

■一周热点 | What's Hot |

大盘萎靡不振 个股依然精彩

本周沪深股指加速下行。上证综指下跌 4.11%，2100 点宣告失守；深证成指下跌 4.05%，一度跌破 8000 点大关。两市量能萎缩，交投人气低迷。

从盘面看，权重股表现低迷，拖累大盘连续下挫。传媒娱乐、网络安全、余额宝、节能环保等热点相对活跃。

证券时报记者 邓飞

传媒娱乐逆市逞强 半数个股红盘

本周，传媒娱乐是两市唯一收红的板块。板块整体上涨 1.36%，半数个股实现红盘。

除停牌的华谊兄弟、华策影视等

5 股外，剩下的 24 只传媒娱乐股本周涨跌各半。天舟文化及光线传媒周涨幅分别达 13.33%及 10.59%；ST 传媒、中文传媒、浙报传媒周涨幅均逾 8%；华闻传媒、新华传媒、华数传媒等 7 股本周实现红盘。从跌幅居前个股来看，新文化、华录百纳、广电网络等 3 股周跌幅超过 5%。

整体来看，传媒娱乐股在近期大盘的连续下跌中，依然保持较好的市

场人气，并成为不少活跃资金的避风港。机构对传媒娱乐股的看法也较为乐观，中金公司近期就发布了主题为“龙头回调带来参与机会”的传媒互联网行业研究报告。中金公司表示，传媒行业景气度仍持续，龙头外延整合加速，继续看好各子行业龙头公司，短期回调将带来参与机会。

网络安全受捧 概念股轮番涨停

美国“棱镜”监视项目遭曝光，也将网络安全攻防战推向高潮。受此影响，A 股市场上涉足网络安全的相关概念股本周被资金热捧。

任子行、立思辰、美亚柏科等网络安全概念股本周轮番涨停，无视大盘涨跌。周二，任子行、北信源、蓝盾股份齐齐涨停；周三，立思辰涨停，任子行大涨 7.95%；周五，美亚柏科涨停，任子行、立思辰等股涨幅超过 5%。

综合来看，本周涉足网络安全的相关概念股几乎全线上扬。美亚柏科周涨幅达 20.03%，表现最好；任子行及立思辰分别上涨 18.37%及 13.15%；蓝

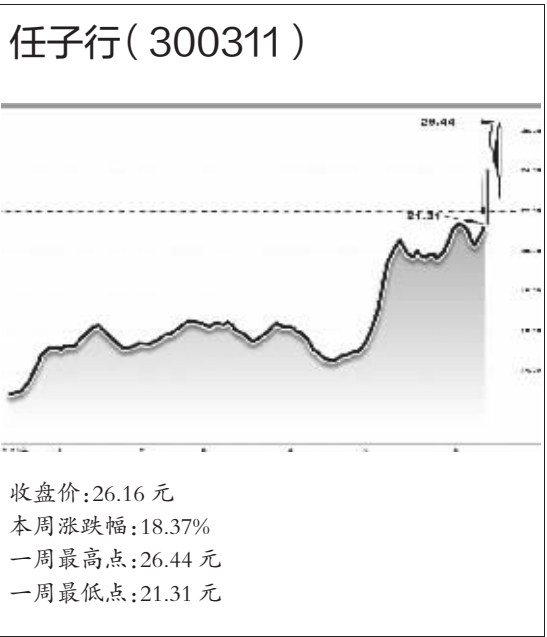
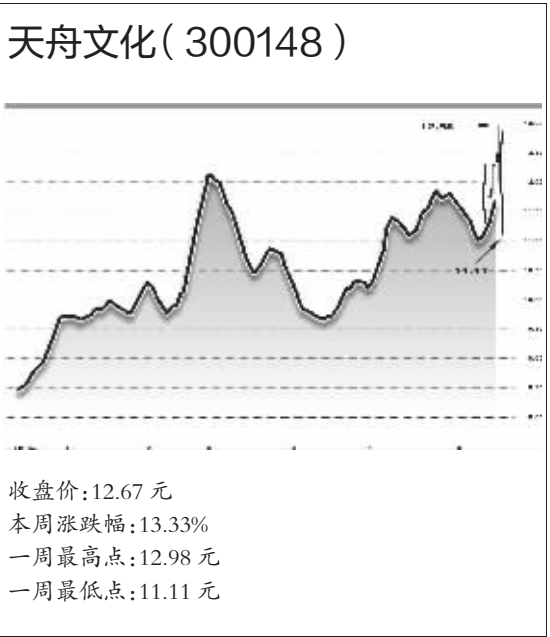
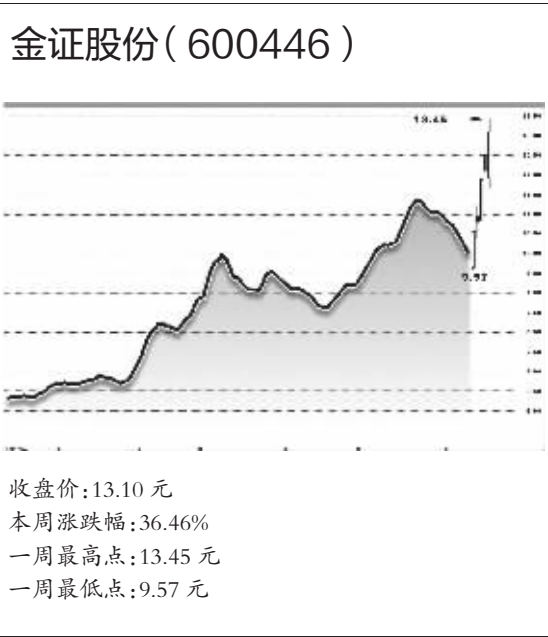
盾股份、拓尔思、卫士通等股周涨幅为正。

本周，网络安全龙头股任子行连续现身龙虎榜。数据显示，机构与此次的狂欢盛宴无缘，该股龙虎榜买卖席位皆被券商营业部占据。银河证券宁波解放南路营业部、国泰君安成都北一环路营业部、中信证券金华中山路营业部等活跃游资混战其中。

余额宝概念横空出世 金证股份大涨36.46%

马云带给 A 股的惊喜不断，当“物流”、“大数据”的尘嚣还未离去，余额宝”又来了。6 月 17 日，阿里巴巴集团旗下公司支付宝与天弘基金、金证股份联合发布“余额宝”。支付宝用户可通过向余额宝增值账户充值，直接在线购买货币基金。

受此刺激，金证股份逆市连续走强，本周大涨 36.46%，并创出 13.45 元的前复权新高。从龙虎榜数据来看，机构及活跃游资蜂拥而至，力捧余额宝概念。6 月 17 日至 19 日，一家机构席位以 1528.74 万元的买入总额位居买一；方正证券台州解放路营业部、五矿证券深圳金田路营业部等活跃游资买入总额均超千万元。



■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
300098	高新兴	通信设备	0.3581	0.1887	89.77	8	92	35
000429	粤高速 A	高速公路	0.22	0.16	37.5	13	22	91
300038	梅泰诺	通信设备	0.3814	0.2807	35.87	24	78	46
300121	阳谷华泰	橡胶	0.2652	0.1955	35.65	77	97	92
600151	航天机电	电气设备	0.109	0.0868	25.58	20	95	82
600033	福建高速	高速公路	0.185	0.15	23.33	37	28	88
300223	北京君正	半导体	0.5	0.41	21.95	15	70	66
000800	一汽轿车	汽车整车	0.5458	0.4546	20.06	29	97	87
002177	御银股份	计算机应用	0.2776	0.2339	18.68	35	52	91
600354	敦煌种业	种业	0.15	0.13	15.38	33	19	59
600773	西藏城投	房地产开发	0.4225	0.369	14.5	39	29	56
300080	新大新材	普通机械	0.1602	0.1402	14.27	17	72	97
002320	海映股份	航运	0.3844	0.3411	12.69	41	23	78
000712	锦龙股份	水务	0.3433	0.306	12.19	50	91	96
600389	江山股份	化学制品	1.2354	1.1168	10.62	79	92	93
002074	东源电器	电气设备	0.29	0.265	9.43	54	20	69
601636	旗滨集团	建筑材料	0.4033	0.3716	8.53	65	24	84
002655	共达电声	电子制造	0.3135	0.2905	7.92	41	64	55
000868	安凯客车	汽车整车	0.24	0.2225	7.87	21	44	73
002657	中科金财	计算机应用	0.8856	0.8234	7.55	69	27	96
002335	科华恒盛	电气设备	0.664	0.618	7.44	75	99	74
600893	航空动力	非汽车交通设备	0.3507	0.3265	7.41	56	71	57
002594	亿客隆	汽车整车	0.3698	0.3456	7	7	91	70
600835	上海机电	专用设备	0.775	0.727	6.6	72	83	82
002203	海亮股份	有色金属冶炼与加工	0.3761	0.3538	6.3	67	58	99
000690	宝新能源	电力	0.5533	0.5222	5.96	96	55	91
000839	中信国安	网络服务	0.31	0.2933	5.69	19	66	75
000716	南方食品	食品加工制造	0.3844	0.3644	5.49	96	89	100
000698	沈阳化工	石油化工	0.1	0.095	5.26	12	4	48
600619	海立股份	白色家电	0.2845	0.2707	5.1	32	22	72
002619	巨安智能	汽车整车	0.4688	0.4461	5.09	47	30	59
000901	航天科技	仪器仪表	0.245	0.2332	5.06	37	72	53
002599	盛通股份	包装印刷	0.3725	0.355	4.93	34	39	26
601866	中海海运	航运	0.0278	0.0265	4.91	79	5	38
600482	凤帆股份	有色金属	0.2229	0.2125	4.89	70	63	75
002611	东方精工	专用设备	0.4567	0.4358	4.8	55	52	42
600749	西藏旅游	旅游综合	0.1093	0.1043	4.79	27	23	93
601618	中国中冶	建筑装饰	0.18	0.172	4.65	13	2	79
600269	赣粤高速	高速公路	0.3534	0.3379	4.59	53	15	86
600805	悦达投资	汽车整车	1.4849	1.4218	4.44	83	66	97
300074	华平股份	计算机应用	0.6072	0.5816	4.4	96	74	100
002151	北斗星通	非汽车交通设备	0.3137	0.301	4.22	78	81	67
002492	顺鑫农业	汽车整车	0.5807	0.5575	4.16	30	49	70
600088	中视传媒	传媒	0.2899	0.2784	4.13	61	89	41
300342	天银机电	普通机械	1.0307	0.99	4.11	84	75	96
600778	友好集团	零售	1.0083	0.9687	4.09	89	15	99
600285	羚锐制药	中药	0.3649	0.3506	4.08	96	75	95
600240	华业地产	房地产开发	0.4527	0.4351	4.05	39	48	93
002410	广联达	计算机应用	0.772	0.742	4.04	99	91	97
000428	华天酒店	酒店	0.2996	0.2881	3.99	67	83	81

数据来源:今日投资 邓飞/制表

汽车行业：消费增速有望维持10%

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，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，电气设备、汽车整车各人选 3 家位居首位。2013 年汽车行业景气回归，新车需求持续和换车需求周期释放叠加推动增速重回 10%。本期我们将重点点评汽车行业。

上周，经济数据不佳、外盘走弱及浙江限牌的传闻促使汽车板块出现较大幅度的调整，单周仅两个交易日，汽车整车板块下跌近 4%。首先针对浙江省限牌的情况，官方解答为“限牌为最终保留手段”。申银万国认为，浙江在交通管理规定中对于限牌方面的内容也仅是授权性质，而非真正出台。5 月狭义乘用车可比口径同比增长 11.7%，终端销量同比增长 15.9%，略好于之前的预期。预计 6 月行业增速依旧保持平稳，6 月狭义乘用车销量同比增长 13%至 15%。

今年以来，汽车销量增速大幅回升至 10%以上，远大于前两年的较低增速。根据中汽协统计，今年 1 至 5 月，汽车销量为 902.81 万辆，同比增长 12.56%。汽车销量的回升不仅体现在整车企业批发端，也体现在经销商零售端。从统计局的数据来看，限额以上汽车类零售企业销售额同比增速自 2012 年 9 月份见底后，逐步回升，今年 4 月甚至达到 13%。零售的回暖是批发

销量回升的基础，也说明销量增长是真实的，不至于出现 2010 年部分月份单纯压库存导致的两者相反的走势。

参考日本与韩国汽车发展史，人均国内生产总值 (GDP)由 3000 美元上升到 10000 美元的过程，是汽车销量快速增长时期，千人汽车保有量从 50 辆/千人迅速提升到 200 辆/千人。2011 年我国人均 GDP 约 5400 美元，千人汽车保有量 70 辆/千人，类似 1966 年的日本和 1990 年的韩国，我国汽车消费增长有望维持 10%增速。

近期国务院常务会议部署大气污染防治十条措施，其中限期淘汰黄标车、大力发展公共交通是重要项目。根据环保部《重点区域大气污染防治“十二五”规划重点工程项目》，2012 年至 2015 年，重点区域需集中淘汰大中客黄标车 74 万辆，相比大中客行业 2012 年仅 17 万辆的销售规模，若黄标车限期淘汰严格执行，将驱动行业未来 3 年市场空间翻倍增长。

中信建投认为，汽车行业目前仍缺乏明显投资机会，建议配置调整较充分的价值股及成长股。持续疲软的经济正在增加汽车需求的不确定性；供给方面，乘用车强势厂商产能和热门细分市场 (SUV)车型的有效供给增加趋势明确，中重卡行业整体产能过剩持续。供需在现状及趋势上的不平衡使汽车股缺乏明显的投资机会。维持前期报告观点，即对汽车股的绝对收益空间持谨慎态度，看好配置价值，推荐目前已调整较充分的价值股及成长股组合，包括长安、上汽、华域、潍柴，节能减排主题相对看好宇通。

■创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

创业板本周冲高回落。创业板指周跌幅 3.99%，收在千点上方。创业板本周成交额 976.5 亿元，继续保持较高水平。从本周表现来看，创业板个股跌多涨少，共有 263 股下跌，占 74.08%。三五互联、长方照明、立思辰等 76 股红盘。

博雅生物 (300294)

评级:审慎推荐-A
评级机构:招商证券

公司目前有人血白蛋白、静丙、纤维蛋白原、乙肝免疫球蛋白 4 个产品批签发，其中静丙、纤维蛋白原产品收率位于行业前列，纤维蛋白原市场占有率国内第一。乙肝免疫球蛋白、狂犬免疫球蛋白是未来业绩增长点之一。

同时，外延收购将与公司现有的研发、生产和销售网络进行整合，并形成协同效应，有利于降低研发和经营成本，扩大市场占有率，增强公司业务增长的潜力。

虽然公司拟收购的海康生物在 2014 年~2015 年停产改造进行新版 GMP 认证，但本次作价 1.14 亿元，较上次的拟收购协议作价 0.156 亿元、68%股权 11.7 亿元下降 32.94%，同时海康生物的“牌照”（稀缺的生产资质和区域垄断）稀缺性使得其投资价值具有吸引力。收购协同效应明显，一方面有利于博



雅生物规模提升，另一方面博雅生物利用现有研发和生产上的优势，拓宽海康生物的产品线，提高对血浆资源的综合利用效率。

公司目前浆量基数小，未来提升空间大，2013 年乙型肝炎人免疫球蛋白、狂犬病人免疫球蛋白将持续投入市场，形成稳定的产量，提升公司血浆综合利用率。并购带来的资源整合提升公司未来预期。预计公司 2013 年~2015 年每股收益为 1.15 元、1.47 元、1.85 元，对应市盈率分别为 35 倍、28 倍、22 倍，维持“审慎推荐-A”投资评级。

美亚柏科 (300188)

评级:增持
评级机构:兴业证券

刑侦领域是公司今年的重点市场；刑侦即刑事侦查，办案范围要大大超过网监，市场空间也大大提升。刑侦市场需求与传统电子取证产品非常类似，因此公司有望将网监的成功经验复制至刑侦领域。

“三朵云”是公司长期最重要的产品和服务模式：1、“三朵云”的发展会使公司的取证产品更加物美价廉，在司法领域的市场占有率会有较大提升；2、大大增加客户粘性；3、依赖云，电子取证实现民用化，行业空间倍增，公司作为行业龙头受益明显。

公司将分享电子取证行业高景气度而快速增长；1、社会信息化程度提高，使得公安对电子取证的需求巨大。伴随着破案环境变化，公安系统对电子取证的需求也越来越大，产品的更新换代速度也很快。从目前来看，市场在未来几年依然可以持续这样的景气阶段。2、电子证据入法”为取证行业扫除了法律障



碍。3、美亚柏科的取证产品是业内最具竞争力的产品。

电子取证行业随着社会信息化程度的提高而更加重要。短期来说，网监的持续需求以及刑侦的突破是维持公司成长的主要动力。长期来看，“三朵云”是美亚柏科提高竞争力和打开成长空间的利器。

受政府换届影响，去年没有释放的订单在今年释放，我们认为 2013 年公司有望重新步入快速增长的轨道。预计公司 2013 年~2015 年摊薄后的每股收益分别为 0.95 元、1.25 元和 1.61 元，给予“增持”评级。

香雪制药 (300147)

评级:买入
评级机构:广发证券

公司与 Kinex 公司合作的 KX02 项目获得美国食品药品监督管理局 (FDA) 的临床研究申请 (IND) 批准。Kinex 公司将按要求完成相关工作，并按计划在美国开始启动 KX02 项目的一期临床研究工作。Kinex 公司申请的关于“治疗细胞增殖紊乱的化合物和方法”的基础专利获得中国专利局的授权，其保护范围包括了 KX02 的分子结构及其在治疗细胞增殖紊乱。

抗病毒、橘红、板蓝根颗粒都将快速增长，小儿化食潜力较大。1、公司主导产品抗病毒口服液 2012 年销售收入 4.35 亿元，我们预计今明两年受益于省外扩张，预计增速 30%以上。2、公司橘红痰咳液 2012 年销售收入 0.86 亿元，作为治疗咳嗽的特效药，去年下半年以来影响全国的雾霾天气有效刺激了橘红的需求，预计今年有望增



长 50%。3、板蓝根颗粒虽然竞争厂家较多，但受禽流感事件影响，预计全年增速可达 100%。

公司现有主业将形成“抗病毒+橘红+小儿化食”三轮驱动的良好发展局面，募投项目中药饮片今年投产，收购沪谿药业后中药饮片业务实现华东地区布点。我们预计公司 2013 年~2015 年每股收益 0.55 元、0.80 元、1.08 元（2012 年每股收益为 0.36 元），对应市盈率 44 倍、31 倍、23 倍，维持“买入”评级。（邓飞 整理）