

主题投资受捧 页岩气铁路稀土起舞

本周沪深股指震荡企稳。上证综指上涨 0.78%，守住 2100 点；深证成指上涨 0.86%，仍被均线压制。两市量能迅速萎缩,交投人气明显下降。

从盘面看,市场热点相对匮乏,主题投资重回视野,页岩气、铁路基建、稀土永磁等板块反复活跃。

证券时报记者 邓飞

页岩气板块逆市猛涨 概念股纷纷涨停

10月30日,国家能源局发布《页岩气产业政策》,将页岩气开发纳入国家战略性新兴产业。受此消息刺激,页岩气板块本周逆市猛涨。

截至 10 月 30 日收盘,页岩气板块大涨 4.11%,涨幅居前。当日,宝莫股份、海默科技、神开股份、山东墨龙等 4 股涨停,江钻股份、蓝科高新涨幅超过 7%,天科股份、恒泰艾普等 5 股涨幅逾 5%, 板块内个股几乎全线上扬。

10 月 31 日,页岩气概念股继续扬威。当日,宝莫股份、山东墨龙等纷纷以涨停开盘,虽然随后出现分化,

但是截至当日收盘, 仍有宝莫股份牢牢封死涨停,山东墨龙、神开股份等股均逆势上扬。

长城证券新能源行业研究员桂方晓表示,页岩气板块大涨,正是受到了页岩气产业政策发布、财政扶持力度再加码的推动。中投顾问新能源行业研究员萧函也认为, 国家层面政策支持将给产业注入全新的活力,页岩气产业将不会停留在概念炒作阶段。

铁路股稳步上扬 南车北车受捧

近期,中国高铁屡受国内外推崇,国家领导人也向外界反复推荐,这为中国高铁装备走向海外打开了空间。而在国铁投资走出低谷的同时,地方政府主导的铁路投资项目增长也很快。有数据显示,今年 1 月至 9 月,地方铁路完成投资 14.04 亿元, 相比上年同期增幅高达 10.44 亿元, 增长幅度达到 289.2%。

随着铁路投资持续回暖, 市场资金迅速给予回应,铁路基建股贯穿 10 月份的强势上行本周仍在持续。10 月 30 日,大盘企稳回升,铁路基建股迅

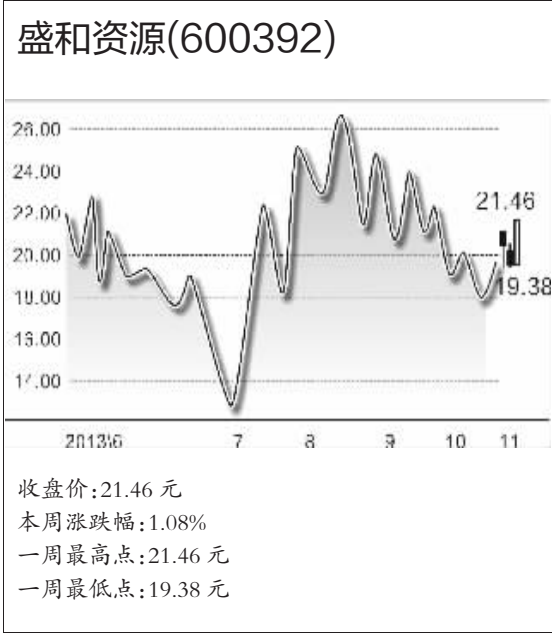
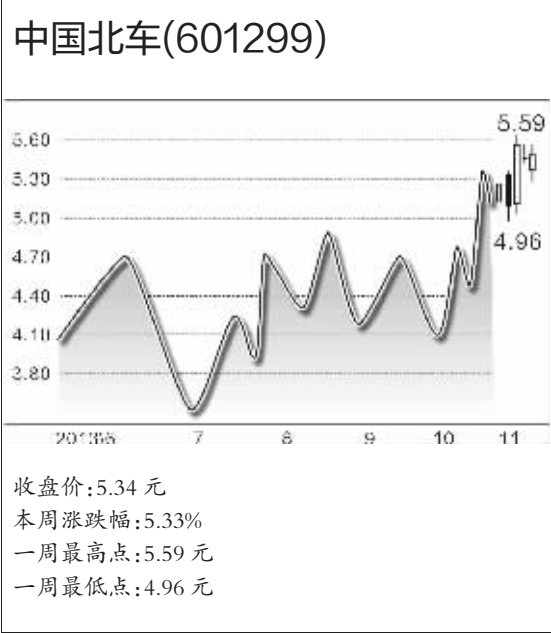
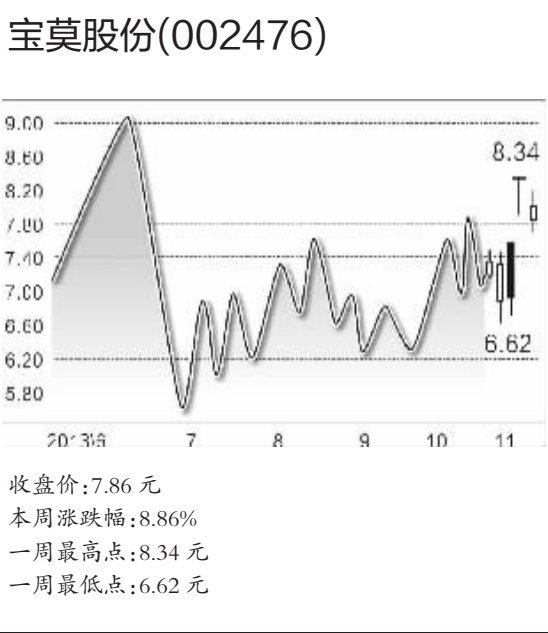
速崛起,当日板块内共有永贵电器、长园集团涨停,特锐德、中国南车、中国北车大涨超过 8%,太原重工、晋西车轴、高盟新材等股涨逾 5%。

综合本周来看, 铁路基建股本周走势稳健, 中国南车及中国北车周涨幅均超过 5%,广深铁路、中国中铁、中国铁建等股也实现不同程度上涨。

稀土股充当反弹先锋 盛和资源涨停

近期盘面热点匮乏, 除页岩气、铁路基建等主题投资重回视野外,收储预期及价格回升双重利好汇聚的稀土板块也是蠢蠢欲动。包钢稀土 10 月 31 日在其官网公布,包钢稀土国贸公司公开挂牌稀土氧化物价格, 有业内人士表示,包钢稀土此行为意味着稀土收储开始启动。

受此消息影响, 稀土股昨日一马当先, 充当反弹先锋, 板块内个股普遍上扬。截至昨日收盘, 稀土永磁板块以 1.77%涨幅,紧随多元金融之后,成为概念板块涨幅榜第二。从盘面看,盛和资源涨停,广晟有色、包钢稀土、中科三环等股收盘均上涨逾 4%。



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
600188	兖州煤业	煤炭开采	0.0561	-0.0004	14125	48	11	26
002637	赞宇科技	化学制品	0.2046	0.11	86	58	68	48
002169	智光电气	电气设备	0.0982	0.06	63.67	20	82	74
600426	中远航运	航运	-0.0049	-0.0132	62.88	46	9	46
600661	新南洋	综合	0.2462	0.17	44.82	16	88	37
002092	中泰化学	化学原料	0.1167	0.083	40.6	76	4	82
000906	物产中拓	钢铁	0.2087	0.1498	39.32	76	89	91
600737	中粮屯河	农产品加工	0.1496	0.1114	34.29	27	39	43
600096	云天化	化学制品	0.43	0.325	32.31	5	5	86
002623	亚玛顿	建筑材料	0.3781	0.2925	29.26	54	58	97
002474	榕基软件	计算机应用	0.5734	0.4468	28.33	39	47	99
601001	大同煤业	煤炭开采	-0.0419	-0.0563	25.58	7	2	37
002266	浙富股份	电气设备	0.1897	0.1594	19.01	33	98	68
600371	万向德农	种植业	0.4825	0.4194	15.05	16	19	90
600808	马钢股份	钢铁	-0.0102	-0.012	15	32	15	53
002392	北京利尔	建筑材料	0.3091	0.27	14.48	78	19	83
600210	紫江企业	包装印刷	0.1539	0.1374	12.01	59	21	84
600688	上海石化	石油化工	0.2042	0.1827	11.77	50	11	57
002626	金达威	化学制品	0.4964	0.4446	11.65	60	43	79
002559	亚威股份	普通机械	0.6835	0.6123	11.63	68	67	86
300064	海默科技	采掘服务	0.1593	0.1431	11.32	67	74	55
002271	东方雨虹	建筑材料	0.9016	0.8307	8.53	99	95	97
601636	旗滨集团	建筑材料	0.5555	0.512	8.5	95	87	65
002629	仁智油服	采掘服务	0.55	0.5093	7.99	31	55	94
600481	双良节能	普通机械	0.5158	0.4792	7.64	97	90	87
002397	梦洁家纺	服装	0.5152	0.48	7.33	54	91	87
600050	中国联通	通信运营	0.1824	0.17	7.29	74	26	94
000750	国海证券	证券	0.1945	0.1813	7.28	71	31	42
300128	锦富新材	光学光电子	0.3419	0.3191	7.15	41	27	49
300138	晨光生物	农产品加工	0.45	0.42	7.14	11	38	45
600115	东方航空	航空运输	0.2325	0.217	7.14	53	6	45
600663	陆家嘴	园区开发	0.6139	0.574	6.95	87	86	66
601628	中国人寿	保险	0.9829	0.9204	6.79	90	6	88
600832	东方明珠	传媒	0.2887	0.2714	6.37	38	97	54
300080	新大新材	普通机械	0.1655	0.1556	6.36	41	90	58
601099	太平洋	证券	0.0638	0.06	6.33	51	21	51
002440	国土股份	化学制品	0.8733	0.8242	5.96	99	64	97
002426	胜利精密	普通机械	0.3189	0.3011	5.91	78	92	96
002527	新时达	电气设备	0.48	0.4533	5.89	81	73	92
600674	川投能源	电力	0.6785	0.6409	5.87	80	83	95
600369	西南证券	证券	0.2458	0.233	5.49	81	28	100
000921	海信科龙	白色家电	0.8668	0.8218	5.48	100	96	86
600872	中炬高新	食品加工制造	0.2784	0.2641	5.41	86	90	99
601808	中海油服	采掘服务	1.3573	1.2884	5.35	96	83	88
601336	新华保险	保险	1.2507	1.1877	5.3	46	21	60
600578	京能电力	电力	0.4336	0.412	5.24	66	66	58
300017	网宿科技	网络服务	1.1119	1.0567	5.22	97	93	78
300118	东方日升	电气设备	0.1191	0.1132	5.21	49	95	63
000783	长江证券	证券	0.4093	0.3895	5.08	73	74	85
300154	瑞茂股份	普通机械	0.4306	0.41	5.02	59	71	92

数据来源:今日投资 邓飞/制表

创业板指本周继续回落, 周跌幅 3.72%, 一度考验 1200 点支撑;周成交额 1177 亿元,较上周大幅萎缩逾两成。

从本周个股表现来看, 创业板股涨少跌多,共有 257 股不同程度下跌,占比超过 7 成;仅有同大股份、长亮科技等 77 股红盘。

长亮科技(300348)

评级:增持
评级机构:申银万国

公司发布 2013 年第三季度报告,前三季度公司营业收入 1.09 亿元,同比增长 2%,其中第三季度收入 3976 万元,同比增长 7%。前三季度净利润 1414 万元,每股收益 0.27 元,同比大幅下降 49%。公司收入增长低于预期的主要原因是中小银行核心系统等传统业务遭遇“小年”,净利润低于预期主要原因是新增人员人工成本大幅上升,在研产品预计 2014 年才能产生收益所致。

核心遭遇小年, 刚性需求将顺延至明后年。虽然公司第三季度收入恢复增长, 但核心系统订单仍低于预期。我们认为核心系统升级是中小银行的刚性需求, 今年因宏观因素抑制的核心投入将顺延至明后年实施。公司外围系统保持稳定增长,我们测算 2013 年全年核心系统占比将从上年同期的 44%下降至 34%。外围新产品收入占比增加,意味着公司在空间更大的银行 IT 外



围系统市场已获客户认可。外围系统市场规模约为核心系统 3.5 倍, 新外围将成为业绩新增长点。

我们下调公司 2013-2015 年每股收益至 0.56 元、0.87 元和 1.37 元 (原预测值为 0.88 元、1.29 元和 1.70 元)。我们认为国内银行, 特别是国内中小银行的 IT 系统仍相对落后,监管环境趋严和自身创新需求在未来三五年将推动包括核心系统和外围系统在的银行 IT 系统需求,我们看好公司新产品的增长弹性和伴随行业的增长空间,维持“增持”评级。

华峰超纤(300180)

评级:增持
评级机构:山西证券

公司 2013 年前三个季度实现销售收入 5.52 亿, 同比增长 24.08%,业绩基本符合预期。从销量来看, 公司皮革行业的销量同比增长 33.15%,销量大幅提升的主要原因是公司继续巩固在超纤革基布行业的竞争优势, 不断提升在超纤革基布领域的市场占有率, 由于公司不断有新增基布产能投放市场, 我们预计公司在基布行业的市场占有率会不断提升, 由于超纤基布的产品价格很难明显提升, 因此公司未来业绩的主要动力是超纤革基布产量的明显提升。

从季节性来看, 第四季度是超纤行业的销售旺季, 鞋革的需求量比较大,据我们调研了解,目前公司在福建市场的占有率非常高, 而福建市场是国内主要的鞋革消费区域, 因此预计公司将会明显受益于鞋革销售旺季带来的销售收入的提升, 我们看好公司第四季度销售业绩的提升。



2013 年公司新增产能主要是 300 万平米超纤革项目, 经过两个季度的调试,随着开工率的逐步提升,预计公司综合毛利率能维持在 28%左右的水平。由于 2014 年全年固定资产新增折旧比较少,预计 2014 年上半年的综合毛利会继续维持在 28%左右的水平。

我们维持此前的盈利预测, 预计公司 2013-2015 年的每股收益为 0.65 元、0.78 元、0.89 元, 第四季度是皮革行业的销售旺季, 预计业绩会小幅提升,维持公司“增持”评级。

富瑞特装(300228)

评级:买入
评级机构:国金证券

LNG气瓶仅是公司业务布局的一环, 多款储备产品明后年有望爆发。公司是整个天然气产业链中的解决方案提供商, 气瓶制造仅是公司业务布局的一环。但见微知著,在大家一直担心竞争的情况下, 公司牢牢占据 50%以上市场份额, 并且在价格缓慢下降情况下, 依然获得毛利率的提升。那在行业景气继续向上情况下, 我们对于气瓶单项业务明年取得 50%以上增长非常有信心。



海外、并购、物联网三大战略, 公司发展思路清晰。公司已在全产业链布局,是国内 LNG 设备行业事实上的龙头, 在这个基础上再提出了海外、并购、物联网三大战略,发展思路清晰。海外近期的伊拉克大单已经证明富瑞实力, 而后续我们估计与瓦锡兰在船用方面的合作、与新奥在美国“储改气”方面的合作等都会有所突破。公司还在世界范

银行业：风格切换首选 估值修复可期

今日投资

根据今日投资 《在线分析师》(www.investoday.com.cn) 对国内近百家主流研究机构 4000 余名分析师的盈利预测数据进行的统计, 上周综合盈利预测 Q013 年)有 388 家公司被调高,较低的基金仓位、海外资金的持续流入、银行短期基本面稳定、政策期权仍有兑现空间,使得银行股下行风险较小,有望成为风格切换后的首选板块之一而取得相对收益。本期我们将重点点评银行业。

媒体报道,国研中心首次向社会公开了其为十八届三中全会提交的“383”改革方案总报告全文,勾勒出一幅详尽的改革“路线图”。从媒体公布的“383”改革方案看,金改仍主要围绕“金十条”的改革路线,在此基础上有所细化。央行、银监会、证监会最近均侧重于金融市场的基础建设,包括确立农村金融机构发起办法、完善市场化基准利率曲线、推进新三板等多层次资本市场体系等。“383”还提出及早推进区域性金融机构的并购重组以及鼓励互联网机构进入小微金融领域。

长江证券认为,中国金融体系在向美国靠齐的同时又充满自身特色。与美国相同,区域性银行的破产重组在未来十年内将大量涌现。与美国不同之处在于在利率市场化的过程中,中国互联网企业已经拥有了一定信息及数据上的优势,这将促进和倒逼银行业提高自身服务水平和创新能力,预计互联网企业在取得牌照之后将通过合并重组,完成从线上到线下的渠道渗透,从而真正打

破银行的垄断格局。

银行业垄断 ROE (净资产收益率)将在中期内被逐步分流。中国银行业的高 ROE 来自于三根支柱:1、利率管制带来的价格垄断;2、直接市场发展不足构成的竞争品垄断;3、牌照管制带来的供给垄断。“383”方案全面挑战这三根支柱,因此在中期内,银行 ROE 去垄断是可以看得到的。但东方证券指出,即使银行 ROE 回归社会平均水平,银行股当前仅 0.92 倍的市净率仍然显著低于正常水平。即使是在利率充分市场化的世界各国,1 倍以下的银行股同样是非常罕见的,因此继续看好四季度的银行股估值修复前景。

与此同时,上市银行优先股有望率先纳入发行试点。目前我国发行优先股并没有法律障碍,有望作为一级资本工具率先推出,近期即可能公开征求意见,明年初有望进入实质发行阶段。在试点初期,中信证券认为上市银行有可能率先试点,其发行的优先股有可能上市挂牌交易,发行手段可以为公开或非公开发行。对于广大的非上市银行,预计将在上市银行发行成功后再大范围推广。优先股的投资者中,预计保险公司将是优先股的主要买家。在理想状态下,通过发行优先股,可增厚银行普通股的 ROE 在 8-10%之间。

东方证券认为目前又到配置银行时。他们给出的理由包括:1、银行低估值面临年底的估值切换机遇;2、贷款质量下半年将环比好转;3、风格转换背景下配置银行股将更为积极主动。那么个股将如何选择? 他们认为只有积极谋求战略转型的银行才更有机会胜出。目前战略转型力度最大依次是民生、平安、兴业、招商、中信和浦发。