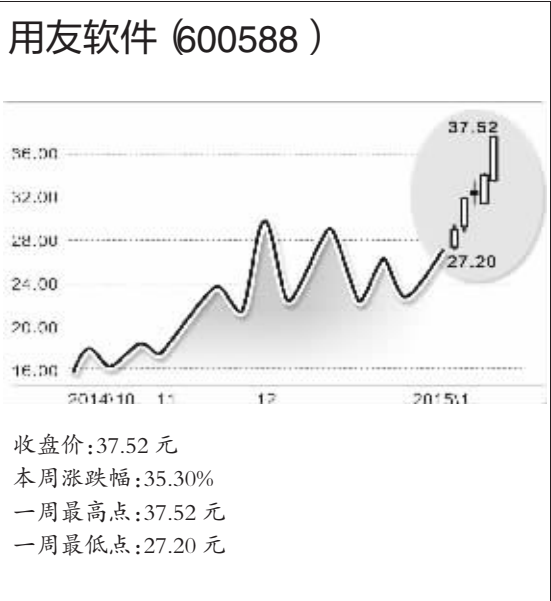
近日,人民银行印发《关于做好个人征信业务准备工作的通知》,公布了首批共 8 家开展个人征信业务准备工作的机构名单。民生证券认为,首批 8 家名单中,以阿里(芝麻信用)、腾讯和平安(深圳前海征信)为代表的三巨头是国内互联网金融行业的领头羊,从产业链布局的角度,已经形成第三方支付(账户)、互联网银行、券商、基金、保险及渠道销售全产业链,个人征信

牌照的获得,将为各自前台业务提供有力支撑。

值得注意的是,几乎所有 TMT 行业的研究员都看好今年的风口会是互联网金融,东方财富、生意宝、同花顺等概念股乘风而上。从本周表现来看,互联网金融股没有让投资者失望,东方财富、上海钢联、生意宝、同花顺、金证股份等多股周涨幅均突破 20%。

京津冀渐入佳境 唐山港上涨18.31%

华泰证券首席策略分析师徐彪在本周的策略研究主题报告中指出,京津冀一体化作为国家重大的区域战略,自 2014 年开始推动一周年。随着京津冀一体化整体方案的出台日益临近,京津冀一体化将加速进行,河北作为功能承接方和产业承接方发展的空间最大。从本周表现来看,京津冀概念股走势渐入佳境,唐山港大涨 18.31%,表现最好;宝硕股份、廊坊发展、华夏幸福分别上涨 14.85%、10.24%、9.28%。



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
002575	群兴玩具	家用轻工	0.3575	0.125	186	52	10	40
000657	中钢高新	稀有金属	-0.0558	-0.1475	62.17	7	94	60
002172	澳洋科技	化学纤维	0.0805	0.05	61	20	58	40
600358	国旅联合	旅游综合	0.0771	0.0591	30.46	11	29	36
300345	红宇新材	通用机械	0.2	0.155	29.03	10	6	93
000626	如意集团	贸易	1.3243	1.0292	28.67	95	24	56
300242	明家科技	高低压设备	0.645	0.51	26.47	68	66	85
300059	东方财富	互联网传媒	0.173	0.1374	25.91	90	13	73
000738	中航动控	航空装备	0.34	0.285	19.3	47	65	53
002322	理工监测	电气自动化设备	0.4198	0.3565	17.76	5	19	93
600141	兴发集团	化学制品	0.3256	0.278	17.12	95	80	54
600682	南京新百	一般零售	0.6831	0.5892	15.94	49	50	25
601872	招商轮船	航运	0.2188	0.1927	13.54	40	27	78
603993	洛阳钼业	稀有金属	0.3171	0.28	13.25	38	65	45
300076	GOY视讯	光学光电子	0.6473	0.5748	12.61	62	67	54
300056	三维丝	环保工程及服务	0.5756	0.5157	11.62	52	24	64
601678	滨化股份	化学制品	0.85	0.7686	10.59	92	66	51
000008	宝利来	酒店	0.2979	0.2697	10.46	16	65	86
002458	益生股份	畜禽养殖	0.6245	0.5665	10.24	61	5	93
002336	人人乐	一般零售	0.08	0.0733	9.14	28	35	22
300028	金亚科技	通信设备	0.18	0.1652	8.96	54	36	99
601866	中海集运	航运	0.1005	0.0923	8.88	81	40	43
002301	齐心集团	家用轻工	0.1375	0.1267	8.52	57	8	81
002249	大洋电机	电机	0.5179	0.4784	8.26	93	5	98
002214	大立科技	其他电子	0.4588	0.425	7.95	71	52	99
600816	安信信托	多元金融	2.67	2.4733	7.95	89	91	61
300011	顺讯技术	电源设备	0.4935	0.4577	7.82	93	68	97
000612	焦作万方	工业金属	0.4513	0.421	7.2	80	82	33
002071	长城影视	家用轻工	0.438	0.41	6.83	88	16	90
000572	海马汽车	汽车整车	0.3178	0.2975	6.82	60	56	64
300219	鸿利光电	光学光电子	0.5182	0.486	6.63	95	16	92
601099	太平洋	证券	0.1928	0.1813	6.34	91	38	54
600839	四川长虹	视听器材	0.0931	0.0877	6.16	15	89	56
600875	东方电气	电源设备	0.9971	0.94	6.07	11	37	77
002313	日海通讯	通信设备	0.36	0.34	5.88	31	46	59
000793	华闻传媒	文化传媒	0.598	0.565	5.84	75	30	68
600824	益民集团	商业物业经营	0.26	0.2467	5.39	49	43	58
300221	银禧科技	塑料	0.374	0.355	5.35	96	59	98
300178	腾邦国际	旅游综合	0.7318	0.6949	5.31	90	79	63
603806	福斯特	塑料	1.4478	1.3754	5.26	31	13	84
600565	迪马股份	房地产开发	0.4193	0.3986	5.19	54	61	71
000958	东方能源	电力	0.655	0.6233	5.09	58	41	89
600716	凤凰股份	房地产开发	0.76	0.7233	5.07	84	91	67
600252	中恒集团	中药	1.1821	1.1263	4.95	74	49	68
002238	天威视讯	文化传媒	0.44	0.42	4.76	34	63	63
000650	仁和药业	中药	0.361	0.3448	4.7	90	83	56
000630	铜陵有色	工业金属	0.3821	0.3651	4.66	67	79	52
002256	彩虹精化	化学制品	0.6389	0.6117	4.45	56	21	98
300213	佳讯飞鸿	通信设备	0.3918	0.3751	4.45	83	42	90
300006	莱美药业	化学制药	0.683	0.654	4.43	73	26	66

数据来源:今日投资 邓飞/制表

创业板指本周延续强势,周涨幅 5.56%,站上 1600 点;周成交额 1848 亿元,维持较高水平。创业板股本周涨多跌少,共有 277 股实现红盘,占比接近 7 成。

赢时胜 (300377)

评级:谨慎买入
评级机构:中银国际证券



作为一家互联网公司,赢时胜主营业务主要包括两大块:一个是为非银行金融机构提供资产管理业务的整体化信息方案;第二个是为银行金融机构提供托管业务方面的软件服务。产品可以应用于金融行业研究、分析、投资、交易、风控、监督、清算、核算估值、绩效估值、存托管、数据整合、账户管理、客户服务等各个环节。公司是我国最早研发并推广资产管理及托管业务信息系统解决方案的软件企业之一;是较早在行业内引入金融统一数据平台进行系统业务集成理念的软件企业;也是国内首个 QDII 资产管理软件的提供商。

赢时胜的市场占有率较高。在资产托管端,国内有公募基金资产托管资格的银行有 27 家,24 家都是其客户,市场占有率达到 90%。在资产管理端,客户主要为公募基金、信托、保险、私募、证券等,其中公募基金的占有率超过 90%。

公司的市销率在 25 倍左右,我们将它的估值和几家与其在业务模式上较为相似的上市公司进行了类比,包括美国道富。由于美国道富所在的美国市场与中国有一定的差异,因而我们着重去看其与国内其他相似公司间的估值差异,我们发现其估值还是处于比较高的位置,因而我们认为,公司股价大幅上涨已经在前期有所体现,考虑到其基本面对长期的持续性,特别是几乎垄断的市场占有率,我们认为估值仍有继续上扬的空间。我们给予其“谨慎买入”评级,目标价 50.00 元。

三六五网 (300295)

评级:买入
评级机构:海通证券



公司业务转型,打造房产 O2O、家居 O2O、社区 O2O 和金融平台的“3+1”模式。房地产行业线上线下 O2O 的融合已经成为不可逆转的方向。三六五网于去年施行了业务的横向延伸,充分利用线上流量优势及客户资源,涉足互联网金融、家装平台和社区电商等业务。我们看好公司以房地产 O2O、装修 O2O、社区 O2O 以及金融服务平台为核心打造“3+1”的业务模式,以及公司整合线上线下资源,打造房地产产业链的闭环服务结构,塑造全新的房产交易平台。

三六五设立安家贷金融服务有限公司,涉足房产 P2P 这个房产服务的核心环节。在“安家贷”仅仅上线半个多月的时间里,其多个产品已实现“秒杀”。我们认为,公司发展房产 P2P 业务的优势在于线上流量大、客户资源多。且公司发展 P2P

金融业务能够有效切入房产交易环节,增加盈利渠道,改善原先以广告为核心的商业模式。

三六五网整体房产 O2O 战略明晰,公司执行力强,员工持股优化公司治理结构,看好公司长效发展,首次给予公司“买入”评级。预计公司 2014 年、2015 年归属母公司净利润分别为 15638 万元和 22155 万元,对应每股收益分别为 1.95 元和 2.77 元,我们给予公司 2015 年 45 倍市盈率估值,对应目标价 124.65 元。

银之杰 (300085)

评级:买入
评级机构:海通证券



11 月 7 日,银之杰携手片仔癀进军电商平台,双方合资成立 O2O 大健康产业平台,推进电商领域发展。银之杰收购亿美软通后大数据技术领先,结合公司技术、平台建设等传统优势精准营销已成型。公司不断创新,在票联业务(全国首家)、布局征信之后,开启大健康电商平台的模式,为公司带来新的利润来源,持续看好银之杰。

积极布局大数据,征信+精准营销成长空间巨大;公司收购亿美软通后积累了大量的移动商务数据库。《征信机构管理办法》去年出台后,央行对征信市场化持正面态度,已在牌照审批阶段。银之杰发起设立了华道征信公司,我们认为其有望率先获得征信牌照。亿美软通与片仔癀签署合作发展 O2O 大健康产业平台,亿美软通大数据技术、银之杰技术平台传统优势、片仔癀在医药行业的专业水准和产品三箭齐发实现

交叉营销,开辟全新的电商业务模式,带来新的利润来源。预计公司 2014 年、2015 年每股收益分别为 0.07 元、0.49 元。公司后续市值有较大上升空间,考虑其在电商平台交叉营销的创新发展,公司 85 亿市值左右较为合理;对比同业,银之杰在传统业务技术领先,创新业务进展迅速,未来在多个蓝海空间巨大,应给予可比公司估值区间的上限 2015 年 69 倍市盈率)。维持“买入”评级,给予 6 个月目标价 33.86 元,对应 2015 年市盈率 69 倍。

(邓飞 整理)