

一周热点 | What's Hot |

三沙概念卷土重来 沪本地股批量涨停

本周大盘开局不利重演“黑色星期一”，不过周三大盘顶住地产股砸盘上演逆转好戏，市场对于即将召开的国务院年中经济形势会议可能出台的政策利好预期明显升温。

本周盘面最大的特点就是市场活跃资金沿着政策运行轨迹攻城略地，前期短暂整理的三沙概念股受三沙市政权组建正式启动的利好提振卷土重来，龙头股海南瑞泽周涨幅高达39.48%；而沪本地股则借助上海国资股将迎整体上市潮的契机顺势起飞，周四有多达18只上海本地股批量涨停。市场热点轮番接力，交投人气显著回升。

证券时报记者 牛淼

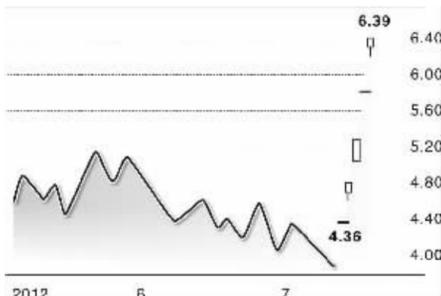
三沙概念卷土重来

本周，“三沙概念股”卷土重来，龙头股海南瑞泽周涨幅高达39.48%，恰逢摘帽并搭上三沙概念顺风车的罗顿发展更是连续5个涨停板。

7月17日，海南省四届人大常委会第三十二次会议通过了《海南省人民代表大会常务委员会关于成立三沙市人民代表大会筹备组的决定》，此举标志

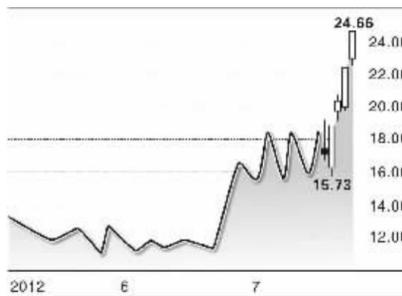
着三沙市的政权组建正式启动。受该利好消息影响，“三沙概念股”本周势如破竹一路高歌猛进。龙头股海南瑞泽经过两周时间的整理后，本周再度发力强势上攻，5个交易日中3个涨停，周五收盘再创24.66元的反弹新高，该股周涨幅高达39.48%，区间换手达到215.8%，人气爆棚。另一只海南板块个股罗顿发展恰逢周一成功摘帽，顺利搭上三沙概念顺风车，该股连续5个涨停板，周涨幅达到61.36%。

罗顿发展 (600209)



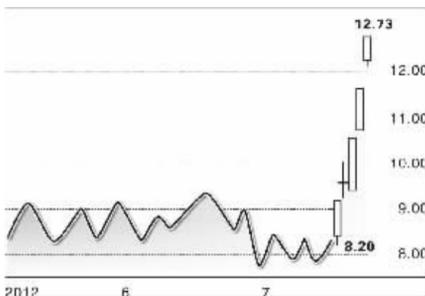
收盘价: 6.39元
本周涨跌幅: 61.36%
一周最高点: 6.39元
一周最低点: 4.36元

海南瑞泽 (002596)



收盘价: 24.66元
本周涨跌幅: 39.48%
一周最高点: 24.66元
一周最低点: 15.73元

开开实业 (600272)



收盘价: 12.73元
本周涨跌幅: 53.00%
一周最高点: 12.73元
一周最低点: 8.20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
000661	长春高新	制药	1.3540	1.2790	5.86	92	98	60	★★★★★
002004	华邦制药	制药	1.0145	0.9651	5.12	92	98	77	★★★★★
300058	蓝色光标	商业服务	0.6040	0.5809	3.98	98	100	76	★★★★★
002456	欧菲光	电子设备与仪器	1.0335	0.9961	3.75	72	96	63	★★★★★
000799	酒鬼酒	饮料生产	1.3727	1.3282	3.35	99	77	85	★★★★★
600559	老白干酒	饮料生产	0.8229	0.8027	2.52	94	99	67	★★★★★
601000	唐山港	运输基础设施	0.5897	0.5799	1.69	87	87	70	★★★★★
600552	方兴科技	建筑材料	1.1027	1.0870	1.44	89	80	78	★★★★★
600315	上海家化	化妆品	1.1586	1.1427	1.39	96	99	91	★★★★★
002507	涪陵榨菜	食品生产与加工	0.7975	0.7869	1.35	90	99	73	★★★★★
002250	联化科技	化工品	0.8091	0.7987	1.3	80	95	98	★★★★★
000596	古井贡酒	饮料生产	2.0897	2.0645	1.22	97	90	75	★★★★★
002450	康得新	化工品	0.6779	0.6700	1.18	99	88	82	★★★★★
002400	省广股份	媒体	0.7641	0.7562	1.04	78	94	76	★★★★★
002294	信立泰	制药	1.2334	1.2214	0.98	94	99	77	★★★★★
002068	黑猫股份	化工品	0.4036	0.3999	0.93	93	98	69	★★★★★
300295	三六五网	互联网软件及服务	1.8226	1.8059	0.92	97	97	45	★★★★★
002138	顺络电子	电子设备与仪器	0.3869	0.3837	0.83	80	94	56	★★★★★
002081	金螳螂	建筑工程	1.4715	1.4598	0.8	93	96	83	★★★★★
002568	百润股份	化工品	0.8871	0.8805	0.75	82	94	73	★★★★★
002375	亚厦股份	建筑工程	1.1356	1.1276	0.71	95	100	76	★★★★★
002635	安洁科技	电子设备与仪器	1.3735	1.3638	0.71	96	78	81	★★★★★
000970	中科三环	金属与采矿	1.9198	1.9064	0.7	100	91	78	★★★★★
000848	承德露露	饮料生产	0.6091	0.6053	0.63	91	90	76	★★★★★
300072	三聚环保	化工品	0.4685	0.4656	0.62	94	85	75	★★★★★
600007	中国国贸	房地产	0.3445	0.3427	0.53	80	78	75	★★★★★
601886	江河幕墙	建筑工程	0.9496	0.9449	0.5	83	98	72	★★★★★
002186	全聚德	餐饮住宿与娱乐	1.0976	1.0922	0.49	95	100	58	★★★★★
600436	片仔癀	制药	2.3659	2.3551	0.46	96	100	82	★★★★★
002236	大华股份	电子设备与仪器	1.0463	1.0420	0.41	98	100	66	★★★★★
000531	德恒运A	电力	0.7341	0.7314	0.37	80	99	65	★★★★★
000539	粤电力A	电力	0.3951	0.3937	0.36	50	96	80	★★★★★
600809	山西汾酒	饮料生产	1.4931	1.4879	0.35	91	82	68	★★★★★
002415	海康威视	计算机硬件及设备	1.0425	1.0391	0.33	99	96	65	★★★★★
600519	贵州茅台	饮料生产	13.2699	13.2258	0.33	100	96	84	★★★★★
002011	盾安环境	机械制造	0.5171	0.5155	0.31	63	97	76	★★★★★
002503	搜于特	纺织品和服饰	0.9255	0.9228	0.29	92	96	83	★★★★★
002481	双塔食品	食品生产与加工	0.5005	0.4992	0.26	89	98	60	★★★★★
600518	康美药业	制药	0.6536	0.6520	0.25	99	91	66	★★★★★
000858	五粮液	饮料生产	2.3034	2.2976	0.25	94	97	88	★★★★★
002339	积成电子	信息技术与服务	0.5645	0.5635	0.18	86	94	72	★★★★★
002037	久联发展	化工品	1.3335	1.3313	0.17	86	90	77	★★★★★
002447	壹桥药业	食品生产与加工	1.1105	1.1087	0.16	92	98	54	★★★★★
600199	金种子酒	饮料生产	1.0440	1.0427	0.12	96	99	72	★★★★★
300261	雅本化学	化工品	0.4484	0.4479	0.11	73	94	61	★★★★★
002353	杰瑞股份	能源设备与服务	1.3830	1.3822	0.06	94	97	64	★★★★★
000915	山大华特	制药	0.6400	0.6397	0.05	86	99	63	★★★★★
002477	雏鹰农牧	食品生产与加工	0.9401	0.9397	0.04	99	100	91	★★★★★
000786	北新建材	建筑材料	1.1725	1.1721	0.03	93	81	92	★★★★★
300197	汉氏生态	建筑工程	1.1451	1.1448	0.03	90	98	63	★★★★★

数据来源: 今日投资

另外，海峡股份、海德股份、罗牛山等三沙概念股本周均走势强劲，本周二至周四3个交易日，罗牛山累计上涨27.03%，海峡股份累计上涨19.44%。作为近期市场难得可以持续炒作的热点之一，三沙概念股在游资的击鼓传花下反复活跃，龙头股海南瑞泽从6月21日收盘时的11.3元，涨至7月20日收盘时的24.66元，股价已累计上涨超过110%。

业内人士认为，政策利好配合事件驱动，使此类小盘题材股可炒作的时效延长，但是弱势市场中无强兵，游资随时都可能抛售出逃，投资者必须谨慎。上述业内人士的担忧不无道理，记者统计数据发现，本周海南瑞泽几乎天天上榜，而以游资为代表的营业部资金却出现持续净流出。本周二、周三该股卖出榜上连续出现千万级别净减持的营业部，而买入榜上的营业部则很难看到千万级别的买入情况，游资卖出力度明显领先买入力度，该股获利回吐压力不容小觑。

沪本地股批量涨停

本周四，沪深两市有47只非ST

股涨停，其中开开实业、开创国际、东方创业、龙头股份等上海本地股成为当天的涨停主力军。

上海国资委7月18日表态，将加速上海国资证券化的步伐，此举激发了外界对上海国资股并购整合的想象空间。有分析人士测算，上海国资今年证券化额将超过230亿元，上海国资纺织系、水产系、外贸系、区县地方国资背景上市公司等值得投资者关注。

受此消息提振，本周四，开开实业、开创国际、东方创业、龙头股份、中纺投资、运盛实业、金丰投资、上海三毛、上海九百、复旦复华、申达股份、中路股份、界龙实业、安诺其、上海物贸、同济科技、上海金陵、金山开发等18只上海本地股涨停。次日，开开实业、开创国际、东方创业、龙头股份、中纺投资、中路股份、界龙实业、金山开发等8只上海本地股再度涨停。其中，开开实业本周5个交易日4个涨停，周涨幅高达53%；开创国际、龙头股份、中纺投资周涨幅均超过20%。

纸制品行业:趋势性机会还未到来

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，上周综合盈利预测(2012年)调高幅度居前的25只股票中，行业分布相对分散，电子设备与仪器以5家人围居第一，制药、化工品、林业与纸制品、金属与采矿、纺织品和服饰各录得2家人围而位居第二；其余则分布在运输基础设施、通讯设备、商业服务等行业当中。“十二五”规划、节能减排等一系列政策正加速纸制品行业的洗牌。本期我们将重点点评。

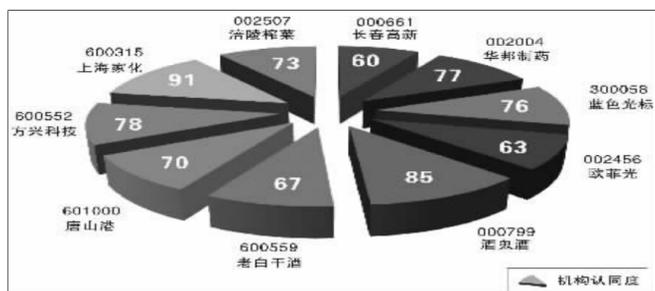
2012年上半年，市场看到了造纸板块原料木浆价格的如期反弹，却并未等到行业景气恢复、纸价跟涨、企业盈利改善这些大家最为关心的结果。无奈，市场预期迅速转向，2月的短暂反弹就此终结。预期景气恢复——纸价触底回升——景气实质恢复——供求改善——纸价回升——盈利回升，这一逻辑本无问题，只是当前现实演绎这一逻辑的时间长于市场预期，景气实质恢复——供求改善”这一盈利回升的先行环节来得或许要更晚一些。

自2007年开始，工信部、国家发改委等行业管理部门相继出台了《造纸产业发展政策》、《节能减排综合性工作方案》、《制浆造纸工业水污染物排放标准》、《工业企业淘汰落后产能名单》、《造纸工业发展“十二五”规

划》、《工业清洁生产推行“十二五”规划》等大大小小一系列涉及造纸行业的规划及指导政策，其政策导向是从行业准入、组织结构、技术装备等多个角度促进我国造纸工业逐步实现原料优化、产能升级、节能减排，可以说一系列政策的出台勾勒了整个行业未来的发展蓝图，让很多企业看到了资源、技术、设备等要素对于未来行业竞争的巨大战略意义以及行业重新洗牌后的巨大经济利益，竞相加快产能升级和结构布局。

从目前情况看，产能释放与需求不佳形成共振，加之传统淡季纸价承压，纸企盈利在告别低谷后短期难有明显改善。预计2012年二季度盈利环比将有所改善，同比仍面临大幅下滑。二季度起，下游平淡的需求使原本过剩的供给情况雪上加霜，春节后开始的提价自5月起如期面临阻力出现回调，纸企盈利在告别年初低谷后，进入爬坡阶段。预计造纸板块主要公司2012年中报净利润仍将大幅下滑(降幅在60%左右)。盈利不佳，造纸企业投资冲动将有所约束。

从半年的供给情况看，这轮自2011年二季度开始的投资加速将在接下来的半年到一年时间内继续演变为产能集中投放，2012年下半年供给压力依然较大；而广泛渗透于国民经济中的纸品消费在2012年经济减速之年将面对更为不利的需求环境，有增速加快回落的基础，预计行业供求关系年内仍然紧张。天相投顾认为造纸子板块整体的趋势性投资机会并未到来。



排名靠前10只股票机构认同度比较

吴比制图/制图

创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

创业板指数本周一出现大跌后，连续出现反弹，但下跌趋势已经形成。我们认为引起创业板下跌的核心原因仍然是业绩预期，不少创业板个股中期业绩比较差，业绩地雷频现，“高估值高成长”没有出现，反而是“高估值低成长”引起了市场的恐慌。随着创业板个股的大量上市，未来个股分化的情况将会越来越明显。

我们认为选股思路有以下几点：一是目前估值比较合理；二是业绩有持续成长性；三是所处行业属于朝阳行业，未来空间比较大，比如医药、新兴产业等。我们认为创业板的业绩风险释放没有完成，因此创业板指数未来向下的趋势短期难以改变，操作上建议投资者保持谨慎，警惕业绩下滑个股的风险。

华谊兄弟 (300027)

总股本: 6.05 亿
流通股本: 3.49 亿
2012上半年预计每股收益: 0.18 元

公司是国内唯一一家将电影、电视和艺人经纪三大业务板块实现有效整合的传媒企业，在电影制作、电视剧制作和艺人经纪领域的规模分别排名国内第二、第六和第一，同时也是商业化程度最高的娱乐公司。

公司预计二季度实现净利润6673万元~7946万元，同比增长147%~194%。2012上半年归属母公司净利润为9547万元~10820万元，同比增长50%~70%，超市场和我们的预期。近期公司发布股权激励草案，其业绩目标设定虽保守但彰显公司对未来稳增长的信心；而《画皮2》连创多项票房纪录亦再次证明公司卓越的选片制片能力，目前该片仍在热映有望突破6亿元票房。

上海凯宝 (300039)

总股本: 2.6304 亿
流通股本: 1.3714 亿
2012半年度每股收益: 0.46 元

公司1~6月实现营业收入约5.65亿元，同比增长43.22%；实现归属于上市公司股东的净利润约1.22亿元，同比增长44.09%，对应EPS约0.46元，扣除1749万元政府补贴等非经常性损益后净利润同比增长49.71%。公司业绩保持较好增速的主要原因是主导产品快速增长所致。公司经营现金流量净额达到1.5亿元，同比大幅增长98.25%，显示回款质量良好；公司二季度单季增速有所加快；毛利率稍有提高，营业、管理费用率和所得税率基本保持稳定。痰热清终端需求旺盛，产能问题明年有望得到解决。前6个月痰热清销售收入约5.61亿元，同比增长43.47%，销量约2300万支。分区域来看，今年上半年华东、华中地区增速较快，超过50%；华南、华北均在40%以上；华中地区增速稍慢，但也达到32.81%。从卫生部数据来看，今年前6个月手足口病发病和死亡人数分别大幅增加79%和55%，疫情推

东富龙 (300171)

总股本: 2.08 亿
流通股本: 6760 万
2012上半年预计每股收益: 0.50 元

公司为国内最大的冻干机设备制造商，是我国替代进口冻干系统产品的代表企业。2009年公司在国内率先推出以冻干机、自动进出料系统及无菌隔离装置组成的冻干系统设备，公司一直致力于发展成为全球冻干系统整体解决方案的主流提供商。1993年~2008年，公司产品主要以冻干机单机为主。2009年起，产品升级至冻干系统，近年来冻干系统收入占比逐年提升，预计2012年收入占比将超过冻干机。新竞争对手加入，未来冻干机毛利率将进一步下降，公司主动产品升级有望维持利润水平。

从今年一季度的预收账款来看，公司冻干机业务已经重回高速增长。而从中国制药装备协会的数据来看，近几个月我国药机销售金额依然维持高位(2012年1月至5月销售额同比增长25%，2012年4月份、5月份较一季度单月平均销售额分别增长6%和10%)，说明新版GMP的改



我们看好公司下半年电影电视业务继续发力(《太极》、《十二生肖》、《温故一九四二》等)，从而实现业绩高速增长。我们长期看好公司所处影视行业的发展，并认为已创造多部精品。公司具备独到的选片眼光和制片能力，将能持续创造撬动高收入的作品，同时公司按照“内容+渠道+衍生品”的思路积极延伸产业链布局新媒体，将提升其持续盈利能力并推动其成为全娱乐平台型公司。



动了终端对痰热清的需求。同时抗菌药物限制使用政策间接促进了在医院的开发，我们预计2012年痰热清营收增速将达到40%。产能方面，新中药提取车间的建设下半年将启动，届时将有效解决未来几年的供应问题。

公司加强了产品开发和新品引入。痰热清胶囊今年下半年有望获得生产批文，5ml规格注射液目前在补充报批材料，口服液处于3期临床中。并购方面，公司前期进展较为缓慢，今年可望在肿瘤、心脑血管等方面有所收获。中医药行业十二五规划发布，对中药行业未来发展打开了空间，中药上市公司迎来黄金发展期。预计公司2012~2014年的EPS分别至0.89元、1.17元和1.47元，维持“推荐”的投资评级。



造工作如火如荼。我们认为，公司冻干业务将会高速增长，全年订单金额超过12亿元的目标可能性极大。

公司近年来通过并购、合作以及自主开发等途径逐渐实现产业链的拓展和延伸，打开了成长空间。以公司前期并购项目德惠以及驭发为例，前者的主导产品空气净化设备及工程是所有药品生产车间所必须的，后者的安瓿联动线则是水针生产线的关键组成部分，两者对应的市场空间都极为广阔。而公司与日资企业的合作，则着力于开发和引进高端隔离以及灭菌等制药装备，这无疑顺应了目前对药品生产环节的要求越来越严格的发展趋势。且公司超募资金依然充裕，我们预期公司未来将加快通过收购实现产业链的拓展和延伸。

(华林证券)