

一周热点 | What's Hot |

# 汽车白酒逆袭 触摸屏势不可挡

本周沪深股指弱势震荡。上证综指下跌0.83%，2200点失而复得；深证成指下跌1.44%，再创8748.74点的近期调整新低。两市量能维持较低水平，交投人气有所下降。

从盘面看，此前备受利空折磨的汽车及白酒板块本周实现逆袭，江淮汽车、酒鬼酒等出现报复性反弹。移动互联网概念保持活跃，触摸屏仍最受资金青睐。

证券时报记者 邓飞

## 汽车白酒逆袭 江淮汽车大涨25%

此前备受利空折磨的汽车及白酒板块本周实现逆袭，因生锈钢连续下

挫的江淮汽车大涨25%，塑化剂风波主角酒鬼酒亦连续放量大涨。

3.15晚会”曝光了江淮汽车生产的同悦轿车出现锈蚀问题，受此消息影响，江淮汽车3月19日复牌跌停后连续阴跌，直到5.81元才止跌企稳。记者注意到，大股东增持、产销量好于预期、众多机构发布乐观研

报对该股股价回升起到促进作用，而本周四江淮汽车与合肥工业大学联合建新能源汽车研发中心的消息浮出水面更是刺激该股触及涨停。

截至去年底，有近百只基金持有江淮汽车23.41%的流通股，该股曾被寄予厚望。但从该股4月9日至4月11日的龙虎榜数据来看，机构开始出现明显分歧。上述时间内，5家机构合计买入3.5亿元，显然认为江淮汽车是被错杀；另有4家机构联手卖出1.63亿元，选择逢高兑现远离是非。

低迷多时的白酒股也选择在本周揭竿而起。受塑化剂新标准的含量指标将有较大幅度放宽的消息影响，白酒股本周三集体飙升。除酒鬼酒当日以涨停报收外，古井贡酒、山西汾酒、沱牌舍得、水井坊等股涨幅均逾5%。昨日，酒鬼酒再度大涨5.84%，自周三以来连续3个交易日换手率超过10%，区间涨幅达13.97%。

综合来看，白酒股本周全线收红，率先触底反弹。山西汾酒周涨幅达11.57%，酒鬼酒、古井贡酒、贵州茅台等周涨幅超过5%，涨幅滞后的五粮液、洋河股份、泸州老窖周涨幅分别达2.41%、2.31%、1.70%。

## 触摸屏势不可挡 欧菲光迭创新高

移动互联网产业链相关个股继续保持强势，触摸屏仍是最受资金青睐的予行业。触摸屏龙头欧菲光昨日盘中再创83.99元的历史新高，有望向深市第一高价股的称号发起冲击。

欧菲光在2012年1月创出13.20元的上市新低后便一路攀升，不到1年半时间，该股累计涨幅已近5倍。本周一，大盘低开震荡回升，而欧菲光则再演龙头股强者恒强的霸气，尾盘一度触及涨停。

从当日龙虎榜数据来看，欧菲光再获4家机构同时买入，显示出非同一般的市场人气。当日，4家机构联手买入欧菲光5579万元，虽然同时出现1家机构卖出，但机构净买入金额仍达到3693万元，占其当日成交总额的10%。

周二，欧菲光抛出每10股派2.1元(含税)转增10股的2012年度权益分派方案，再度给市场资金提供了想象空间。不过有分析人士指出，尽管欧菲光基本面保持强劲，但短期存在估值压力，投资者不宜盲目追高。

创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

创业板本周企稳回升。创业板指周涨幅1.37%，受均线反压。创业板本周成交额425.7亿元，维持近期较低水平。从本周表现来看，创业板个股涨少跌多，共有155股红盘，占比43.66%。神州泰岳、东方电热等股涨幅居前。

## 神州泰岳(300002)

评级:增持  
评级机构:国泰君安



微信迫使运营商改变战略，飞信业务近忧解除。近期压制公司估值一直在行业最低的主因，即为对飞信业务能否续约的担忧。但当前微信的强势崛起，给运营商业务造成巨大威胁。“微信收费”成为近期的热门话题，背后正是运营商与腾讯的博弈。无论最终结果如何，我们判断中移动都将重新重视移动互联网业务，而飞信将被重构成为其移动互联网的主要平台和入口来对抗微信。在此背景下不可能再更换飞信的运维厂商节外生枝。我们认为公司续约飞信将是大概率事件。

运维管理业务提供持续增长动力。由于对公司飞信业务关注度过高，反而容易忽视公司是国内最强的BSM服务提供商，运维管理业务已从电信拓展至金融、能源、政府等多个领域，2012年利润占比已达到55%。随着互联网迅速发展

下运维重要性的凸显，大型数据中心的整体解决方案需求的增加使得集中度提高，公司运维管理业务拥有倍增的空间，将为公司持续增长提供充足动力。

我们维持对公司“增持”评级，目标价上调至25元。基于公司飞信业务近忧的解除，与运维管理业务对公司业绩的持续拉动，我们预期公司2012年~2014年每股收益分别为1.13元、1.43元、1.76元，上调目标价至25元，“增持”评级。

## 乐视网(300104)

评级:增持  
评级机构:方正证券



互联网广告市场快速增长，公司广告业务规模迅速扩大并有望于今年占比超过版权分销收入，公司流量、日均UV等指标稳居前列。优酷土豆合并完成并开始实质性整合，搜狐、爱奇艺、腾讯视频VCC联盟成立，行业依然在调整期，公司内容平台优势，其产业链已延伸至TV端，竞争力进一步提升。公司进一步发展在于如何继续提升内容和平台竞争力，释放媒体价值，互联网电视能否成功和资金压力能否得到缓解，显然公司已具备良好基础。

公司拥有内容及平台优势，稳居行业前列。公司目前在内容和平台上已具备一定特色与优势，用户规模与黏性增强，从用户访问量、流量等关键指标来看稳定在行业前列。同时公司进军TV端，产业链得到有效延伸，完善的产业链有助于公司继续增强竞争力，跻身第一阵营。

公司今年网络广告收入或超版权分销，互联网电视是战略重点。公

司2012年品牌广告客户迅速由年初的60家左右增长至近300家，实现广告收入4.19亿元，比去年同期增长267.6%，远超行业增长水平。随着公司广告业务快速增长，公司今年广告业务收入或超版权分销收入，公司进军互联网电视，实现PC、Pad、手机、TV全面覆盖。

我们预计公司2013年~2015年每股收益分别为0.69元、0.95元、1.23元，对应市盈率36.09倍、26.31倍、20.43倍，给予公司2013年45倍市盈率，合理价值31元，维持公司“增持”评级。

## 东方电热(300217)

评级:买入  
评级机构:浙商证券



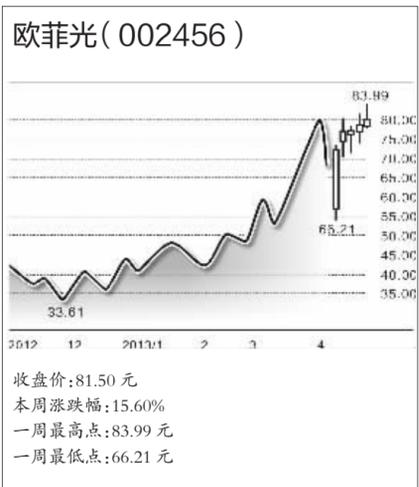
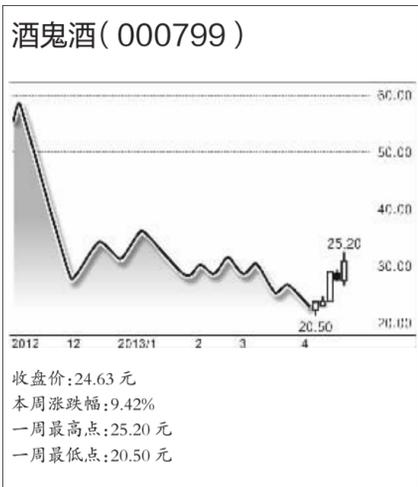
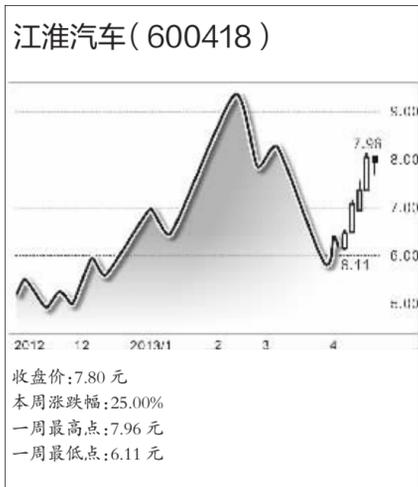
2012年公司实现营业收入6.61亿元，同比下降7.7%，营业利润1.04亿元，同比下降25.6%，归属于母公司所有者净利润9531.0万元，同比下降12.6%，每股收益0.48元。

受房地产低迷等各种不利因素影响，2012年我国空调行业景气度下降，空调产量为1亿台，同比下降8.72%。公司民用电加热器主要用于空调，2012年销量为2157.6万件，同比下降10.58%。工业电加热器产品受我国多晶硅行业陷入寒冬影响，2012年工业电加热器销量2179万套，同比下降42.55%。

公司民用电加热器正逐步向水电、小家电行业拓展，水电加热器已成功进入海尔供应体系。工业电加热器加快向石油、石化等行业转型。2012年底和江苏瑞吉格泰签订战略合作协议，拟投资并持有其不低于70%的股权，公司初步尝试

实现电加热器产品向下游延伸，由于公司和瑞吉格泰签订的投资排他期为120天，但是公司目前尚未公布具体投资计划，因此，该项投资或存在一定的不确定性。

预计2013年~2014年公司每股收益为0.53元、0.57元，以4月11日收盘价10.14元计算，对应的动态市盈率分别为19倍、18倍，虽然估值相对较高，但是收购瑞吉格泰仍可为公司带来一定的机会，维持“买入”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
000966	长源电力	电力公用事业	0.7529	0.5965	26.22	52	87	98
300111	向日葵	电气设备	0.0375	0.03	25	19	79	76
300231	银信科技	信息技术与服务	0.8025	0.659	21.78	94	65	48
300028	金亚科技	通讯设备	0.2817	0.2317	21.58	38	23	90
600169	太原重工	机械制造业	0.1567	0.13	20.54	5	28	51
600649	城投控股	自来水	0.5202	0.435	19.59	53	80	64
600460	士兰微	电子设备与仪器	0.195	0.1633	19.41	10	31	40
000748	长城信息	计算机硬件与设备	0.3082	0.2595	18.77	60	64	95
000959	首钢股份	钢铁	0.0475	0.04	18.75	23	16	40
000725	京东方A	电子设备与仪器	0.1272	0.1076	18.22	74	92	65
601003	柳钢股份	钢铁	0.096	0.082	17.07	5	58	27
601000	同方股份	计算机硬件与设备	0.55	0.4708	16.82	64	10	86
000045	深纺织A	纺织品和服饰	0.29	0.25	16	15	51	77
600962	国投中鲁	饮料生产	0.38	0.33	15.15	38	32	79
000893	东凌粮油	食品生产与加工	1	0.87	14.94	57	24	86
000553	沙隆达A	化工品	0.6381	0.558	14.35	95	90	93
000488	晨鸣纸业	林业与纸制品	0.2038	0.1797	13.41	46	61	72
300245	天玑科技	信息技术与服务	0.73	0.645	13.18	83	25	50
002604	龙力生物	食品生产与加工	0.6507	0.5807	12.05	20	66	91
000885	国力水泥	建筑材料	0.6868	0.613	12.04	32	61	67
600352	浙江龙盛	化工品	0.7364	0.6516	11.31	41	99	90
600820	隧道股份	建筑工程	1.15	1.055	9	54	83	96
600581	八一钢铁	钢铁	0.3599	0.3317	8.5	24	19	73
601099	太平洋	资本市场	0.0757	0.07	8.14	10	58	70
002178	延华智能	建筑工程	0.3519	0.326	7.76	78	86	90
002666	德联集团	化工品	1.2388	1.1535	7.39	87	89	91
300253	卫士软件	软件	0.7313	0.6819	7.24	97	79	74
000036	华联控股	房地产	0.1767	0.165	7.09	4	34	38
600432	吉恩镍业	金属与采矿	0.1425	0.1333	6.9	9	17	31
000090	深天健	建筑工程	0.5867	0.55	6.67	82	85	83
000428	华天酒店	餐饮住宿与娱乐	0.2319	0.2179	6.42	30	52	87
601999	出版传媒	媒体	0.21	0.1975	6.33	16	3	39
000981	银亿股份	房地产	0.9567	0.9	6.3	48	44	56
002496	辉丰股份	化工品	0.9413	0.888	6	81	89	73
000524	东方宾馆	餐饮住宿与娱乐	0.1199	0.1132	5.92	36	17	81
002425	凯撒股份	纺织品和服饰	0.2912	0.2758	5.58	24	87	56
600590	卧龙电气	电气设备	0.3522	0.3337	5.54	50	90	29
002500	山西证券	资本市场	0.116	0.11	5.45	48	34	18
600748	上实发展	房地产	0.5452	0.517	5.45	47	91	59
600007	中国国贸	房地产	0.4802	0.4569	5.1	69	61	46
002303	美亚森	林业与纸制品	0.9225	0.8784	5.02	79	87	96
300170	汉得信息	信息技术与服务	0.9926	0.9455	4.98	80	90	93
600177	雅戈尔	纺织品和服饰	1.0173	0.9693	4.95	41	70	85
600593	大连圣亚	餐饮住宿与娱乐	0.4971	0.4738	4.92	60	82	68
002296	辉耀科技	通讯设备	0.7892	0.7335	4.87	39	25	70
002322	理工监测	电气设备	1.0678	1.0373	4.87	80	83	78
300037	银邦股份	金属与采矿	0.9987	0.9534	4.75	63	16	100
600153	建发股份	工业品贸易与销售	1.1859	1.1335	4.62	90	91	100
000969	安泰科技	金属与采矿	0.3474	0.3322	4.58	3	4	54
300074	华平股份	信息技术与服务	1.3809	1.3205	4.57	80	86	100

数据来源:今日投资

# 钢铁行业: 普遍亏损 投资价值缺失

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，钢铁行业有3家人位居首位。目前钢铁产能严重过剩，供给大于需求，以及高企的生产成本已严重影响钢铁行业的利润空间。本期我们将重点点评钢铁行业。

上周沪深300综合指数周跌幅0.46%，其中钢铁板块上涨0.43%，钢铁行业跑赢大盘。东兴证券认为，从短期看，季节性需求的持续释放会为钢材的止跌企稳提供一定的支撑，但中长期看，产能过剩所导致的供给端压力不减，高企的社会库存会对旺季的钢材现货价格形成一定压制，行业基本面难以在二级市场上获得超额收益的驱动力。

近1个月以来钢材期货价格与现货价格的变化趋势以及幅度基本一致，可以认为市场处于观望的状态。值得投资者关注的是3月钢铁行业采购经理指数(PMI)环比大幅下降，由2月的58.9回落至3月的44.6，其中新订单指数为42.4，生产指数为45.7，均位于荣枯线下方。从新订单指数远低于历史平均水平可以看出3月份旺季需求的萎靡超出市场预期，而从生产指数低于历史平均水平可以预计3月下旬粗钢日均产量环比下降幅度会有

所扩大。

进入年报公布期，钢铁上市公司也陆续公布业绩，其呈现以下特点:1)行业亏损普遍。目前已公布的公司多数亏损(剔除非经常性收入后)，亏损幅度略高于预期。此外，目前公布业绩的不少是行业内盈利能力相对较强的企业，故预计其他公司年报亏损可能更严重。2)特钢、钢管子板块的公司盈利相对较好，如久立特材、方大特钢、新兴铸管等。当然，其除了子行业本身的因素外，与企业自身质地有关。

对于钢铁业2013年上半年盈利情况，银河证券认为将呈现回升趋势:1)对于2013年一季度，虽然理论测算的盈利呈现下滑，但由于钢厂出厂价上调普遍，且成本涨幅相对有限，预计行业整体盈利回升的可能性仍较大。2)对于2013年二季度，支撑盈利回升的主要原因有需求季节性回升的可能性较大、国外发货量季节性增加为大概率、行业短期内呈现微弱减产迹象。

从投资角度看，上海证券认为目前已经处于景气下滑的钢铁行业上市公司不具备长期投资价值。宝钢、鞍钢、武钢等龙头股即使不下跌，也是仅具有短期超跌反弹的交易性机会，或出现长期低位横盘波动状态。

股价长期低于净资产并非市场的非理性，首先是钢铁企业的资产盈利能力几乎丧失，投资钢铁企业造成了现金可以存银行取得利息的机会损失，其次股价破净是市场对行业、企业未来几年长期处于持续亏损、企业每股净资产处于长期下降过程中的预期。