

一周热点 | What's Hot

主题机会复苏 央企改革最红

本周,沪深股指先抑后扬。上证综指周跌0.73%,周五盘中再创新高;深证成指周跌0.84%,重心略有下移。两市量能明显放大,交投人气迅速回升。

从盘面看,金融股宽幅震荡带动指数大起大落,主题投资机会全面复苏,央企改革最受追捧。

证券时报 邓飞

央企改革强者恒强 瑞泰科技大涨27.27%

本周的过山车行情成为主题投资

机会试金石,多数央企改革概念股“阳包阴”的强势表现宣告其王者地位。从盘面看,央企改革龙头股瑞泰科技在周一冲高回落,周二至周四连续三度涨停,该股周五盘中创出14.15元前复权历史新高,周累计大涨27.27%;此外,长春一东、现代制

药、中成股份等央企改革概念股均是连阳拉升,全周累计涨幅超过8%,远胜大盘。

有媒体报道,国企改革顶层设计,已经成熟的包括关于深化国有企业改革的指导意见在内的几个方案会争取在春节前推出,目前方案正上报国务院国企改革领导小组审批,并最终报中央全面深化改革领导小组讨论。

申万宏源下周一上市 小商品城周涨24.91%

申万宏源集团股份有限公司将于1月26日在深交所正式挂牌上市,证券简称为“申万宏源”,证券代码为“000166”。至此,申银万国与宏源证券——这场我国证券行业迄今为止规模最大的市场化并购尘埃落定。

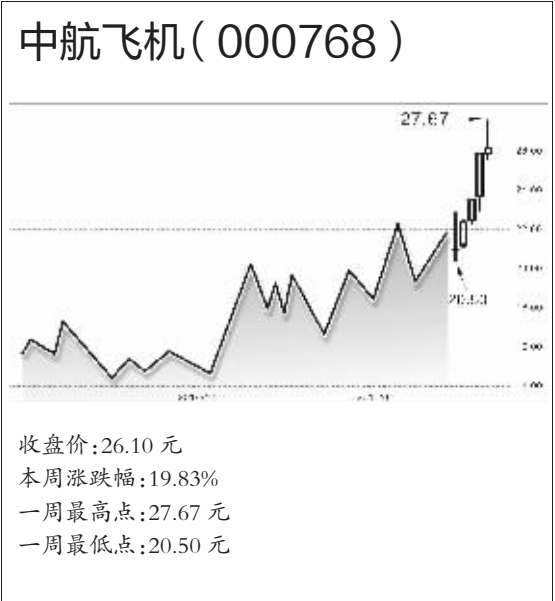
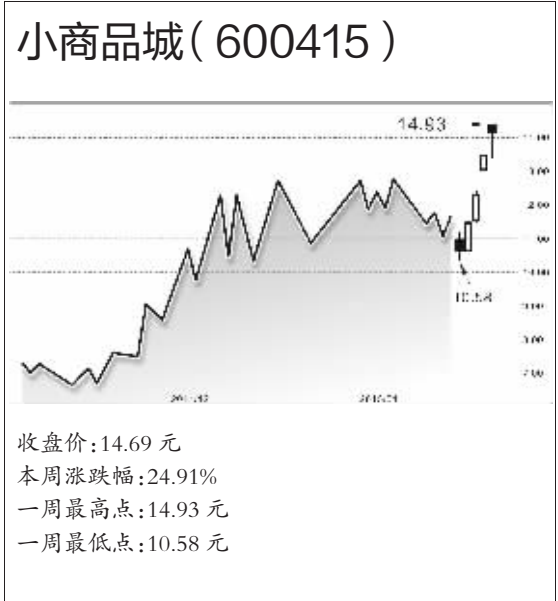
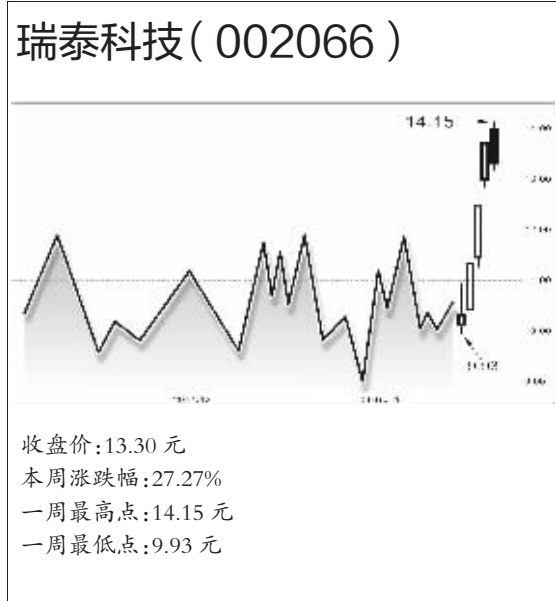
有分析观点认为,参股申银万国的公司有望迎来交易性机会。申银万国的前十大股东中,共涉及五家A股公司,分别是小商品城、东方明珠、陆

家嘴、大江股份、上汽集团。综合本周表现来看,小商品城大涨24.91%,表现最好;大江股份上涨20.93%,紧随其后;东方明珠及陆家嘴分别上涨8.79%及3.91%;仅有上汽集团下跌4.27%。

军工股爆发 中航飞机上涨19.83%

中国航天科技集团公司董事长、党组书记雷凡培日前在集团总部述职会上透露,当前集团公司正在按中央要求深化国有企业改革、军工科研事业单位改制和规范董事会建设,积极推进经济结构转型和管控模式调整。

机构普遍认为,军工企业管理层近期对于改革转型较为积极的表态,有望催生新一轮军工板块行情。受此刺激,军工股周四并喷,航天机电、中航飞机、北方导航等5股集体涨停。综合全周来看,中航飞机上涨19.83%,常发股份、积成电子、中航重机等20余股周涨幅超过10%,军工股弹性不容忽视。



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 e (当前)	综合 T+1 年 EPS e (上周)	变动幅度 (%)	基本面得分	技术面得分	机构认同度
002053	云南盐化	化学原料	0.46	0.3066	50.03	60	56	61
002135	东南网架	专业工程	0.11	0.08	37.5	73	72	42
002576	通迪动力	电机	0.3	0.2182	37.49	65	57	19
300067	安诺其	化学制品	0.6962	0.5071	37.29	95	6	77
002552	宝鼎重工	通用机械	0.2637	0.2002	31.72	92	54	76
002547	桂林特耐	钢铁	0.3205	0.2575	24.47	86	85	99
002316	捷桥通讯	通信设备	0.3334	0.27	23.48	7	26	43
002547	春兴精工	电子制造	0.4768	0.395	20.71	98	32	65
601588	北京实业	房地产开发	0.3	0.25	20	5	74	82
002538	司尔特	化学制品	0.9212	0.7798	18.13	90	43	99
000762	西藏矿业	其他采掘	0.0967	0.0846	14.3	49	94	96
300167	迪威视讯	计算机应用	0.4111	0.361	13.88	75	5	60
002443	金洲管道	钢铁	0.3767	0.3388	11.19	18	29	64
002700	新疆高新	燃气	0.805	0.7298	10.3	79	50	70
000802	北京文化	旅游综合	0.4915	0.446	10.2	93	23	67
300216	千山药业	医药器械	0.77	0.7	10	55	70	55
300413	快乐购	一般零售	0.5041	0.4595	9.71	25	0	48
601600	中国铝业	工业金属	-0.0497	-0.0547	9.14	21	85	41
300208	福顺电气	电气自动化设备	0.605	0.555	9.01	99	73	95
300368	汇金股份	专用设备	0.8158	0.7491	8.9	22	90	31
601866	中海集运	航运	0.1094	0.1005	8.86	82	90	61
002452	长高集团	高压设备	0.5202	0.4793	8.53	58	98	99
600094	大名城	房地产开发	0.73	0.6727	8.52	1	61	35
601519	大智慧	计算机应用	0.1519	0.14	8.5	68	11	47
002641	永高股份	其他建材	0.9679	0.8	8.49	75	88	84
300292	昊通通讯	通信设备	0.6163	0.57	8.12	96	8	36
600026	中海发展	航运	0.1924	0.178	8.09	61	85	54
300257	开山股份	通用机械	1.3706	1.2751	7.49	50	81	97
002597	金丰实业	化学制品	0.9538	0.8879	7.42	65	5	91
002312	三泰电子	计算机设备	0.4349	0.4057	7.2	88	36	98
300353	东土科技	通信设备	0.4191	0.3917	7	38	18	93
600256	广汇能源	石油化学	0.58	0.5445	6.52	99	92	62
002540	亚太科技	工业金属	0.6364	0.5976	6.49	89	18	50
300275	梅安森	专用设备	0.839	0.7885	6.4	27	48	96
600805	皖通科技	汽车整车	1.6831	1.583	6.32	34	65	34
600252	中信集团	中药	1.2565	1.1821	6.29	77	96	97
000887	中航股份	汽车零部件	0.6829	0.6442	6.01	93	32	82
000928	中钢国际	金属非金属新材料	0.6273	0.5939	5.62	34	84	70
000966	长源电力	电力	1.3967	1.3233	5.55	63	91	92
002387	黑牛食品	食品饮料	0.2533	0.24	5.54	62	31	79
601111	中国国航	航空运输	0.4039	0.3833	5.37	57	73	84
002011	碧安环境	白色家电	0.34	0.3227	5.36	28	64	45
300053	欧比特	半导体	0.445	0.4224	5.35	41	18	96
600054	黄山旅游	景点	0.6452	0.6126	5.32	82	23	94
002380	科远股份	计算机应用	0.646	0.6134	5.31	77	12	99
600787	中储股份	物流	0.3984	0.3786	5.23	54	88	55
601002	晋亿实业	通用机械	0.3125	0.297	5.22	68	89	66
600151	航天机电	电源设备	0.426	0.4051	5.16	63	63	60
002401	中电科技	计算机应用	0.3293	0.3137	4.97	75	22	99
002440	周土股份	化学制品	2.5864	2.464	4.97	89	9	42

数据来源:今日投资 邓飞/制表

房地产:数据符合预期 政策宽松有望加力

申万宏源

2014年1-12月,商品房销售面积120649万平方米,同比下降7.6%,完全符合我们之前-8%的预测;房屋新开工面积179592万平方米,同比下降10.7%,基本符合我们-10%的预测;房地产开发投资95036亿元,同比增长10.5%,低于我们12.3%的预测;其中12月单月,全国房地产开发投资8435亿元,同比下降1.9%;新开工面积14887万平方米,同比下降26.1%;商品房销售面积18932万平方米,同比下降4.1%。

全年销售同比下降7.6%,完全符合预期,12月单月未超出市场预期;12月销售单月同比下降4.1%,全年累计下降7.6%,与我们判断的-8%完全符合,但直觉上与12月的高频数据不一致,这种背离在往年也一直存在,因为高频数据主要集中在48个核心城市的实时成交数据,统计数据来自全国房地产企业的填报,最后一个月由于涉及因素众多,有可能产生较大偏差,但高频数据预示的趋势将逐步得到验证,这与统计数据12月降幅大幅收窄7个百分点一致,房地产2015年销售有望维持缓慢复苏的状态。

全年开工同比下降10.7%,基本符合预期,12月单月略低于市场预期;12月开工单月同比下降26.1%,全年累计下降10.7%,基本符合我们-10%的预测。12月单月开工略低于市场的预期,是导致全年数据比我们预期的多下降0.7个百分点的主因,但考虑到开工数据的波动性较大,这种数据基本符合预期,但12月开工与往年有差距,显示开发商开发意愿依旧不足,我们预计

开工信心的恢复至少要等到2015年下半年才可看到。

全年投资同比增长10.5%,低于12.3%的预期,资金到位情况不如预期;12月投资单月下降1.9%,全年累计上升10.5%,低于我们12.3%的预测,压制投资的主要因素有:1.土地成交依旧偏冷;2.投资信心依旧不足;3.到位资金不如预期。其中,2014年全年房地产开发企业到位资金121991亿元,同比下降0.1%,国内贷款增长8.0%、自筹资金增长6.3%、其他资金下降8.8%、定金及预收款下降12.4%、个人按揭贷款下降2.6%,低于市场预期,预收款的下降较为明显。

2015年销售微复苏,开工投资信心依旧将受压制,政策宽松将加力;我们预计随着库存逐渐下降以及银行信贷的不断支持,2015年市场销售将处于微复苏状态,但投资、开工意愿仍将受到多方压制,政策宽松将继续加力,我们预计2015年销售面积同比增长5%、新开工面积同比下降2%、房地产开发投资额同比增长8.6%。

投资建议:全年销售同比下降7.6%、开工同比下降10.7%,符合我们一直预测的-8%和-10%,但投资同比仅增长10.5%低于12.3%的预测,投资受土地成交冷淡、投资信心不足和到位资金不如预期等多方面压制,预计下半年投资意愿将伴随房价和销售微复苏而得到提振,但这将有赖于政策宽松的进一步加力,依旧建议关注龙头、京津冀、再融资和园区升级等投资机会。现阶段我们建议关注:1.龙头房企:保利、万科、招商、金地和金丰;2.京津冀及拟再融资的高杆房企:华夏幸福、荣盛发展、泰禾集团、中天城投等;3.园区创新升级:张江高科、南京高科。

创业板点兵 | GEM Stock Reviews

创业板指周线三连阳,周涨幅3.52%,再创历史新高;周成交额2921亿元,同步创出天量。创业板股本周普遍上涨,共有339股实现红盘,占比超过8成。

迪威视讯 (300167)

评级:增持
评级机构:光大证券

激光显示业务今年放量增长。激光显示具有色域广、寿命长、节能环保等优势,是未来室内大屏幕重要解决方案之一。去年公司一方面培育激光显示产业链,另一方面下功夫解决产品稳定性和可靠性问题,该产品今年有望呈现爆发式增长。

影院市场方面,今年出货量至少为200台,其中50台为巨幕激光显示产品,销售收入至少达到1亿元,主要客户为大地院线和保利院线。海外影院市场方面,公司第一批光源已经配套给NEC,根据NEC相关规划,到2019年向NEC配套的激光光源将达2000块。

工程市场方面,公司依靠去年示范工程项目的技术积累,今年出货量至少达到100块,折合销售收入1.5亿元,主要客户包括军队、政府、电信、电力和石油石化等。

云计算大数据业务发展潜力巨大。公司与鄂尔多斯高新技术产业投资有限公司成立合资公司,占



60%股份,主要投资建设鄂尔多斯至北京的光纤及运营,下一步将充分利用鄂尔多斯优惠的电力资源、气候资源和政府支持,初步布局互联网数据中心的基础链路能力和IDC数据中心服务能力。第一期IDC数据中心3.2万平方米将于今年年底建成投入运营,后续将建设运营20万平方米IDC数据中心。我们长期看好公司在激光显示方面处于全球的领先地位,预计2014-2016年每股收益分别为0.06元、0.30元和0.45元,给予“增持”评级,目标价18元。

泰格医药 (300347)

评级:买入
评级机构:中信建投

公司定增5亿元收购北医仁智100%股权及补充流动资金。公司预计以26.92元/股定增募集5亿元资金,其中实际控制人叶小平、曹晓春合计认购2.5亿元,募资用途为1.54亿收购北医仁智100%股权,3.46亿元补充流动资金。收购完成后一致实际控制人合计股权比例由37.32%增持至38.33%,所有认购方锁定期36个月。

2014年以来公司并购动作频频,无论是现金收购方达医药(海外市场垫脚石)还是北京康丽华(主要从事GMP认证),包括收购北医仁智(强势领域在心血管)以及公告成立的并购基金,都是作为一个CRO公司发展之必然。同时本次流动资金的补充也为未来的其他合适标的收购提供了潜在的弹药,我们认为并购仍将继续。

关于业绩,临床研究本身就不是一个业绩爆发式增长的行业,按照15%税率,我们认为公司全年完

探路者 (300005)

评级:推荐
评级机构:银河证券

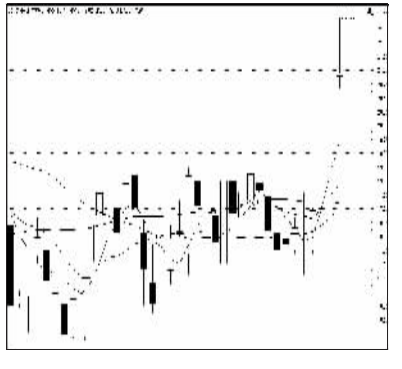
公司2014年营业收入17.15亿,同比增18.68%;营业利润3.26亿,同比增21.76%;利润总额3.34亿,同比增18.29%;净利润2.95亿,同比增18.39%。

公司对于没有成功参股虎扑表示遗憾,但从长期布局看,一城一地的得失没那么重要。探路者看好在体育产业领域的拓展是战略方向,在未来3-6个月会有突破。目前做三个事,一是欧洲滑雪品牌在接洽,上半年会有结果;二是准备成立体育产业基金;三是寻找赛事运营方面有基础的团队。除体育外,公司大的生态圈仍在打造过程中,因此公司也有资金的需求,不排除2015年有增发的想法。

维持“推荐”评级。我们预计公司2015年收入增速15%,净利润增15.1%,每股收益为0.66元,对应当前股价市盈率为28倍;从利润规模看,2014年为2.95亿,2015年



成30%左右的业绩增速依旧有保障。我们是市场上第一篇泰格医药深度研究报告的发出者,跟踪以来,愈发深刻地感受到这是一家一直在学习但不浮夸的公司,比如公司专门成立事业部对接智慧医疗,积极同移动医疗公司合作,利用大数据寻找临床研究病患,提高人组效率,而这些可能都被资本市场所忽视了。综上,我们维持“买入”评级,暂不考虑新增股本,预计2014-2015年公司每股收益分别为0.57元及0.75元,目标价37.5元。



估计在3.4亿,与贵人鸟比较类似。长远看消费逐步回归户外的本质,而不是当作休闲服去购买,随着户外真正参与者增多,公司原有的主业将进入稳定的发展阶段。

2015年的看点主要在于公司在体育方面的发展,以及基于绿野平台大生态圈的打造;在我们看到的几家已经涉足体育或准备涉足体育的公司中,我们认为探路者是当前体育主题概念中、当前价位总市值下最靠谱的标的。

(邓飞 整理)