“史上最严”环保法元旦起实施

政策步入密集期 三方向布局环保股

□本报记者 徐伟平

2015年1月1日起，十二届全国人大常委会第八次会议表决通过的《环保法》修订草案就将正式施行。新《环保法》对企业惩治力度大大加强，被称作“史上最严”环保法。分析人士指出，国家层面愈发重视环境保护，铁拳铁规治污，保持严厉打击环境违法的高压态势。目前，《水污染防治行动计划》已经基本编制完成，《土壤污染行动计划》也处于制定的快车道中，2015年政策将步入密集期，整个环保行业的景气度将显著提升。建议投资者重点关注大气治理近零排放改造、水务改革和智慧环保的三个转型新方向。

新华社图片

新环保法元旦起实施

2015年1月1日起，十二届全国人大常委会第八次会议表决通过的《环保法》修订草案就将正式施行。新《环保法》对企业惩治力度大大加强，被称作“史上最严”环保法。多年来，由于环境违法成本低，对污染企业的经济处罚并未取得应有的震慑效果，新《环保法》将着力解决这个共性问题。“企业事业单位和其他生产经营者违法排放污染物，受到罚款处罚，被责令改正，拒不改正的，依法作出处罚决定的行政机关可以自责令更改之日的次日起，按照原处罚数额按日连续处罚。”此外，根据新《环保法》，4种违法情形可以采取行政拘留。即建设项目未环评，被责令停建拒不执行；无证排污，被责令停止排污拒不执行；暗排偷排；生产使用违禁农药，拒不改正。《环保法》对污染企业的处罚力度明显加大。

近年来，国家层面愈发重视环境保护，政策的暖风也频频吹向环保行业。从中期来看，临近“十二五”收官年份，预计前期政策的落实力度会加大，政策加码为环保股提供了强力支撑。大气治理方面。2014年9月下旬，发改委、环保部、能源局联合印发《煤电节能减排升级与改造行动计划(2014-2020年)》，提出东中部燃煤机组废气污染物排放限值向燃气机组看齐，相当于变相提标。对此，中金公司研究报告指出，这是继2013年下半年环保电价上调政策后的又一有力举措，利好烟气治理工程商。

水务治理方面，目前，《水污染防治行动计划》已经基本编制完成。根据此前环保部及相关人士的表态，“水十条”总投资需求预计超过2万亿元，工业污水处理和城镇污水处理的提标改造将是重点内容，高性能膜技术将成为重点推介技术之一。

土壤修复方面，土壤修复的技术路径和行业普查在2014年上半年已有了重大进展，《土壤污染行动计划》也处于制定的快车道中。2014年3月18日，环保部常务会议审议并原则通过《土壤污染防治行动计划》。《计划》明确提出，到2020年，农用地土壤环境得到有效保护，土壤污染恶化趋势得到遏制，部分地区土壤环境质量得到改善。业内人士指出，预计今明两年将有多个土壤污染防治政策出台，2015年我国土壤修复市场规模有望超过400亿元，2020年土壤修复市场规模将达到1500亿元。

三方向布局环保板块

2015年作为“十二五”规划最后一年，预期投资力度将更强，考虑到环保板块的整体估值已回归到2013年以来的中枢水平，整个环保板块值得重点关注。招商证券指出，环保行业将迎接改革的新变化，建议投资者重点关注大气治理近零排放改造、水务改革和智慧环保的三个转型改革的新方向。

一是大气治理近零排放改造。2014年再改造市场的开启，近零排放对技术的要求更高，行业集中度还有再进一步提升的可能，改造市场将向真正技术过硬的企业集中。重点关注拥有脱硫除尘改造一体化技术，近两年改造项目有望大幅增加的公司。

二是水务改革。水价改革的工作仍在稳步推进，将是一个长期持续的过程。2014年，对水权交易的启动开始提上议程，引起了市场对水务行业改革的进一步关注。在行业改革的同时，传统水务运营类企业改革、转型也日渐展开，带来新的成长空间。重点关注国资委旗下、集团环保资源丰富、转型潜力大的公司。

三是智慧环保。伴随着新环保法的实施，环保大检查的展开，将促进环境监测设备的加速安装，但从更长远的发展方向来看，“智慧环保”才是让偷漏排无处遁行的有效方式。在智慧环保项目架构图中，可以看到，在线监测是其中非常重要的组成部分之一，从长远来看，智慧环保也可以是环境监测企业长远布局的改革方向之一。

■异动股扫描

机构逢高卖出隆基股份

□本报记者 张怡

受高送转预案刺激，周一强势涨停的隆基股份昨日再度迎来涨停，报收于22.14元。不过昨日的走势却显得不够坚定，而公开交易信息上出现了三家机构齐卖隆基股份的情形。

日前，公司发布了高送转预案，拟向全体股东每10股送红股5股，派发现金股利1元（含税）；同时以资本公积金向全体股东每10股转增15股。

受此消息刺激，隆基股份本周一一字涨停，昨日再度高开高走最终封住涨停板。不过，昨日隆基股份的涨停并不像周一那般坚决，公司股价高开之后先小幅下挫，最低触及20.81元，随后逐步企稳回升触及涨停板，而后再度打开，午后再度经历涨停板的开合之后，尾盘才稳稳封住涨停板。

而交易所信息显示，昨日卖出隆基股份的前五名席位中，出现了三家机构专用席位的身影，卖出金额分别达到了1.11亿元、7706.40万元和4208.17万元。但买入前五名却全部为券商营业部席位，且买入金额均未超过6500万元。

分析人士指出，短期内高送转因素刺激公司股价涨停，但是机构逢高出货显示出短期股价持续性存疑。在当前市场风格偏向权重板块的情况下，中小盘股的投资偏好减弱，建议投资者保持谨慎。

中信银行涨停 两机构离场

□本报记者 徐伟平

近期市场风格依然偏向蓝筹股，昨日银行板块再度领涨两市，中信银行放量涨停，赚足了市场的眼球，不过从盘后的公开交易信息看，有两机构席位借机离场，显示部分机构相对看淡其后市空间。

中信银行昨日小幅高开后快速拉升，一度触及涨停板，尾盘成交额再度放大，该股封死涨停板至收盘，尾盘报收于8.01元，创下2008年1月21日以来的新高。值得注意的是，昨日中信银行的成交额为43.94亿元，较此前显著放量，资金高位博弈的意味较浓。

昨日的盘后公开交易信息显示，买入金额前五大席位均为券商营业部，光大证券股份有限公司宁波解放南路证券营业部、中国中投证券有限责任公司北京朝阳路证券营业部和国泰君安证券股份有限公司成都北一环路证券营业部的净买入额均超过亿元，分别为3.72亿元、2.07亿元和1.55亿元。不过在卖出的前五大席位中却有两家机构现身，分别净卖出8010万元和4301万元。

分析人士指出，银行板块的本轮估值修复行情已经持续了一个多月，短期银行股的涨幅已高，两机构高位离场也暗示机构投资者相对看淡其后市空间，建议投资者保持谨慎，不要盲目追高。

■新股定位

正业科技

均值区间：17.55-20.79元
极值区间：16.20-22.68元

公司是一家专业从事精密仪器设备及高端电子材料的集研发、生产、销售和技术服务于一体的国家火炬计划重点高新技术企业。公司自成立以来构建和完善了“以企业为主体、市场为导向、产学研相结合”的技术创新体系，广纳科技精英，致力于电子信息、光机电一体化、软件及新材料四大高新技术领域的创新。

东北证券：16.20-18.90元。公司在PCB精密加工检测设备和辅助材料领域已形成多项技术突破和产品创新，部分设备技术水平国内领先，能够替代进口。公司与众多优质客户建立稳定的合作关系，客户群分散、稳定，2013年度中国印制电路排行榜中处于行业领先地位的PCB制造企业中，90%以上为公司客户。公司拥有丰富、齐全的产品线和及时、快速的市场响应能力，未来公司目标发展成为以PCB行业为基础，横跨其他相关行业的高新技术企业。预计公司2014年-2016年EPS分别为0.54、0.65、0.70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2014年合理PE区间为30-35倍，公司合理价值区间为16.2-18.9元。

上海证券：18.90-22.68元。公司在未来几年业绩将会稳步增长，2014年、2015年的收入的增速预计分别为23.88%和27.67%。预计净利润分别为4546万元和5286万元，增速分别为15.28%和25.13%。考虑到1500万股的发行量，公司发行后总股本6000万股，本次发行费用合计2915万元，同时募集资金为18392.21万元，公司的发行价格为10.79元。预计2014年的摊薄后EPS为0.63元，考虑到行业2014年的平均PE为55倍，基于谨慎性考虑，给予公司2014年30-36倍PE，公司合理估值区间为18.90-22.68元。

金盾股份

均值区间：20.50-24.02元
极值区间：17.00-28.00元

公司是专业从事地铁、隧道、核电、船用、民用与工业领域风机、消声器、风阀等通风系统装备研发、生产、销售的高新技术企业。近年来，公司抓住国内地铁、公路、核电等基础设施建设快速发展的良好机遇，快速成长为在地铁、隧道和核电风机及通风系统领域的领军企业之一，主导产品涵盖地铁、隧道、核电等高端产品应用领域，形成了从产品设计、制造、系统集成到检测的完整技术体系。

申银万国：17.00-20.40元。公司未来新增长点来自于核电通风系统领域。依托在地铁、隧道风机领域积累的技术优势，公司不断向核电通风系统领域拓展，产品已成功应用于秦山核电站、田湾核电站、福清核电站等二代及二代加核电项目。公司是目前国内通风机行业取得国家核安全局颁发的民用核安全设备的设计和制造许可证书的七家企业之一。公司开发研究的三代核电（AP1000）通风空调系统实现了三代核电通风空调系统关键设备的国产化。预计公司2014-2016年摊薄EPS为0.68、0.83、1.10元，基于谨慎原则，给予2014年25-30倍PE，合理价格为17.00-20.40元。

恒泰证券：24.00-28.00元。发行人所在行业为通用设备制造业，截至2014年12月16日，中证指数发布的最近一个月平均静态市盈率为48.07倍。预计公司2014、2015、2016年每股收益分别为0.63元、0.72元、0.87元。综合目前市场状况，预计公司上市10个交易日内股价核心波动区间为24-28元。

迦南科技

均值区间：30.80-34.43元
极值区间：30.80-36.96元

公司是国内领先的固体制剂设备供应商，可以向客户提供固体制剂制粒整线装备及解决方案，是目前国内少数几家可提供三种制粒工艺（湿法制粒、沸腾制粒、干法制粒）整线装备及解决方案的供应商，产品主要应用于制药行业，还可应用于保健品、食品等健康产业相关领域。公司产品不仅被国内一千多家大中型制药企业广泛使用，而且远销全球六大洲30多个国家，深受广大用户的好评。

上海证券：30.80-36.96元。公司主要产品包括湿法制粒系列、沸腾干燥/制粒系列、干法制粒系列、提升系列、混合系列、包衣系列、清洗系列、制药容器等8大系列，主要应用于制药行业，还可应用于保健品、食品等健康产业相关领域。综合考虑可比同行业公司的估值情况，给予迦南科技合理的定价为30.80-36.96元，对应2014年每股收益的40-48倍市盈率。

兴业证券：27.30-31.90元。公司在固体制剂制药装备领域处于国内领先地位，在国内固体制剂制粒设备制造领域处于优势地位。公司可向制药企业提供固体制剂制粒整线设备，是目前国内少数几家可提供三种制粒工艺（湿法制粒、沸腾制粒、干法制粒）整线设备的供应商之一。预计公司2014-2016年EPS分别为0.91、1.25和1.46元，考虑到可比公司的PE水平、行业周期及公司的盈利增长情况，给予公司2014年30-35倍PE，公司合理价格在27.3-31.9元。

园区设计

均值区间：33.95-43.70元
极值区间：30.30-47.00元

公司隶属于工程技术服务业，主要从事建筑领域的工程设计、工程总承包、工程监理及项目管理业务。公司自成立以来，专注于上述业务领域的技术研发和实施，并通过与境外知名设计事务所的交流与合作，逐渐形成了较强的技术优势和核心竞争力。

中信建投：30.30-40.40元。公司专业协同集成能力强，不仅能够为建设项目提供整体设计，还可以为建筑项目提供项目管理、工程监理、工程总承包业务。该服务模式可为客户提供一站式服务，充分保证产品质量，符合建筑工程技术服务业国际惯例及行业发展趋势。随着我国工程技术服务行业逐渐成熟，一站式综合服务模式越来越多在工程项目中使用，工程技术服务企业向综合技术服务机构发展已成趋势。通过一体化综合服务，在满足客户高品质要求的同时，可以深入发掘产业链价值，形成业务线间的良性互动。预计公司2014-2016年分别实现收入6.04亿元、8.02亿元、9.88亿元，同比增长分别为27.5%、32.7%、23.2%；预计摊薄后EPS分别为1.66、2.02、2.35元。考虑到公司融资后的业务扩张能力，给予公司2015年15-20倍PE，合理价格区间为30.3-40.4元。

上海证券：37.60-47.00元。募集资金到位将进一步提升公司的技术研发、营销和服务能力，并有望通过并购实现外延式发展，持续扩大业务规模。预计公司2014-2016年实现营业收入分别为5.25亿元、5.99亿元和6.88亿元，年增长率分别为10.87%、14.01%和14.84%；归属于母公司的净利润分别为0.95亿元、1.13亿元和1.31亿元，同比增长率分别为11.16%、19.08%和16.68%；按照IPO后总股本计算，2014-2016年每股收益分别为1.58元、1.88元和2.19元。选取A股业务与公司类似的上市公司作为园区设计的相对估值参考，可比公司2014、2015年动态市盈率均值分别为32.86倍和21.50倍。给予公司2015年20-25倍市盈率较为合理，由此公司合理估值为37.60-47.00元。

新澳股份

均值区间：19.48-23.37元
极值区间：13.95-30.00元

公司立足于毛纺行业，主营业务为毛精纺纱线的研发、生产和销售，主要产品为毛精纺纱线以及中间产品羊毛毛条，主要应用于下游纺织服装领域。凭借在毛纺纺纱领域的专业化、精细化、集约化经营，公司集制条、改性处理、精纺、染整于一体，形成了完整的纺纱产业链，拥有独特的竞争优势，多年进入毛纺行业竞争力十强。

恒泰证券：25.00-30.00元。公司建立了领先的行业地位，发行人多年专注经营毛精纺纱线，近年来公司多次入围中国纺织服装企业竞争力50强和中国毛纺、毛针织行业竞争力10强，拥有省级企业技术中心。公司紧把握全球最新的毛纺纱技术发展趋势，建立开放性的技术创新机制，进行技术合作创新。公司与澳大利亚羊毛发展有限公司、香港理工大学等外部研究机构与组织建立稳定的技术合作关系。公司在国内市场有宝姿、雅莹、哥弟、雅戈尔，在国际有Gap、TOMY HILFIGER等服装品牌合作者。发行人所在行业为纺织业，截至2014年12月17日，中证指数发布的最近一个月平均静态市盈率为33.42倍。预计公司2014、2015、2016年每股收益分别为0.97元、1.06元、1.18元。综合目前市场状况，结合公司发行价格17.95元，预计公司上市10个交易日内股价核心波动区间为25-30元。

上海证券：13.95-16.74元。公司由于新建产能逐步投产，毛精纺纱的收入规模和毛利率有所提升，其他产品保持稳定。预计2014-2016年销售收入分别为14.43亿元、15.40亿元和18.35亿元，净利润增速分别为2.21%、19.94%、35.22%，对应2014-2016年发行摊薄后EPS分别为0.93、1.11、1.50元。选取A股中纺织类公司作为可比公司，2014年平均市盈率为25倍。通过对公司主营发展的评估，公司的合理价格区间预计为13.95-16.74元，对应2014年15-18倍PE。

股票简称	股票代码	总股本	本次公开发行股份	每股净资产	上市日期
正业科技	300410	6000万	1500万	6.12	2014-12-31
发行价	发行市盈率	中签率	发行方式		保荐机构
10.79	22.96	0.41%	网下询价配售与网上按市值申购定价发行相结合		华林证券
主营业务	主要从事PCB精密加工检测设备及辅助材料的研发、生产、销售和服务。				

股票简称	股票代码	总股本	本次公开发行股份	每股净资产	上市日期
金盾股份	300411	8000万	2000万	5.89	2014-12-31
发行价	发行市盈率	中签率	发行方式		保荐机构
12.80	22.92	0.48%	网下询价配售与网上按市值申购定价发行相结合		华西证券
主营业务	风机、风冷、水冷、空调设备、消声器、组合风阀及其他风阀的研究、开发、制造、加工、销售等。				

股票简称	股票代码	总股本	本次公开发行股份	每股净资产	上市日期
迦南科技	300412	5340万	1340万	6.18	2014-12-31
发行价	发行市盈率	中签率	发行方式		保荐机构
13.60	22.78	0.45%	网下询价配售与网上按市值申购定价发行相结合		安信证券
主营业务	固体制剂设备的研发、生产和销售。				

股票简称	股票代码	总股本	本次公开发行股份	每股净资产	上市日期
园区设计	603017	6000万	1500万	12.75	2014-12-31
发行价	发行市盈率	中签率	发行方式		保荐机构
29.97	22.88	0.55%	网下询价配售与网上按市值申购定价发行相结合		东吴证券
主营业务	主营国内外各类民用建设项目及工业工程项目的工程咨询、工程设计、工程监理、项目管理、工程总承包及所需建筑材料和设备的采购和销售等。				

股票简称	股票代码	总股本	本次公开发行股份	每股净资产	上市日期
新澳股份	603889	10668万	2668万	8.58	2014-12-31
发行价	发行市盈率	中签率	发行方式		保荐机构
17.95	21.63	0.43%	网下询价配售与网上按市值申购定价发行相结合		国信证券
主营业务	毛精纺纱线的研发、生产和销售。				

资金博弈雷曼光电

□本报记者 王威

昨日，体育板块遭遇资金大幅杀跌，Wind体育指数昨日大跌5.56%，在概念板块中跌幅居首。成分股亦全线下跌，其中，中体产业和雷曼光电昨日双双跌停，领跌体育概念。值得注意的是，昨日盘后公开信息显示，机构对雷曼光电产生了较大分歧。

雷曼光电昨日以64.70元平价开盘，开盘触及65.80元后，股价快速下跌，并于9点57分左右便下封跌停价58.23元；下午1点40分后跌停板曾短暂打开，但随后再度被抛售资金压回跌停板，直至收盘。成交方面，昨日雷曼光电成交额为1.46亿元。

值得注意的是，交易所盘后公开信息显示，昨日机构对雷曼光电产生了严重分歧。昨日该股的五大买入席位均为机构专用席位，买入金额分别为2186.52万元、1455.75万元、863.87万元、835.02万元和608.50万元；与此同时，该股的五大卖出席位也均为机构专用席位，卖出金额分别为2180.13万元、1602.69万元、1044.59万元、513.64万元和500.79万元。当日机构专用席位买入金额合计5949.67万元，而机构专用席位卖出金额则合计5841.84万元。

分析人士指出，自体育产业被明确为国家支柱产业后，相关的扶持政策在紧锣密鼓的制定中，资金对于体育概念股的关注度也明显提升。12月29日全球体育局长大会更是明确指出将推进足球项目改革，行业长期发展向好。但雷曼光电经过11月以来的连续上涨后，机构投资者对该股产生了较大分歧，预计短期仍将呈现大幅震荡走势。

今日走势判断	
选项	比例
上涨	53.3%
震荡	24.2%
下跌	22.5%

目前仓位状况（加权平均仓位：69.7%）	
选项	比例
满仓（100%）	46.6%
75%左右	18.6%
50%左右	13.8%
25%左右	9.0%
空仓（0%）	12.0%

常用技术分析指标数值表（2014年12月30日） 数据提供：长城证券杭州分公司

技术指标		上证(综指)	沪深300	深证(成指)
移动平均线	MA（5）	↑3107.30	↑3384.93	↑10618.32
	MA（10）	↑3092.37	↑3373.37	↑10634.99
	MA（20）	↑3009.79	↑3270.44	↑10471.08
	MA（30）	↑2868.27	↑3081.05	↑9884.83
	MA（60）	↑2631.47	↑2782.38	↑9028.93
	MA（100）	↑2487.24	↑2624.11	↑8621.46
	MA（120）	↑2423.53	↑2557.97	↑8432.01
	MA（250）	↑2230.86	↑2366.52	↑7922.77
乖离率	BIAS（6）	↓2.29	↓2.44	↓1.05
	BIAS（12）	↓2.95	↓3.07	↓0.89
MACD线	DIF（12,26）	↓131.84	↓168.07	↓431.69
	DEA（9）	↓133.31	↓172.77	↓483.44
相对强弱指标	RSI（6）	↓69.90	↑70.97	↓61.33
	RSI（12）	↓70.35	↑71.88	↓66.50
慢速随机指标	%K（9,3）	↑73.99	↑70.05	↑69.11
	%D（3）	↑69.41	↑72.51	↑65.20

技术指标		上证(综指)	沪深300	深证(成指)
心理线	PSY（12）	↓66.66	75.00	41.66
	MA（6）	↓66.66	68.05	↓40.27
动向指标(DMI)	+DI（7）	↓35.79	↑31.60	↑26.97
	—DI（7）	↑22.66	↓21.68	↓15.21
	ADX	↓31.88	↓20.00	↑15.92
	ADXR	↓49.42	↓47.58	↓45.44
人气意愿指标	BR（26）	↓154.15	↓187.80	↓170.74
	AR（26）	↓150.82	↓161.39	↓156.46
威廉指数	%W（10）	↑20.08	↓19.87	↑30.91
	%W（20）	↑11.84	↑10.90	↑20.42
随机指标	%K（9,3）	↑74.86	↑76.68	↑69.00
	%D（3）	↑71.01	↑73.56	↑65.05
	%J（3）	↑82.55	↑82.91	↓76.89
动量指标	MOM（12）	↓227.64	↓264.32	↓259.95
	MA（6）	↓158.50	↓194.51	↓239.55
超买超卖指标	ROC（12）	↓7.74	↓8.27	↓2.48

股市有风险，请慎重入市。 本版股市分析文章，属个人观点，仅供参考，股民据此入市操作，风险自担。