

2011 年 01 月 24 日

成长个股机会显现，年报行情值得关注

投资要点：

■ **走势回顾-板块及个股表现：**建筑建材板块攻防兼备的特性再次显现，板块与大盘同步震荡，但在反弹阶段表现抢眼，这在上周五的走势中再度得到确认。从细分行业涨跌幅来看，建筑建材板块在二十三个申万一级行业中抗跌性较强，排在两周行业涨跌幅榜第七，尽显优异的防御性。细分行业方面，水泥制造跌幅较大，整体表现弱于大盘；玻璃制造出现先跌后升，在后期表现强于大盘。建筑施工与建筑装饰均强于大盘且维持与大盘一致的波动。从个股来看，水利建设个股表现抢眼，安徽水利、粤水电居于行业个股上涨前两名，此外柘中建设、兔宝宝、中国中铁、葛洲坝等个股也表现良好。龙元建设成为这两周跌幅第一，尖峰集团、青松建化也出现较为明显的回调，此外东方园林、棕榈园林、三维工程、金刚玻璃等成长性个股也出现较大下跌。换手率方面，狮头股份和粤水电换手率均在 80%以上，在过去两周成交相当活跃，安徽水利、光正钢构、延长化建等个股也出现较大换手。

■ **动态跟踪-行业及公司要闻：**综合行业资讯及公司公告，水泥行业价格仍处于相对高位，但由于淡季因素，多数地方水泥价格出现回调。本时段内，包括海螺水泥在内的多家企业新建生产线开始投放产能。玻璃价格稳中略降，行业盈利能力仍可维持。中国化学、东华科技等陆续签订涉及能源订单，未来高速增长值得关注。

■ **投资建议-盈利预测变化及操作建议：**从盈利预测变化来看，两周内江西水泥、浦东建设、中国化学、中国建筑、海螺水泥等个股盈利预测有所提升，罗普斯金、亚泰集团、海螺型材、国统股份等个股盈利预期有所下调。建筑建材走势与大盘一致震荡同时成为反弹较为迅速的板块。板块当前热点集中在水利建设、高铁建设、迪斯尼项目等方面，后期仍存在较大机会；成长性良好的园林装饰个股亦开始出现较好的介入时机；部分水泥股仍有上涨潜力，股价走势尚未充分反映业绩，如海螺水泥、江西水泥、塔牌集团等。在当前市场弱势震荡格局下，建筑建材板块攻防兼备，受益于十二五规划元年项目开工众多利好明显，成为当前投资者的首选板块之一。

分析师	邓咸锋
执业证书编号	S0600210080005
联系电话	0512-62938650
邮箱	dengxf@gsjq.com.cn

联系人	李雅娜
联系电话	021-63122950
邮箱	liyn@gsjq.com.cn

申万建筑建材与沪深 300 走势对比



相关研究报告

建筑建材：攻防兼备，受益十二五规划启动-行业双周报（2011 年第 1 期）

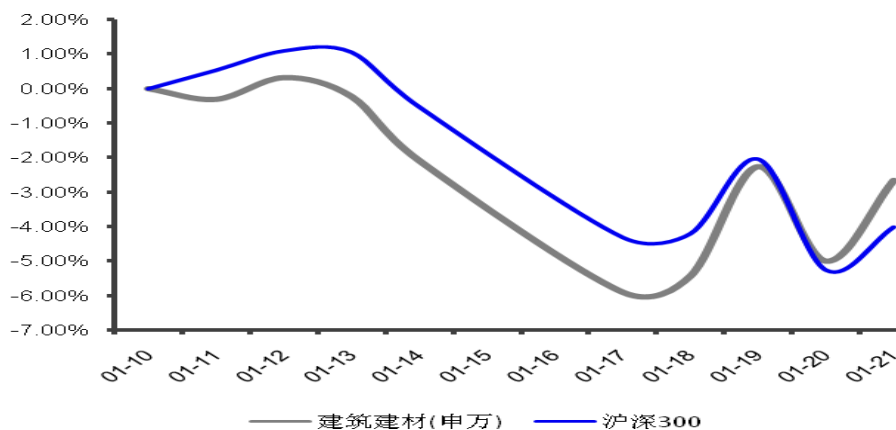
1. 走势回顾

建筑建材板块攻防兼备的特性再次显现，板块与大盘同步震荡，但在反弹阶段表现抢眼，这在上周五的走势中再度得到确认。据 Wind 统计，申万分类建筑建材板块指数两周下跌 4.76%，同期沪深 300 指数下跌 5.78%。

从细分行业涨跌幅来看，建筑建材板块在二十三个申万一级行业中抗跌性较强，排在两周行业涨跌幅榜第七，尽显优异的防御性。细分行业方面，水泥制造跌幅较大，整体表现弱于大盘；玻璃制造出现先跌后升，在后期表现强于大盘。建筑施工与建筑装饰均强于大盘且维持与大盘一致的波动。

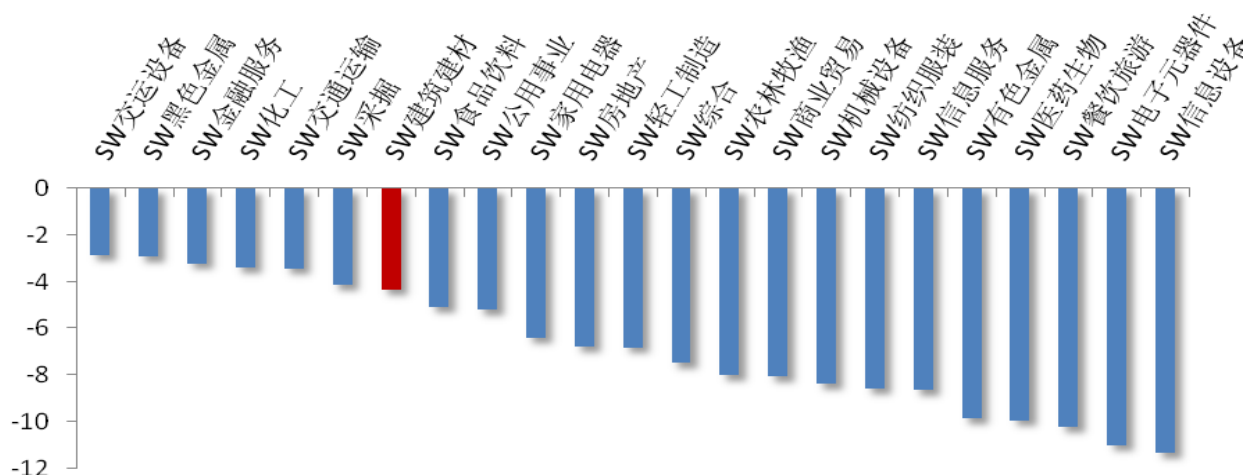
从个股来看，水利建设个股表现抢眼，安徽水利、粤水电居于行业个股上涨前两名，两周分别上涨 17.93% 和 17.57%。此外柘中建设、兔宝宝、中国中铁、葛洲坝等个股也表现良好。龙元建设成为这两周跌幅第一，累积下跌 20%，尖峰集团、青松建化也出现较为明显的回调，两周累计下跌分别为 19.69% 和 19.06%，此外东方园林、棕榈园林、三维工程、金刚玻璃等成长性个股也出现较大下跌。换手率方面，狮头股份和粤水电换手率均在 80% 以上，在过去两周成交相当活跃，安徽水利、光正钢构、延长化建等个股也出现较大换手。

图 1：申万建筑建材与沪深 300 两周走势对比



资料来源：wind 资讯，东吴证券研究所

图 2：申万行业两周涨幅排名



资料来源：wind 资讯，东吴证券研究所

图 3：申万水泥制造与沪深 300 两周走势对比

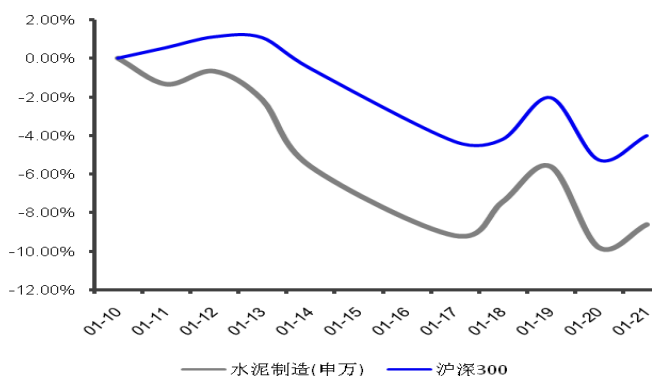
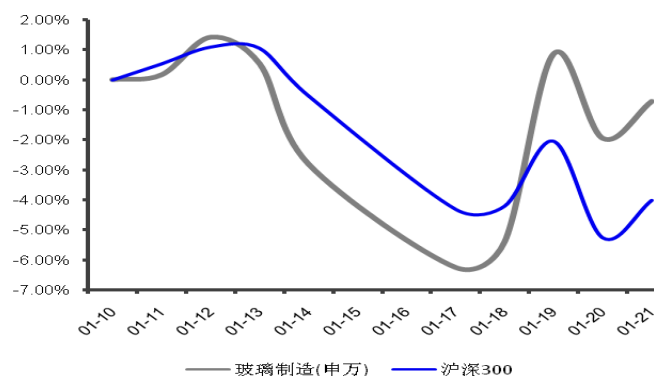


图 4：申万玻璃制造与沪深 300 两周走势对比



资料来源：wind 资讯，东吴证券研究所

图 5：申万建筑施工与沪深 300 两周走势对比

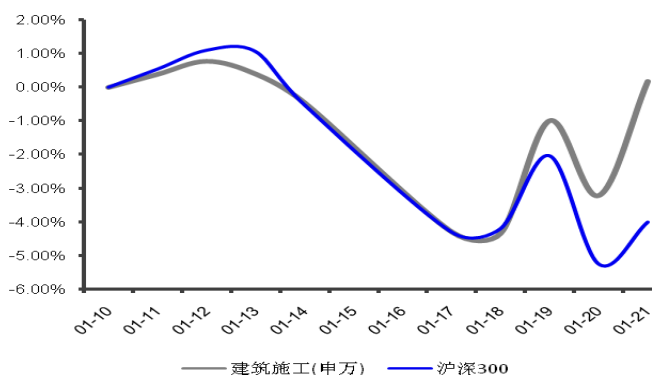
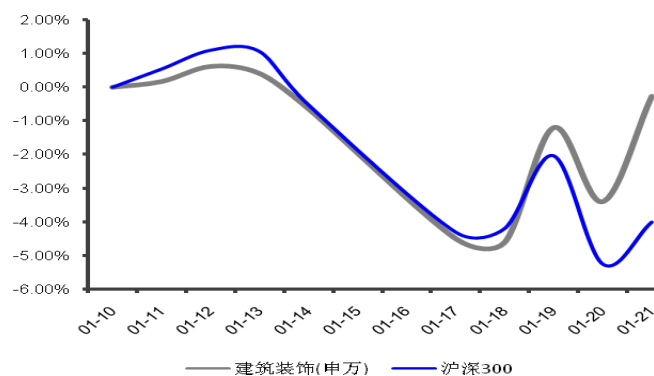


图 6：申万建筑装饰与沪深 300 两周走势对比



资料来源：wind 资讯，东吴证券研究所

表 1: 申万分类建筑建材行业两周涨跌幅前 10 名

证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	周换手率 (%)	总股本 (百万股)	流通 A 股 (百万股)	PE (TTM)	PB
600502.SH	安徽水利	17.93	79.84	223.08	223.08	75.20	5.37
002060.SZ	粤水电	17.57	85.94	332.40	205.88	27.31	3.32
002346.SZ	柘中建设	14.73	55.77	135.00	35.00	56.80	3.47
002043.SZ	兔宝宝	9.25	53.92	183.00	176.67	26.66	5.44
601390.SH	中国中铁	7.90	4.71	21299.90	16625.01	85.87	1.56
600068.SH	葛洲坝	5.85	15.89	3487.46	3487.46	55.56	4.64
000415.SZ	*ST 汇通	5.38	14.17	300.34	300.29	40.37	15.46
600876.SH	ST 洛玻	3.96	9.72	500.02	250.02	40.47	70.47
600819.SH	耀皮玻璃	3.90	8.76	731.25	543.75	160.28	5.66
600678.SH	ST 金顶	3.18	12.49	348.99	278.58	65.94	-3.77

资料来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

表 2: 申万分类建筑建材行业两周涨跌幅后 10 名

证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	周换手率 (%)	总股本 (百万股)	流通 A 股 (百万股)	PE (TTM)	PB
600491.SH	龙元建设	-20.00	9.55	473.80	473.80	27.54	2.10
600668.SH	尖峰集团	-19.69	37.24	344.08	343.72	128.60	3.48
600425.SH	青松建化	-19.06	15.20	478.70	478.70	59.91	3.44
002310.SZ	东方园林	-17.34	24.36	150.24	46.97	78.59	13.65
002431.SZ	棕榈园林	-17.20	15.70	192.00	48.00	90.53	8.58
002051.SZ	中工国际	-17.09	4.80	339.00	284.70	85.69	6.07
002469.SZ	三维工程	-16.00	39.14	66.24	16.60	110.17	6.35
300093.SZ	金刚玻璃	-15.88	43.01	120.00	30.00	59.29	4.19
002468.SZ	艾迪西	-15.86	24.04	160.00	40.00	109.09	4.40
600802.SH	福建水泥	-14.76	12.38	381.87	381.87	20.46	2.70

资料来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

表 3: 申万分类建筑建材行业两周换手率前 10 名

证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	周换手率 (%)	总股本 (百万股)	流通 A 股 (百万股)	PE (TTM)	PB
600539.SH	狮头股份	-8.37	88.05	230.00	121.56	-209.04	2.31
002060.SZ	粤水电	17.57	85.94	332.40	205.88	27.31	3.32
600502.SH	安徽水利	17.93	79.84	223.08	223.08	79.62	5.37
002524.SZ	光正钢构	-14.21	67.52	90.38	18.10	96.03	5.18
002346.SZ	柘中建设	14.73	55.77	135.00	35.00	56.80	3.47
600248.SH	延长化建	-13.95	54.46	425.99	127.85	92.00	6.73
002043.SZ	兔宝宝	9.25	53.92	183.00	176.67	26.66	5.44
002307.SZ	北新路桥	-2.66	51.70	189.45	78.10	61.86	4.89
300093.SZ	金刚玻璃	-15.88	43.01	120.00	30.00	59.29	4.19
601117.SH	中国化学	1.78	39.63	4933.00	1233.00	28.97	2.32

资料来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

2. 行业要闻

2011 年保障房建设资金将超 1.3 万亿

住房和城乡建设部消息，2011 年我国保障性住房建设的目标为 1000 万套，相比 2010 年的 580 万套增长近一倍。根据估算，这 1000 万套保障房的建设资金将突破 1.3 万亿元。

为解决保障性住房的资金需求，住建部再次明确要求，各地土地出让金中不低于 10% 的收益要用于保障性住房的建设。住建部副部长齐骥对此表示，去年一些地方在这方面做得不是很好。今年要继续强化明确，各地的土地出让收入严格按照不低于 10%，甚至 20% 用于保障性住房建设。

2010 年，我国各类保障性住房和棚户区改造住房实际开工 590 万套，基本建成 370 万套，超额完成了年初国务院部署的任务。住建部同时提出，今年将在 28 个城市继续开展公积金闲置资金支持保障房建设的试点，并配合央行、银监会等部门研究制定支持保障房建设的中长期贷款政策。

“十二五”重点建设西部村通水泥路等工程

交通部公路局副局长陈胜营表示，“十二五”期间，交通部将科学规划“十二五”农村公路发展规划，重点建设以西部建制村通沥青（水泥）路为重点的全国通达通畅工程。他表示，交通部“十二五”期间支持农村公路建设的重点体现在以下几个方面，以危桥改造和安保工程为重点的农村公路改造工程，提高农村公路的抗灾能力和安全水平。

工信部十二五原材料发展规划浮出水面 大力发展建材工业循环经济

建材工业与人民生活息息相关，是国民经济发展必不可少的原材料工业之一。“十二五”时期，建材工业进入加快转型升级发展新阶段，既有诸多发展机遇和有利条件，也面临新的挑战，要以循环经济的理念为引领，力争走出一条节能、环保、低碳的创新型发展道路，全面提高建材工业发展质量和效益，促进建材工业健康发展。“十二五”期间，建材工业要积极推进结构调整，严格控制总量，防止盲目扩张和重复建设，加快淘汰落后产能。要推进产品深加工，积极发展节能环保、保温隔热等新型建材。要优化产业布局，统筹区域发展。积极发展第三方物流等建材生产服务业。要加快技术进步和技术改造，加大自主创新，支持符合国家产业政策和规划布局的企业，以质量品种、节能降耗、环境保护、改善装备、安全生产等为重点，进行技术改造升级。要大力实施节能减排和循环经济，推广先进节能技术，实施节能改造，全面提高建材产品生产领域内的能效水平，重点推进以水泥、水泥混凝土及其制品、墙体材料等行业资源综合利用。

2010 年水泥产量 18.68 亿吨

国家统计局 1 月 20 日发布统计数据显示，2010 年我国水泥产量总计 18.68 亿吨，增速 15.53%。江苏以 1.56 亿吨的产量居全国产量第一位，四川省以 49.51% 位列增速第一位。数据还显示，2010 年 12 月份全国水泥

产量 1.7 亿吨，同比增 16.4%。

华东限电结束 全国水泥均价首跌

在华东拉闸限电结束和需求淡季的双重作用下，华东、华南等地水泥价格开始下跌。1 月 13 日，水泥协会、数字水泥网显示，全国水泥市场价格环比前一周下跌 1.21%，这是自去年 8 月拉闸限电以来首次出现均价下跌。据预测，1 季度华东地区水泥价格将会回落 20%-30%。

近期玻璃价格疲软

本周公布了 2010 年 12 月份全国玻璃均价。环比看，3mm 与 5mm 普通浮法玻璃下跌幅度最大，每重箱跌 4.16 元与 4.82 元，幅度为 4.6%与 5.8%；其它厚度浮玻也出现一定下跌，这主要源于市场需求低迷。

今年将出台日用玻璃行业准入规定

2011 年我国将加紧制定出台日用玻璃等行业准入规定。业内人士表示，随着准入管理的实施，日用玻璃行业小、散、乱的局面将得到改善。

据介绍，日用玻璃包括玻璃瓶罐、玻璃器皿、玻璃工艺品和水晶玻璃制品。其中，瓶罐属于中间产品，是为酿酒、食品、饮料、医药等消费品提供包装配套的，是整个消费品产业链中不可或缺的一环；而器皿等本身就是最终消费品。

3. 公司动态

金隅股份吸收合并太行水泥（600553）

太行水泥、金隅股份股东大会分别以 97%和 99%的赞成票通过本次换股吸收合并方案。按照该方案，此次金隅股份拟发行的 4.10 亿股 A 股股份将全部用于吸收合并太行水泥以实现旗下水泥资产的整合，并不募集资金。

金隅股份是我国最大的建筑材料生产企业之一，是我国环渤海地区最大的建筑材料生产企业。2009 年 7 月 29 日，金隅股份 H 股在香港联合交易所主板上市交易，并入选 MSCI 指数和恒生综合指数。金隅股份 2009 年实现收入达到人民币 117.0 亿元，经营性利润增长超过 130%，归属于公司股东的净利润约为 20.4 亿元，较上年度 13.2 亿元增长达 54.1%，基本每股收益达到 0.63 元。

西部建设（002302）收购新疆天宇华鑫水泥 100%股权

西部建设公告称，公司拟收购吉木萨尔县天宇华鑫水泥开发有限公司（下称“天宇华鑫水泥”）100%股权。

根据西部建设的公告，董事会同意以 2000 万元的价格收购天宇华鑫水泥 100%股权，转让方之间放弃优先购买权。天宇华鑫水泥成立于 2009 年 2 月 12 日，注册资本 5000 万元，实收资本 2000 万元。对于此次溢价收购，水泥作为公司的主要原材料，2010 年度由于新疆区域振兴计划的实施，该地区水泥供不应求，价格居高不下，预计 2011 年度新疆地区水泥

需求量继续增大。另外，天宇华鑫水泥已取得了新疆维吾尔自治区发改委《关于吉木萨尔县天宇华鑫水泥开发有限公司 2×3000 吨/日新型干法水泥生产线（配套纯低温余热发电）项目核准的批复》等完备的水泥生产线建设批文，如公司成功收购天宇华鑫水泥，即可迅速实施水泥生产线建设。

华新水泥（600801）拟购湖北金龙水泥 80%股权

华新水泥(600801)，华新 B 股(900933) 1 月 17 日晚间公告，公司拟收购陕西金龙水泥有限公司的全资子公司湖北金龙水泥有限公司(注册资本 8000 万元) 80%股权，该议案已获公司董事会同意。

冀东水泥（000401）向菱石投资定向增发获批准

冀东水泥向香港菱石投资有限公司非公开发行 A 股的事宜获得商务部原则同意。因对*ST 秦岭的重大资产重组方案尚不成熟，冀东水泥去年筹划非公开发行股份融资方案。根据公司去年 6 月 21 日晚间的公告，公司拟以每股 14.21 元的价格向菱石投资定向增发 1.34 亿股，筹集资金 19.15 亿元。净募集资金将全部用于补充本公司流动资金。本次交易完成后，菱石投资将持有公司 10%股份。公告并称，本次非公开发行股票事项尚需取得中国证监会的核准。

四川双马（000935）拟购宜宾水泥 6.67%股权

四川双马宜宾水泥制造有限公司 6.67%股权近日在西南联合产权交易所挂牌，挂牌价为 1935 万元，转让方为四川国投。四川双马承诺将申请受让，在同等条件下行使优先购买权，从而拥有宜宾水泥 100%股权。

资料显示，宜宾水泥成立于 2002 年 12 月 26 日，注册资本 1.5 亿元，主营石灰石开采、水泥及其制品的制造、水泥熟料、余热销售等。截至评估基准日 2009 年 9 月 30 日，宜宾水泥总资产 4.35 亿元，总负债 2.47 亿元，所有者权益 1.89 亿元。2009 年实现营业收入 2.14 亿元、净利润 2345 万元。

方兴科技（600552）浮法玻璃生产线复产

方兴科技公告称，对 500t/d 浮法玻璃 生产线冷修技改已完成，并于 1 月 23 日点火投产。据悉，此次技改采用全氧燃烧及余热发电等先进技术，其中多项技术均为国内首创，该项目已经列入国家发改委、工业和信息化部重点产业振兴和技术改造新增中央预算内投资项目，是科技部十一五重点节能减排项目之一，也是中国平板玻璃行业第一个全氧燃烧生产线。

我国首条超白超薄玻璃生产线在洛玻（600876）投产

该公司运用自主知识产权，建成我国第一条超白超薄玻璃 生产线，并于今年 1 月 6 日顺利点火投产。洛玻成为国内超白超薄玻璃的首创者，填补了我国玻璃工业的一项空白。

超白超薄玻璃透光率大于 92%，广泛用于太阳能、高档显示器、高档汽车、导电膜等行业，发展前景十分广阔，之前该产品在国内尚属空白。针对国际电子玻璃科技创新发展趋势和超薄超白玻璃的市场需求，洛玻通

过技术创新，掌握了具有自主知识产权的超薄超白玻璃生产工艺技术，并于 2010 年 6 月自行设计兴建我国第一条 250 吨级超薄超白玻璃生产线，今年 1 月 6 日顺利点火投产。该生产线采用国际、国内最先进科技成果，玻璃熔窑、锡槽等关键环节得到全方位的改进和提高。

洛玻超薄超白玻璃生产线设计年产 100 万重量箱，可实现工业总产值 2 亿元，销售收入 2 亿元。该生产线的投产，为我国电子玻璃达到国际领先水平奠定坚实基础，填补了我国玻璃工业的一项空白。

南玻 A (000012) 公布定向增发预案

公司拟以 17.88 元/股的价格非公开发行不超过 2.5 亿股股票。公告称，募集资金总额不超过 40 亿元，用于 TCO 膜玻璃扩建项目、硅片扩建项目、太阳能电池及组件扩产项目、节能玻璃项目。公司昨日因召开股东大会停牌一天。

该公司称，本次募集资金项目投资完成后，将进一步巩固公司在全国工程玻璃行业的领导地位，提高市场占有率，进一步完善公司工程玻璃业务在全国范围内的合理布局。同时，使公司光伏太阳能业务中硅料、硅片、电池和组件的产业配套和运营能力进一步提升，并有效扩大太阳能产业的产能规模，提高其综合竞争力。

棱光实业 (600629) 获政府补贴

棱光实业公告称，1 月 18 日，公司收到上海市闵行区财政局对公司风力叶片扩产项目扶持资金 2515 万元。按照有关规定，该款项计入当期损益，将对公司 2011 年经营业绩产生一定影响。本次补助约占公司 2009 年全年和 2010 年前三季度净利润的 38.53%和 83.73%。

近期以来，棱光实业于正在筹谋建设风电叶片生产基地。此前，棱光实业曾公告，子公司玻璃钢院正在与江苏省东台市政府洽谈在东台市投资风电叶片制造项目事宜。玻璃钢院拟投资约 1.5 亿元，建设年产为 630MW 风电叶片的生产基地。

中国玻纤 (600176) 被征收反倾销税，税率低于预期

中国玻纤近日获悉，土耳其与印度对来自于中国的玻璃纤维产品发起的反倾销调查案件终裁结果已宣布。两国政府认定从中国进口的玻璃纤维产品存有倾销事实并因此对其国内产业造成损害。土耳其决定向公司控股子公司巨石集团有限公司出口到土耳其的相关涉案产品征收 23.75%的反倾销税。此税率为终裁税率，正式到期日为 2015 年 12 月 31 日，较初裁结果中征收 38%的临时反倾销税率大幅下调。

印度决定向巨石集团出口到印度的相关涉案产品征收的反倾销税的税率为 18.67%。此税率为终裁税率，正式到期日为 2016 年 1 月 6 日。

东华科技 (002140) 与黔西县黔希煤化工投资有限责任公司签订 30 万吨/年乙二醇项目总承包合同

本合同价格为 304710 万元，占本公司 2009 年度经审计主营业务收入

的 172%，该合同的履行对本公司以后会计年度的营业收入和利润将产生积极的影响。该项目合同的签订，标志着本公司煤制乙二醇技术市场化取得了实质性进展，巩固了本公司在煤制乙二醇工程建设市场中的优势地位。

本公司与黔希化工签订上述总承包合同，对本公司主营业务的独立性无重大影响。

中国化学（601117）再签大单

2011 年 1 月 20 日，本公司与伊犁新天煤化工有限责任公司签订了伊犁新天年产 20 亿立方米煤制天然气项目合同，项目工期约 36 个月，合同金额约 82.87 亿元，占本公司 2009 年营业收入的 29.54%。

4. 主要建材数据跟踪

1、全国及分区水泥产量及价格变化

本时段内，由于消费淡季到来，天津、上海、南京、长春、哈尔滨、海口、长沙、广州等多个省会城市水泥价格出现下调，以此计算的全国水泥价格总体出现下跌。

图 7：全国水泥产量（万吨）

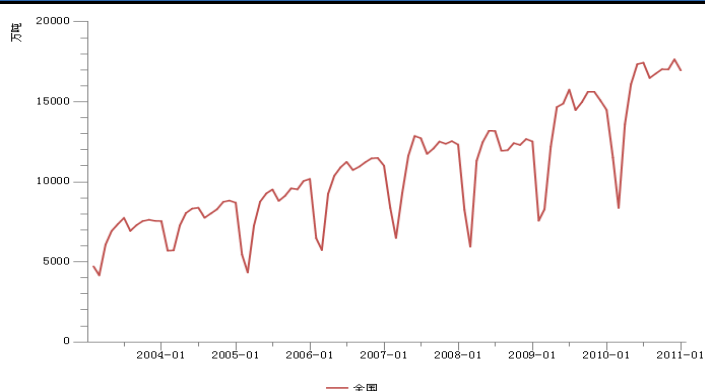


图 8：全国 PO42.5 水泥价格（元/吨）



资料来源：wind 资讯，东吴证券研究所

图 9：华北水泥产量（万吨）

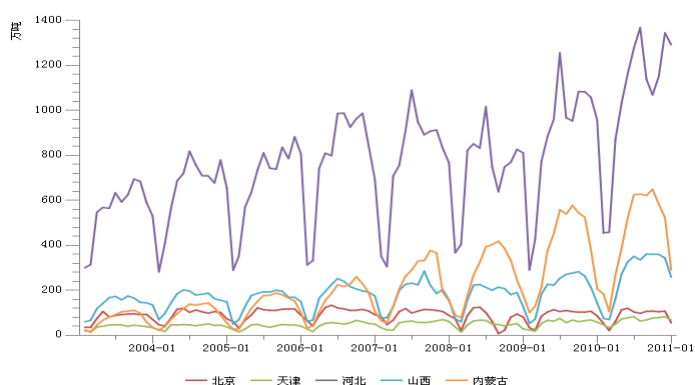
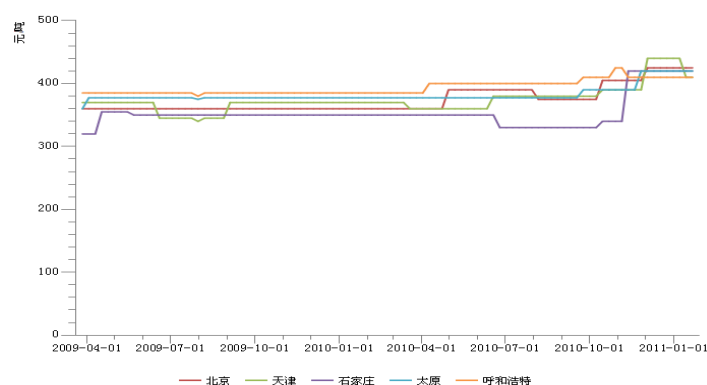


图 10：华北 PO42.5 水泥价格（元/吨）



资料来源：wind 资讯，东吴证券研究所

图 11: 华东水泥产量 (万吨)

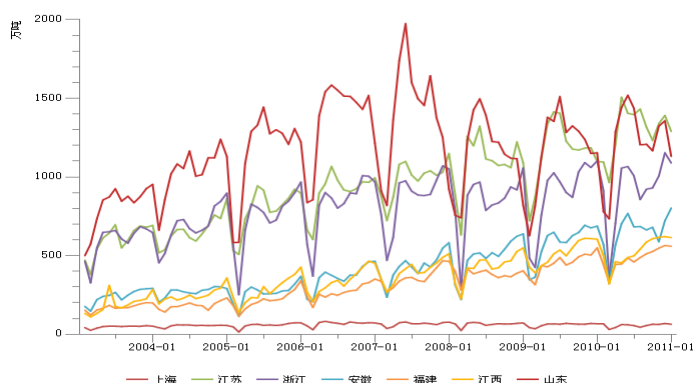
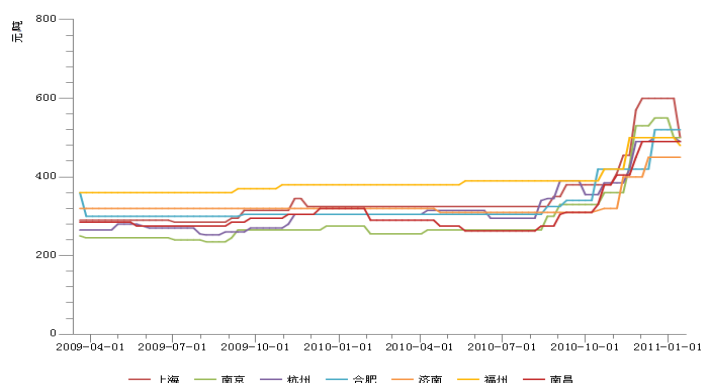


图 12: 华东 PO42.5 水泥价格 (元/吨)



资料来源: wind 资讯, 东吴证券研究所

图 13: 东北水泥产量 (万吨)

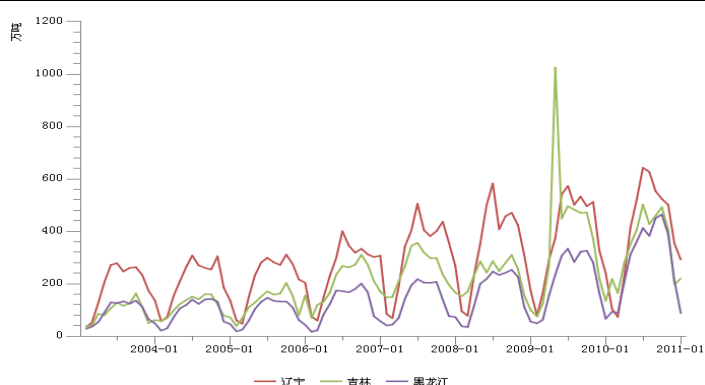
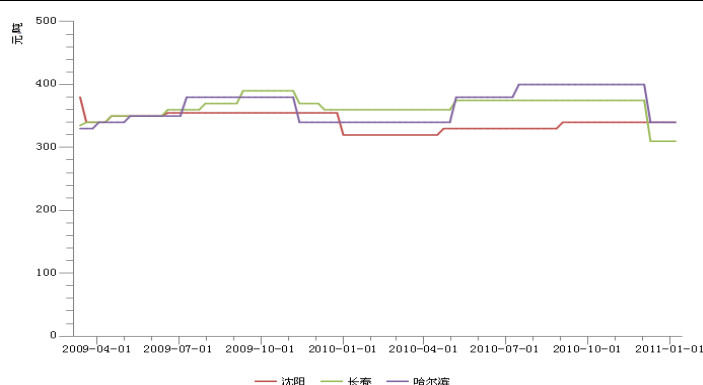


图 14: 东北 PO42.5 水泥价格 (元/吨)



资料来源: wind 资讯, 东吴证券研究所

图 15: 中南水泥产量 (万吨)

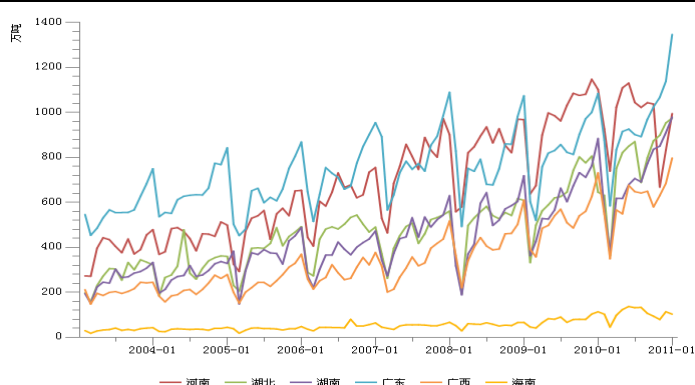
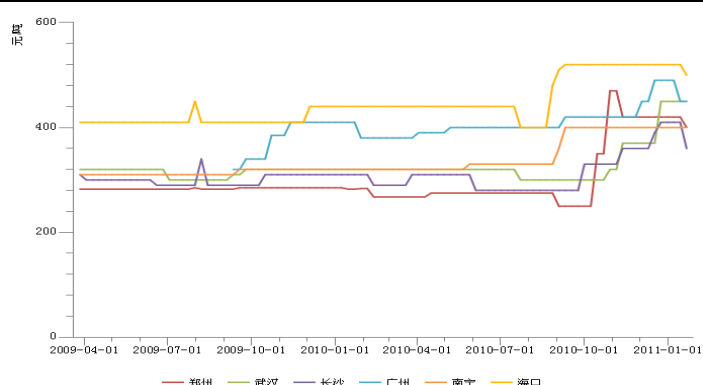


图 16: 中南 PO42.5 水泥价格 (元/吨)



资料来源: wind 资讯, 东吴证券研究所

图 17: 西南水泥产量 (万吨)

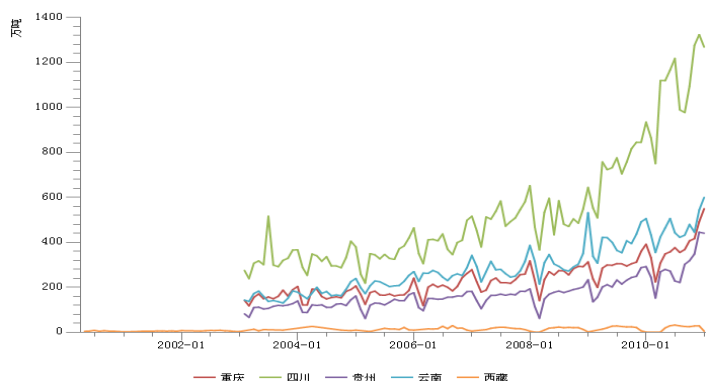
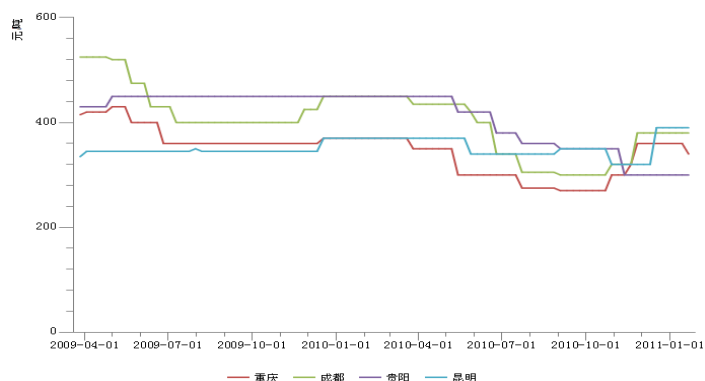


图 18: 西南 PO42.5 水泥价格 (元/吨)



资料来源: wind 资讯, 东吴证券研究所

图 19: 西北水泥产量 (万吨)

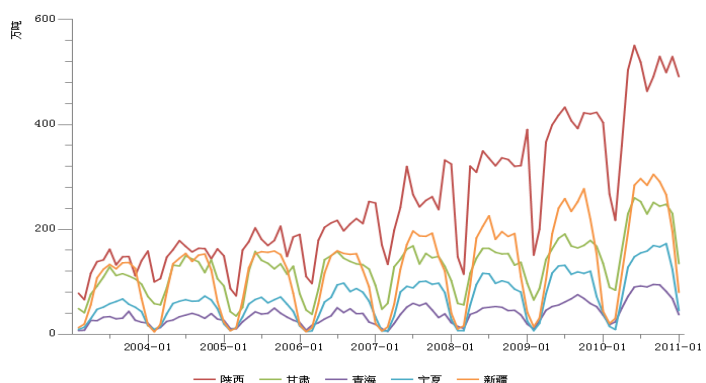
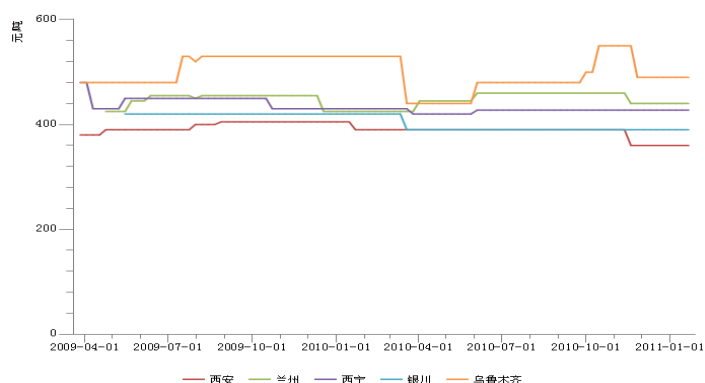


图 20: 西北 PO42.5 水泥价格 (元/吨)



资料来源: wind 资讯, 东吴证券研究所

2、部分城市浮法玻璃价格

图 19: 上海浮法玻璃价格走势

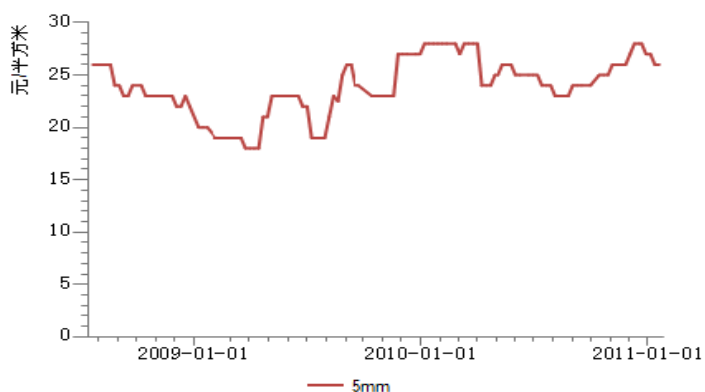
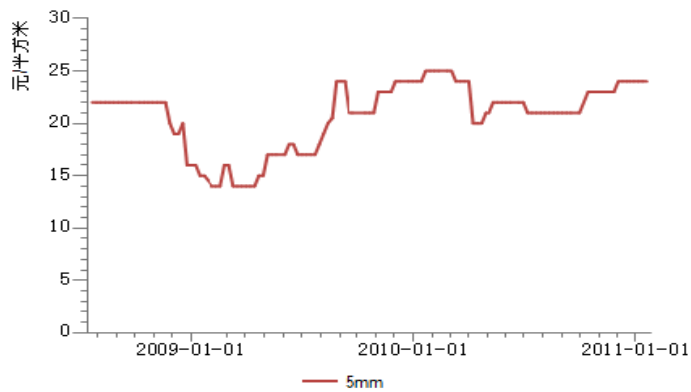


图 20: 郑州浮法玻璃价格走势



资料来源: wind 资讯, 东吴证券研究所

5. 投资建议

表 4: 申万分类建筑建材行业两周涨幅前 10 名

证券代码	证券简称	预测机构数量	预测均值 (元)	2 周前预测 (元)	较 2 周前变动	预测最大值 (元)	预测最小值 (元)
000789.SZ	江西水泥	4	0.36	0.33	6.31%	0.42	0.18
600284.SH	浦东建设	6	0.79	0.76	3.27%	0.91	0.69
601117.SH	中国化学	5	0.30	0.29	2.90%	0.32	0.28
601668.SH	中国建筑	7	0.29	0.29	2.20%	0.31	0.27
600585.SH	海螺水泥	23	1.52	1.49	2.19%	1.79	1.34
000012.SZ	南玻 A	22	0.66	0.65	1.48%	0.72	0.57
600586.SH	金晶科技	6	0.64	0.63	1.41%	0.74	0.45
002140.SZ	东华科技	10	0.74	0.74	0.73%	0.79	0.70
000877.SZ	天山股份	17	1.39	1.38	0.64%	1.70	1.07
002081.SZ	金螳螂	17	1.18	1.17	0.59%	1.41	0.94
300117.SZ	嘉寓股份	9	0.73	0.73	-0.15%	0.79	0.65
600496.SH	精工钢构	9	0.62	0.63	-0.96%	0.67	0.58
601618.SH	中国中冶	6	0.26	0.26	-1.08%	0.28	0.23
002163.SZ	中航三鑫	8	0.17	0.18	-1.26%	0.22	0.11
002066.SZ	瑞泰科技	4	0.38	0.41	-8.42%	0.43	0.34
002060.SZ	粤水电	3	0.37	0.40	-9.05%	0.46	0.29
002205.SZ	国统股份	3	0.57	0.65	-12.75%	0.65	0.49
000619.SZ	海螺型材	3	0.54	0.65	-16.70%	0.60	0.43
600881.SH	亚泰集团	2	0.43	0.53	-19.70%	0.46	0.39
002333.SZ	罗普斯金	2	0.28	0.47	-39.40%	0.33	0.24

资料来源: Wind 资讯, 东吴证券研究所

从盈利预测变化来看, 两周内江西水泥、浦东建设、中国化学、中国建筑、海螺水泥等个股盈利预测有所提升, 罗普斯金、亚泰集团、海螺型材、国统股份等个股盈利预期有所下调。

建筑建材走势与大盘一致震荡同时成为反弹较为迅速的板块。板块当前热点集中在水利建设、高铁建设、迪斯尼项目等方面, 后期仍存在较大机会; 成长性良好的园林装饰个股亦开始出现较好的介入时机; 部分水泥股仍有上涨潜力, 股价走势尚未充分反映业绩, 如海螺水泥、江西水泥、塔牌集团等。在当前市场弱势震荡格局下, 建筑建材板块攻防兼备, 受益于十二五规划元年项目开工众多利好明显, 成为当前投资者的首选板块之一。

建筑板块因其种类较多, 并且受益于十二五规划元年众多工程开工, 相对来说目前时点仍是挖掘建筑工程板块的较好时机。水利工程、铁路工程个股前期已经走出较好行情, 后期仍然具有规划出台确认利好、机构

调仓行情等，值得继续关注。海洋工程、化工工程等板块受益于明年国内外经济逐步复苏，工艺技术革新等利好，未来走势值得期待。

在年初众多规划筹划推出之际，投资者可提前布局工程建筑子行业的系列机会。建议关注水泥板块个股的补涨性机会，主要是西北水泥个股如祁连山；关注水利工程、海洋工程、化工工程类个股，如葛洲坝、粤水电、中海油服、海油工程、中国化学、三维工程等。

免责声明

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

行业投资评级：

买入：行业股票指数在未来 6 个月内表现优于沪深 300 指数 10%以上；

增持：行业股票指数在未来 6 个月内表现优于沪深 300 指数 5% ~ 10%；

中性：行业股票指数在未来 6 个月内表现介于沪深 300 指数-5% ~ +5%之间；

减持：行业股票指数在未来 6 个月内表现弱于沪深 300 指数 5%以上。

股票投资评级：

买入：股票价格在未来 6 个月内表现优于沪深 300 指数 20%以上；

增持：股票价格在未来 6 个月内表现优于沪深 300 指数 5% ~ 20%；

中性：股票价格在未来 6 个月内表现介于沪深 300 指数-5% ~ +5%之间；

减持：股票价格在未来 6 个月内表现弱于沪深 300 指数 5%以上。

东吴证券研究所
苏州工业园区翠园路 181 号
邮政编码：215028
传真：（0512）62938663
公司网址：<http://www.dwjq.com.cn>