

■一周热点 | What's Hot |

金融水泥打先锋 节能环保扛大旗

本周沪深股指企稳回升。上证综指上涨 2.19%，收复 2300 点；深成指上涨 2.68%，夺回 60 日均线。两市量能小幅放大，市场人气有所恢复。从盘面看，金融股仍是护盘主力，力挺大盘回暖。基本面好转为水泥股带来支撑，权重板块的有序轮动被激活。环保股成为本轮反弹最大赢家，首创股份、兴蓉投资、碧水源等再创反弹新高。

证券时报记者 邓飞

金融水泥打先锋 中信银行上涨16.81%

周三大盘的放量上涨，离不开金

融股的奋力拉升。当日，中信银行及方正证券双双涨停，银行股及券商股集体井喷。

本周三，金融股王者归来。银行股方面，中信银行早盘率先封死涨停，平安银行、民生银行、兴业银行等涨幅均逾 6%；券商股方面，方正证券收盘前

封住涨停，招商证券、海通证券、中信证券等涨幅超过 6%。中国平安、中国人寿分别上涨 3.61%、2.90%，工农中建四大国有银行股涨幅亦超 2%。综合全周来看，中信银行大涨 16.81%，表现抢眼；方正证券、民生银行周涨幅逾 9%。

水泥股本周全面回暖，板块整体上涨 6.52%，涨幅居前。综合来看，本周水泥股全线上扬。四川金顶大涨 20.39%，创出 9.30 元的反弹新高；西水股份周五涨停，周涨幅 16.65%；秦岭水泥、尖峰集团、福建水泥等周涨幅超 10%。

随着春节后各地工地复工，水泥需求逐步复苏，在水泥价格稳中有升的背景下，机构对水泥股的态度也趋于乐观。瑞银证券认为，多数利空风险，如房地产调控、对流动性萎缩的担忧以及政府对水泥企业联合涨价的调查等应该已得到消化，基本面的好转有望为水泥板块带来支撑。

节能环保扛大旗 首创股份大涨19.45%

本轮反弹以来，环保股的强势有

目共睹。在大盘明显回暖的氛围下，首创股份、兴蓉投资等明星股再度被活跃资金集火。

本周四，环保股高歌猛进。创业环保和首创股份双双涨停，兴蓉投资、中原环保、碧水源等股涨幅逾 6%。综合来看，首创股份及兴蓉投资周涨幅分别达 19.45%、17.88%，永清环保、中原环保、维尔利等股周涨幅也在 10% 左右。

值得注意的是，首创股份、兴蓉投资、碧水源等股本周均创出反弹新高，反弹以来累计涨幅分别达 98.47%、74.66%、53.24%。而主营除尘的龙净环保及水处理龙头创业环保亦逼近新高，反弹以来已实现股价翻番。

即便环保股估值及股价均处于较高水平，但仍挡不住活跃资金对其追捧，机构与游资在环保股上的对决可谓高潮迭起。以兴蓉投资为例，该股本周三度登上龙虎榜，机构游资针锋相对。周一，国金证券上海中山南路营业部买入 1.06 亿元，两家机构席位联手甩卖 0.6 亿元；周二，一家机构买入 0.34 亿元，另一家机构卖出 1.26 亿元，分列买一位及卖一位；周四，机构席位斥资亿元买入，申银万国北京劲松九区营业部则逢高卖出 0.89 亿元。

■创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

创业板本周震荡上行。创业板指周涨幅 3.29%，逼近 900 点。创业板本周成交额与上周基本持平，为 603.3 亿元。从本周表现来看，创业板个股普遍上涨，共有 288 股实现红盘，占比逾 8 成。海兰信、康芝药业等 56 股下跌。

吉艾科技(300309)

评级:增持
评级机构:国金证券



公司进入业绩快速增长期。今年过钻头测井仪器将发力，国内外成熟测井队服务将全面展开，年底计划推出压裂设备和 LWD 仪器两大新产品，有望在明年形成爆发式增长。我们按今年 5 套过钻仪器销售保守估计业绩增速超过 44%，明年不考虑压裂设备和 LWD 贡献业绩增速为 27%，若新品推出顺利则增速有望超过 50%。

测井仪器及服务毛利率稳步提升。公司综合毛利率在 70% 以上，其中测井仪器毛利率高达 77%，随着过钻测井仪器的增加以及未来 LWD 仪器的推出，测井仪器毛利率还将进一步提高。随着测井服务的正常开展，我们预测今年将从培养期 12%-13% 的毛利率提升到 40% 左右，未来有望进一步提升到 50% 以上，甚至达到测井仪器的利润率水平。

创新能力值得期待。公司 2010 年推出小井眼测井仪器，2012 年底推出过钻头测井仪器，计划 2013 年底推出 LWD 随钻测井仪器和压裂设备。公司在测井仪器领域的技术基础扎实，体制灵活，创新能力值得期待，在保持产品先进性和不断推出新产品上都具有较强潜力。

我们看好公司的技术优势和长期发展潜力，给予公司未来 6-12 个月 19.18 元的目标价，维持“增持”评级。

大富科技(300134)

评级:增持
评级机构:湘财证券



收购拓展客户，将在今年形成确定性收益。大富科技在 2012 年通过行业内的多次并购实现了营收的较快增长。但同时也经历了毛利率的大幅下滑和期间费用的大幅攀升。目前主要客户结构中除了华为、爱立信以外，通过收购弗雷、康普已成为公司第二大客户，考虑并表时点因素，其营收有望从 2012 年的 3.8 亿增长到 2013 年的 5 亿左右。

毛利率下滑趋势将减缓，期间费用有望大幅降低。2012 年下半年大富的毛利率经历了 20% 的大幅下滑，这其中有一部分原因是下游主要客户要求降价。但我们也认为，大富毛利率下降的速度显著超过了行业下降的平均速度，2013 年将会有一个“均值回归”的趋势，短期甚至可能出现超出预期的回升。长期看，15% 左右的毛利率水平是比较合理的。

长期增长还要看行业拓展。

前几年大富尝试了 WLAN、RFID 系统集成等多个新兴行业的拓展，但并不是非常成功。而大富拥有较强的机械加工及压铸能力，消费电子等产品在超轻薄化的趋势下，对机加能力需求增加。大富未来在通信以外的其他相关领域进行拓展将是其值得积极考虑的方向，期待在 2013 年下半年相关的尝试可以开始获得实际的回报。

预计 2012-2013 年公司每股收益为 -0.59 元、0.51 元，给予“增持”评级。

光线传媒(300251)

评级:买入(上调)
评级机构:高华证券



该股股价目前对应的 2013 年预期市盈率为 21 倍，而行业均值为 24 倍。我们认为以下两点是估值提升的关键：(1) 自 2011 年上市以来，光线传媒迅速确立了在电视节目和电影内容制作方面的优势。(2) 管理层已形成明确战略，旨在通过对新媒体、电视剧和艺人经纪等关键领域的战略性股权投资发展成为综合媒体及娱乐集团。

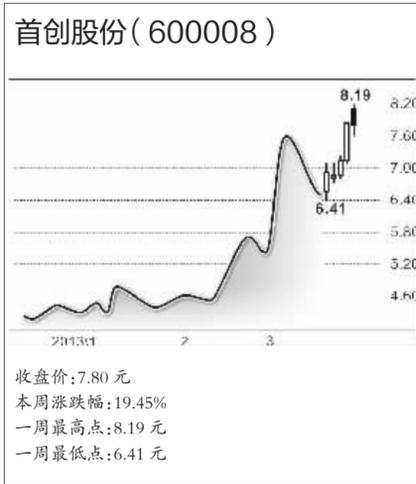
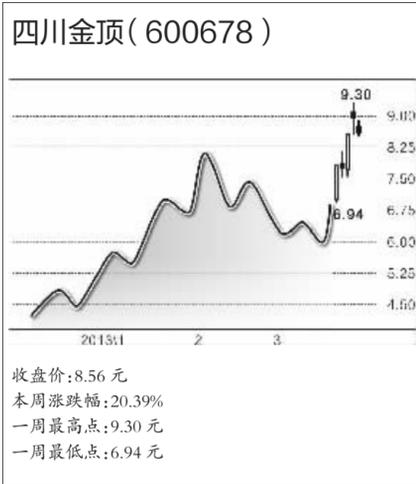
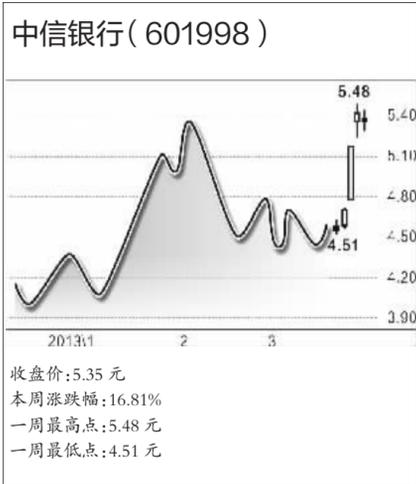
商业大片将继续超越市场预期。我们认为“泰囧”的成功并非运气所致，而是印证了光线传媒在电影发行和项目运营方面的竞争优势，这将推动公司电影业务的高速增长。我们预计 2013 年光线传媒的票房收入将达 20 亿元，较 2012 年增长 25%。

电视节目业务将加速增长。管理层预计公司为卫星电视制作的娱乐节目数量将增加 1 倍，从 2012 年的 4 个增至 2013 年的 8 个，单个项

目平均规模也将从 2012 年的 1000-2000 万元升至 4000-5000 万元。在我们看来，这表明光线传媒的制作质量已有提高，这将有助于公司巩固在该领域的领先地位。

我们将 2013-2015 年公司每股盈利预测上调 9%-13%，以反映我们对公司电视节目和影视剧业务增长势头更为乐观的看法。我们对该股的估值仍采用 PEG 方法 PEG 倍数仍为 1.05 倍，并将 12 个月目标价格上调 21% 至 42.73 元。

(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
600876	洛阳玻璃	玻璃	0.28	0.15	86.67	6	91	34
002163	中航三鑫	建筑工程	0.1162	0.0808	43.81	6	75	24
000800	一汽轿车	汽车制造	0.0703	0.0525	33.9	17	9	85
600121	郑州煤电	煤炭与消费用燃料	0.2859	0.236	21.14	81	32	56
000932	华菱钢铁	钢铁	-0.0754	-0.0945	20.21	8	2	71
600119	长江投资	航空货运与快递	0.1373	0.1148	19.6	94	38	64
000725	京东方 A	电子设备与仪器	0.1005	0.0844	19.08	76	97	66
600586	金晶科技	玻璃	0.2135	0.1794	19.01	2	69	76
600151	航天机电	电力设备	0.0582	0.0498	16.87	3	82	91
002224	三力士	化工品	0.4958	0.4325	14.64	81	94	22
002178	延华智能	建筑工程	0.3513	0.3147	11.63	67	93	16
600593	大连圣亚	餐饮住宿与娱乐	0.4738	0.4251	11.46	60	71	85
600583	海油工程	能源设备与服务	0.3019	0.274	10.18	73	81	93
601636	旗滨集团	玻璃	0.3495	0.3177	10.01	80	13	68
600619	海立股份	机械	0.2638	0.24	9.92	61	35	48
002219	独一味	制药	0.3708	0.3375	9.87	75	100	82
002282	博深工具	机械	0.345	0.314	9.87	19	21	80
600387	海越股份	石油与天然气	0.3313	0.3036	9.12	19	69	100
300160	秀强股份	玻璃	0.5673	0.5205	8.99	10	32	54
300294	博雅生物	制药	1.2833	1.18	8.75	89	72	78
000748	长城信息	计算机硬件与设备	0.2595	0.2393	8.44	61	93	92
600860	北人股份	机械	0.2452	0.2271	7.97	5	98	91
300157	恒泰艾普	软件	0.8378	0.7766	7.88	45	86	97
002322	理工监测	电力设备	1.035	0.96	7.81	76	72	32
000061	农产品	批发	0.3017	0.28	7.75	9	14	57
002128	露天煤业	煤炭与消费用燃料	0.914	0.8518	7.3	88	25	81
600280	南京中商	零售	2.1793	2.0358	7.05	67	99	95
300255	常山药业	制药	0.6416	0.6004	6.86	86	91	82
000712	锦龙股份	自来水	0.2452	0.23	6.61	34	29	46
002005	德家润达	家庭耐用消费品	0.4034	0.379	6.44	21	84	50
002182	云海金属	金属与采矿	0.2075	0.195	6.41	49	48	81
000758	中色股份	金属与采矿	0.4067	0.3825	6.33	77	10	91
601991	大唐发电	电力公用事业	0.3156	0.2969	6.3	73	37	87
002013	中航精机	汽车零配件	0.573	0.5391	6.29	33	77	53
600081	东风科技	汽车零配件	0.35	0.33	6.06	48	93	53
002394	联发股份	纺织品和服饰	1.23	1.16	6.03	41	53	60
600289	亿阳信通	软件	0.355	0.335	5.97	70	88	54
600345	长江通信	通讯设备	0.535	0.505	5.94	51	93	51
300139	福晶科技	电子设备与仪器	1.4081	1.3319	5.72	59	33	60
600529	山东药玻	容器与包装	0.5733	0.5425	5.68	42	67	80
002069	狮子王	食品生产与加工	0.8345	0.7898	5.66	56	1	57
600449	宁夏建材	建筑材料	0.3622	0.3429	5.63	46	22	68
000721	西安饮食	餐饮住宿与娱乐	0.2089	0.1977	5.61	14	35	85
600987	航民股份	纺织品和服饰	0.855	0.81	5.56	69	100	51
300345	红宇新材	机械	0.8594	0.8162	5.29	81	9	53
600184	光电股份	金属与采矿	0.7416	0.705	5.19	27	79	79
600587	新华医疗	医疗设备与保健产品	1.3212	1.2592	4.92	88	81	98
002312	三泰电子	软件	0.51	0.4867	4.79	86	32	61
601258	庞大集团	专卖连锁店	0.2194	0.2094	4.78	12	36	41
000635	英力特	化工品	0.4034	0.3851	4.75	37	53	42

数据来源:今日投资

医药行业: 乐观预期贯穿全年

今日投资

根据今日投资《在线分析师》(www.investoday.com.cn)对国内近百名主流研究机构 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 2013 年调高幅度居前的 25 只股票中，行业分布较为分散，建筑产品、机械、医药、电力设备各人围 2 只；其余则分布在石油与天然气、软件、汽车制造、批发、能源设备与服务、煤炭与消费用燃料、建筑原材料等行业当中。近日卫生部发布 93 号令，正式公布《2012 年版国家基本药物目录》，其中，抗肿瘤药和儿童用药成为其中最大亮点。本期我们将重点点评医药行业。

2012 年版目录分为化学药品和生物制品、中成药、中药饮片三个部分。其中，化学药品和生物制品 317 种，中成药 203 种 (其中新增的中药独家品种或独家剂型超过 40 种)，共计 520 种。新版医药目录大大扩容，新增品种 218 个，其中化药、生物药新增 115 个，中药新增 103 个。品种的扩容增加了基层用药的选择，同时增加了抗肿瘤药和儿童用药品种，对于患者来说，将明显减轻医疗负担。

从此次医药目录的颁布以及配套要求来看，卫生部扩大基本药物目录品种，调整药品结构，并要求各地从严控制增补品种数量，有意巩固国家基本药物目录的主体地位。而卫生部要求各地严格规定基本药物使用比例，反映了国家继续巩固和强化基本药物制度的思路，医药市场必将进一步扩容。与

此同时，卫生部要求完善基药招标采购过程的“双信封”制度，基药盈利空间也将有所恢复。安信证券认为，未来基药市场对于企业的重要性已经非常明确，把握好基药市场将是影响医药企业未来发展的重要因素之一。

基药扩容对于医药市场，特别是患者来说是好事；对于制药行业来说，是良性发展的前提，但需要更多具体的措施来配合；对于具体的企业来说，需要具体品种具体分析。东兴证券依然看好性价比高的化药企业，如恒瑞医药、华东医药、人福医药、恩华药业等，拥有疗效确切、独家品种中药企业，如天士力、以岭药业、中新药业、同仁堂等。

医药股自从受生物产业“十二五”规划和《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》政策利好刺激就表现强势。前几周，在大盘表现强劲时，医药股已经有数周都成为涨幅居前的板块。医药股在上周前半周出现补跌，而在大盘出现下跌且悲观情绪蔓延时，后半周医药股有所企稳，表现相对抗跌。全周来看，医药在所有板块涨幅中处于中游水平。

兴业证券认为，市场之前看好医药行业的逻辑并没有发生变化，短期回调仅仅是对于前期快速上涨的修正，下行空间并不大。医药仍然是今年业绩增长最为确定的行业之一，建议投资者持有优质医药股，如继续调整仍是买入时机，维持“看好医药板块一季度行情”的观点。对于一季报之后的行情判断，他们认为需视一季报和政策环境而定，若医药行业一季报亮丽，继续超出市场预期，则医药股行情有望延续甚至贯穿全年。