

■一周热点 | What's Hot |

题材股报复性反弹 保险股昙花一现

本周题材股活跃，智能机器、信息安全、软件服务大涨，周五题材股出现报复性反弹，导致创业板暴涨近6%。而一带一路、中字头板块等大盘股一度大跌， 本周走势低迷。

证券时报记者 郑灶金

本周市场震荡剧烈，沪指周二至周四累计大跌逾8%，周五则反弹涨2.28%，全周累计下跌5.31%；深证成指走势与沪指类似，全周累计下跌2.28%；创业板指走势较强，周一、周二、周四均下跌，周五则暴涨5.97%，收报2973.60点，离3000点仅一步之遥。量能上看，本周沪市成交较上周略有缩量，深市成交则有所上升，尤其是创业板全周成交较上周明显放量。

盘面上看，本周题材股活跃，智能机器、信息安全、软件服务等均大涨，在周五时，题材股更是报复性反弹，导

致创业板暴涨近6%。而一带一路、中字头板块等大盘股全周走势低迷，并一度大跌。此外，保险股本周三一度大涨，三只保险股盘中涨停，但随后两天连续走弱。信息安全概念现涨停潮信息安全概念股本周走势强劲，周五更是出现涨停潮，兆日科技、美亚柏科、任子行、同有科技等逾10只股涨停，板块平均涨幅超过9%。全周来看，兆日科技涨逾50%，美亚柏科涨近30%，同有科技、立思辰均涨近20%，任子行、绿盟科技、飞天诚信等多股也大涨。从盘后交易公开信息来看，机构为兆日科技大涨的重要推手。

消息面上，有媒体报道称，中俄或

将签署信息安全领域的合作协议。报道称，5月6日，俄罗斯政府批准同中国在国际信息安全领域合作的协议，该协议的主要目的是建立双方在相关领域合作的基础。

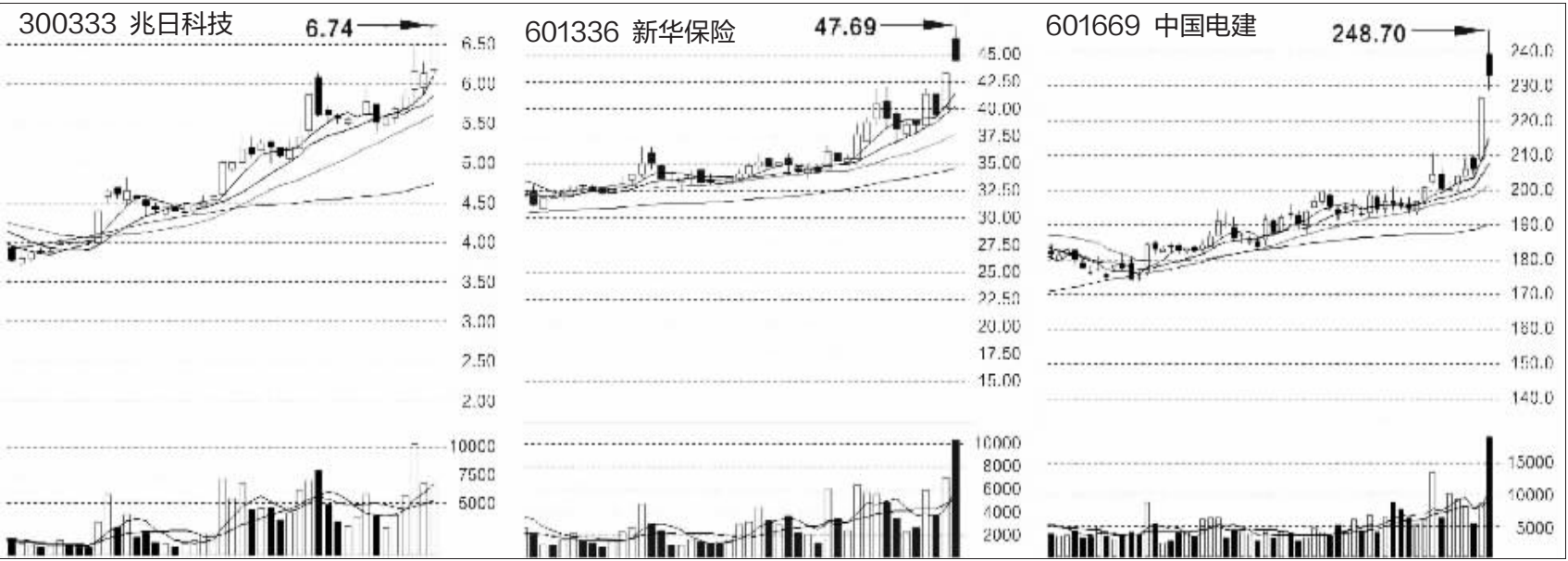
国金证券认为，随着国际间的网络战争不断升级，互联网成为继陆、海、空、天之后的第五大战略空间，网络信息安全已经成为国家安全的重要保障。中俄加强信息安全领域的合作有利于主张保障国家对本国网络环节监管的主权，对于增进两国政治互信，共同维护地区的安全和稳定，具有积极意义。保险股昙花一现，保险股在本周三突然暴涨，新华保险、中国太保、中国人寿盘中均涨停，中国平安最高涨幅也接近9%。不过当日午后上述三只涨停的保险股均打开涨停，收盘时涨幅大幅收窄。周四、周五则集体回调。全周来看，新华保险涨12.97%，中国人寿微涨0.74%，中国太保跌1.09%，中国平安跌近2%。消息面上，商业健康险税收优惠方案敲定。在日前召开的国务院常务会议上，明确将开展个人所得税优惠政策试点，鼓励购买适合大众的综合性商业健康保险。对个人购买这类保险的支出，允许

在当年按年均2400元的限额予以税前扣除。

有保险行业分析师指出，在4只保险股中，中国平安和中国太保拥有健康险牌照，该政策出台对上述两家公司更为利好。

北京高华证券则认为，中国平安、新华保险、中国人寿将成为最大的受益者，因为这几家公司的健康险业务占比相对较高。一带一路概念股大跌，一带一路概念、中字头个股等本周则一度集体大跌，成为拖累股指的重要原因，虽然周五时上述个股跟随大盘反弹，但不改全周弱势。如中国建筑、中国化学、中国交建、葛洲坝、中国铁建等周二至周四均连续暴跌，其中，中国建筑在这三个交易日暴跌21.35%。全周来看，中国电建、中国中冶均跌近20%，中国交建、中国建筑等也跌幅居前。消息面上，一带一路概念股并无明显利空消息。这些概念股前期涨幅过大，获利资金出逃成为股价回调的重要原因。

盘后数据来看，跌幅较大的中国电建主要为活跃游资出逃，其5月4日的交易公开信息显示，银河证券绍兴证券营业部卖出10.92亿元，中信证券上海溧阳路证券营业部也卖出5.58亿元。



张常春/制图

■盈利预测调高股票一览 | Profit Forecast |

股票代码	股票简称	目标价	11EPS	12EPSe	13EPSe	基本面得分	技术面得分	机构认同度
600077	宋都股份	60	0.3683e			10	96	28
600519	贵州茅台	300.66	14.4956e	16.1442	18.3595	56	83	65
002707	众信旅游	245.59	2.5772e	3.4665	4.7943	99	51	96
601021	春秋航空	137.85	3.3170e	4.3649	5.0421	78	70	100
300279	科昌科技	70.43	0.3793e	0.6243	1.2767	94	43	99
300395	菲利华	60.95	0.6538e	0.7655	0.8077	25	0	82
300085	银之杰	163.22	0.3867e	0.486		95	76	73
300049	福瑞股份	115.51	0.9326e	1.4213	2.0406	87	54	98
300254	天神娱乐	120.46	1.9229e	2.4857	3.0883	84	14	78
300183	东软载波	93.78	1.7855e	2.4604	3.0608	87	5	85
300081	恒信移动	76.48	0.1705e	0.3207	0.6306	78	49	69
002315	焦点科技	120.47	1.2215e	1.8532	3.1319	80	92	81
300389	艾比森	128.05	3.1500e	4.95	7.09	96	0	96
002466	天齐锂业	85.31	0.8134e	1.2237	1.6347	89	79	73
600694	大商股份	79.44	4.6940e	4.9213	5.46	34	92	75
002304	洋河股份	113.28	4.7708e	5.4101	6.3595	54	79	72
300032	金龙机电	80.5	1.4808e	2.0812	3.1627	99	77	100
300142	沃森生物	49.25	0.1803e	0.3628	0.4293	44	60	94
000150	宜华健康	74.26	0.2004e	0.303	0.4021	53	85	35
000681	视觉中国	62.29	0.3541e	0.5284	0.7205	82	95	94
300352	北信源	79.42	0.4584e	0.5685	0.7258	49	13	99
000819	岳阳兴长	60	0.2459e	0.4595	0.6582	70	81	59
300252	金信诺	104.51	1.3175e	1.93	2.67	90	20	89
601318	中国平安	106.47	6.1223e	7.4922	7.5577	91	81	95
002195	二三四五	75.94	0.3474e	0.4498	0.5883	95	42	81
300346	南大光电	66	0.9976e	1.5596		52	65	97
000626	如意集团	83.85	2.2384e	2.9937	3.8807	95	92	100
300403	地尔汉宇	74.71	1.3196e	1.6273	2.1407	60	33	40
002358	森源电气	61.46	1.9602e	2.7148	3.61	57	85	100
000733	振华科技	42.6	0.4587e	0.7086		68	27	98
000661	长春高新	133.87	2.9985e	3.7984	4.9238	85	78	40
603686	龙马环卫	107.84	1.3200e	1.8075		66	70	99
300357	我武生物	67.69	0.8928e	1.2131	1.5464	85	39	99
600129	太极集团	40	3.1013e	1.8289	0.9504	51	15	98
603601	再升科技	73.81	0.7650e	1.02	1.2551	19	1	89
002450	康得新	62.34	1.4863e	2.048	2.8201	88	15	97
300182	捷成股份	67.45	0.9400e	1.2788	1.668	94	56	98
300266	兴源环境	102.93	1.1155e	1.9626	2.42	87	36	98
300236	上海新阳	64.56	0.8758e	1.3067	1.7413	64	62	60
002709	天刚材料	54.97	0.8464e	1.1633	1.4803	68	81	92
300226	上海钢联	148.82	0.1653e	0.3953	0.8045	66	10	49
601888	中国国旅	67.4	1.9092e	2.305	2.6447	84	20	94
300356	光一科技	78.3	0.8717e	1.2834	1.3868	45	79	11
000538	云南白药	84.01	2.9328e	3.5468	4.2544	80	83	78
300204	舒泰神	48.32	0.9972e	0.8667	1.0489	73	92	94
601633	长城汽车	65.44	4.2338e	5.5172	6.5484	98	98	86
002718	友邦吊顶	105.95	2.7065e	3.4132	4.2927	74	8	9
002230	科大讯飞	63.4	0.4596e	0.6672	0.9532	82	93	90
300408	三环集团	93.06	1.9017e	2.3451	2.8466	67	68	93
600485	信威集团	60.88	0.6850e	1.43		91	13	93

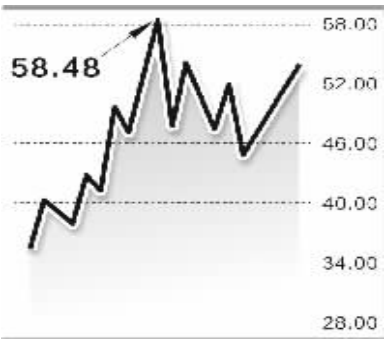
恒顺众昇(300208): 控制人公告增持 凸显中长期价值

海通证券 施毅 刘博 钟奇

公司5月7日收到贾全臣及其一致行动人贾玉兰、贾晓钰、戴一鸣的通知，贾全臣及其一致行动人于4月30日签署了《一致行动协议书》，并签署了《关于贾全臣先生及其一致行动人未来12个月增持股份的承诺函》，并承诺自截至收购报告书签署之日，其在未来12个月内增持公司股份不超过2%，且不会减持公司股票。

公司目前已完成在印尼的镍铁布局，印尼板块业务已经初步兑现，同时，目前在机械成套冶炼设备业务上公司仍有多项重大在手订单，将大幅提升2015年业绩。同时也从侧面反映即使大涨至今的股价仍非常有吸引力，高管对公司未来前景充满信心。 股权协议转让实际控制人不 变。公司3月31日公告，控股股东余新清源环保投资管理有限公司将所持有的公司9010万股股份，以协议转让的方式分别转让，股权过户后，贾全臣、贾晓钰、戴一鸣合计直接持有公司股份1.01亿股，占公司总股本3.02亿股的33.28%。

大额订单交付，预计上半年业绩大增，印尼布局初具雏形。2014年至今机械成套装备收入已取得了大幅增



长，并未对公司贡献巨额利润。国家背书 “一带一路” 战略新标的。3月27日青岛市人民政府、公司与印尼中苏拉威西省政府、印尼 PT. Batue TjepperResources 公司，四方签署了关于对恒顺众昇集团及印尼 PT. Batue Tjepper Resources 公司在印尼开展投资项目的支持协议。根据中印政府支持协议，合约签署方将通过互相支持(融资、援助以及技术转让等)方式合作，预计公司项目进度有望超预期完成。

维持 “买入” 的投资评级。根据公司业绩及项目进度，预计公司2015-2016年每股收益分别为1.31元和2.27元，结合镍板块平均估值水平以及 “一带一路” 提升公司估值水平，给予公司目标价78.88元，对应2015年60倍市盈率，维持 “买入” 评级。

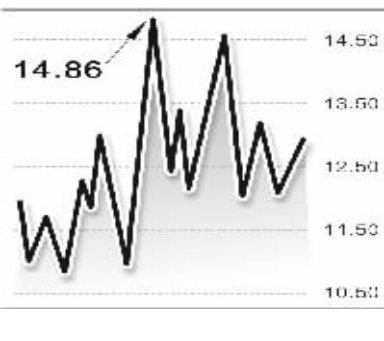
纳川股份(300198): 市政管道、新能源启动双轮驱动

兴业证券 黄诗涛 李华丰

公司公布2014年年报及2015年一季报：2014年实现收入10亿元，同比增长52.3%；营业利润5762万，同比下降47.3%，归属上市公司股东净利润4940万元，同比下降46.2%，每股收益为0.12元。2015年第一季度，公司实现收入1.96亿元，同比增长75.4%，营业利润644万元，同比下降73.6%，净利润303万元，同比下降85.2%。

贸易业务拉动收入增长，新产品初显端倪。2014年收入同比增长52%，但净利润同比下降46%，系低毛利率的贸易业务占比大幅提升所致。受地下管网投资资金落实缓慢影响，克拉管业务同比下滑35%，但贸易业务同比大增191%，新产品钢骨架PE复合管、玻璃钢管创收3623.1227万。

2015年第一季度，传统管材业务继续承压，新能源汽车表现良好，收入同比增长75%，但净利润同比下滑85%，收入增长系贸易业务同比大幅增长190.5%、福建万润并表所致，净利润同比下滑因毛利率同比大幅下滑18.2个点所致。第一季度，新能源汽车业务表现良好，估算



万润实现净利润800万，全年超过业绩承诺3200万是大概率事件。

市政管材+新能源汽车，双轮驱动。公司市政大管道领域竞争优势明显，随着国家地下管网建设推进，预计公司将借助PPP模式大力开拓市场。同时，公司积极转型，收购福建万润进军新能源汽车领域，一季度经营良好，有望成为公司新的利润增长点。

公司是市政给排水管道的一站式综合服务商，在未来城市地下管网的黄金十年发展期中，公司有望充分受益，同时公司积极转型，布局新能源汽车领域，打造新的利润增长点。预计公司2015-2017年每股收益分别约为0.27元、0.36元、0.47元，对应市盈率分别约为47.36、27倍。维持 “增持” 评级。

豫金刚石(300064): 定增获批 业绩加速释放

国泰君安证券 史江辉

定增获批带来金刚石线锯扩产加速，公司业绩将持续改善，为了加速产品升级，外延式扩张或将加速，维持2015-2017年每股收益预测为0.22/0.38/0.50元，维持目标价20.89元，空间28%。对应2015-2017年适应了吧分别为95/55/42倍，维持增持评级。

定增获批。7日晚公司发布公告，5月6日公司收到证监会出具的定增批文，本次定增不超过7000万股，定增价格为5.83元/股，总募集资金不超过4.08亿元，由大股东全额认购，用于金刚石线锯的扩产和补充流动资金，本次定增程序基本完结。

扩产+下游开拓确保业绩加速释放。本次定增完成后，线锯产能将从现在的1.44亿米增加至5亿米/年，2014年销量1.12亿米，净利润约贡献1600万元，按照公司此前可行报告，本次募投达产后，将新增净利润4000余万元，随着定增完成，

外延扩张值得期待。5月5日网上交流会，公司披露 如果有合适的条件和机会，可以通过并购重组等方式增强企业实力。”我们认为随着下游产品的应用不断开拓，大单晶在珠宝首饰、航空航天等领域有极大的市场空间，公司或将通过外延方式加速进军新领域。维持增持评级。

(谭恕 整理)

旅游:线上、线下纷争不断 “互联网 +” 式融合乃大趋势

上海证券 刘丽

“五一”小长假前后，旅游行业内陆续发生了传统旅行社、酒店与OTA的博弈以及云南女导游辱骂游客强迫购物消费等热点事件。

不合理低价导致强迫购物，国家旅游局将开展专项治理。“五一”小长假期间，一则云南女导游辱骂游客强迫购物的视频在网络上热传，揭开了旅游市场乱象的一角。国家旅游局对此也给予了重视，在5月4日举办了新闻发布会，通报五一旅游投诉和旅游市场专项检查情况，并公布了包括上诉事件在内的两起典型案例的查处情况。从国家旅游局公布的情况看，参加旅行社不合理低价旅游团导致的强迫购物问题依然是投诉的热点，国家旅游局也将于近期组织开展 “不合理低价” 专项治理行动。

我们认为，尽管《旅游法》已经出台，但由于旅游产品同质化严重，旅行社面临激烈的竞争压力，遂采用不合理低价揽客，同时旅行社、导游等相关方又需要获得一定的收入，从而强迫游客购物消费、拿购物回扣佣金的现象依然存在。随着政府部门的专项治理以及《旅游法》的贯彻实施，一部分中小型旅行社面临一定生存压力。上市公司中的旅行社均为大型旅行社，行为相对规范，旅游市场秩序的治理有利于良性竞争。

线上、线下纷争不断，走向融合乃大趋势。近期发生了几起线下传统旅游企业与OTA的博弈事件：1、4月23

日，17家知名旅行社宣布停供途牛旅游网，后通过国家旅游局的快速介入，三天后双方恢复合作；2、4月28日上午，华住内部邮件截图显示，华住决定封杀携程、去哪儿网和艺龙三大OTA，以惩罚其违规促销，接到封杀后，三家OTA及时对网售价格进行了调整，双方合作悄悄恢复；3、4月30日，湖南省旅游饭店协会携手当地19家主要酒店企业单位就去哪儿网单方面客房五折促销发布联合声明，要求其立即停止相关违约行为。

近期的这几起博弈和纷争从一个侧面反映了当前在线旅游企业与传统旅游企业复杂、纠结的竞合关系。首先，由于互联网、移动互联网的发展，在线旅游渗透率逐年提升，互联网的好处之一即使得旅游产品价格更加透明化。同时，各大OTA企业目前还处于抢夺市场份额的阶段，一方面通过补贴等形式保持低价，另一方面利用其强势地位向旅行社、酒店等供应商压价，所以与原有的传统旅游企业直销渠道相比具有价格优势，传统旅游企业利益受损。

未来十二个月内，维持旅游业 “增持” 评级：看好旅游业整体发展前景，维持旅游业 “增持” 评级。从行业发展趋势的角度，建议关注两类企业：1、拥有优良的线下资源，能够进行 “互联网+” 式融合的旅游企业；2、国内游客出境游快速增长背景下的相关企业。这些公司主要包括：宋城演艺、中国国旅、中青旅、众信旅游、易食股份、凯撒旅游(壳)。

(谭恕 整理)

数据来源：今日投资 谭恕/制表 官兵/制图