

一周热点 | What's Hot |

核电股延续强势 传闻引爆航运股

证券时报记者 郑灶金

本周对市场影响较大的消息较多,如央行降准、四部门联合发文促融券业务发展、新股供给加大等,与之相对应,本周A股也震荡加大,全周沪指涨2.48%,最高探至4444.41点,创7年多新高;深证成指全周也涨3.18%,创业板指则大幅反弹,全周涨幅达到10.99%。

盘面上看,在利好消息的刺激下,核电概念股延续上周强势,龙头股中国一重全周大涨逾五成;此外,四大航运集团整合传闻再度发酵,中国远洋全周实现五连阳,大涨逾三成。另外,受稀土、钨、钼等产品的出口关税取消影响,有色板块也一度大涨。

核电股延续强势 中国一重周涨逾五成

上周,在国务院核准建设“华龙一号”三代核电技术示范机组的消息影响下,核电股已开始炒作,并在上周四出现涨停潮。

本周核电概念股延续强势,其中

中国一重仍为炒作龙头,周一至周四均涨停,周五仍涨6.88%,全周大涨56.42%;从龙虎榜数据来看,中国一重的炒作主力为中信证券上海溧阳路证券营业部、银河证券绍兴证券营业部等活跃游资。其他个股中,太钢不锈、盾安环境全周也涨逾三成,上海电气涨近三成。

消息面上,核电行业本周仍然有多重利好。例如,据媒体报道,中国将向巴基斯坦输出5座核反应堆,涉及金额约为150亿美元;能源局正在制定核电“十三五”规划,5月份将组织专家进行讨论;核电基础创新的重大专项规划正在制订等。国金证券认为,“华龙一号”落地巴基斯坦,利好相关设备制造商。

近日刚刚经国务院核准开工的福清二期将是巴基斯坦卡拉奇项目的参考电站。目前福清二期的主设备订货已经完成,其相关的设备供应商如中国一重、东方电气、上海电气、浙富控股等将会受益。另外,示范机组即将开工有助于加快“核电走出去”步伐,核电的海外市场将进一步打开。

整合传闻引爆航运股

上周,在四大航运集团整合传闻的刺激下,航运股股价已有所表现,本周则继续大涨,中国远洋再度收出五连阳,全周累计大涨33.51%,其中周一与周五均涨停。其他个股中,中海集运本周累计涨21%,中远航运、中海发展、招商轮船也有不同程度上涨。

消息面上,尽管此前中海发展、中国远洋等多家上市公司对四大航运集团合并的传闻进行了澄清,但随着本周五上港集团公告收购锦江航运的消息出现后,四大航运集团整合传闻再度发酵,相关个股也再度迎来炒作。

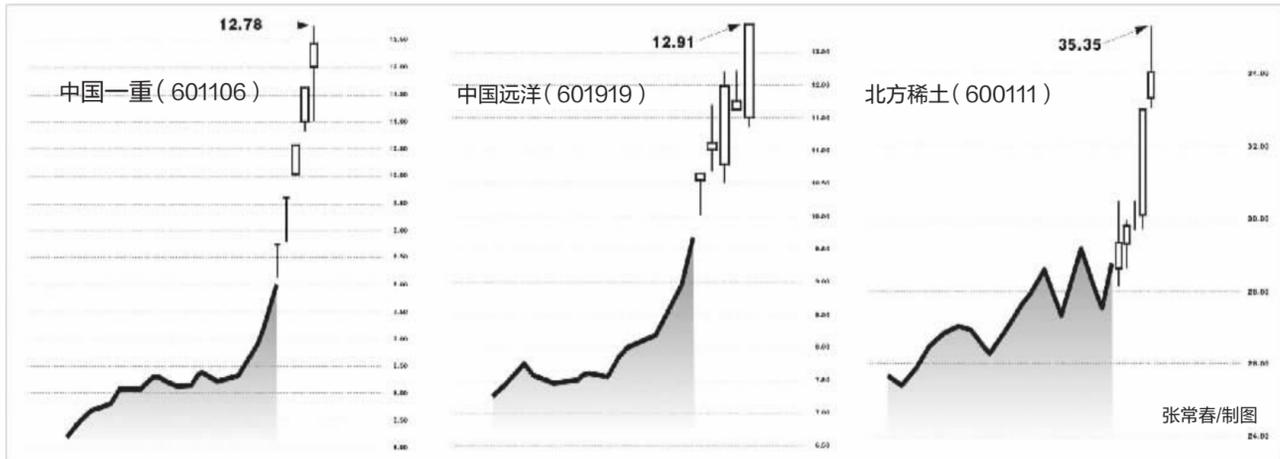
广发证券认为,航运业近几年的亏损,本就积累了充分的改革理由。恰逢国改进行时,行业作为国改深水区,有着强烈的改革预期。结合对行业龙头马士基规模效应的分析,广发证券认为集运央企进行产业整合是现阶段改革的大概率事件。另外,集运行业供给增速长期低位,而全球经济复苏,我国也从出口型国家转型消费型国家,集运行业有需求超预期的可能性。央

企改革有望快速进入收获期。

稀土出口关税取消 北方稀土周涨近两成

有色板块本周也迎来大涨,久违的“煤飞色舞”行情再度出现。受稀土、钨、钼等产品的出口关税取消影响,北方稀土在本周四午间收盘前突然大幅拉升超过9%,午后迅速封住涨停,并带动洛阳钼业、金钼股份、中国铝业、厦门钨业、章源钨业等大涨。全周来看,北方稀土累计大涨近两成。

消息面上,财政部日前公告称,自今年5月1日起取消钢铁颗粒粉末、稀土、钨、钼等产品的出口关税,并对铝加工材等产品出口实施零税率。国金证券对上述有色金属产品的关税政策点评认为,出口关税的取消或实施零税率,有助于相关产品价格竞争力和市场份额的提升。从细分品种来看,稀土出口关税取消,有望缩小国内外稀土价差,提升国内稀土价格和稀土出口量。另外,钨相关产品出口关税取消,短期有利国内钨初级冶炼产品出口,但中长期不利于国内硬质合金等深加工产品。



盈利预测调高股票一览 | Profit Forecast

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
易食股份	食品加工	0.5187	0.19	173	55	39	93
苏宁云商	专业零售	0.0007	-0.025	102.8	51	80	93
中粮屯河	农产品加工	0.0653	0.0391	67.01	46	47	39
京投银泰	房地产开发	1.53	0.925	65.41	63	100	58
南宁糖业	农产品加工	0.4753	0.3335	42.52	70	64	93
齐心集团	家用轻工	0.1429	0.1021	39.96	49	90	94
云天化	化学制品	0.1607	0.1157	38.89	63	86	99
得利斯	食品加工	0.1061	0.0767	38.33	14	42	96
长城电脑	计算机设备	0.0799	0.0597	33.84	65	76	97
威创股份	计算机设备	0.2236	0.1671	33.81	0	81	78
罗普斯金	其他建材	0.89	0.67	32.84	41	43	35
海虹控股	互联网传媒	0.0394	0.03	31.33	68	60	90
杭钢股份	钢铁	0.1725	0.1375	25.45	52	29	36
首航节能	电源设备	0.892	0.7209	23.73	96	47	75
亚夏汽车	汽车服务	0.238	0.1964	21.18	14	8	90
百视通	文化传媒	1.3811	1.1829	16.76	62	79	53
德美化工	化学制品	0.466	0.4	16.5	41	88	98
连云港	港口	0.2	0.1717	16.48	28	45	63
建新股份	化学制品	0.52	0.45	15.56	13	10	30
昶斯股份	通用机械	0.5927	0.5144	15.22	60	1	49
东吴证券	证券	0.7012	0.6171	13.63	97	94	85
宗申动力	其他交运设备	0.4648	0.4096	13.48	45	50	85
商业城	商业物业经营	-1.1019	-1.26	12.55	32	71	78
东方财富	互联网传媒	0.3487	0.31	12.48	96	59	92
华泰证券	证券	1.3938	1.2398	12.42	98	78	92
光大证券	证券	1.0795	0.9662	11.73	95	58	78
拓维信息	互联网传媒	0.467	0.4189	11.48	98	55	83

数据来源:今日投资 谭恕/制表 张常春/制图

阿里腾讯争相发力智慧城市 计算机行业前景广阔

齐艳莉 王洪磊

4月22日,蚂蚁金服集团、阿里巴巴集团与新浪微博共同启动了“互联网+城市服务”战略,联合为各地政府提供“智慧城市”的一站式解决方案。政府可以通过接入“城市服务”平台,打造手机上的“市民之家”,可以更加高效、便捷的为老百姓提供公共服务。

互联网巨头依托其平台整合能力、支付解决方案提供能力切入智慧城市服务领域,“数据”连接与运营仍是核心。目前,上海、广州、深圳、杭州、宁波、南昌等12个城市的市民已经可以通过支付宝钱包、微博和手机淘宝享受一系列城市服务。用户可通过登陆移动端支付宝App来享受诸如交通违章查询、路况及交通信息查询、公交及停车查询等交通服务。进军智慧城市服务领域是支付宝依托其平台整合能力的自然延伸,利用其强大的云计算及大数据处理能力将大交通、大健康、大生活等城市服务模块整合到支付宝移动端App中,再通过其强大的支付能力打通线上线下,形成完整的智慧城市服务的O2O闭环。

此次支付宝推出的智慧城市服务是继微信推出城市服务后,又一家互联网巨头切入智慧城市服务领域。二者的模式较为类似:首先利用互联网企业的平台整合能力将众多服务内容整合到统一的平台中;其次依托支付手段打通线上线下,形成O2O闭环;最后通过数据运营、收入分成等方式进行变现。

值得注意的是,在智慧城市服务领域,支付宝与微信并没有独有的数据,而是需要与具体城市各职能部门、

医院等合作,依托地方政府开放的数据接口来获取数据进而提供服务,因此在智慧城市服务领域,数据的连接与运营将是智慧城市服务的核心要素,能否获取数据将成为运营服务成败的关键。

A股上市公司在智慧城市细分领域中卡位优势明显,看好智慧出行、智慧医疗等领域的投资机会。我们认为,与具有强大平台整合能力的BAT相比,国内A股上市公司在全领域的智慧城市服务及运营方面有明显的劣势,但在智慧城市服务的细分领域中有其独有的竞争优势。

1.智能交通、智慧出行领域。智能交通厂商通过智能交通项目切入具体城市,通过项目建设和运营进行卡位,通过数据运营来进行C端流量变现。如千方科技通过智能交通建设与智慧城市项目运营切入城市,以用户智慧出行为核心,提供诸如动态交通信息、路面及轨道交通查询、航空信息服务等;如易华录通过与辽宁交警局合作,建设省级互联网交通安全综合服务平台,提供交通管理服务预约办理、违章查询、违章缴费等服务。2.医疗健康领域。医疗信息化厂商可以依托其医院信息系统建设等方面的优势,搭建平台与其原有系统进行无缝对接,提供诸如预约挂号、住院信息查询等智慧医疗服务,还可依托其拥有的数据开展针对C端的慢性病管理、健康管理等服务。综上,看好A股上市公司在智慧城市服务细分领域的业务能力和竞争实力,看好智慧城市运营服务领域的投资机会,重点推荐千方科技、易华录、飞利信、万达信息、东华软件。

(作者系渤海证券研究员)

伊之密(300415):海外业务激增 模压业的小公司“大品牌”

长江证券 刘军 高亮

伊之密发布2015年一季度报。1-3月实现营业收入2.62亿元,同比增长6.35%;实现归属于上市公司股东的净利润1146万元,同比增长1.92%。

海外战略布局已见锋芒,出口收入大幅增长;同时公司继续加强研发投入提高核心竞争力,并积极参与国际会展,全面打造“伊之密”品牌。

受国内宏观经济低迷、需求疲软影响,公司国内业务增长为1.5%;公司在印度、美国等铺设营销网络成效显著,出口业务同比增长55%。

技术中心升级项目有序推进,一季度技术研发费用1052万元,同比增长31.04%,新增6项专利申请。

国内战略将围绕大客户为核心,以定制化及完善的售后服务配合新款高端机型实现差异化竞争,未来市占率将进一步提高,同时参股融资租赁公司,逐步转型为现代装备供应商。a.公司推出多款机型,拥有节能、智能、高效等诸多优点,定位高端进口产品替代;b.为特定客户进行定制化服务,较通用型机械有更高毛利;c.直销模式拥有更佳售后响应速

度,提供更优质服务,增加客户粘性;d.参股金融租赁实现产融结合,多元化销售模式,增厚营收。

海外市场及机器人自动化集成配套将成为公司未来新的增长极。海外发展是公司的大战略,已在北美、印度多地部署营销网络;北美HPM“大数据+大装备”新机型成为NPE展会焦点,未来销售值得期待。未来公司将围绕“工业4.0”做进一步探索。

业绩预测及投资建议:预计2015-2016年收入分别约为13.6、15.9亿元,EPS分别约为0.86、1.04元/股,对应PE分别为44、36倍,维持“推荐”。



度,提供更优质服务,增加客户粘性;d.参股金融租赁实现产融结合,多元化销售模式,增厚营收。

海外市场及机器人自动化集成配套将成为公司未来新的增长极。海外发展是公司的大战略,已在北美、印度多地部署营销网络;北美HPM“大数据+大装备”新机型成为NPE展会焦点,未来销售值得期待。未来公司将围绕“工业4.0”做进一步探索。

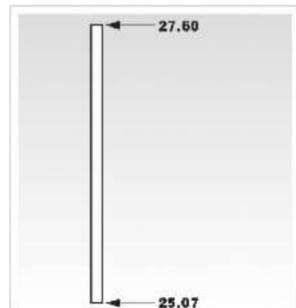
业绩预测及投资建议:预计2015-2016年收入分别约为13.6、15.9亿元,EPS分别约为0.86、1.04元/股,对应PE分别为44、36倍,维持“推荐”。

普丽盛(300442):液态食品 一体化包装系统配套方案提供商

东北证券 吴江涛 洪辰

公司是能够为客户提供液态食品一体化包装系统配套方案的液态食品包装机械供应商,是我国液态食品包装机械行业的领先企业。主营业务为液态食品包装机械和纸铝复合无菌包装材料的研究、生产与销售,目前主要产品为灌装系列设备、前处理系列设备、浓缩干燥设备以及纸铝复合无菌包装材料。2014年,公司实现营业收入5.82亿元,同比增长24.61%;实现归母公司净利润9,083.64万元,同比增长3.71%。净利润增速低于营收增速,主要归因于公司2014年毛利率同比下降3个百分点。一方面公司设备类产品毛利率下降,2014年同比下降4.03个百分点;另一方面,公司低毛利率的包装材料类产品营收占比提升。

我国无菌包装的应用远远低于全球平均水平,与发达国家相比差距更大,同时,国内高端包装机械和无菌包装材料被国外企业占据了相当大的份额。随着国民收入水平的不断提高和人民生活质量的持续改善,液态食品行业发展快速,国内企业将不断缩小与国际企业的差距技



术,并借助价格优势逐渐替代进口。

本次募投项目包括全自动无菌砖式灌装生产线项目、年产纸铝复合无菌包装材料10亿包项目、年产5亿包纸铝复合多层复合无菌新型包装材料技术改造项目。项目达产后,公司将巩固在全自动无菌砖式灌装生产线、纸铝复合无菌包装材料等核心产品领域的优势市场竞争地位。

合理估值:预测2015/2016/2017年EPS分别为0.95/1.10/1.26元,参考同类上市公司,同时考虑公司未来几年的业绩增长预期,给予其2015年合理PE区间为25-30倍,公司合理价值区间为23.75-28.5元。

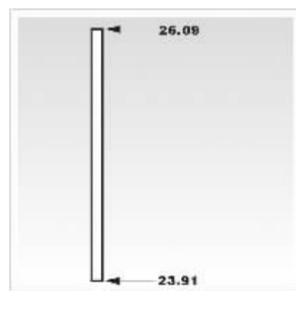
康斯特(300445):数字压力检测、温度校准仪器仪表产品提供商

东北证券 吴江涛 洪辰

公司是一家专业从事数字压力检测、温度校准仪器仪表产品研发、生产和销售的高新技术企业,产品广泛应用于石油、化工、电力、冶金、机械制造、国防工业、计量、铁路等行业。

公司产品包括数字压力检测系列和温度校准系列。2014年,数字压力检测系列的营收占比达到86.07%,近几年持续攀升,是公司未来发展的重点。2014年毛利率达到73.61%,近年来维持稳定,这也是公司综合毛利率维持在高水平的原因。我国数字压力检测仪器仪表市场保持了较快的增长速度,2009年数字压力检测仪器仪表市场容量为22.01亿元,2010年达到24.94亿元。在石油、化工、电力、冶金等行业持续发展的带动下,未来国防系统、医疗、食品、气象等行业领域也将大量使用压力检测仪表。数字压力检测仪器仪表行业将保持稳健的发展态势,市场容量不断扩大,发展前景良好。

本次募投项目包括数字精密压力检测仪器仪表扩产项目、研发中心扩建项目,以及补充流动资金和



偿还银行贷款。公司将利用本次募集资金投资项目的建设,提升主营产品销售规模和市场占有率,提高公司整体盈利能力;扩建研发中心,开展现有技术的升级换代和新技术的研究开发,增强公司在前沿性技术攻关、产品产业化实施的能力;加大国内外市场的营销体系及网络建设,促进公司快速发展。

合理估值:预测2015、2016、2017年EPS分别为0.96、1.28、1.52元,参考同类上市公司,同时考虑公司未来几年的业绩增长预期,给予其2015年合理PE区间为30-35倍,公司合理价值区间为28.8-33.6元。(谭恕整理)