

■一周热点 | What's Hot |

# 政策催生热点 军工农业4G腾飞

本周沪深股指震荡上行。上证综指上涨 2.83%, 将挑战 2200 点; 深证成指上涨 1.29%, 遭遇均线反压。两市量能急剧放大, 交投人气十分活跃。

从盘面看, 以金融股为首的权重板块走势稳健, 有效稳定大盘。军工航天、生态农业、4G 概念等热点轮番活跃, 反弹行情向纵深推进。

证券时报记者 邓飞

## 军工航天延续强势 中信海直大涨39.55%

本周, 军工航天板块延续了上周的强势表现。除航空航天股继续大涨外, 低空概念股后来居上, 中信海直大

涨 39.55%。

日前, 中国人民解放军总参谋部、中国民用航空局联合发布《通用航空飞行任务审批与管理规定》, 规定》将于 12 月 1 日开始执行, 共十九条细则。

受此消息影响, 本周低空概念股全线井喷。中信海直周一盘中冲击涨停, 收盘大涨 5.05%; 随后 3 个交易日, 中信海直连续 3 个一字板涨停。综

合全周来看, 低空概念龙头股中信海直大涨 39.55%, 在军工航天板块中表现最好; 洪都航空及航天长峰不甘示弱, 周涨幅分别达 23.74% 及 20.58%, 继续带领航空航天股逆市上涨。

## 4G牌照将发 富春通信大涨26.69%

受 4G 牌照即将发放消息刺激, 4G 概念股本周逆市上扬。富春通信、中创信测、大唐电信等多只 4G 概念股周涨幅超过 20%。

在频谱划分方案确定后, 4G 商业化已经只剩下牌照发放这最后一步。有媒体报道, 4G 牌照最快下周发放。分析人士认为, 随着 4G 牌照的发放临近, 相关各方对 4G 的期待热情也会顺势达到高潮, 4G 概念股将受到追捧。

从盘面看, 本周伊始, 4G 概念股便全面崛起, 富春通信、宜通世纪等多只 4G 概念股都在周一出现大涨; 在经过周二的短暂休整后, 周三, 4G 概念股迎来井喷, 富春通信、中创信测、大唐电信等 3 股携手涨停; 周四, 富春通信及大唐电信再度涨停, 北纬通信

也加入涨停大军。综合全周来看, 富春通信、中创信测、掌趣科技、北纬通信、大唐电信分别上涨 26.69%、27.26%、26.63%、26.06%、23.73%, 涨幅居前。

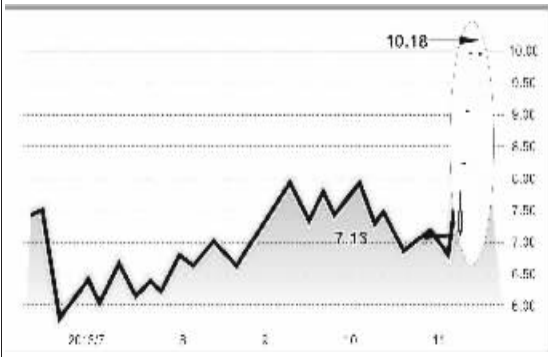
## 一号文件催生新题材 农药化肥板块掀涨停潮

据媒体报道, “一号文件”可能聚焦“生态农业”, 引发资金集体淘金生态农业概念。

据悉, 为准备 2014 年中央一号文件的主题, 近期各部委就农业生态环境问题和农业可持续发展模式进行了密集调研, 市场人士一致预计生态农业是重要方向之一, 代表农业新型生产方式的绿色循环经济、废物循环利用、低毒高效农化领域有望获得政策着重鼓励。

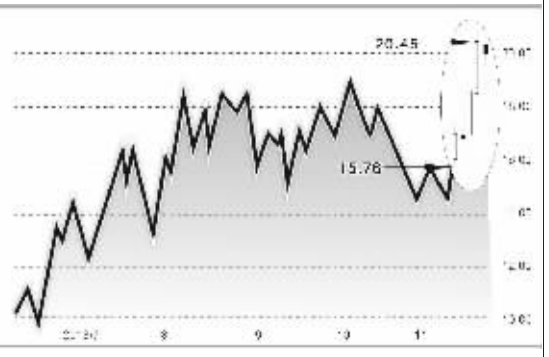
受此利好刺激, 农药化肥板块周五率先掀起涨停潮, 芭田股份、新疆天业、司尔特、金正大、蓝丰生化、阳煤化工、史丹利、新都化工、江山化工等 9 只农药化肥股齐刷刷涨停。另外, 部分涉足生态农业的上市公司也被资金追捧。如具备绿色循环经济发展模式的民和股份昨日大涨 7.57%, 亚通股份及唐人神昨日涨幅亦超过 3%。

### 中信海直 ( 000099 )



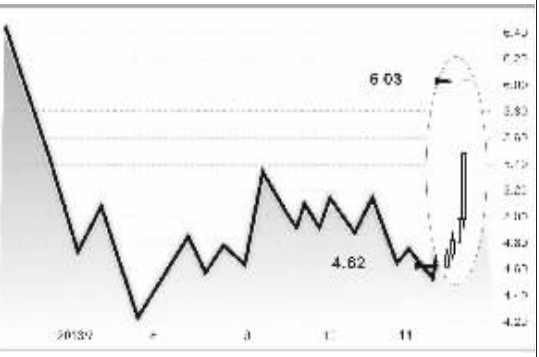
收盘价: 9.95 元  
本周涨跌幅: 39.55%  
一周最高点: 10.18 元  
一周最低点: 7.13 元

### 富春通信 ( 300299 )



收盘价: 20.03 元  
本周涨跌幅: 26.69%  
一周最高点: 20.45 元  
一周最低点: 15.76 元

### 芭田股份 ( 002170 )



收盘价: 6.03 元  
本周涨跌幅: 30.24%  
一周最高点: 6.03 元  
一周最低点: 4.62 元

■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 (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
000735	罗牛山	畜禽养殖	0.11	0.02	450	17	44	44
300222	科大智能	电气设备	0.2822	0.1	182.2	33	77	21
000807	云铝股份	有色金属冶炼与加工	0.014	-0.0198	170.71	26	1	43
600188	兖州煤业	煤炭开采	0.0056	-0.0118	147.46	47	1	26
600685	广船国际	非汽车交通运输设备	0.145	0.09	61.11	29	96	61
300175	朗源股份	农产品加工	0.2157	0.1443	49.48	40	61	57
600748	上实发展	房地产开发	0.3563	0.265	34.45	69	54	52
002657	中科金财	计算机应用	1.16	0.8762	32.39	74	55	90
002558	世纪游轮	旅游综合	0.5	0.4011	24.66	23	79	26
002010	传化股份	化学制品	0.71	0.585	21.37	90	12	100
000802	北京旅游	旅游综合	0.13	0.1093	18.94	38	92	45
002667	皖重股份	专用设备	0.95	0.8	18.75	37	89	28
000697	炼石有色	有色金属冶炼与加工	0.13	0.11	18.18	69	34	97
002474	榕基软件	计算机应用	0.775	0.6656	16.44	32	68	99
300085	银之杰	计算机应用	0.295	0.2592	13.81	11	99	46
000713	丰乐种业	种植业	0.2333	0.205	13.8	5	36	26
600094	大名城	房地产开发	0.425	0.3735	13.79	64	22	20
300132	青松股份	化学制品	0.275	0.2425	13.4	44	82	42
002290	不锈新材	白色家电	0.1692	0.1496	13.1	14	82	59
300087	圣银高科	种植业	0.2049	0.1824	12.34	9	56	16
000558	莱茵置业	房地产开发	0.22	0.2	10	56	20	67
002316	健拓通讯	网络服务	0.215	0.1961	9.64	31	76	71
002014	苏宁云商	零售	0.0947	0.087	8.85	14	72	49
600893	航空动力	非汽车交通运输设备	0.3465	0.3194	8.48	31	86	43
002190	成飞集成	普通机械	0.1654	0.1529	8.18	12	42	83
002548	金新农	饲料	0.584	0.54	8.15	28	85	38
601216	内蒙君正	化学原料	0.4418	0.41	7.76	54	89	53
300044	赛为智能	计算机应用	0.335	0.312	7.37	61	69	32
600510	黑牡丹	纺织制造	0.5	0.4684	6.75	92	96	79
600375	华菱星马	专用设备	0.5925	0.5552	6.72	73	56	78
002195	海隆软件	计算机应用	0.5356	0.502	6.69	20	94	33
601678	滨化股份	化工新材料	0.5226	0.4911	6.41	31	5	48
002549	凯美特气	化学制品	0.2342	0.221	5.97	91	73	88
000975	银泰资源	有色金属冶炼与加工	0.5033	0.475	5.96	85	9	91
002122	天马股份	普通机械	0.18	0.17	5.88	2	12	85
002233	塔牌集团	建筑材料	0.3625	0.343	5.69	85	31	81
300218	安利股份	塑料	0.3226	0.3055	5.6	79	57	54
600592	龙溪股份	普通机械	0.285	0.27	5.56	16	47	97
000969	安泰科技	金属非金属新材料	0.1372	0.13	5.54	13	6	37
002660	茂硕电源	电子制造	0.345	0.327	5.5	58	22	96
002324	普利特	塑料	0.7991	0.759	5.28	96	56	94
600162	香江控股	房地产开发	0.6914	0.6577	5.12	97	3	85
002126	银轮股份	汽车零部件	0.2622	0.2497	5.01	78	82	70
002434	万里扬	汽车零部件	0.4169	0.3979	4.78	66	88	77
600305	顺鑫农业	食品加工制造	0.2265	0.2163	4.72	33	70	73
300125	易世达	环保工程及服务	0.3917	0.3741	4.7	27	90	60
600392	盛和资源	煤炭开采	0.3767	0.36	4.64	95	62	89
600828	成商集团	零售	0.4039	0.3867	4.45	96	47	50
000006	深振业 A	房地产开发	0.583	0.5595	4.2	63	98	90
600390	金瑞科技	金属非金属新材料	0.1189	0.1142	4.12	15	82	57

数据来源: 今日投资 邓飞/制表

# 证券行业: 制度红利释放 超额收益可期

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 2013 年 ) 有 326 家公司被调高, 其中, 23 家证券行业上市公司中有 5 家调高。三中全会释放金融改革的实质性制度红利, 将开启券商股持续高超额收益率的大幕。本期我们将重点点评证券行业。

伴随着党的十八届三中全会的成功召开, 中国表现出了坚持改革的决心。综合改革方案的提出有望在多领域加速中国经济转型。从美国近代经济发展史来看, 华尔街几乎在每个重要阶段都对本国经济崛起产生了重要作用。东方证券指出, 中国当前正处于经济转型的攻坚期, 证券行业既有望继续享受中国改革开放带来的红利, 同时也有促进改革的义务和动力。这既是一种责任, 也是巨大收益的来源。

华泰证券认为: 从实际操作来看, 由于具体操作细节、配套措施等仍需要监管层推进、制定和完善, 因此, 新股发行即刻转向注册制仍然需要一段时间; 但是, 从长期看新股发行转向注册制有望缓解大量企业直接融资需求、解决目前新股堰塞湖问题以及现存的新股发行 “三高” 现象, 理顺二级市场股票供求关系, 有利于建立优胜劣汰的市场机制, 有利于二级市场健康发展。注册制实现后, 短期内会出现

大批 IPO (新股发行) 业务需求。其中, 大型券商由于客户、渠道等方面的优势, 在承销业务中将有更有议价能力, 在未来 IPO 业务中更有竞争力。

从行业的成长角度来看, 在日均成交额 2000 亿元、市场中性假设下, 东方证券预计 2014 年上市券商盈利增长有望达到 30% 左右。增量收入主要来源于两方面: 其一, 创新业务中, 明年融资融券余额增速可能较今年下降, 但由于翘尾效应, 其有望贡献 12%~15% 的业绩。同时, 质押式购回有望进入爆发期, 在 2014 年 2000 亿元的假设下, 盈利贡献度有望达 6%~7%。其二, 由于今年 IPO 停摆及地方债审计, 券商投行业务大幅下滑, 在明年 IPO 和债券发行恢复的背景下, 预计投行业务的盈利增量贡献为 5%。即使明年市场走弱, 在 1600 亿元日均成交额的假设下, 上市券商仍有望录得微弱的正增长, 应会好于多数周期性板块。

从投资的角度看, 长江证券认为客户资源将决定证券公司未来业务开展的深度和广度。目前互联网金融推出的类余额宝产品以及民生银行将发行的电子银行卡, 就本质而言都旨在抢占存款资源, 再开展其他创新业务, 类似于互联网企业争相推出廉价电子终端, 不在于销售终端, 而是抢占流量入口。因此, 证券公司的客户资源是开展任何创新业务的基础。个股上, 结合过会项目和 2013 年的股票债券承销数据, 投行业务具备优势的上市券商主要为中信、华泰、海通, 第二梯队具备优势的为西南证券。综合考虑投行优势和客户资源, 长江证券推荐具备业绩和估值弹性的华泰证券、海通证券、西南证券, 并持续看好受益于 IPO 重启和新三板业务的鲁信创投。

■创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

创业板指本周延续强势, 一度重回 1300 点上方。创业板指周涨幅 2.05%, 周成交额 1421 亿元, 较上周放大逾 2 成。从本周表现来看, 创业板股涨多跌少, 共有 216 股实现红盘, 占比超过 6 成。凯利泰、大富科技、长荣股份表现较为突出。

## 凯利泰 ( 300326 )

评级: 增持  
评级机构: 兴业证券

作为国内椎体微创手术介入系统的行业领导者, 公司已经证明了其在骨科高值医疗器械领域的研发及渠道资源掌控能力, 近期对易生科技的收购标志着公司开始进入心血管高值器械领域, 为未来快速发展提供了新的业绩增长点, 而与艾迪尔的强强联合也使公司跨入国内骨科器械厂商第一集团。我们认为近期的连续收购是公司正式开启外延式发展战略的重要信号。未来随着公司对骨科、心内、普外微创等系列高值器械产品的全面布局, 公司有望成为国内综合性高值器械的引领者。参考国内新华医疗近年来持续的外延式发展路径, 我们认为公司战略方向明确, 未来发展值得期待, 而且存在继续超预期的可能性。

暂不考虑艾迪尔并表, 考虑易



生科技明年下半年有望全部并表, 我们预估公司 2013~2015 年每股收益分别为 0.90 元、1.33 元、1.81 元。若考虑艾迪尔并表及增发摊薄 (假设摊薄后的股本约 8800 万股), 预估公司 2013~2015 年每股收益分别为 0.90 元、1.56 元、2.31 元。公司目前 44 亿元的市值中长期来看具备巨大的提升空间, 首次给予 “增持” 评级。公司是医疗器械中未来 2~3 年高成长确定且市值弹性很大的品种, 建议逢低买入。

## 大富科技 ( 300134 )

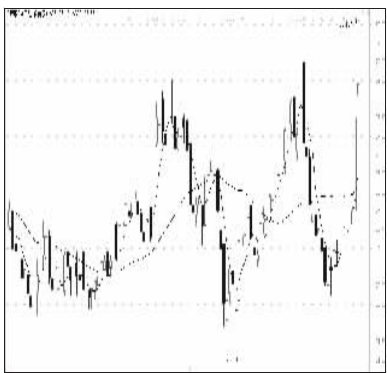
评级: 买入-A  
评级机构: 安信证券

收入同比提高, 盈利能力环比大幅改善。公司前三季度实现销售收入 12.6 亿元, 同比增长 15.1%, 净利润扭亏, 单季度实现 5.05 亿元营收和 3593 万元净利润, 环比大幅改善。结合中兴通讯、金信诺、武汉凡谷等公司的三季度盈利恢复情况, 我们认为 4G 板块设备公司的复苏已正式开启。

由于四季度华为、中兴等设备厂家正在积极应标三大运营商的 4G 招标需求, 包括移动 20 万基站, 电信、联通的数万基站, 因此我们预期四季度通信设备板块将走向行业全面景气局面。公司宣布收购华阳无线剩余股权, 但由于华阳无线对于 2014 年的业绩预测相对保守, 略低于市场预期, 近期股价出现了较大幅度回调。但我们认为随着华阳无线海外客户的人事、股权调整后, 明年依然可以恢复较为强劲的需求。

公司在高管调整上走了一段时间的弯路, 但在 2013 年 7、8 月份基本完成了高管的梳理。此外, 较大幅度的研发费用也得到了抑制, 成本方面正在趋于良性, 加之 LTE 今年底及明年的大规模建设, 我们预计 2014 年将是公司明显走向业绩复苏的一年。

我们预计公司 2013 年、2014 年的收入增速为 20.5%、16.0%, 净利润增速为 118.6%、308.5%, 对应的每股收益为 0.16 元、0.59 元, 维持 “买入-A” 的投资评级及 15 元的目标价。



## 长荣股份 ( 300195 )

评级: 推荐  
评级机构: 中金公司

我们认为长荣股份在网络印刷领域大有可为, 主要基于:

- 1、从长荣股份云印刷项目的合作方——台湾网络印刷的领军企业健豪印刷来看, 其网络印刷收入 5 亿元, 占台湾商业印刷市场 25%, 且净利率 30% 左右, 已成为殿堂级网络印刷企业。
- 2、健豪成功的主要优势在于印刷服务价格比市场平均便宜 20%, 送货上门周期比其他短 1~2 天, 印刷质量高。在这优势的背后是公司实现了网络印刷的全流程自动化, 用户体验极佳, 运营效率极高。
- 3、反观国内网络印刷市场, 保守估算市场规模 200 亿以上, 且还没有出现竞争力较强的企业。市场培育的难点在于消费模式未成熟、商业习惯没扭转、知识产权保护意识淡薄。但网络印刷服务已经得到越来越多的认识, 印刷服务转向网络是大势所趋。
- 4、长荣健豪云印刷主要的优势是: 资金实力雄厚, 能够承受前