

■一周热点 | What's Hot |

# 周期枯木逢春 基建花开最红

本周沪深股指触底反弹。上证综指周涨幅4.12%，成功收复2000点并站上5日均线；深证成指周涨幅3.62%，突破5日均线压制。本周沪深两市合计成交5632.8亿元，较上周放大逾6成。两市量能急剧放大，交投人气迅速回升。本周，周期股轮番上涨，力挺大盘持续反弹。金融、建材、地产、机械、煤炭、有色等周期性板块成市场“吸金王”，仅周三及周五两个交易日，这6大周期性板块就获得168.46亿元资金净流入。个股方面，秦岭水泥、宁波建工、腾达建设周涨幅分别达到32.22%、28.79%、25.77%，以水泥为代表的基建类相关个股走势最强。

证券时报记者 邓飞

## 周期股集体井喷 刺激大盘持续走强

本周三，在周期股集体井喷带动下，大盘放量大涨。当日，沪深两市共有50只个股涨停，基本都出自水泥、建材、金融、地产等周期性板块。水泥行业当日大涨8.08%，领跑两

市行业涨幅榜。福建水泥、江西水泥、秦岭水泥等10股涨停。建筑建材板块当日也上涨5.21%，宁波建工、龙元建设、成都路桥等9股涨停。另外，金融行业、煤炭行业、有色金属、机械行业、地产板块当日分别上涨5.65%、4.70%、4.77%、4.40%、4.40%，周期股集体做多成为大盘上涨的主要推动力。

周四，在大盘整理期间，周期股

护盘动作明显。昨日，周期股再度全面走强，力挺大盘延续升势。沪深两市昨日再有44只个股涨停，机械、地产、水泥等周期股榜上有名。昨日早盘，秦岭水泥及金隅股份两只水泥股迅速涨停，提振市场做多人气。截至收盘，煤炭行业、水利建设、水泥行业分别上涨3.34%、3.21%、3.15%，黄金概念、建筑建材、机械行业等周期性板块涨幅超过2.7%，周期股走势仍明显强于大盘。值得提及的是，本周除金融、水泥、建筑建材等主流周期性品种持续上攻对市场刺激较大外，地产、机械、汽车、煤炭、有色等传统周期性品种轮番表现，中级反弹行情特点较为明显。

综合来看，本周以水泥为代表的基建类相关个股走势最强。秦岭水泥、宁波建工、腾达建设周涨幅分别达到32.22%、28.79%、25.77%；巢东股份、宁夏建材、华新水泥等多股周涨幅超过20%。记者统计发现，本周个股涨幅榜前50位中，有8成个股出自基建、金融、地产等周期性板块，周期股强势可见一斑。

## 市场人气复苏 资金疯狂抢筹周期股

随着周期股的全面走强，市场做多人气迅速回升，成交量也随之明显放大。周三及周五两个大涨日，沪深两市单日成交总额均突破1400亿元。周期股枯木逢春，获得大量资金涌入。

数据显示，仅本周三沪深两市就有142.44亿元资金净流入，当中有近百亿元资金涌入周期股。当日，金融行业净流入资金最多，达到44.1亿元；建筑建材、房地产、机械设备、采掘、有色金属净流入资金分别达16.92亿元、11.42亿元、9.94亿元、6.48亿元、10.67亿元。这6大周期性板块共计净流入资金99.23亿元。

昨日，金融行业、建筑建材、房地产、机械设备、采掘、有色金属分别净流入30.63亿元、8.91亿元、2.01亿元、11.43亿元、7.70亿元、8.55亿元，共计净流入资金69.23亿元。仅周三及周五两个交易日，上述6大周期性板块就获得168.46亿元资金净流入。

■创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

本周创业板强劲反弹。创业板指周涨幅5.06%，跑赢同期深证成指。创业板本周成交额319.4亿元，较上周的261.4亿元放大逾2成。从本周表现来看，创业板个股普遍上涨，共有323股实现红盘，占比超过9成；仅有西部矿业、元力股份、常山药业等24股下跌，占比不足7%。从涨幅居前个股来看，达刚路机、宝利沥青、天晟新材、新研股份等4股周涨幅超过24%；吉峰农机、三维丝、开尔新材等24股周涨幅在10%至20%区间。

## 开尔新材 (300234)

评级：谨慎推荐  
评级机构：东北证券

公司拥有立面装饰、工业保护、城市服务搪瓷材料三大系列产品，广泛应用于地铁、隧道等地下空间内装饰、地上建筑内外立面装饰、脱硫脱硝、节能设施，城市公共服务设施等领域。

未来我国城市轨道交通建设将迎来高峰期，我们预计将对公司立面装饰搪瓷材料需求带来快速而确定性的增长需求。今年以来，国内轨道交通建设加快推进，9月和11月相继有多个城市轨道交通规划获批，投资规模近万亿元。公司是首家进入国内地铁内装饰搪瓷钢板领域的内资企业，截至2010年，在公开招投标的国内地铁内装饰工程用搪瓷钢板市场中，公司产品累计市场占有率达到60%左右。

受宏观调控影响，去年下半年很多城市轨交项目被推迟，整体供货、结算周期都有所放缓。但今年二季度以来，随着政策逐步调整放松，基建投资开始复苏，轨交项目也加快推进，公司出货量在二季度后期开始好转，三季度改善更为明显，三季度收



入增速也出现触底回升。我们判断2012年是公司的业绩低点，明年业绩将显著回升。

工业保护搪瓷材料将成为公司新的盈利增长点。搪瓷波纹板传热元件属于火电脱硫脱硝设备和节能设施的耗损件，公司该业务2008-2011年收入复合增速达107.50%。2012年上半年通过承接浙能乐清发电厂脱硝工程空气预热器项目，标志着公司从材料提供商到集成商的转变。

我们预计公司2012-2014年每股收益分别为0.29元、0.38元、0.51元，分别对应估值为30.6倍、23.4倍、17.4倍，考虑到目前估值还是略高，我们给予“谨慎推荐”评级。

## 千山药机 (300216)

评级：买入  
评级机构：民族证券

公司是我国主要的注射剂生产设备供应商，产品主要出售给各大药厂用于生产各类临床用的大输液瓶和小水针。国内前十大大输液生产企业有8家是公司产品客户，公司大输液注射剂生产设备国内市场占有率居前列。公司历年研发投入占收入的5%左右，已获发明专利26项，持续的技术创新不断丰富公司产品线，推动了国内制药设备的进口替代。

新版GMP认证拉动公司近两年需求大幅增长。新版GMP认证要求无菌制剂生产企业（包含了注射剂）必须通过新版GMP认证，公司大输液、小水针都属于无菌类。我们估计国内目前共有大输液生产线400条左右，小水针生产线1500条左右，全部更新需投资25亿元左右，这将在2012年-2014年的3年间形成年均8亿元左右的更新需求。

目前国内小水针注射剂仍以玻璃安瓿瓶为主，而发达国家更安全的塑料安瓿瓶已占到70%以上，公司已开



发出替代进口的塑料安瓿瓶生产设备并实现销售。公司2011年推出的用于各类注射剂产品自动检测的智能灯检机当年已实现销售18台。公司正在实施的无菌采血管和采血针项目预计2013年10月投产，全部达产后可年增产值3.2亿元左右。这些业务将保障GMP认证结束后公司的持续增长。

结合相对估值法和绝对估值法，我们认为公司未来12个月的合理估值区间为13.3元至14.0元，建议买入。风险在于药厂GMP认证导致年度间需求不均衡，公司新产品智能灯检机、塑料安瓿瓶生产线和采血设备等销售情况不及预期。

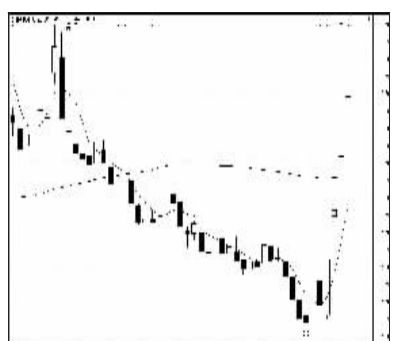
## 达刚路机 (300103)

评级：增持  
评级机构：华泰证券

公司是沥青路面机械领域的优势企业。达刚路机专注于沥青路面筑养设备的研发、生产、销售与技术服务，产品涵盖沥青材料深加工、沥青存储和路面施工设备三大板块，是智能型沥青洒布车和沥青碎石同步封层车国产化的先行者以及国家标准的制定者，在业内具备一定的技术优势。

公路投资结构现拐点，养护将成为“十二五”主要增长点。路网结构不合理及养护周期到来催生公路改造与养护的内在需求，而规划与政策的双重导向则是公路投资结构真正转向的现实推动力。我们预计“十二五”期间，公路投资将增加30%，增速较“十一五”大幅放缓。其中，新建投资下滑是大概率事件，而养护投资则有望翻倍。

养护机械最受益，行业“十二五”增速有望达到40%。公路投资结构转变将使得行业需求结构发生变化，不同产品因应用领域不同，需求走势将出现分化。偏建造环节的相关产品需求将出现放缓甚至负增长，而偏养护的相关产品需求则有望出现加

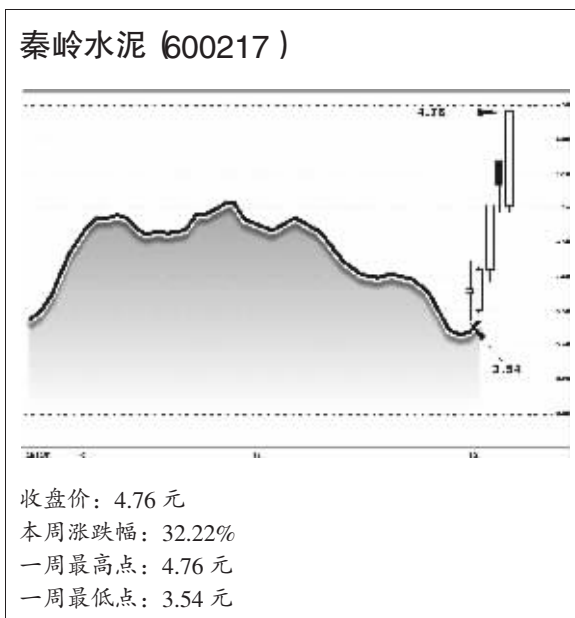
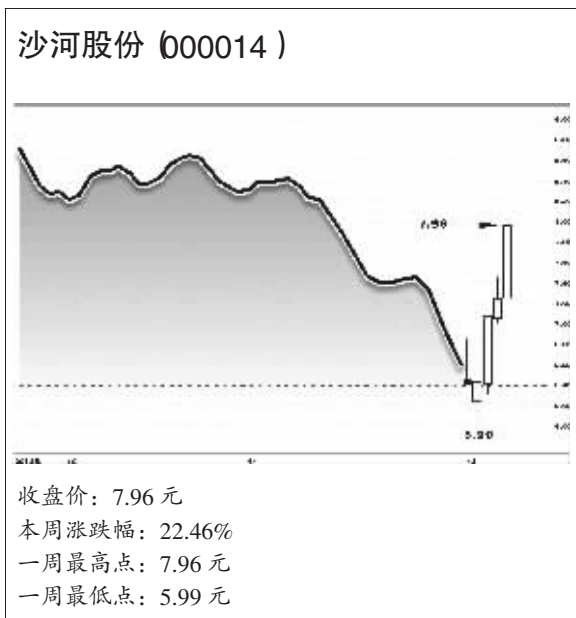
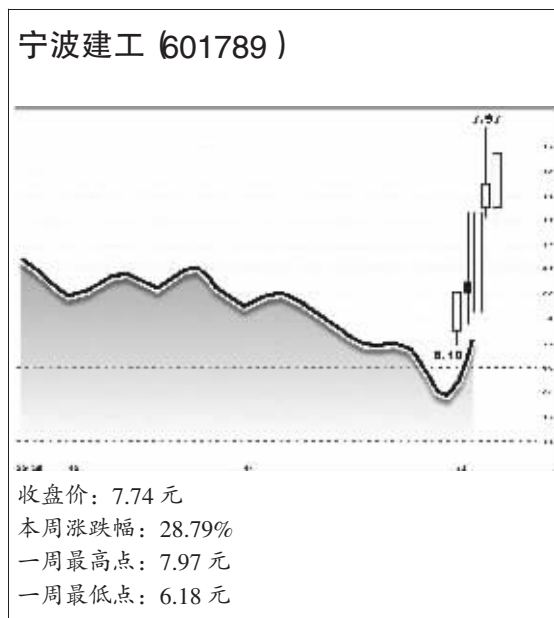


速增长。预计“十二五”养护机械年均增速有望达到40%左右，行业产值增加4倍。

养护产品开发及海外市场开拓将决定公司未来成长性。达刚产品目前涵盖公路筑养两大环节，偏养护产品收入占比不足20%，使得公司短期业绩面临较大不确定性。公司正积极进行养护新品开发及海外市场开拓，此二者进展将决定公司未来成长性。

我们预计，公司2012-2014年每股收益分别为0.31元、0.46元和0.56元。考虑到公司产品结构的不断优化及潜在资本运作的可能，我们认为，公司2013年的合理动态估值应该在15-18倍，股价合理区间为6.9-8.28元。首次给予“增持”评级。

(邓飞整理)



■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
600354	敦煌种业	食品生产与加工	0.025	-0.0203	223.15	28	62	41
601179	中国西电	电力设备	0.0644	0.0415	55.18	42	65	56
300040	九州电气	电力设备	0.88	0.58	51.72	8	78	9
600550	天威保变	电力设备	0.145	0.1	45	0	3	21
601003	柳钢股份	钢铁	0.0212	0.0163	30.06	5	62	37
600169	太原重工	机械制造	0.11	0.085	29.41	6	63	52
600586	金晶科技	建筑产品	0.0502	0.0394	27.41	7	10	58
600288	大恒科技	软件	0.2	0.16	25	61	26	10
600685	广船国际	机械制造	0.4567	0.37	23.43	7	21	32
601677	明泰铝业	金属与采矿	0.45	0.365	23.29	22	61	9
000680	山推股份	机械制造	0.2066	0.1724	19.84	12	22	75
002160	常铝股份	金属与采矿	0.1133	0.095	19.26	8	24	31
002039	黔源电力	电力公用事业	0.8823	0.7443	18.54	84	55	41
601002	晋亿实业	建筑产品	0.035	0.03	16.67	33	64	65
002401	中海科技	软件	0.2537	0.22	15.32	49	63	27
002578	闽发铝业	金属与采矿	0.35	0.305	14.75	68	30	23
000939	凯迪电力	电力公用事业	0.2545	0.2237	13.77	28	30	50
300052	中青宝	互联网软件及服务	0.2819	0.2479	13.72	55	54	9
300117	嘉寓股份	建筑工程	0.3	0.265	13.21	52	56	44
002062	宏润建设	建筑工程	0.3	0.265	13.21	47	55	25
002097	山河智能	机械制造	0.23	0.2034	13.08	10	43	42
000789	江西水泥	建筑原材料	0.4496	0.407	10.47	48	61	90
300333	兆日科技	电子设备与仪器	0.8449	0.7649	10.46	53	9	32
000554	泰山石油	石油与天然气	0.0603	0.0552	9.24	58	27	43
300161	华中数控	机械制造	0.3443	0.3154	9.16	7	20	33
600150	中国船舶	机械制造	0.8538	0.7829	9.06	10	63	56
600390	金瑞科技	金属与采矿	0.1602	0.1469	9.05	5	15	50
601558	国联水电	机械制造	0.0229	0.0211	8.53	14	10	13
300097	智云股份	机械制造	0.4	0.37	8.11	13	68	16
300084	海默科技	能源设备与服务	0.2086	0.1937	7.69	23	68	16
300135	宝利沥青	化工品	0.4233	0.3939	7.46	95	70	35
002552	宝鼎重工	机械制造	0.52	0.485	7.22	24	77	9
600797	浙大网新	通讯设备	0.1	0.0933	7.18	7	35	15
000960	锡业股份	金属与采矿	0.4109	0.3835	7.14	27	66	71
300094	国联水产	食品生产与加工	0.075	0.07	7.14	9	52	25
002082	栋梁新材	建筑产品	0.5089	0.4767	6.75	37	22	23
000552	靖远煤电	煤炭与消费用燃料	0.7623	0.7166	6.38	23	86	38
000748	长城信息	计算机硬件与服务	0.17	0.16	6.25	89	32	18
601789	宁波建工	建筑工程	0.325	0.3067	5.97	78	39	27
002361	神剑股份	化工品	0.442	0.4179	5.77	77	70	27
000608	阳光股份	房地产	0.3155	0.2996	5.31	9	96	69
000933	神火股份	煤炭与消费用燃料	0.821	0.7796	5.31	29	1	54
002008	大族激光	机械制造	0.6237	0.5923	5.3	98	91	51
300072	三聚环保	化工品	0.4135	0.393	5.22	92	62	90
600026	中海发展	水运	-0.1381	-0.1455	5.09	13	51	39
000537	广宇发展	房地产	0.63	0.6	5	72	71	43
600643	爱建股份	综合金融服务	0.3694	0.352	4.94	59	23	61
600177	雅戈尔	纺织品和服饰	0.9034	0.8618	4.83	49	48	75
000880	潍柴重机	汽车配件	0.415	0.3959	4.82	34	30	27
600598	北大荒	食品生产与加工	0.3283	0.3133	4.79	34	72	45

数据来源：今日投资

## 软件：受益智慧城市建设

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，行业分布比较集中。其中，机械制造类个股录得5只稳居榜首，金属与采矿、电力设备类个股各有3只并列第二，软件、建筑产品、建筑工程、电力公用事业类个股均为2只，其余个股则分布在钢铁、电子设备与仪器、食品生产与加工、石油与天然气、互联网软件与服务、建筑原材料6个行业中。本周我们来重点看看软件行业。

住建部5日发布关于开展国家智慧城市试点工作的通知，并印发了《国家智慧城市试点暂行管理办法》和《国家智慧城市(区、镇)试点指标体系(试行)》两个文件，今年12月31日前进行申报试点。

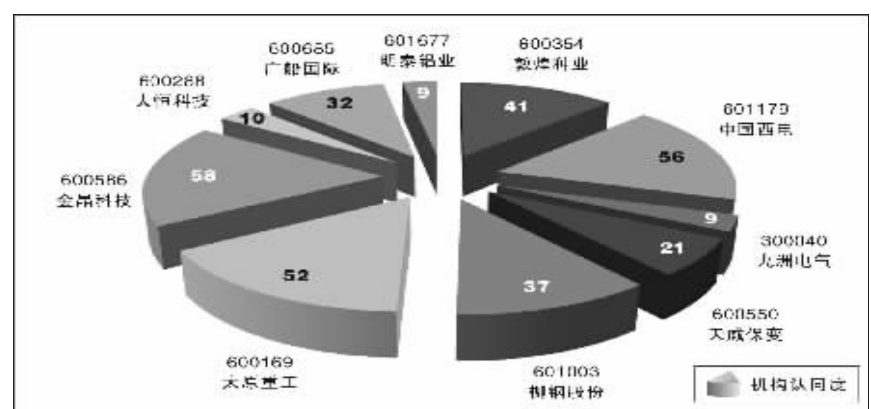
智慧城市将成为推动软件业发展的重要动力。从技术应用来看，地理信息技术、云计算、物联网技术等均成为推动智能城市建设的重要利器；从参与者主体来看，以前由集成厂商为主的现状正在改变，运营商、互联网企业等都陆续加入到其中。截至今年6月底，三大运营商已在全国320多个城市和当地政府合作建设智慧城市。从已披露的

数据看，“十二五”期间，上述320多个城市在建设智慧城市上的直接投资合计超过3000亿元。业内人士估算，随着日后更多城市启动智慧城市建设，以及相关服务的推出，“十二五”期间各地智慧城市建设将带来2万亿元的产业机会。

受此政策利好影响，软件服务板块本周走势彰显信心。截至周五(7日)收盘，沪深300指数本周收涨5.01%，同期软件服务板块均涨幅4.48%，略跑输大盘。个股方面，只有5只股票飘绿，录得最大涨幅为荣之联(3.56%)，最大跌幅为梅安森(-4.11%)。

从估值方面看，2012年前三季度，软件行业整体业绩低于预期，加上创业板退市政策的出台对多为创业板和中小板个股的软件及服务板块造成冲击，软件板块走势明显落后于大盘，而资金相继撤出高估值的软件板块使得行业估值得以重新修正。

投资策略方面，华泰证券分析师吴炳华看好软件业绩高峰来临行情，但谨慎看待外围环境对行业影响。智慧城市建设在政府投入支撑下保持持续高速增长，智能交通、数字城市管理、城市安防、医疗信息化等领域前景光明；伴随着信息化的深入推进，部分细分领域软件需求强劲，如智能终端嵌入式软件、金融信息化、电力信息化、企业管理软件等领域需求强劲。



排名靠前10只股票机构认同度比较

张常春/制图