

■一周热点 | What's Hot |

## 资源股翻云覆雨 黄金独领风骚

本周沪深股指震荡下行，恐慌情绪蔓延。上证综指下跌4.57%，再创43个月新低；深证成指下跌6.16%，距离前低仅一步之遥。从盘面看，两市量能较上周大幅萎缩三成，市场人气重回冰点，前期强势股纷纷补跌。上周表现活跃的军工航天、飞机制造、高端装备等板块，本周跌幅居前。煤炭有色等资源股本周翻云覆雨，带动强周期品种震荡加剧。纵观全周走势，黄金股独领风骚，无惧有色板块内部分化。黄金概念以5.77%的周涨幅成为本周两市唯一翻红的行业，龙头股恒邦股份周涨幅达到29.07%。

证券时报记者 邓飞

### 资源股翻云覆雨

本周盘面一个最为明显的特点就是资源股翻云覆雨。煤炭股及有色股继周三的强势表现后，周四出现大面积雪崩，周五却再度在大盘危难时刻出手驰援。以资源股为代表的强周期品种震荡幅度加剧。

买规模10万亿日元，并维持0-0.1%的超低利率不变，此举直接刺激全球金属期货上扬，并带动国内有色股全面爆发。当天，有色金属板块上涨3.21%，板块内个股几乎全线上扬，仅有银邦股份、钢研高纳微跌。荣华实业和恒邦股份强势涨停，盛达矿业、中金黄金、贵研铂业等3只个股的涨幅均超过7%。当天，有色金属板块共计净流入资金11.39亿元。

不过，在本周四沪指破位下跌创

出43个月新低的同时，资源股却迅速翻脸，煤炭行业及有色金属板块当天分别以4%及3.92%的跌幅名列行业跌幅榜前列。在前一交易日出现大幅资金净流入的有色金属板块，当天成为资金出逃重灾区，共流出17.57亿元。

昨日，沪指出现技术性反弹，“煤”“飞”“色”成为关键因素。昨日早盘沪深股指再创调整新低，在此危时刻，煤炭股及有色股的奋力护盘显得特别抢眼。截至昨日收盘，煤炭行业及有色金属板块分别上涨1.52%及1.11%，涨幅居前。煤炭股中的安源煤业及有色股中的恒邦股份、豫光金铅强势涨停，荣华实业、兴业矿业、四川圣达、盛达矿业等股涨幅超过4%。昨日，煤炭股仅小幅净流入0.73亿元，而有有色股再度吸引10.95亿元资金进场。

### 黄金独领风骚

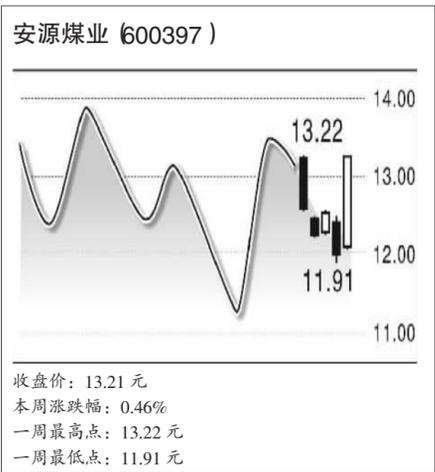
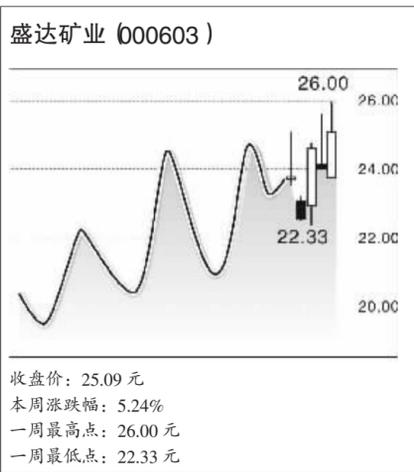
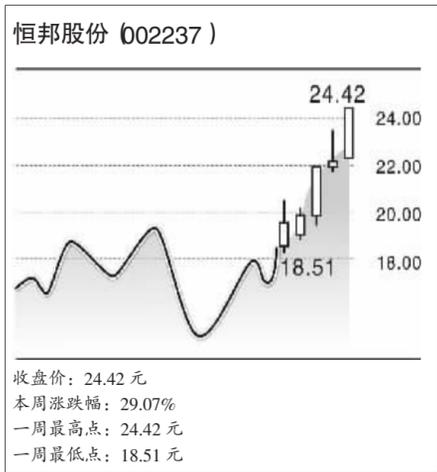
本周，有色板块内部分化加剧。稀土及铝、铜等常规金属品种个股走势不尽如人意，黄金股独领风骚。

本周三，黄金股率先启动，成为当

天有色金属板块全面上扬的点火器。当日强势涨停的荣华实业、恒邦股份均沾“金”。民生证券指出，大宗商品中的基本金属虽有反弹，但由于需求不佳，预期力度有限，投资策略应以黄金板块为首，QE3、下半年的需求旺季以及美国和全球的通胀因素仍将给黄金带来上行空间。

周四，黄金股跟随大盘弱势调整，但中金黄金、山东黄金、荣华实业等黄金股的调整幅度明显小于大盘，更是远远强于整个有色板块的表现。果不其然，昨日黄金股再度强势拉起，黄金概念几乎全线上扬。截至昨日收盘，恒邦股份、豫光金铅、明牌珠宝封死涨停，荣华实业上涨6.49%，中金黄金及辰州矿业分别上涨4.70%及4.25%。

本周，黄金概念以5.77%的周涨幅成为本周两市唯一翻红的行业。其中，恒邦股份周涨幅达到29.07%，表现最为抢眼；中金黄金及秋林集团周涨幅分别达到11.35%及11.40%；豫园商城、豫光金铅、荣华实业、山东黄金等多只黄金概念股周涨幅超过5%。



### 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 EPSe (当前)	综合 T+1 年 EPSe (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
600694	大商股份	零售	2.842	2.699	5.49	89	89	96	★★★★★
002306	湘鄂情	餐饮住宿与娱乐	0.3994	0.3831	4.25	80	78	80	★★★★★
600612	老凤祥	纺织品和服饰	1.2519	1.2236	2.31	80	89	64	★★★★★
300187	永清环保	商业服务	0.6207	0.6072	2.22	94	84	70	★★★★★
300072	三聚环保	化工品	0.4498	0.4407	2.06	86	94	87	★★★★★
600858	承德露露	零售	0.511	0.5019	1.81	87	59	100	★★★★★
600479	千金药业	制药	0.4124	0.4065	1.45	91	98	90	★★★★★
000522	白云山 A	制药	0.71	0.7	1.43	97	94	58	★★★★★
000848	承德露露	饮料生产	0.6085	0.6001	1.4	95	85	91	★★★★★
300215	电科院	电力设备	0.738	0.7282	1.35	97	94	81	★★★★★
002421	达实智能	信息技术与服务	0.7022	0.6939	1.2	81	100	64	★★★★★
002450	康得新	化工品	0.6781	0.6704	1.15	97	96	79	★★★★★
300241	瑞丰光电	电子设备与仪器	0.4511	0.446	1.14	71	65	86	★★★★★
002271	东方雨虹	金属与采矿	0.4878	0.4827	1.06	93	96	90	★★★★★
002138	顺络电子	电子设备与仪器	0.3979	0.3941	0.96	83	97	46	★★★★★
601117	中国化学	建筑工程	0.6484	0.6424	0.93	98	95	74	★★★★★
002350	北京科锐	电力设备	0.541	0.5363	0.88	88	93	73	★★★★★
000799	酒鬼酒	饮料生产	1.5516	1.5398	0.77	98	93	72	★★★★★
002341	新纶科技	化工品	0.4148	0.4118	0.73	97	91	83	★★★★★
300026	红日药业	制药	0.9602	0.9541	0.64	100	84	86	★★★★★
601633	长城汽车	汽车制造	1.5293	1.5203	0.59	93	99	72	★★★★★
002456	欧菲光	电子设备与仪器	1.1233	1.1167	0.59	94	94	84	★★★★★
300226	上海钢联	互联网软件及服务	0.6543	0.6509	0.52	98	86	75	★★★★★
300024	机器人	机械制造	0.776	0.7725	0.45	99	100	60	★★★★★
002313	日海通讯	通讯设备	0.952	0.9477	0.45	88	89	68	★★★★★
000400	许继电气	电力设备	0.601	0.5983	0.45	87	86	99	★★★★★
000915	山大华特	制药	0.6386	0.6358	0.44	91	93	78	★★★★★
002241	歌尔声学	电子设备与仪器	1.0874	1.0832	0.39	91	91	68	★★★★★
300202	聚龙股份	电子设备与仪器	0.6239	0.6218	0.34	91	100	85	★★★★★
000625	长安汽车	汽车制造	0.2764	0.2755	0.33	56	76	84	★★★★★
600373	中文传媒	媒体	0.9543	0.9514	0.3	94	84	79	★★★★★
300017	网宿科技	软件	0.5464	0.5448	0.29	88	98	83	★★★★★
000531	穗恒运 A	电力	1.0976	1.0947	0.26	87	84	67	★★★★★
002273	水晶光电	电子设备与仪器	0.6804	0.6788	0.24	75	97	86	★★★★★
600702	沱牌舍得	饮料生产	1.143	1.1404	0.23	96	85	86	★★★★★
601877	正泰电器	电子设备与仪器	1.0419	1.0396	0.22	87	82	78	★★★★★
600690	青岛海尔	家用电器消费品	1.1876	1.185	0.22	84	81	83	★★★★★
002262	恩华药业	制药	0.6337	0.6323	0.22	91	94	65	★★★★★
000661	长春高新	制药	1.344	1.3412	0.21	99	81	73	★★★★★
000826	桑德环境	商业服务	0.8571	0.8553	0.21	92	93	72	★★★★★
002063	远光软件	软件	0.636	0.6347	0.2	100	95	78	★★★★★
600547	山东黄金	金属与采矿	1.8267	1.823	0.2	93	99	70	★★★★★
002230	科大讯飞	软件	0.5204	0.5194	0.19	98	91	71	★★★★★
600422	昆明制药	制药	0.5889	0.5878	0.19	94	84	71	★★★★★
002236	大华股份	电子设备与仪器	1.0751	1.0731	0.19	100	99	68	★★★★★
600518	康美药业	制药	0.6592	0.658	0.18	98	96	74	★★★★★
300110	华仁药业	制药	0.4891	0.4882	0.18	82	93	78	★★★★★
600199	金种子酒	饮料生产	1.04	1.0382	0.17	96	72	84	★★★★★
300229	拓尔思	软件	0.4981	0.4973	0.16	95	84	74	★★★★★
300244	迪安诊断	保健服务	0.6344	0.6334	0.16	92	89	71	★★★★★

数据来源: 今日投资

## 电子设备复兴有望

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,化工品类个股录得3只排在首位,电子设备与仪器、运输基础设施、汽车制造、汽车零部件、机械制造、电力类个股各有2只,其余个股则分布在水运、制药、电力设备、家庭耐用消费品、零售等行业中。近期,苹果概念火爆,下面我们来重点看一下电子设备与仪器行业。

上半年电子行业受整体经济环境的拖累,需求不佳,收入放缓。但2012年二季度以来毛利率、净利率相对一季度有所提升。2011年下半年及2012年一季度由于需求不振而导致库存上升之后,2012年二季度平均库存周转天数回落至历史平均水平以下。

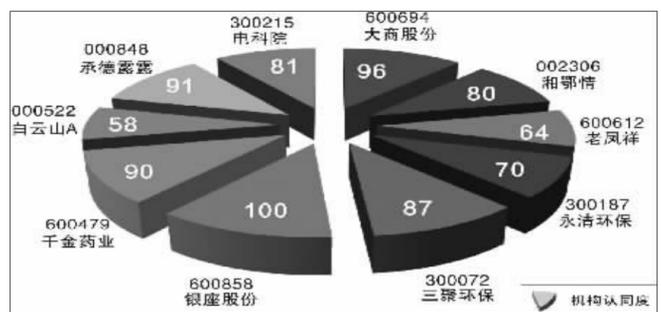
进入三季度以来,行业的旋律仍然以下跌为主,但走出了有别于大盘的行情。截至9月20日收盘,电子设备与仪器行业过去3个月回报为-7.61%,跑赢沪深300指数6.36个百分点。最新统计的数据则显示,2012年8月,我国通信设备、计算机及其他电子设备制造业固定资产投资累计额为3633.40亿元,同比增幅为12.86%,增幅较上

个月的12.45%小幅回升0.41个百分点。

近期,在三大IT产业规划之下,部分电子信息、软件服务个股逆市走强。苹果发布新品iPhone 5也是近日市场焦点,预售火爆超市场预期。在苹果产品出货量大幅上升预期下,国内电子产业链上游供应厂商将因此受益,部分因其新品上市延后而三季度业绩有所影响的厂商将在四季度获得显著改善机会。

申银万国观点认为,9月份各大厂商密集推出新款电子产品,包括三星的Galaxy Note2、诺基亚的Lumia920以及亚马逊的新版Kindle电子书和Kindle Fire新款平板电脑等,苹果在9月12日发布iPhone 5,考虑到10月仍有iPad Mini以及Windows 8发布,相关产业链公司有望取得较为确定的业绩增长。为明年发展提前布局客户及产品、明年存在较高增长预期的公司更具投资价值,在目前的市场环境下此类公司有望逐步进入估值切换进程。

在当前的宏观经济环境下,投资电子设备与仪器板块也顺应经济周期。中信建投分析师表示,行业缓慢恢复,对下半年业绩有保障并有提升空间的智能终端产业链公司继续看好,继续推荐长信科技、水晶光电;同时推荐长盈精密、鸿利光电、洲明科技、瑞丰光电;长期可关注三安光电、兴森科技。



排名靠前十只股票机构认同度比较

吴比较制图

### 创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

本周创业板加速下行。创业板指周跌幅7.16%，弱于同期深证成指。创业板本周成交额423.4亿元，较上周的711亿元大幅萎缩四成。从本周表现来看，创业板个股几乎全线下跌，仅有太空板业、吉峰农机、劲胜股份等9只个股上涨。从涨幅居前个股来看，太空板业周涨幅8.16%；吉峰农机及劲胜股份分别上涨6.90%及5.90%；宜安科技、中能电气、新天科技、梅泰诺、国联水产、雅本化学周涨幅均未超过5%。从跌幅居前个股来看，海兰信及远方光电周跌幅均超过20%；安居宝、森远股份、高新兴等14只个股周跌幅超过15%。周跌幅超过10%的创业板个股达到117家，占比达到33%。

### 吉峰农机 (300022)

评级: 推荐  
评级机构: 中投证券

公司农机主业经营正常。上半年公司农业机械业务实现营业收入19.39亿元，较上年同期增长29.11%，毛利率提升到13.51%，同比增长0.71个百分点。营收的快速增长主要由于国家继续加大对农业购置补贴资金的支持，以及前期新开直营门店的经营管理逐步成熟，市场经营规模获得稳定增长所致。公司在辽宁、黑龙江、吉林、重庆、云南等地的农机业务增长较快。

“提质增效”战略效果初显。年初公司提出推动发展战略由过去的外延式增长，转向外延式增长与内涵式增长并进，目前来看效果明显。首先公司四大业务的毛利率同比均有所提高，农业机械、载货汽车、工程机械和通用机电的毛利率同比分别增长0.71、0.31、0.1和0.14个百分点；其次公司期间费用率也同比有0.29个百分点的下降。

农机购置补贴政策试点变革，对农机流通企业的正面作用暂不明显。

### 华谊兄弟 (300027)

评级: 买入  
评级机构: 海通证券

2012年9月17日华谊兄弟公告《股票期权激励计划(修订稿)》已经获得证监会批准,同时也获得公司董事会审议通过。该修改稿内容与公司6月26日公布的股权激励草案基本一致,行权价格仍为14.85元,行权条件仍为2012-2014年扣非后净利润同比增速不低于25%、20%和20%,加权平均ROE不低于10%、11%和12%。不同之处主要在于经修改后授予期权1043万份,较草案的1155万份减少,主要是因为激励对象略有调整,陈国富由于台湾籍身份,暂时无法获得激励。

同时,公司公告与深圳坪山城投及深圳市珠江投资公司在深圳“华谊兄弟文化城”签署了《合作协议书》,注册资本拟定为人民币1亿元,其中实娱娱乐持股比例为40%。与上海、苏州情况类似,项目公司将向华谊兄弟支付品牌使用费。

公司目前主营电影、电视和艺人经纪保持较快增长,总体思路仍是通

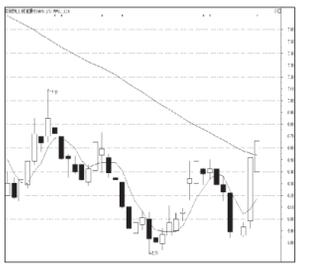
### 太空板业 (300344)

评级: 买入  
评级机构: 湘财证券

太空板业核心是基于发泡水泥和钢网结构结合而成的新型建筑材料,由钢边框或预应力混凝土边框、钢筋桁架、发泡水泥芯材复合而成的集承重、保温、轻质、隔热、隔声、耐火等优良性能于一身的新型节能、绿色、环保型建筑板材。由于太空板为预制、灵活多变且可标准化生产,尤其适合建造产业化应用。

成本上升浪潮下,耐克、富士康、阿迪达斯等劳动密集型产业已有产业转移的趋势,我们认为在产业转移中不管内迁和外迁比例多少,在当前节能降耗新形势和国家政策引导下的中西部产业承接将是高标准,另外企业自身在新环境下对使用年限、生产环境、节能性能、连续生产能力若有要求,则太空板具有先天优势。中央财政将对10个重点城市公共建筑节能改造补贴20元/平方米;地方政府除上海外,深圳、厦门等地也要求新建保障房全部为绿色建筑,太空板可满足建筑节能三星。

近日北京市住房和城乡建设委员会公布2012年北京保障房落实40个



2012年,国家积极推动原来的差额购机和指标制操作办法向全额购机和普惠制试点变革,其中全额购机已经在江苏、浙江、湖南等省全面展开。这些政策虽然方便了用户购机,有利于缓解流通企业的流动资金紧张局面,但也造成了用户首次购机负担的增加和农机流通企业营销的难度,一定程度上影响了上半年农机行业的产品销售。

鉴于公司工程机械业务下半年仍难以恢复,我们下调公司2012-2014年每股收益至0.21元、0.28元、0.38元,我们认为公司未来成长为中国农机流通领域里的王者趋势不改,目标价8元,维持“推荐”评级。



过优秀的内容资源带动渠道和衍生业务,我们看好公司大力投资的产业链一体化布局的威力在长期的逐渐显现,相对稳健的股权激励目标也是管理层对公司长期发展信心的体现。公司行权条件为2012-2014年扣非后净利润年增速不低于25%、20%和20%,对应每股收益分别为0.37元、0.45元和0.54元,条件较为保守,未来业绩增长达到行权条件亦为大概率事件。

我们预测公司2012-2014年每股收益为0.50元、0.61和0.78元。维持对公司的“买入”评级,目标价19元,对应2012年、2013年市盈率分别为38倍和30倍。



项目共计240万平方米的产业化住宅,到2015年产业化建造方式的住宅达到当年开工建筑面积30%以上,累计示范面积超过1500万平方米。太空板收录入《北京市绿色建筑适用技术推广目录(2012)》,作为主要推广产品之一既符合绿色建筑又符合住宅产业化要求,根据之前朝阳区安置房成功案例,我们看好后续太空板业有望进入产业化供应商之列,业绩或有超预期可能性。

预计公司2012-2014年每股收益为0.91元、1.28元、1.62元,对应19倍、13倍、10倍市盈率,首次给予“买入”评级,我们认为2012年公司合理动态估值应在25倍左右,对应目标价22.75元。(邓飞整理)