

肉制品板块: 食品板块的后起之秀

近期食品饮料板块反复活跃,出现了诸多强势品种。但肉制品板块除了唐人神在周末涨停板外,其余个股的表现相对疲软一些,比如说得利斯、高金食品,甚至包括拥有白酒业务,但营业收入仍主要来源于肉制品的顺鑫农业走势均低于预期。不过,百临全息金融博弈模型显示出渐有资金流向肉制品。其中,顺鑫农业的K线形态渐趋乐观,似乎有后来者居上的动作。那么,如何看待这一信息呢?

资金看好肉制品板块

对于肉制品板块来说,的确在近期的走势落后于食品饮料板块的其他细分产业,比如说饮料股、白酒股等。之所以如此,一方面是因为瘦肉精事件使得目前肉制品相关个股的品质受到质疑。如此也就说明了肉制品的食品安全问题时刻可能爆发,所以,长线资金更是不敢轻易重

仓肉制品,从而使得肉制品股在近期缺乏后续跟风买盘的介入,从而使得此类个股难有领涨的态势。

另一方面因为此类个股在近期的业绩弹性并不乐观。甚至出现了一些相关上市公司业绩增速回落的态势,比如说得利斯在近期发布公告称上半年的净利润同比下降20%至30%。而在一季度季报时还预计上半年净利润只下降0-20%。

正因为如此,让我们看到了资金对肉制品渐有关心的态势。因为在近期,凡是公布业绩预告下滑的品种,尤其是超预期下滑的品种,大多出现了深幅回落的态势。昨日跌停板的小盘股大多是因为业绩修正性公告是下滑的信息。但是,得利斯在业绩修正性预警公告出台后,股价仍然相对强硬。说明下档买盘较为强烈。这也意味着随着当前A股市场存量资金对食品饮料股的重视,作为食品饮料产业最为

重要的细分产业之一的肉制品也开始有资金的尝试性介入,从而意味着此类个股的确有望出现后来者居上的可能性。

产业空间十分乐观

更何况,目前肉制品业绩的平缓,主要是在消化瘦肉精等食品安全事件的压力影响。但随着时间的推移,越来越多的居民开始认同只有品牌优势的上市公司,才可以提供品质更佳肉制品。至少出现食品安全事件的概率较低,因此,肉制品上市公司仍有望畅享我国肉制品产业高成长的盛宴。

据资料显示,未来肉制品产业成长动能主要来源于两点,一是市场集中度的提升。目前美国等发达国家的前四家肉制品的市场占有率超过70%。但我国在2010年,前四家的肉制品生产商的市场占有率只有8%。所以,随着我国加大食品安

全,提升市场集中度,我国肉制品的市场集中度正在提升。据商务部的规划,到2015年,直辖市和常住人口在500万以上的城市城区定点屠宰厂少于4家,其他地级以上的城市城区少于2家,县(市)全境只设1家,有条件的地方不设屠宰场,定点屠宰厂数量减少至3000家左右,截至2012年6月,生猪定点屠宰厂已经降至5862家,且淘汰仍在继续,从而有利于肉制品生产厂商盈利能力的提升。

二是产品的消费升级。由于我国肉类消费结构存在的“四多四少”现象(即白条肉多、分割肉少,热鲜肉多、冷鲜肉少,裸装散肉多、包装肉少,高温制品多、低温制品少),《十二五时期中国肉类工业发展战略研究的报告(提纲)》提出,要积极发展冷却分割肉,优化肉制品结构,2015年达到县级以上热鲜肉销售比例降至50%以下,冷鲜肉占比提

升到30%的目标。并考虑到肉制品消费的趋势结构,低温肉占比将会提升。预计2015年,中国冷鲜肉消费占比提高到30%,在猪肉深加工制品中,高温肉和低温肉的占比从目前的40%比60%下降到30%比70%。而且,“十二五”末,冷鲜肉和低温肉市场容量增速最快,分别增长204%和97%(年复合增长率分别为32%和19%),由于猪肉制品深加工率的提高,高温肉市场也将增长27%(年复合增长率为7%)。如此就为拥有雄厚资本实力、技术优势的肉制品上市公司的业绩高成长注入了新的强劲动能。

正因为如此,短线肉制品相关上市公司股价的确有蠢蠢欲动的感觉。故在操作中,建议投资者可关注双汇发展、高金食品、得利斯、唐人神、顺鑫农业等品种。与此同时,对肉制品深加工的金字火腿也可跟踪。 金百临咨询 秦洪

本刊特邀分析师荐股

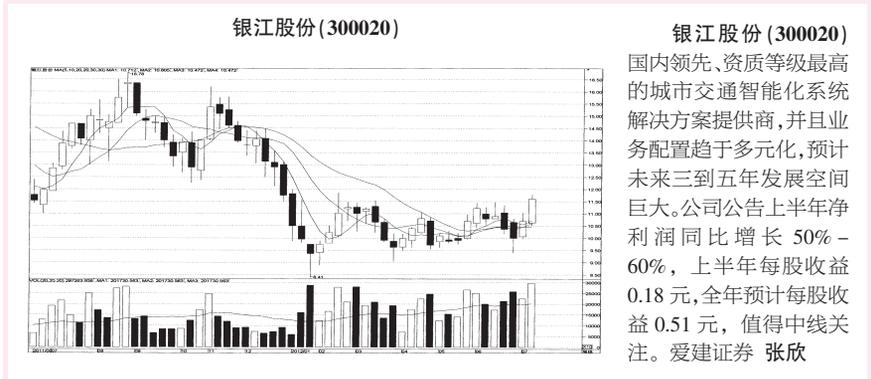
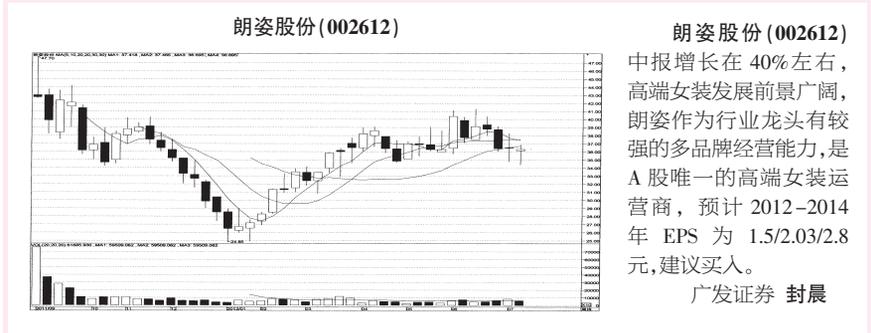
【·股市有风险 入市需谨慎·】

600276 恒瑞医药	国内最大的抗肿瘤药生产基地,部分产品获得美国食品和药物管理局认证,未来几年还将有几十个新品种上市,逐渐形成新的利润贡献。公司成长性稳定,近期股价表现震荡向上,伴随酒类、医药等消费类股收到场内资金追捧,中线仍可关注。	申银万国 钱启敏
601928 凤凰传媒	作为江苏省大型骨干出版企业,享有国家对文化传媒产业支持的巨大优势,公司在教材印刷等方面也有较大优势。今年一季报实现净利润2.80亿元,同比增长116%,成长性可观。从股价看,构筑圆弧底之后本周温和震荡上行,后市仍有机会。	

002430 杭氧股份	公司是国内规模最大、历史最悠久的空分设备制造企业。空分设备制造商转型为气体供应商已成为国际空分领域的主流商业模式,2007年公司气体业务收入占比约2%,但到2011年已提升至17%,公司转型取得初步成效。伴随冶金行业的兼并重组以及煤化工、食品、医疗等行业的发展,对工业气体的需求将不断释放。	中信金通 钱向劲
002318 久立特材	公司一直从事工业用不锈钢管的生产、销售和研发,产品主要运用于石油、化工、天然气、电力(包括核电)设备制造等行业。目前的产品主要是不锈钢无缝管和不锈钢焊接管两大类。公司预计1-6月归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长幅度为20%-50%。公司近几年不锈钢管产能快速扩张,未来一段时间内,不断追求产品结构的调整与优化升级成为了公司经营战略的主线。	

000915 山大华特	公司以环保和医药产业为主营,儿童保健药品、心血管病及抗肿瘤药等产品销售为主,以医院终端+商务+OTC平台为营销模式,品牌影响力利于渠道下沉,整体行业处于加速期。二级市场,该股走势偏稳,量能配合良好,投资者不妨积极关注。	港澳资讯 张素玉
000402 金融街	国内商业地产龙头,京津沪大量持有稀缺优质物业,北京楼市最近大幅回暖,管理层增持动作明显,明确表示对股价低估判断,彰显对公司未来发展信心;投资者可关注该股短期走势。	

赛场选马



【公司研报】

铁龙物流: 特箱业务快速成长

业绩简报

铁龙物流公司在2012年1-6月完成营业收入198189.77万元,同比增长50.23%,实现净利润23987.65万元,EPS 0.184元,同比增长-14.51%。

按半年时间段来对比,2011年下半年公司完成营业收入158743.62万元,实现净利润22367.35万元,EPS0.171元;公司今年同比去年下半年,利润增长7.6%。2012年上半年公司业绩符合预期。

经营分析

公司营业收入实现快速增长,主要为拓展运货一体化业务所致:继去年公司在沙鲛线拓展运货一体化业务后,去年下半年公司在特箱业务上也开始拓展“以运带货”业务,整体上公司贸易和其他服务收入从去年上半年大约4亿元提升到今年上半年大约8亿元。由于贸易业务整体毛利率低,整体对公司利润贡献不大。因此,公司上半年呈现“增收不增利”局面。

沙鲛线整体业务同比下滑大约7%,但下半年有望实现10%以上增长:2011年上半年沙鲛线完成3200万吨运量,下半年完成不

到3000万吨。今年上半年沙鲛线完成大约3000万吨运量,同比下降大约7%;随着沙鲛线扩能改造完毕,整体运能提升到8500万吨/年,下半年沙鲛线的运力限制将逐渐解除,扩能改造干扰消除,即使考虑经济危机的影响,我们预计下半年沙鲛线整体运量将同比增长10%以上,全年沙鲛线将实现正增长。

扣除贸易因素,特箱业务在收入和利润上稳定增长,下半年将加速发展:由于特箱业务基本不受经济危机影响,今年上半年公司特箱业务的核心物流盈利能力同比增长10%以上。随着6-7月期间公司新投产2000个液体不锈钢罐箱和3500个干散货箱,下半年公司特箱业务核心物流盈利能力将同比增长大约35%。

盈利调整和投资建议

考虑下半年将实现50%项目房地产收入,我们基本维持公司2012年EPS 0.491(原0.497)元,微调2013年EPS为0.608(原0.635)元,对应当前股价分别为14.9x12PE和12x13PE。建议对公司进行关注。

国金证券 黄金香

SIEMENS

写内式助听器 注册证号 苏食药监械(准)字 2007 第 2460475 号 写背式助听器 注册证号 苏食药监械(准)字 2007 第 2460474 号 注:请认准西门子标识 请在医生指导下使用 苏医械广审(文)第 2011110229 号

西门子助听器

博声技术系列新品隆重上市

◎ 言语环向追踪技术 ◎ 声音解析 2.0 ◎ 极速反馈终戴器
★ 免费试听、免费调试、免费清洁保养,提供终身维修服务 声音听力 www.sw-t.com

友情提示: 验配助听器请认准西门子特约授权验配中心

上海地区授权服务中心:四川中路 555 号 徐汇区:南丹东路 141-E 间(天钥桥路口)
咨询电话:64682068
黄浦区:四川中路 555 号(近北京东路) 杨浦区:政通路 242 号(万达广场对面)
咨询电话:63218200 咨询电话:55232190
福州路 264 号(杏花楼向东 100 米) 本溪路 160 号(专家咨询)
咨询电话:63606472 咨询电话:55962163
虹口区:四川北路 1717 号 1010 室(嘉杰国际商务楼) 浦东新区:东方路 1531 号(仁济医院斜对面)
咨询电话:36393277 咨询电话:58751000