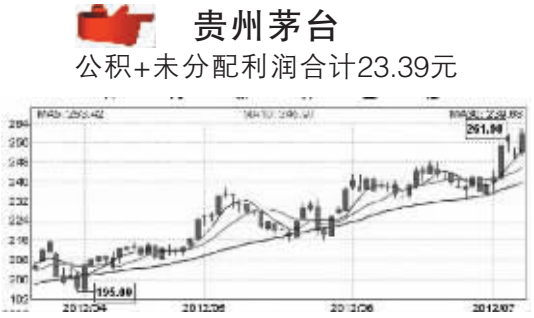


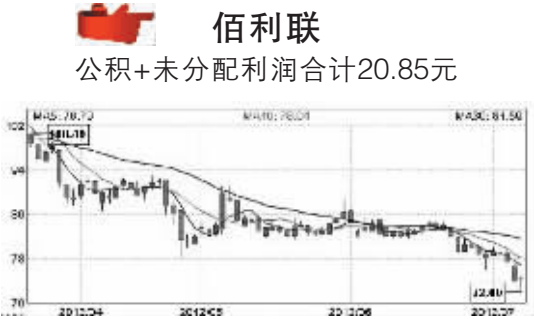
中报大幕拉开 十大“高送转” 潜力股浮出水面

“高送转”一直是A股市场中炙手可热的投资主题，随着中报披露的开始，中报行情的大幕也已拉开。经《证券日报》市场研究中心统计后，业内人士认为，7月公布中期业绩和高送转的公司更容易获得市场资金关注。

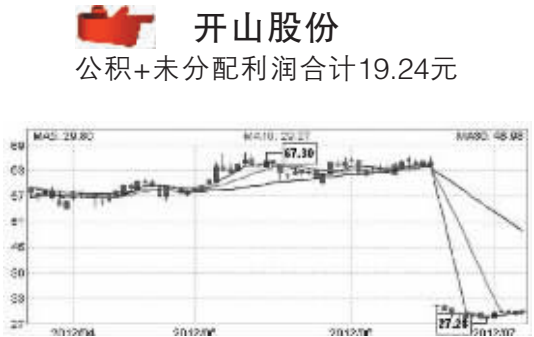
对此，以每股资本公积和每股未分配利润均超过1元，两者合计总数较大为条件，业内人士筛选出贵州茅台、佰利联、开山股份、福星晓程、沃森生物、宋都股份、双星新材、中国平安、舒泰神和中国船舶等10只具有高送转潜力股，以供投资参考。



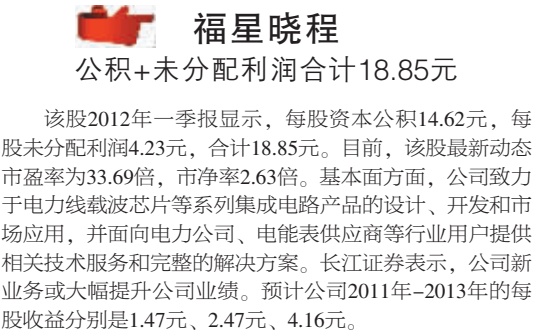
该股2012年一季报显示，每股资本公积为1.3244元，每股未分配利润22.0639元，合计23.39元。目前，该股最新动态市盈率为26.53倍，市净率10.97倍。从操作方面看，东方证券认为，上调盈利预测，鉴于公司《2012年度财务预算方案》超预期和我们的预计，上调2012年-2014年每股收益预测分别为13.63元、18.30元、22.91元。参考可比较公司市盈率估值，考虑公司业绩的更高成长率、稳定性和确定性因素，给予公司2012年22倍市盈率，对应目标价300元，维持公司增持评级。



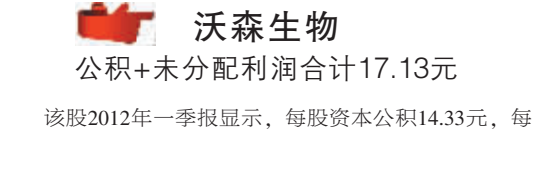
该股2012年一季报显示，每股资本公积为13.9688元，每股未分配利润6.8788元，合计20.85元。目前，该股最新动态市盈率为19.13倍，市净率3.29倍。从基本面来看，公司为我国钛白粉行业领军企业之一，钛白粉产量设计能力8万吨，另有硫酸铝8万吨的产能以及锆制品1.2万吨的产能，拥有30万吨的硫黄酸和钛白粉配套。操作方面，第一创业预计2012年-2014年每股收益分别为4.09元、4.43元、4.89元，首次给予“审慎推荐”的投资评级。



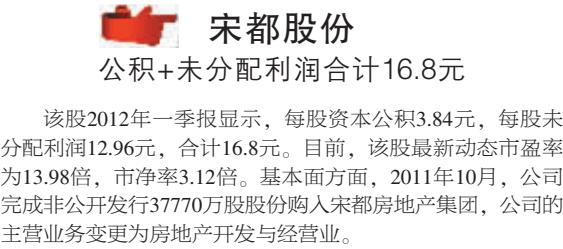
该股2012年一季报显示，每股资本公积15.57元，每股未分配利润3.67元，合计19.24元。目前，该股最新动态市盈率为27.53倍，市净率3.05倍。从操作方面看，申银万国认为，由于螺杆空压机行业已处于复苏趋势，公司盈利能力提升体现了其在产业链中的议价能力，维持公司2012年-2014年每股收益1.60元、2.10元、2.62元的预测，重申“买入”的投资评级。



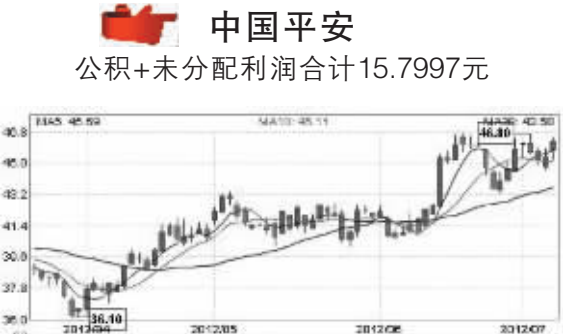
该股2012年一季报显示，每股资本公积14.62元，每股未分配利润4.23元，合计18.85元。目前，该股最新动态市盈率为33.69倍，市净率2.63倍。基本面方面，公司致力于电力线载波芯片等系列集成电路产品的设计、开发和市场应用，并面向电力公司、电能表供应商等行业用户提供相关技术服务和完整的解决方案。长江证券表示，公司新业务或大幅提升公司业绩。预计公司2011年-2013年的每股收益分别是1.47元、2.47元、4.16元。



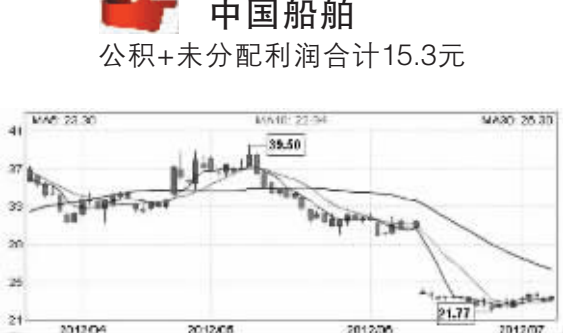
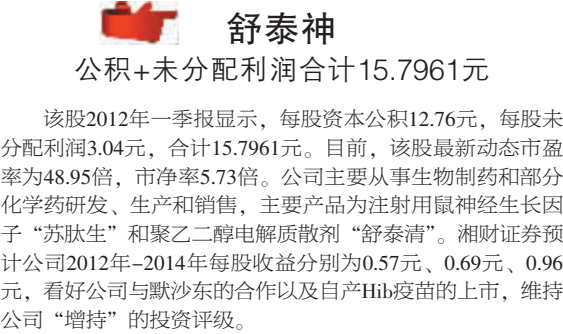
股未分配利润2.8元，合计17.13元。目前，该股最新动态市盈率为32.44倍，市净率2.54倍。基本面方面，公司是国家级企业疫苗研发技术中心和疫苗产业化基地，先后承担国家科技部“863”计划等多项国家级、省级重大项目。公司自主研发、拥有自主知识产权的主导产品第一个疫苗Hib及第二个疫苗冻干A、C脑膜炎球菌多糖结合疫苗上市即取得良好业绩。



该股2012年一季报显示，每股资本公积3.84元，每股未分配利润12.96元，合计16.8元。目前，该股最新动态市盈率为13.98倍，市净率3.12倍。基本面方面，2011年10月，公司完成非公开发行37770万股股份购入宋都房地产集团，公司的主营业务变更为房地产开发与经营业。



该股2012年一季报显示，每股资本公积13.36元，每股未分配利润3.40元，合计16.76元。目前，该股最新动态市盈率为17.29倍，市净率1.43倍。公司主要从事新型塑料包装薄膜的生产和销售，主营产品为聚酯薄膜、镀铝膜和PVC功能膜等。其中，聚酯薄膜的生产能力为12.8万吨/年，产能位居国内第二位，国内市场占有率为7.7%。



该股2012年一季报显示，每股资本公积12.76元，每股未分配利润3.04元，合计15.7961元。目前，该股最新动态市盈率为48.95倍，市净率5.73倍。公司主要从事生物制药和部分化学药研发、生产和销售，主要产品为注射用鼠神经生长因子“苏肽生”和聚乙二醇电解质散剂“舒泰清”。湘财证券预计公司2012年-2014年每股收益分别为0.57元、0.69元、0.96元，看好公司与默沙东的合作以及自产Hib疫苗的上市，维持公司“增持”的投资评级。



市况

地产银行板块 昨上演“冰火两重天”

受央行降息影响，6日股市早盘小幅高开，地产板块和银行板块上演“冰火两重天”，分别领涨和领跌。

业内人士分析认为，央行此轮真正意义上的“非对称降息”将对银行业以及资本市场产生较大影响，虽然短期内利空银行板块，但长期来看对银行业以及银行板块的表现也将产生积极影响。

沪深股市在本周最后一个交易日放量反弹，其中后者出现近3%的较大涨幅。受非对称降息进一步收窄利差影响，银行成为当日唯一整体告跌的板块。

当日沪深股市小幅高开。上证综指以2203.73点开盘，早盘表现平平，盘中更一度探至2185.52点的全天低点。午后沪指突然发力上攻，摸高2227.47点后，以2223.58点报收，较前一交易日涨22.23点，涨幅为1.01%。

深证成指表现明显较强，9690.16点的收盘点位较前一交易日大涨277.52点，涨幅达到2.95%。

股指反弹的同时，沪深两市成交有效放大，分别达到708亿元和762亿元，总量超过1400亿元。

在五粮液等龙头股带动下，酿酒造酒板块涨幅领先。贷款利率大幅下调也带动房地产板块出现较大涨幅。受非对称降息进一步收窄利差影响，银行成为当日唯一整体告跌的板块。当日银行板块跌幅前五位分别为：招商银行下跌2.58%，华夏银行下跌2.02%，浦发银行下跌1.24%，光大银行下跌1.06%，工商银行下跌1.01%。

5日晚间央行突然宣布年内第二度降息，且采用非对称的方式表明了“稳增长”的意图。货币政策适度放松的累积效应显现，推动A股市场放量反弹。不过此间多数机构认为，反弹并不意味着A股就此反转，宏观经济“触底”前A股或难以摆脱持续震荡的格局。

据新华社

保股论道

量能决定下周行情

本周沪深两市呈现冲高回落反弹态势，尽管周五的走势出乎股民的意料之外，但周线级别的乏力和抵抗式的下跌，仍让人感到担忧。未见做多动力来扭转市场格局之前，短线的震荡和反弹将延续指数往下的态势，成交量决定下周指数的行为和反弹空间。

本周大盘在周四晚上降息的影响下，对于一直“喝酒”、“吃药”的股民来说，白酒股开始让人有点后醉了。当然在经济周期没有发生趋势性变化时，或许他们还处于阶段主升，但是现在里面的筹码已经是鱼龙混杂了。医药股自然也是同理，但只有独特性的医药股，才能走出独立行情，不会像白酒股一样，只区分与品牌的估值高低，而没有趋势性的区分。

另一方面，本周业绩不佳或者部分二线蓝筹开始进入到杀跌的行列中了。关于此次降息，我们理解是管理层想刺激消费；同时也意识到企业缺的不是钱，而是可赚钱的项目，没降存款准备金率等于是让利于企业。

从技术上看，上证综指双头的颈线2242点被轻易击破，破位反抽颈线又无功而返，反映出多方的无奈和力不从心。理论上，在有效跌破2242点颈线后，大盘调整目标将指向2000点附近。但内在做空动力的分化，也将使得指数在此位置进行一定的震荡。对于行情的预判上，按照目前内外经济情况来说，后市将会出现两种形式，一种就是在美国QE3的推动下，资源类品种结合银行反弹出现一波2010年10月份的指数性行情，这样的话，资源类股或许会有3至4天的行情。另一种就是市场依旧未见明显的资金动作，这样本周五这样走了若没有明显的成交量配合的话，后市行情继续弱势震荡将会成为主流，这样往下探底的走势基本会延续，操作难度也会进一步增大。

后市关注下周量能的变化情况，如果还是800亿元以下的情况，那么存量资金主导反弹后的调整，一般分为三个阶段：首先，低估值的权重蓝筹股先跌，多数个股反弹意犹未尽；其次，周期性行业、二线蓝筹股随后跟上下跌，少数强势板块和中小股票继续反弹；最后，强势板块和中小股票补跌，而先跌的蓝筹股出现止跌。我们认为，目前A股市场处在调整第二阶段向第三阶段过渡期，尽管单个交易日内的反弹诱惑相当的大，但谨慎的态势还是要保持的。

操作上，关注前期除权后的个股优质品种，同时留意下周资源类品种反弹启动及大盘成交量的配合，中小盘个股的活跃目前来看或许还会继续，但季报“地雷”的影响将会扩大。操作上，所有品种都以“业绩为王”，目前来看弱势趋势未见明显改变前，理性谨慎是第一位的。

太平洋证券 李金方 执业编号：S1190612040001
本版文章仅供参考，不构成实质性操作，投资需谨慎