

■一周热点 | What's Hot |

金融地产齐护盘 环保科技来帮忙

本周沪深股指企稳回升。上证综指上涨1.72%，向2250点发起冲击；深证成指上涨3.12%，重新夺回9000点高地。两市量能能与上周基本持平，交投人气保持活跃。从盘面看，金融及地产两大权重板块本周轮番护盘，再演绝地反击好戏。权重搭台个股唱戏，市场热点全面复苏，此前表现抢眼的节能环保、4G概念、3D打印等热点再度活跃。

证券时报记者 邓飞

金融地产齐护盘 你方唱罢我登场

本周大盘企稳回升，金融及地产两大权重板块的轮番发力功不可没。周二，地产股大放异彩；周五，金融股王者归来。

周二，受全国城镇化工作会议即将召开及地产公司业绩普遍超出预期影响，地产板块涨幅居前。当日，超过九成地产股实现红盘，中华企业强势涨停，新湖中宝、冠城大通、中国武夷等11只股涨幅逾5%，“万保招金”四大龙头公司涨幅均超过4%。综合来看，“万保招金”本周均是连阳不断，盈利能力较强的龙头地产公司已渐渐摆脱大盘束缚，迎来

估值修复行情。

周五，沪指大涨逾2%，金融股集体发力是关键。伴随人民币合格境外投资者（RQFII）入市重新提速的消息浮出水面，券商股及银行股再度被市场资金集火。昨日，民生银行大涨8.13%，收盘站上10元大关；平安银行、兴业银行、浦发银行涨幅均逾5%。券商股方面，方正证券以8.87%的涨幅领跑；中信证券、国海证券、海通证券分别上涨5.51%、4.47%、4.40%。

据同花顺数据统计，本周房地产板块、金融行业分别有48.54亿元、39.40亿元资金净流入。万科A、保利地产分获5.85亿元、5.45亿元资金流入，排名地产板块前列。金融股方面，民生银行吸金13.46亿元，高居榜首；中信证券、海通证券净流入资金分别达7.20亿元、5.21亿元。

昨日权重股带领A股放量上涨，也引发市场对调整是否就此结束的热议。广州万隆认为，由于改革的实质性升级信号尚未发出，投资者信心缺乏的预期并未根本扭转，因此指数的反弹预期不宜过大，个股结构性分化将继续。巨丰投顾则提出底部形态已

经确立的观点。

热点全面复苏 环保科技受青睐

大盘近期的缩量整理，并不妨碍此前表现抢眼的节能环保及新兴科技相关热点反复活跃。本周四至周五，环保行业、3D打印、4G概念连续大涨。

最近两个交易日，环保行业以4.70%的累计涨幅排名两市之首，多只环保股再创历史新高。兴蓉投资两日大涨16.57%，昨日以12.66元的历史新高收盘。铁汉生态昨日大涨9.97%，同样创出46.32元的历史新高。另外，碧水源、桑德环境等股距离前高均只有一步之遥。

同期，3D打印概念卷土重来，江南嘉捷成为新龙头。江南嘉捷两日累计涨幅达11.14%，鸿利光电、机器人、光韵达等5只股两日累计涨幅逾4%。

4G概念方面，掌趣科技迭创新高，该股昨日强势涨停，以49.16元的历史新高收盘，周涨幅高达24.77%。富春通信、北纬通信、中兴通讯等股近日表现亦可圈可点。

分析人士认为，权重搭台个股唱戏，市场热点全面复苏。

■创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

创业板本周强势上涨。创业板指周涨幅5.39%，远超同期主板。创业板本周成交额445.5亿元，较上周小幅放大。从本周表现来看，创业板个股普遍上涨。共有310只股实现红盘，占比超过九成；仅神州泰岳、安利股份等32只股下跌。

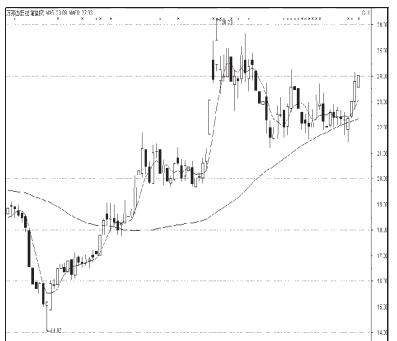
万邦达 (300055)

评级:推荐
评级机构:日信证券

2012年公司实现营业收入为5.81亿元,同比增长66.37%;归属于母公司所有者的净利润为0.99亿元,同比增长30.66%;基本每股收益为0.43元。

公司净利润略低于我们的预期,但略高于公司预期,主要是子公司新获得税收优惠,使得所得税下降2.62%。净利润增幅低于预期,主要是新开工的神华宁煤煤焦化水处理、产品灌区等公用工程,2012年实现结算收入1.65亿元,占工程结算收入的37.62%,毛利率低于整体水平。

项目稳步推进,设备销售及技术服务成为新增增长点。公司营业收入较上年同期增长66.37%,主要是烯烃二期项目、华北石化项目及新拓展的中煤甲醇醋酸项目集中实施使得工程总承包项目收入大幅增长,同时托管运营项目运营逐步达到稳定状态,使得托管运营业务收入出现较大幅度增长;此外公司污



水处理设备销售及技术服务业务均有所突破,成为公司新的增长点。

经营活动现金流增幅较大。报告期内,公司经营活动产生的现金流量同比增长133.86%,增幅较大主要是营业收入较上年同期增长66.37%。

预计公司2013年及2014年的基本每股收益分别为0.59元、0.71元,考虑到十二五期间工业水污染防治政策的扶持力度较大,中煤陕西榆林甲醇项目、神华宁煤集团甲醇制烯项目的稳步推进,公司成长可期。维持“推荐”评级。

探路者 (300005)

评级:推荐
评级机构:长江证券

公司一季度营业收入同比增长36.47%,维持了较快增长,但增速有所放缓。我们认为,实现此业绩的主要原因是:2013年一季度公司持续强化对零售终端的精细化管控,并有效统筹规划一季度元旦、春节等重要节假日的营销活动,使得营业收入继续保持较快增长态势。

公司通过有效控制外包生产成本,严格控制费用等方式,费用增速低于营业收入增速,使得净利润增速略高于营业收入增速。2013年一季度公司实现净利润同比增长45.33%,期间费用率为24.72%,较上年同期减少3.05个百分点。公司严控费用,管理、销售、财务费用率均有所下降。

近年户外品牌快速发展,属于服装行业中快速发展的领域,公司作为A股唯一一家户外品牌的上市公司,受益于资本市场融资渠道畅通以及品牌影响力的快速提升,

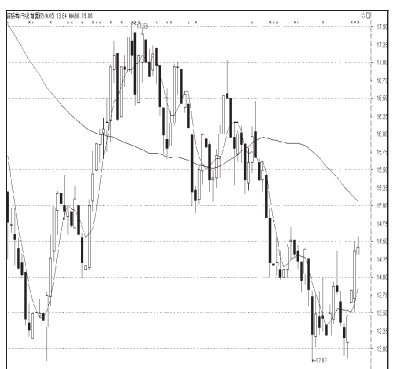
长盈精密 (300115)

评级:谨慎推荐
评级机构:东莞证券

从单体向组件制造转型,精密连接器和组件是公司发展方向。公司主要产品包括连接器(12亿只/年)、屏器件(10亿只/年)、金属外观件(6000万只/年)和LED支架(20亿只/年)。在收购杰顺通后,公司已基本完成连接器的产业布局,组件(外壳+中框)成为未来扩产重点。

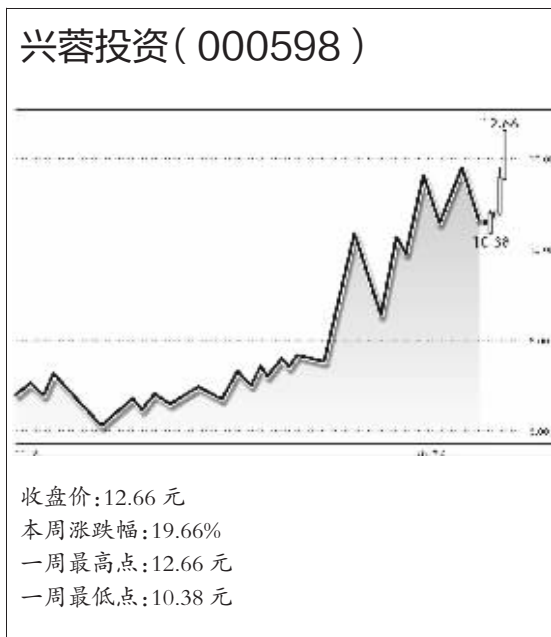
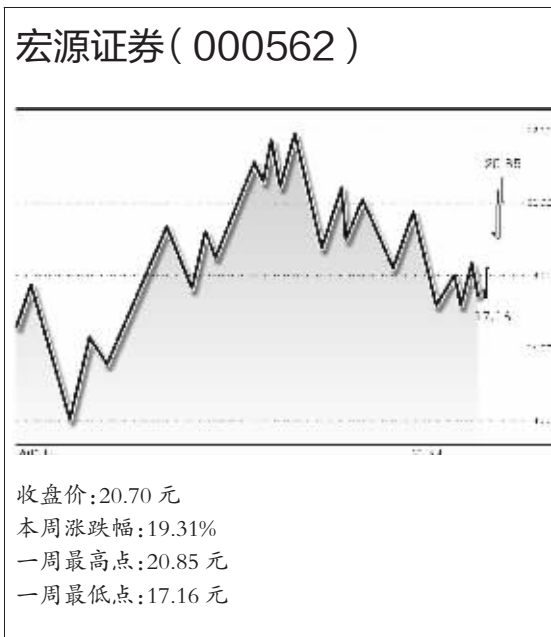
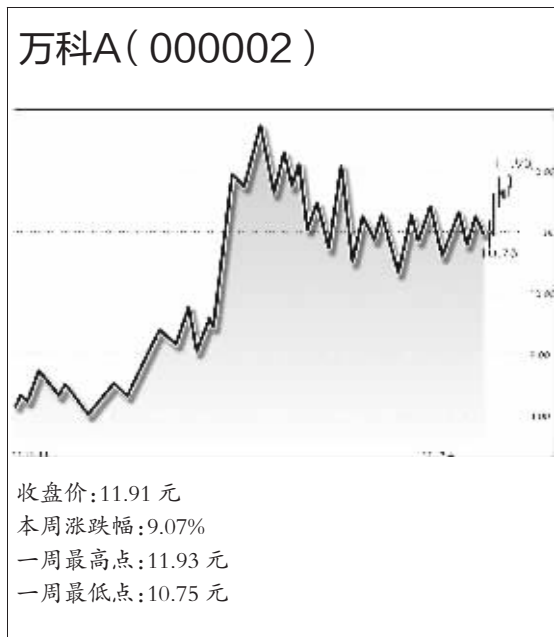
公司坚持大客户战略,目前主要客户为三星、中兴和华为。公司已进入LG、亚马逊供应链,并间接供货苹果。在国内手机市场上,公司还覆盖了联想、酷派等主要终端厂商。为避免收入大幅波动,公司将继续引入大客户,改善客户结构。

传统业务仍具备成长空间。受益于手机零组件产业转移,公司大客户战略为传统业务成长提供了空间。目前,公司仅作为三星屏器件的主力供应商,连接器刚开始小量出货。公司产品已具备较强的竞争力,有望继续提升在其他国际大客户和



公司利用充裕的资金快速扩张,实现业绩快速增长。公司2013年两季订货会金额合计为19.98亿元,同比增长40.21%,且绝大部分的销售收入由两季订货会订单决定,保障了2013年公司的销售维持在较高水平。

预计公司2013~2015年公司营业收入分别为15.11亿元、19.80亿元、25.04亿元,对应的每股收益分别为0.70元、0.97元、1.23元。公司目前股价对应市盈率分别为20倍、14倍、11倍。维持“推荐”评级。



■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
000511	银基发展	房地产	0.0995	0.049	103.06	38	96	86
000800	一汽轿车	汽车制造	0.2915	0.1514	92.54	31	71	80
600096	云天化	化工品	0.25	0.1525	63.93	6	29	82
600026	中海发展	水运	-0.0121	-0.0194	37.63	38	42	25
600889	南京化纤	化工品	0.5956	0.4533	31.39	14	51	34
000949	新乡化纤	化工品	0.058	0.0474	22.36	25	56	45
600778	友好集团	零售	0.9841	0.8113	21.3	93	28	96
600545	新城建设	建筑工程	0.24	0.2	20	63	45	53
300245	天利科技	信息技术与服务	0.55	0.4604	19.46	92	21	49
600595	中孚实业	金属与采矿	0.12	0.1025	17.07	18	30	71
600410	华胜天成	信息技术与服务	0.31	0.27	14.81	23	19	50
600305	恒顺醋业	食品生产与加工	0.522	0.456	14.47	14	94	79
002539	新都化工	化工品	0.82	0.7175	14.29	16	3	65
603399	新华龙	金属与采矿	0.54	0.475	13.68	32	27	43
600006	东风汽车	汽车制造	0.1004	0.0889	12.94	9	55	32
600280	南京中商	零售	2.6273	2.3306	12.73	95	84	99
300297	蓝盾股份	信息技术与服务	0.8963	0.7958	12.63	79	11	99
603003	龙宇燃油	石油与天然气	0.3903	0.3474	12.35	47	2	18
000623	吉林敖东	制药	0.7281	0.6542	11.3	33	53	90
300167	迪威视讯	软件	0.4232	0.3821	10.76	28	56	99
300058	蓝色光标	商业和专业服务	0.9134	0.8358	9.28	96	97	95
600486	柳化化工	化工品	1.5471	1.4213	8.85	78	89	97
000121	柳州铁电	煤炭与消费用燃料	0.3978	0.3658	8.75	77	34	39
601616	广电电气	电力设备	0.22	0.2033	8.21	3	39	94
002168	深圳国能	电力设备	0.22	0.2033	8.21	29	28	87
000690	宝新能源	电力公用事业	0.5192	0.4825	7.61	88	93	97
600712	南宁百货	零售	0.1468	0.1367	7.39	46	83	98
000552	靖远煤电	煤炭与消费用燃料	1.0689	0.9954	7.38	85	69	70
600528	中铁二局	建筑工程	0.446	0.4175	6.83	86	37	64
600056	中国医药	食品销售	1.4743	1.3822	6.66	88	35	98
002324	普利特	化工品	0.75	0.7037	6.58	92	73	94
000400	许继电气	电力设备	1.4031	1.317	6.54	100	80	99
002392	北京利尔	金属与采矿	0.41	0.385	6.49	48	17	61
300035	中科电气	机械制造	0.8518	0.8014	6.29	30	80	88
002440	固士股份	化工品	1.244	1.1727	6.08	49	85	84
600180	瑞茂通	食品生产与加工	0.5672	0.535	6.02	97	38	90
601258	庞大集团	专卖连锁店	0.1974	0.1863	5.96	15	49	35
601107	四川成渝	运输基础设施	0.455	0.43	5.61	39	48	60
000413	宝石 A	电子设备与仪器	0.47	0.445	5.62	98	63	63
000683	远兴能源	化工品	0.2933	0.2778	5.58	34	27	66
300348	长亮科技	软件	1.0785	1.0225	5.48	76	34	81
300233	金城医药	制药	0.683	0.648	5.4	62	58	69
600655	豫园商城	专卖连锁店	0.7704	0.7318	5.27	57	45	94
000100	国投电力	家庭耐用消费品	0.187	0.1777	5.23	63	99	93
300272	开能环保	机械制造	0.429	0.4077	5.22	86	53	73
600060	海信电器	家庭耐用消费品	1.4374	1.3668	5.17	91	100	96
002329	惠氏乳业	食品生产与加工	0.3112	0.2962	5.06	25	37	81
600886	国投电力	电力公用事业	0.4701	0.4475	5.05	87	92	100
600318	巢东股份	建筑材料	0.6871	0.6544	5	42	83	80
600356	恒丰纸业	林业与纸制品	0.5457	0.52	4.94	10	33	72

数据来源:今日投资

零售业:安全边际较高

今日投资

根据今日投资《在线分析师》(www.investoday.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2013年调高幅度居前的25只股票中,行业分布较为分散,化工品行业有5家人入围居首位;信息技术与服务有3家人选,汽车制造、零售、金属与采矿、电力设备各入围2只。

低通胀利好零售业销售,数据显示,今年一季度的销售增速普遍在10%左右,高于去年同期。但环比上升的速率低于去年四季度,让大家产生了担忧。本期我们将重点点评零售业。

中华商业信息协会公布的一季度全国50家重点大型零售企业销售数据显示,零售额同比增长9.2%,较去年同期高1个百分点,但低于2010年和2011年的同期增速。其中3月份增速为10.3%,显著高于1-2月份7.7%的增速,但依然低于上年同期11.6%的增速水平。

从数据上来讲,3月零售增速并不理想,除金银珠宝和家电品类零售增速同比提升外,其他品类增速在去年低基数基础上仍然下降,终端数据仍未有明显改善。但我们认为数据已经在市场预期之内,加之目前板块相对估值水平已经接近去年“双十一”时水平,短期内进一步下跌风险已经充分释放。在经济复苏力度有可能低于预期而导致市场转向“积极防御”的策略背景之下,零售板块目前较高的安全边际更具优势。

申银万国判断零售业2013年销

售收入将维持低两位数增长,毛利率存在下滑可能,目前12~14倍的板块估值处于合理区间。不过由于不同公司因自身周期、所处区域或者细分市场差异很大,提供了不少个股的投资机会。

SARS曾对零售业带来了一定的冲击,无论是消费和零售本身还是二级市场走势均受到影响,且二级市场反映更加灵敏。就此推演此次H7N9疫情对行业的影响,我们认为需警惕但暂时没有必要过于担忧。具体而言,目前H7N9疫情正处于爆发早期,与10年前SARS相比,此次政府应对更为及时和透明,这有助于及时切断人群感染的渠道;此外,目前也尚未有明确证据显示H7N9病毒可于人际传播。

华泰证券判断此次H7N9疫情可能在传播、影响地域、时间上均不及SARS,消费及零售行业业绩受到的负面影响相对较弱,且更多的集中于家禽等有限品类上。最悲观预期疫情对行业影响约为1个季度左右。

长江证券考虑到:1)2013年一季度消费增速水平不高;2)2012年二季度为全年消费增速高点,预计2013年二季度收入增速超预期概率不大;3)在实体经济弱复苏的判断下,消费终端景气度提升尚需等待。综上所述,对2013年上半年终端消费增速持谨慎态度,预计零售行业2013年收入增速落入10%至15%区间,维持“中性”评级。

长江证券认为,前期具备成长性个股在行业基本面低迷的前提下,录得较大涨幅,估值溢价率较高。在目前时点,重点推荐估值水平不高,且具备事件性驱动的标的;同时建议对前期受大盘拖累,股价大幅回调的成长性个股,把握波段性投资机会。