

一周热点 | What's Hot |

白酒与医药齐飞 汽车共煤炭一色

本周盘面两极分化格局愈演愈烈，相比笨重的大盘股、周期股，本周中小盘股、非周期性股表现更轻盈漂亮。具体来看，本周值得特别关注的个股主要体现在三方面：一是以白酒与医药为主的大消费类股强者恒强。本周白酒股集体飙升、表现夺目。二是随着半年报行情拉开序幕，绩优股持续走强。三是本周炒新热潮再起，上市新股均未破发。下周三津劝业将发布首份半年报，可以预见，半年报业绩及送配方案将继续成为个股行情的主线，投资者在继续挖掘绩优股的同时也要警惕业绩地雷股。

证券时报记者 罗力

受周四晚间央行年内二次降息提振，周五股指出现有力反弹，最终上证综指险守 2220 点，报 2223.58 点，周 K 线收出一根小阴线，而深成指、中小板指与创业板指均收出带下影阳线的周 K 线。同时本周两市成交额也继续超出沪市。

反映在个股上，两极分化格局愈演愈烈，相比笨重的大盘股、周期

股，本周中小盘股、非周期性股表现更轻盈漂亮。具体来看，本周值得特别关注的个股主要体现在三方面：

一是以白酒与医药为主的大消费类股强者恒强。本周白酒股集体飙升、表现夺目。受大比例高送派刺激，本周贵州茅台一改前期的稳健，出现快速上涨的抢权行情，一周上涨 10.56%，创出本轮反弹行情的最大周涨幅，绝对股价也突破 250 元再创新高。洋河股份、酒鬼酒、凯乐科技等也频创新高，而两只

落后的川酒龙头——五粮液、泸州老窖在周五反弹中奋力追赶，放量大涨。而生物医药板块经过周初短暂休整后，在本周后期也恢复活跃，其中，主营乌灵胶囊的佐力药业借 10 转 8 派 5 的利好再度飙升，一周内二度涨停，累计涨幅高达 26.28%。片仔癀也在提价利好刺激下继续上行，并在周五盘中首度突破百元大关。

二是随着中期行情拉开帷幕，绩优股持续走强。如预告中期业绩增长 80% 到 100% 的百润股份连续大涨，白酒股大涨的底气也来源于良好的中期业绩预期；同时高送转题材日趋火爆，拟进行 10 转 10 大比例送转的远方光电、慈星股份、宋都股份本周均出现至少一个涨停。

三是本周炒新热潮再起，上市新股均未破发。周五登陆年内第二大规模的中信重工周五上市上涨 2.57%，周四上市的创业板新股津膜科技甚至在首日上涨超九成，投资者打新收益急剧上升。不过，部分新股周五整体收跌，新股热能否持续还有待观察。

在上述个股高歌猛进并让持有人笑

逐颜开的同时，也有一部分股票持续低迷或突然跳水。就以中期行情来说，当前那些中期业绩下降以及增长不达预期的股票承压明显。如周四昆明制药公告上半年净利润较上年同期增长 30% 到 50%，由于增幅低于市场预期，股价当天跌停；希努尔也因上半年净利润增幅由 20%—50% 下调为 0—20% 而连续放量重挫。瑞泰科技周五发布的业绩快报显示，上半年净利润同比上年下降 81%，导致股价连续收阴，中材国际、新莱应材、星星科技、宇顺电子等也因业绩预降预亏而一度跌停。

此外，周五银行股受不对称降息影响再下台阶；汽车股在周一因“广州限购”事件而整体大跌；煤炭股受煤价走低拖累持续疲弱；停牌一年多后在本周二恢复上市的 ST 博通与 ST 海鸟在复牌首日双双下挫超 20%，此后依然不振，ST 股投机风险凸显。

随着下周三津劝业发布首份半年报，可以预见，中期业绩及送配方案将继续成为个股行情的主线，投资者在继续挖掘绩优股的同时，也要警惕业绩地雷股。

创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

截至 6 月下旬，创业板市场 TTM 法市盈率为 35 倍，与上证 A 股市场和深圳 A 股市场的整体市盈率比值分别为 2.96 倍和 1.33 倍，考虑给予创业板市场较主板 A 股的估值溢价，则创业板市场前期积累的估值泡沫相对已经挤净。

从一季度数据看，创业板上市公司整体净利润率和营业收入下降幅度好于预期；随着中期业绩逐步披露，半年报期间仍将是中小企业业绩风险暴露的集中期，这对创业板的投资造成一定的影响。

从创业板指数走势来看，目前仍以区间震荡为主。总体而言，创业板公司的投资机会将出现分化，业绩增长较好、行业景气度向上的一些公司将获得超额收益，部分业绩较差的公司仍处在估值回归的过程，需要注意风险。

数字政通 (300075)

总股本：8400 万
流通股本：3176.09 万
2012 年一季度每股收益：0.03 元



今年以来，随着各地政府特别是中西部城市加强了信息化城市管理智能，数字政通依托在数字化城市管理中积累的技术优势、品牌优势和实施经验，公司今年连续中标较大订单，而且大部分属于软件。我们预计随着国内数字化城市的进一步快速推广，公司今年业绩好转正在逐步兑现。

从公司今年的订单情况来看，更多的来自于中西部及二三线城市。相对于东部发达城市来讲，西部及二三线城市的蓝海市场凸显。随着政府管理工作重心的下移与街镇职能的转变，街镇一级政府将承载着越来越多的管理任务，其管理职能与领域将向

东软载波 (300183)

总股本：2.2 亿
流通股本：5500 万
2012 年一季度每股收益：0.238 元



2011 年公司实现了 62.24% 的营收增速和 96.96% 的净利润增速，超预期完成了预定计划。基于 2011 年的高增长，公司 2012 年增长面临一定压力，但公司一季度和二季度业绩仍然实现了持续稳定增长的目标，上半年在压力之下仍然实现了 30%—40% 的较高净利润增速，显现出公司良好的业务发展态势。公司在 2012 年通过基于 PLC 芯片的模块化解决方案设计，单品毛利提升的同时赢得了客户的一致认可，未来伴随着公司技术的创新，公司业务发展态势持续向好。

一直倡导改革实施的阶梯电价开始试行，加之智能电网规划的推进，智能电表招标量持续加速，国网 12 年第二次智能电表招标量达 2687.8 万台，同比增长 63.4%，环比增长 62.4%，且呈现两大重要特点：(1) 第二次招标智能电表载波比例超 50%，超市场预期，整个行业载波通信的占比将有望持续提

精锻科技 (300258)

总股本：1.5 亿
流通股本：3750 万
2012 年一季度每股收益：0.287 元

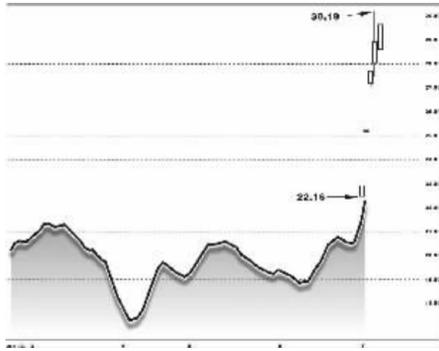


公司近日发布 2012 年中期业绩预告，预计净利润 5600 万~5800 万元，预计 2012 年半年报营业收入 2.09 亿~2.14 亿元，同比增长 18.6%~21.5%，净利润 5600 万~5800 万元，同比增长 27.3%~31.9%。

公司单季度的营业收入为 1.09 亿~1.14 亿元，同比增长 11.7%~16.8%。净利润可能出现环比增长的主要原因，是公司一季度收到 355 万元的政府补助，而二季度仅收到 88 万元的政府补助。公司上市募集资金的存款利息收入约 450 万元，非经常性损益净额约 425 万元；去年同期财务费用为 853 万元，非经常性损益净额约 512 万元。公司净利润率维持在 26.2%~27.8% 的高位，比去年同期提高 1.2~2.8 个百分点。我们认为，这主要是因为公司财务费用由正变负所致。

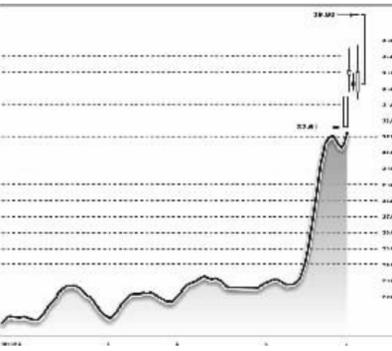
同时，国内外市场同步增长，毛利率保持持平。主营业务国内市场销售

百润股份 (002568)



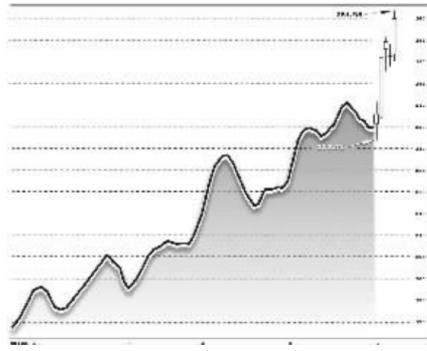
收盘价：29.6 元
本周涨跌幅：31.91%
一周最高点：30.19 元
一周最低点：22.16 元

佐力药业 (300181)



收盘价：39.6 元
本周涨跌幅：26.28%
一周最高点：39.6 元
一周最低点：32.61 元

贵州茅台 (600519)



收盘价：259.99 元
本周涨跌幅：10.56%
一周最高点：261.98 元
一周最低点：232.02 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	安全星级
002568	百润股份	化工品	0.8556	0.6897	24.05	82	95	73	★★★★★
000799	酒鬼酒	饮料生产	1.2857	1.1627	10.58	99	100	77	★★★★★
000661	长春高新	制药	1.2604	1.1754	7.23	93	98	54	★★★★★
000596	古井贡酒	饮料生产	2.0713	2.0018	3.47	98	83	75	★★★★★
300275	梅安森	电子设备与仪器	1.1153	1.0837	2.92	94	95	68	★★★★★
002155	辰州矿业	金属与采矿	1.0534	1.0257	2.7	89	87	77	★★★★★
002311	海大集团	食品生产与加工	0.6697	0.6544	2.34	96	96	76	★★★★★
600079	人福医药	制药	0.8036	0.7874	2.06	89	92	92	★★★★★
002398	建研集团	建筑原材料	0.9722	0.953	2.01	87	81	79	★★★★★
002186	金聚德	餐饮住宿与娱乐	1.0924	1.0712	1.98	95	92	58	★★★★★
002385	北大农	食品生产与加工	0.9707	0.9527	1.89	95	96	73	★★★★★
300090	亿通股份	机械制造	0.4419	0.4342	1.77	88	97	57	★★★★★
002353	本瑞股份	能源设备与服务	1.4114	1.388	1.69	94	100	71	★★★★★
300146	汤臣倍健	医疗设备与保健产品	1.5664	1.5403	1.69	97	98	67	★★★★★
300026	红日药业	制药	0.8032	0.79	1.67	96	99	67	★★★★★
300005	探路者	休闲设备及产品	0.5139	0.506	1.56	99	97	85	★★★★★
002475	立讯精密	电子设备与仪器	1.0691	1.0549	1.35	92	98	53	★★★★★
601000	唐山港	运输基础设施	0.5922	0.5847	1.28	87	83	78	★★★★★
002508	老板电器	家庭耐用消费品	0.9393	0.9275	1.27	93	99	58	★★★★★
300047	天海油科	软件	0.6945	0.6863	1.19	81	87	60	★★★★★
002481	双塔食品	食品生产与加工	0.5034	0.4976	1.17	89	97	62	★★★★★
600007	中国国贸	房地产	0.3436	0.34	1.06	80	79	75	★★★★★
002531	天顺风能	电力设备	0.9533	0.9437	1.02	93	89	35	★★★★★
000963	华东医药	食品药品销售	1.1291	1.1177	1.02	94	95	89	★★★★★
000826	桑德环境	商业服务	0.8775	0.8686	1.02	97	83	69	★★★★★
600519	贵州茅台	饮料生产	13.1322	13.0095	0.94	100	94	77	★★★★★
002507	涪陵榨菜	食品生产与加工	0.7834	0.777	0.82	90	99	79	★★★★★
300070	碧水源	自来水	1.0249	1.0174	0.74	95	97	77	★★★★★
002304	洋河股份	饮料生产	6.2916	6.2459	0.73	99	88	69	★★★★★
002029	七匹狼	纺织品和服饰	1.3644	1.3545	0.73	94	83	70	★★★★★
002456	欧菲光	电子设备与仪器	0.9804	0.9736	0.7	74	99	69	★★★★★
002250	联化科技	化工品	0.8084	0.8034	0.62	81	87	86	★★★★★
300197	铁汉生态	建筑工程	1.1967	1.1896	0.6	91	95	55	★★★★★
600518	康美药业	制药	0.6521	0.6484	0.57	99	100	81	★★★★★
300212	易华录	软件	0.7353	0.7313	0.55	86	90	69	★★★★★
002589	瑞康医药	食品药品销售	1.2455	1.2396	0.48	97	98	69	★★★★★
002033	丽江旅游	餐饮住宿与娱乐	0.8585	0.8545	0.47	78	91	99	★★★★★
002313	日海通讯	通讯设备	1.1945	1.1897	0.4	96	86	74	★★★★★
600436	片仔癀	制药	2.3538	2.3445	0.4	96	97	87	★★★★★
000970	中核三环	金属与采矿	1.9179	1.9105	0.39	100	87	80	★★★★★
002572	索菲亚	家庭耐用消费品	0.9536	0.9503	0.35	63	93	90	★★★★★
002068	黑猫股份	化工品	0.3974	0.396	0.35	94	94	72	★★★★★
002241	歌尔声学	电子设备与仪器	1.0641	1.0607	0.32	96	93	74	★★★★★
002635	安洁科技	电子设备与仪器	1.3399	1.3359	0.3	96	91	72	★★★★★
600535	天士力	制药	1.4084	1.4045	0.28	90	88	92	★★★★★
002567	唐人神	食品生产与加工	0.622	0.6203	0.27	92	99	81	★★★★★
002262	恩华药业	制药	0.6282	0.627	0.19	93	93	79	★★★★★
002447	壹桥渔业	食品生产与加工	1.1189	1.1169	0.18	92	97	54	★★★★★
002251	步步高	零售	1.2524	1.2507	0.14	82	93	72	★★★★★
600600	青岛啤酒	饮料生产	1.5752	1.5732	0.13	71	81	95	★★★★★

数据来源：今日投资

金属新材料:政策扶持 市场空间广阔

今日投资

根据今日投资《在线分析师》(www.investtoday.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，近期综合盈利预测 (2012 年) 调高幅度居前的 25 只股票中，行业分布相对分散，化工品、汽车零部件各以 3 家人入围，金属与采矿 (金属新材料)、电力设备和电子设备与仪器各入选 2 家；其余则分布在建筑材料、机械制造、电力和餐饮住宿与娱乐等行业当中。随着我国工业结构逐步调整和产业替代，金属新材料作为应用最为广泛的新材料之一，必将成为我国产业升级转型的重要推动力。本期我们将重点点评。

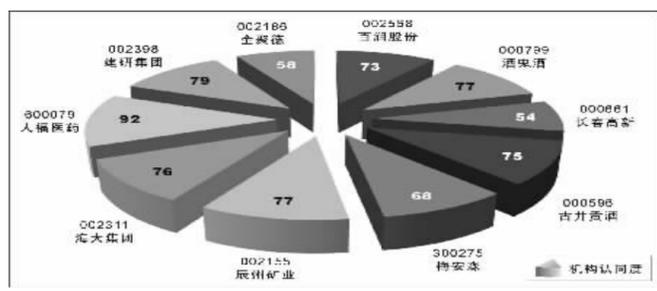
从投资的角度来看，预计未来几年，我国在节能环保、新一代信息技术、高端装备制造、新能源和新能源汽车等战略性新兴产业方面将为新材料产业提供广阔的市场空间。另一方面，材料工业转型升级也将促进新材料产业的大力发展，形成新的增长点。

1、应用前景广阔，稀土功能材料将成发展重点。稀土功能材料具有其他材料难以比拟的光电磁性能，被广泛应用于电子、新能源、环境保护等新兴领域，常用的稀土材料有稀土发光材料、抛光材料、永磁材料、储氢材料等。稀土功能材料由于其特殊的性能，或将成为新材料产业发展的重点。稀土永磁材

料作为应用领域最为广泛的永磁材料，占稀土新材料消费总量的 60%。第三代永磁材料，高性能钕铁硼永磁材料应用领域主要包括：新能源和节能环保领域，包括风力发电、节能电梯、节能环保空调、新能源汽车等和传统应用领域 (VCM 及消费类电子产品) 等。未来随着混合动力汽车和节能环保空调需求的不断提高，节能环保和新能源领域将成为高性能钕铁硼永磁材料的主要应用领域。

2、轨道交通材料步入黄金期，看好新型轻合金产业。新型轻合金包括高性能铝合金、镁合金和钛合金，从我国经济发展水平以及全球金属材料发展的历程来看，目前我国金属材料产业发展水平正处于欧美等发达国家在 20 世纪中后期的水平，正是航空航天材料和现代轨道交通材料发展的黄金时期。而新型轻合金材料正是满足航空航天和现代轨道交通需求的关键材料，必将迎来爆发式增长。

3、国内十大省市推出建筑节能规划。近期，包括北京、深圳、江苏、上海等多个国内省市出台未来几年的建筑节能计划。主要内容有：设立节能减排目标，推进绿色建筑，建立建筑节能设计审查、工程监督和竣工验收制度，执行强制性建筑节能标准，实施既有居住建筑供热计量及节能改造，进行民用建筑节能立法等。随着建筑节能各方面工作全面推开，相关建筑节能材料市场将迎来巨大发展机遇。



排名靠前 10 只股票机构认同度比较

收入比上年同期增长约 19%—22%，出口销售收入比上年同期增长约 24%—27%，出口收入增速略高于国内市场，但远高于国内乘用车行业的销量增速。根据公司披露的财务数据，我们推算公司半年报的毛利率维持在 41%—44%，虽有可能略低于一季度 44.9% 的历史较好水平，但与去年 42.1% 的水平基本持平。

三季度迎来产能释放期，预计四季度为年内单季度业绩高点。公司从日本进口的热模锻压力机自动线将在三季度完成设备的安装和调试，我们预计随着新产能的释放，公司对大连大众的结合供货量将在四季度达到 8 万~10 万套以上，四季度将成为公司年内单季度的业绩高点。(华林证券)