

# 酒鬼酒: 品牌在提升 业绩超预期

## 每周金股

**酒鬼酒 (000799):**日前,公司发布2011年业绩预告,业绩增长速度大幅度超出我们的预期,净利润达到1.8-2.1亿元,对应EPS0.55-0.65元,增长125-160%之间;酒鬼酒正在扎实稳健推进省内深耕和全国化,值得持续坚定看好。

**业绩超预期原因之一:**2011年四季度营收较好,从经销商调研来看,省内外的销售情况持续趋好,且高端内参春节前期进一步放量,部分受到酒鬼酒涨价预期提前备货。

**业绩超预期原因之二:**2011年费用率下降速度超预期,预计

销售费用率由2010年的36.17%下降为26.5%,管理费用率由2010年的14.63%下降为8.50%,酒鬼酒湖南公司的设立,节约了省内原有由供销公司承担的渠道费用和部分管理费用;实践证明这一模式较为适宜酒鬼酒品牌的发展。

根据最新调研,公司在河北、河南、山东的增长主要来源于深度增长,例如在河南郑州和山东青岛市场,酒鬼酒表现趋好,产品的性价比较高,消费群持续扩大,品牌价值在高端白酒多元化趋势下持续提升;酒鬼酒省内已在136个县市全覆盖,正在积极推进终



端深度管理支持计划;组织将同步升级扩张支持核心市场终端建设;公司产品结构持续提升,高端内参和封坛年份酒快速放量,占比超过60%,新酒鬼酒的价格体系正在理顺,考虑到公司省内空间巨大,省外扩张处于起步阶段,维持“买入”评级。

## 热门股

### 拓维信息:今年业绩弹性大

**拓维信息 (002261):**我们预计未来两年公司业务收入的年增长将达到30%,在公司四大战略业务的增长拉动下,公司利润恢复快速增长,由于股权激励影响,普通移动增值业务占比下降,2012年将是公司业绩弹性最大的一年,预计2011-2013年EPS为0.36元,0.70元,0.96元。鉴于2012年公司在动漫、教育等领域业绩可能超预期,是集文



化创意和移动互联网发展机遇的稀缺投资标的,首次给予“推荐”的投资评级。

长城证券

## 跑马场

### 江西水泥:价量增长+投资收益

**江西水泥 (000789):**近日公司发布2011年度业绩预告公告。2011年公司盈利同比大幅增加,全年归属于母公司净利润约5.1亿元,同比增长233%,EPS约1.29元。

公司2011年整体而言经营情况较好,我们认为水泥产品的量、价增长是支撑公司业绩增长的主要因素。上半年公司的产量同比增长约25%,出货量维持在较高水平;三季度7月之后随着天气好转,出货量有明显回升,且

逐月增加;尽管四季度受需求下滑影响,公司出货量有所下降,但由于行业协同作用,公司价格仍然维持相对平稳,基本实现了以价补量。我们预计全年公司水泥及熟料销量约1770万吨,综合均价约311元/吨。

此外,投资收益是助推公司业绩增长的另一极。报告期内,公司收到对南方水泥有限公司的投资收益4398.91万元,以及处置江西闪亮制药有限公司长期股权



投资产生的投资收益3490.68万元。其中,对南方水泥的投资收益仍然是受益于水泥行业的价、量增长。

湘财证券

## 潜力股

### 康盛股份:“铝代铜”模式先行者

**康盛股份 (002418):**公司作为国内家用空调行业“铝代铜”模式先行者,目前在“铝代铜”技术方面已攻克相关壁垒,不过短期内“铝代铜”在空调行业中快速普及的概率不大,乐观预计替代高峰将自2013年开始。而考虑到公司目前产品结构中依旧以冰箱制冷管道及配件为主,因此短期内公司业绩难有较大幅度增



长,明年下半年或后年公司业绩或将步入上行通道。

长江证券

## 期待正向叠加——短期库存调整,中期体制演进

交银施罗德研究部副总经理、策略组组长 崔海峰

指数在反应经济加速下滑预期时,很可能下一阶段的关注点在逐步改变。短期上,投资者似乎感受到经济下滑阶段性到底的预期。中期上,投资者首先需要感受到地产泡沫的逐渐消化,至少是感受到房价的明显回

落。随着地产库存高点来临和拐点预期的憧憬,市场中期正向力量也开始叠加。

未来十年只有在体制上突破才会点明新的推动力。在信贷持续温和改善下,资金成本改善下,市场会在小周期衰退

的后期和复苏初期迎来可能的阶段性的反弹和表现。但之后的持续性预期,不仅仅是对地产价格泡沫终结的验证,更需要来自中期体制的演进和突破,为经济转型注入新的推动力。

## 兖州煤业:能源旗舰

**兖州煤业 (600188):**公司现有山东,内蒙,陕西,山西,澳洲五个矿区,11年产量约5700万吨。山东矿区目前本部六矿产能基本稳定在3400万吨左右,菏泽能化480万吨产能逐步释放,其中赵楼2012年达产,万福矿14年投产,届时产量增长14%左右。公司计划通过现有煤矿的建设以及内



蒙、澳洲等地的进一步收购,“十二五”煤炭产量将增长至1.5亿吨,较目前增长两倍。北京首证

**365天天资讯**  
总发行量安徽第一 平面媒体一网打尽  
广告征订:0551-2649617 2833012 2612696  
地址:省政府对面花园街4号科技大厦15楼

**徽金贷款**  
贷款咨询:0551-5295181、5295191  
贷款:个人、企业、抵押、无抵押贷款、利息低、放款快;  
借款:全款房(回迁房、购房合同、按揭中房产)均可借款,当天放款;  
车贷:特快办理私家车贷款、高评高贷、无需过户、当天放款  
地址:合肥市徽州大道与太湖路交口恒生阳光城

**抵押借贷咨询**  
低息快捷、手续简便  
好雨投资:5197297 18305512834 三里庵鑫鹏大厦

**工商咨询**  
注册增资代帐医疗器械 4467656

**真正最低价** 注册、增资 专业代帐  
财富热线:13003001688 5282328

**免现垫还** 18788874460 大市场

**免现** 13965147346

**利邦投资**  
LBTZ  
■房产抵押 ■汽车抵押 ■信用贷款 ■过桥垫资 ■借贷居间

自有资金 利息低 放款快 13083055058 13275512313  
为中小企业和个人提供贷款及融资服务  
公司网站:www.AHLBTZ.com 地址:海春路55号易捷特大厦5楼(通津津南大门对面)

**长安低息贷款**  
1.程序:来电咨询→提供本市房产→签约→放款 手续简便  
2.月利息及手续费合计不超过3分 利率最低  
13339011202 13515653939

**旺铺招租**  
●转徽州大道与太湖路交口1000m²茶楼 13305692639  
●转培训学校英语项目或合作 15055143699

**门面转让**  
桐城路与芜湖路交口附近一60m²门面转让,价格面议。  
电话:13500507695

**酒店转让**  
●十六万转石台南路饭店接手可赢利 13721033565

**注销公告**  
合肥福跃建材有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,清算组已于2011年10月10日成立,清算组成员由程慧等人组成,请债权人于公告发布之日起45日内向本公司清算组申报债权,特此公告。

**厂房招租**  
北二环大杨工业区 5000m² 厂房出租,带2000m²免费院子,可办厂、办公、办学 13856969366

**搬家服务**  
大众搬家 2361322

**遗失声明**  
●凤台尚塘童振源饭店遗失税务登记证正本,税务登记证号:340421620805301,声明作废。  
●合肥市天雁物业发展有限公司营业执照正本遗失,代码:71102627-4  
●合肥市天雁物业发展有限公司税务登记证正本遗失,证号:皖地税合字340104711026274

**招租**  
淮河路爱西华大厦(老市府广场边, BRT 公交车站对面)一、二层约1200m²对外招租。(无实力、广告勿扰)  
联系电话:18955163788

**招租**  
富成大厦负一层(含一楼独立门面进出)面积约1500m²,位于合肥马鞍山路中段(合工大东门对面)现对外招租。  
联系电话:13500507695

**家教**  
●六中英语名师课本+语法小班 2614805  
●一线教师上门家教签约保提 13033087885 慕  
●翰桥中高考艺考生一对一专辅 15856396641  
●在职教师辅导高中物理保提 13155199666

**二手车市场**  
高价回收空调电暖变压器废旧设备等  
单位报废物资 13515602066

**汽车租赁**  
●轿车面包车低价出租 14790911110

**锅炉、暖气片**  
●厂家直销瑞林暖气片 13905690622