

一周热点 | What's Hot |

游资难舍区域概念 苹果产业链人气旺

编者按：本周，沪深股指涨跌互见，上证综指微涨0.19%，深成指下跌0.12%。两市量能继续萎缩，大盘出现止跌企稳的迹象。前期活跃的海南、宁波、上海等区域概念股本周轮番表现，从资金的炒作轨迹来看，前期参与游资仍难舍弃区域概念。海南本地股罗顿发展复牌后继续强势上攻，本周累计涨幅达15.79%。另外，受苹果 iPhone 5 即将发布的传言影响，苹果产业链概念股本周人气较旺，触摸屏、电子器件、电子信息等相关板块均有不俗表现。整体来看，随着大盘止跌企稳，市场热点重新开始活跃，人气复苏有望打破大盘阴跌的困局。

证券时报记者 牛犇

游资难舍区域概念

前期有所表现的市场热点再度活跃，海南、宁波、上海等区域概念股本周均有上佳表现。海南本地股罗顿发展复牌后继续强势上攻，本周累计涨幅达15.79%；上海本地股开开实业本周累计涨幅达16.21%，再创13.12元的反弹新高。不过游资浑水摸鱼，

部分区域概念股震荡加剧，隐现资金出逃风险。

罗顿发展本周二复牌曾一度跌停，随后股价出现快速拉升，截至当日收盘，该股仅下跌3.41%，换手率继续保持在16%的高位。周三，罗顿发展盘中震荡加剧，从早盘强势上攻到尾盘跳水，该股当日振幅高达14.58%。本周四、周五罗顿发展连续2个涨停板，点燃了市场对于区域概念的炒作热情。不过，证券时报记者

者翻看龙虎榜数据发现，在8月1日该股宽幅震荡的当日，湘财证券杭州教工路营业部携手方正证券杭州延安路营业部疯狂减持4369万元，活跃游资的出逃需要引起投资者重视。

开开实业作为上海本地股的代表，本周表现可圈可点，该股区间累计涨幅达16.21%。昨日该股强势涨停，再创13.12元的反弹新高。记者注意到，本周二开开实业逆市大涨6.79%，成交额猛增至4.26亿元，创出近5年来的天量。从当日的龙虎榜数据来看，开开实业吸引了中金公司上海淮海中路营业部逾千万元的增持，有本土大佬追捧，该股后市似乎还有潜力。

苹果产业链人气旺

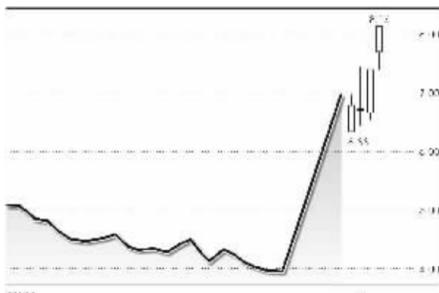
受苹果 iPhone 5 即将发布的传言影响，苹果产业链概念股本周人气较旺，触摸屏、电子器件、电子信息等相关板块均有不俗表现。触摸屏龙头股莱宝高科触底反弹，本周累计涨幅达12.31%；电子器件新贵聚飞光电周涨幅达14.13%。

前。莱宝高科及长信科技并驾齐驱，午后双双冲击涨停，受此提振，触摸屏概念股全线上涨，长信科技牢牢封死涨停，莱宝高科亦大涨9.13%；水晶光电及超声电子分别上涨5.50%及5.18%；宇顺电子、华东科技、深天马A、得润电子涨幅超过3%。龙头股莱宝高科周涨幅高达12.31%，日K线底部三连阳可谓气势如虹。

电子器件昨日上涨2.87%，紧随“带头大哥”触摸屏之后。次新股聚飞光电高调公布每10股派3元转增7股的中报分配预案，昨日该股顺势跳空高开并迅速封死涨停。截至昨日收盘，电子器件板块仅有中航光电、海润光伏2只个股微跌，其余个股全部翻红。除聚飞光电、有研硅股等3只个股涨停外，锦富新材、光韵达等7只个股涨幅超过5%。

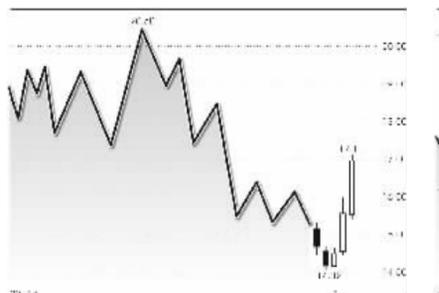
电子信息昨日上涨2.28%，表现同样不俗。其中，七喜控股、三五互联双双涨停；宁波GQY及人民网分别上涨8.06%、6.21%；网宿科技、中海达涨幅均逾5%；另外，乐视网、远望谷、顺网科技等16只个股涨幅超过4%。

罗顿发展 600209



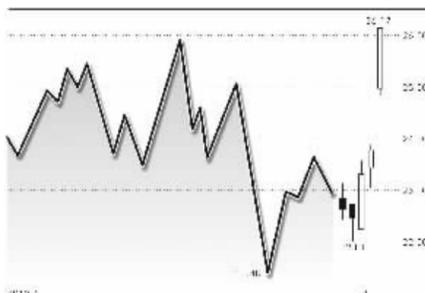
收盘价：8.14元
本周涨跌幅：15.79%
一周最高点：8.14元
一周最低点：6.33元

莱宝高科 002106



收盘价：16.97元
本周涨跌幅：12.31%
一周最高点：17.11元
一周最低点：14.02元

聚飞光电 800303



收盘价：26.17元
本周涨跌幅：14.13%
一周最高点：26.17元
一周最低点：22.01元

盈利预测调高股票一览 | Profit Forecast |

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 所属行业, 综合盈利预测(上调/下调), 变动幅度(%)

数据来源：今日投资

石油与天然气：调价预期增强

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，上周综合盈利预测2012年调高幅度居前的25只股票中，行业分布较为分散，石油与天然气、机械制造、房地产、化工品、金属与采矿、综合金融服务类股票均录得2只，其余个股则分布在制药、建筑材料、纺织和服饰、汽车制造、软件、电力等行业中。近日来，市场对国内油价将上调的预期日益增强，下面我们来看看重点点评一下。

本周(7月30日至8月3日)，石油行业走强，一周涨0.88%，位居行业涨幅榜第三位。

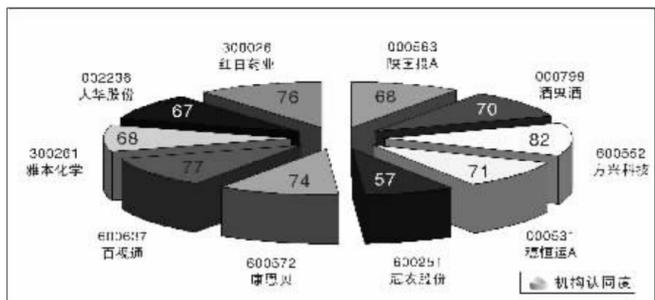
进入7月份，国际油价迎来久违的利多因素。欧洲债务危机在希腊大选尘埃落定、6月底的欧盟夏季峰会意外收获四大成果后暂时趋于平静，而伊朗和叙利亚局势紧张重燃市场对石油供应短缺的担忧，重新为油价带来上涨动力。而7月底以来，投资者对欧美推出新一轮政策刺激预期高涨，更是给原油市场带来新的支撑。7月份国际油价整体呈震荡上行走势，当月纽约市场油价和布伦特原油期货分别上涨3.6%和7.2%。

虽然距离上次调价调整(2012年7月11日)还未完22个工作日，但根据

新华社石油价格系统发布的数据显示，7月31日、8月1日、8月2日三地(迪拜、布伦特、辛塔)原油移动平均价格变化率分别为5.02%、5.38%、5.68%，早已大幅突破4%的调价红线。市场预期，如果国际油价保持目前水平，8月9日国内成品油将再次迎来调价窗口，此次调价将结束国内成品油连续下调的局面，迎来8月份的首次上调。

不过有分析师指出，虽然三地原油变化率已破5%，但调价窗口能否如期开启还要看后期国际油价走势。目前看来，市场关注的焦点为地缘政治因素、欧洲债务风险以及新一轮量化宽松政策的推出。业内人士预计8月份影响国际油价走势的主要因素不会发生重大变化，国际油价将延续7月份的震荡走势。鉴于全球经济现状大不如前，欧债危机形势不会在短期出现逆转，持续了数月的弱势格局难以在短期内有所突破。

申银万国认为，目前，国际油价定价机制进入了指数阶段，金融因素在油价中所占的比重有40%-50%。综合考虑各方因素，国际油价将长期维持在100美元/桶上方的水平，并将在此基础上不断上行。而上游油源则是石油产业链中长期资本配置的最佳目标。在间接配置时，推荐以埃克森美孚、BP、雪佛龙、壳牌、道达尔、康菲为首的跨国私有石油巨头。在直接配置时，推荐海外投资，并首推哈萨克斯坦、美国、加拿大的石油区块。



排名靠前10只股票机构认同度比较

翟超,制图

创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

编者按：本周创业板指数探底回升，涨幅1.19%，表现强于上证综指及深成指。创业板本周成交额405.7亿元，较上周的440.6亿元略有下降，成交额连续第5周萎缩。从本周表现来看，创业板个股跌多涨少，红日药业、朗玛信息、天泽信息、掌趣科技等10只个股涨幅超过10%；科恒股份、麦迪电气、欣旺达、四方达等10只个股跌幅超过10%。截至7月29日，创业板341家上市公司中有332家已公布中报业绩预告，创业板中报业绩预告披露工作基本完成。并且，创业板的业绩预告绝大多数是在7月后发布，因此准确性相对较高，后期大幅修正的可能性较小。而业绩估算结果表明，尽管创业板中报难言乐观，但是总体实现同比增长仍是大概率事件。

蓝色光标 800058

评级：买入
评级机构：申银万国

公司业绩符合市场和我们的预期。2012年上半年公司实现营业收入8.97亿元，营业成本5.57亿元，分别同比增长164.6%和241%。公司实现归属于母公司股东净利润1.09亿元，同比增长102.4%，对应EPS为0.27元，符合市场和我们的预期(公司前期预告同比增长90%-110%)。第二季度单季度营业收入5.62亿元，净利润0.71亿元，同比分别增长135.1%和101.8%。

公司内生增长强劲。根据公司披露，内生性增长和外延式增长对整体利润增加的贡献度是5:4，我们测算剔除非表因素，内生增长依然高达52%，来自信息技术、汽车、消费品的公关业务继续大幅增长(考虑广告业务，上述三个行业分别占收入比例30%、18%、11%)，原因主要在于：上市后公司产品品牌形象进一步提升，公司客户结构中，高端客户比例进一步提升，显著提升

宋城股份 800144

评级：增持
评级机构：国金证券

公司上半年实现营业收入近2.4亿元，增长13.07%；营业利润为1.29亿元，增长6.14%；归属于公司普通股股东的净利润为1.27亿元，增长22.01%，实现每股收益0.23元，业绩符合我们此前预期。

公司整体收入稳步增长，杭州乐园毛利率出现显著下滑；宋城景区二期开业，游览人数和人均消费有所提升，推动收入增长20.07%；虽上半年长时间阴雨天气影响杭州乐园经营，但因票价提升且同比增加了一季度经营期，收入仍实现28.22%的增长；但动漫馆因动工停业，同比减少收入586万元。毛利率方面，宋城景区下滑2.7个百分点，为82.62%，预计主要因二期开业及演员储备带来成本增加；杭州乐园毛利率仅为15.3%，下滑25.5个百分点，阴雨天气固然对乐园经营产生一定负面影响，而设备增加，第一世界大剧院及生态园划入杭州乐园核算，以及新增剧院改造，相关折旧摊销费用大幅增

汉得信息 800170

评级：推荐
评级机构：国信证券

公司上半年业绩增长较好，现金流和盈利能力短期变差。2012年上半年，公司实现营业收入3.12亿元，同比增长35.79%；营业利润0.53亿元，同比增长42.03%；净利润0.53亿元，同比增长31.68%。受高端ERP在国内的持续景气需求以及公司对服务外包业务的拓展，公司收入和利润都保持较高增长。但是受宏观经济影响，公司的现金流和盈利能力短期变差。上半年公司的毛利率为30.36%，同比下降3.86%，净利率为16.95%，同比下降0.53%。

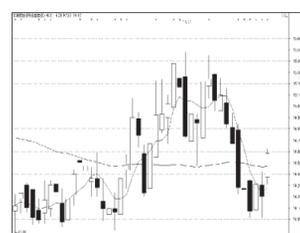
公司主要从事高端的ERP实施服务，主要包括SAP和Oracle的ERP软件实施，以及自主开发的MAS/ERP软件实施。基于国内中大型企业的成长以及对管理的提升需求，高端ERP产品景气程度较高。汉得信息的实施和服务团队多达1700多人，是国内规模最大的ERP实施服务商之一，公司在Oracle



公司市场份额和利润水平。

无需担心毛利率下降。2012年上半年公司毛利率下滑至38.0%，毛利率下降主要原因是低毛利率广告业务收入占比大幅提升(正常情况广告业务毛利率低于公关业务)，上半年广告业务毛利率22.3%，收入占比从去年同期的6.8%提升至今年上半年的41.1%(占比提升主要是收购因素)。

考虑到公司上半年内生增长超出我们预期，我们再次上调备考盈利预测4%，预计2012-2014年备考EPS(假设全年并表)分别为0.63元、0.79元、0.99元，未来3年复合增长率62%，对应2012年30倍PE。



加，压缩了杭州乐园的毛利率水平。

下半年业绩增长仍依赖本部业务，异地复制项目需待明年：烂苹果乐园于7月8日开业后，因正值暑期，游客量上升较快。此外，宋城二期、杭州乐园及吴越千古情仍为下半年业绩增长的主要来源。加之上半年公布的武夷山项目，公司目前落地共5个异地复制项目。三亚、丽江、泰山等公司已落地的外地项目陆续进入施工阶段。我们预计，从明年开始这些项目将陆续对外营业，有关项目对公司业绩的影响还有待观察。



ERP实施领域领先优势较为明显，在SAP ERP实施上也在持续拓展市场。通过增加对日外包的业务比例，以及上海夏尔的BPO外包，公司的外包业务比例将增加，外包业务的增加将提高公司业绩的稳定性。

公司所从事的高端ERP实施相对景气，随着拿单能力的增加和费用的控制，预计大概率实现全年股权激励目标。我们预测2012-2014年公司EPS分别为0.76元、1.03元、1.41元；公司成长性良好，目前估值较低，维持对公司的“推荐”评级。

(邵飞 整理)