强势股点评 | Strong Stock Reviews

新年新气象，在沉寂已久的地产、银行等指标股带动下，股指再度回到前期整理平台。

医药股大放异彩，广州药业凭借治疗性双质粒 HBV-DNA 疫苗大幅上涨；海欣股份则依靠针对晚期大肠癌 APDC 治疗性疫苗再度崛起。不过，短时间内，上述题材的炒作只能是望梅止渴。东方通信除了绝对价位低外，基本面并无特别之处，7 天近 50%涨幅也拉平了价格洼地。公司公告三个月内无重组事宜，追涨谨慎。

（恒泰证券 杜晓珀）

海欣股份（600851）

公司曾是世界上投资规模最大的毛绒产品生产联合企业。近几年，公司大力整合医药产业，斥巨资 2 亿元组建了海欣生物技术和西安华昊精英药业公司，收购了西安、苏中和赣南海欣药业生产企业，是国内唯一获得 SFDA 临床批准的高科技肿瘤生物治疗方法的企业。公司公告，去年 1-9 月每股收益 0.0198 元，同比大幅增长。

二级市场方面，该股连续两个涨停板后，放巨量宽幅震荡，技术上存在一定的调整要求。建议投资者及时兑现利润，规避风险为宜。

东方通信（600776）

公司是国内移动通信龙头，综合实力强劲， 在光通信网络、激光照排系统、金融电子网络和信息系统集成、技术开发和设备制造领域独具特色。公司去年三季报显示，每股收益 0.07 元。虽然较 2009 年同期略有增长，但业绩水平依然没有太大改善。从二级市场表现看，近期该股受到短线游资青睐，股价急速拉升并连续二天涨停。目前该股高位收出十字线，并伴随巨量成交，显示出多空双方分歧加大。同时股价已远离 5 日均线，预计该股后市有调整的要求。

广州药业（600332）

公司是南派中药的集大成者，旗下拥有中一、陈李济、奇星、敬修堂等多个百年老字号药企。公司披露暴涨原因，乙肝疫苗研究取得新进展。

公司公告称，正在研究的治疗性双质粒 HBV-DNA（即乙肝病毒基因）疫苗的 IIa 临床研究已基本结束，现正着手启动 IIb 期临床研究的准备工作。一旦正式投产，将给公司带来巨大发展空间。因此，该股在二级市场上受到资金追捧，连续跳空上涨，量能连续放大。短期看，该股仍有望沿 5 日均线震荡上行。

弱势股点评 | Weak Stock Reviews

市盈率水平偏低的地产、银行板块起动，对估值水平偏高中小盘股带来明显压力，部分长线强势股则借利好减持。

重庆啤酒凭借乙肝疫苗题材持续走强，但与绝对价位相差近 1 倍的广州药业相比，机构换防是必然选择。王府井在股东大会通过增发事宜后，有机构资金兑现离场。在股价最高点附近减持，同样不失为一种策略。丰东股份是业绩、题材并无特色次新股，年底突击上市股价一步到位，高开低走成为必然。

（恒泰证券 杜晓珀）

王府井（600859）

公司前身是享誉中外的新中国第一店北京市百货大楼。经过五十年的创业、发展，现已成为国内百货业最大的零售集团之一，是我国历史悠久的百货连锁品牌，具有长期投资价值。近日，始于 4 年前的引资计划终于尘埃落定。中信产业基金、福海国盛投资等金融资本正式进入王府井百货体系中，这将有助于提升公司整体竞争力。

二级市场上，该股短期连续调整，走势不容乐观。鉴于股价尚未企稳，建议投资者在企稳后，再适量介入。

丰东股份（002530）

公司为国内最早从事专业热处理设备生产的厂商，目前是国内前五位中高档热处理设备生产商之一，并连续多年占据可控气氛炉市场占有率第一的位置。公司已形成可控气氛炉、真空炉、感应加热炉三大系列产品，热处理设备和热处理加工两大业务模式。

虽然该股的行业竞争力较强，但是鉴于公司首发市盈率为 71 倍，已经远远高于其目前行业内的平均市盈率水平。且上市后累计换手率达到 200%，股价呈现高台跳水式下挫，建议目前投资者以规避股价下行风险为主。

重庆啤酒（600132）

公司主营啤酒的生产和销售，在重庆市场占有率达 80%以上。向全国市场进军后，公司联手苏纽公司，实施国际化战略，有独特资本运作优势。同时，公司治疗性乙肝疫苗正在各家临床医院正常进行临床试验，累计完成了 76 周临床实验。二级市场上，该股在 11 月 16 日创出新高 79.98 元之后，步入下降趋势之中，累计跌幅较大。目前该股在半年线附近整固，各项技术指标显示，该股弱势运行趋势仍未结束，建议投资者谨慎。

盈利预测调高股票一览 | Shares of raised profit forecast

股票代码	股票简称	所属行业	收盘价（元）	10EPSe（当前）	10EPSe（上周）	变动幅度（%）	安全星级
000423	东阿阿胶	制药	57.2	1.33	1.23	8.13	★★★★★
600586	金晶科技	建筑材料	14.14	0.74	0.7	5.71	★★★★★
002055	得润电子	电子设备与仪器	25.58	0.64	0.62	3.23	★★★★★
000877	天山股份	建筑原材料	33.03	1.91	1.86	2.69	★★★★★
002453	天马精化	化工品	42.3	0.97	0.95	2.11	★★★★★
000630	铜陵有色	金属与采矿	32.5	0.98	0.96	2.08	★★★★★
600143	金发科技	化工品	15.98	0.63	0.62	1.61	★★★★★
600587	新华医疗	医疗设备与保健产品	26	0.65	0.64	1.56	★★★★★
000060	中金岭南	金属与采矿	21.85	0.75	0.74	1.35	★★★★★
600160	巨化股份	化工品	22.88	0.87	0.86	1.16	★★★★★
600549	厦门钨业	金属与采矿	47.59	0.88	0.87	1.15	★★★★★
002155	辰州矿业	金属与采矿	33.28	0.89	0.88	1.14	★★★★★
002304	洋河股份	饮料生产	234	6.85	6.78	1.03	★★★★★
600585	海螺水泥	建筑原材料	30.78	1.98	1.96	1.02	★★★★★
002449	国星光电	电子设备与仪器	44	1.14	1.13	0.88	★★★★★
002126	银轮股份	汽车零配件	34.68	1.4	1.39	0.72	★★★★★
600048	保利地产	房地产	14.39	1.39	1.38	0.72	★★★★★
600703	三安光电	半导体	48.14	1.46	1.45	0.69	★★★★★
002056	横店东磁	金属与采矿	37.32	1.49	1.48	0.68	★★★★★
600395	盘江股份	煤炭	33.7	1.59	1.58	0.63	★★★★★
000425	徐工机械	机械制造	59.17	3.3	3.28	0.61	★★★★★
000983	西山煤电	煤炭	27.6	1.69	1.68	0.6	★★★★★
600362	江西铜业	金属与采矿	42.87	1.74	1.73	0.58	★★★★★
600809	山西汾酒	饮料生产	63.48	1.89	1.88	0.53	★★★★★
600166	福田汽车	汽车制造	23.96	2.2	2.19	0.46	★★★★★
000610	西安旅游	餐饮住宿与娱乐	11.25	0.13	0.05	160	★★★★
002408	齐翔腾达	化工品	40.63	2.11	1.74	21.26	★★★★
002226	江南化工	化工品	25.95	0.73	0.66	10.61	★★★★
000789	江西水泥	建筑原材料	12.22	0.73	0.67	8.96	★★★★
600516	方大炭素	金属与采矿	13.69	0.49	0.45	8.89	★★★★
000895	双汇发展	食品生产与加工	86.11	2.83	2.69	5.2	★★★★
600531	豫光金铅	金属与采矿	30.71	0.61	0.58	5.17	★★★★
000635	英力特	化工品	15.6	0.82	0.78	5.13	★★★★
600187	国中水务	自来水	13.36	0.21	0.2	5	★★★★
002085	万丰奥威	汽车零配件	12.18	0.43	0.41	4.88	★★★★
002093	国脉科技	信息技术与服务	17.71	0.44	0.42	4.76	★★★★
600221	海南航空	航空	8.57	0.66	0.63	4.76	★★★★
300154	瑞凌股份	机械制造	42.35	1.05	1.01	3.96	★★★★
002096	南岭民爆	化工品	31.8	1.08	1.04	3.85	★★★★
002271	东方雨虹	金属与采矿	40.57	1.09	1.05	3.81	★★★★
002115	三维通信	通讯设备	19.11	0.66	0.64	3.13	★★★★
000006	深振业 A	房地产	7.56	0.66	0.64	3.13	★★★★
600801	华新水泥	建筑原材料	30.8	1.43	1.39	2.88	★★★★
600594	益佰制药	制药	21.16	0.73	0.71	2.82	★★★★
300065	海兰信	电子设备与仪器	51.4	1.1	1.07	2.8	★★★★
601101	昊华能源	煤炭	50.23	2.61	2.54	2.76	★★★★
002284	亚太股份	汽车零配件	24.18	0.87	0.85	2.35	★★★★
000042	深长城	房地产	18.45	1.75	1.71	2.34	★★★★
000755	山西三维	化工品	12.1	0.48	0.47	2.13	★★★★
601899	紫金矿业	金属与采矿	7.89	0.48	0.47	2.13	★★★★

安全星级排名靠前 10 只股票收盘价

安全星级排名靠前 10 只股票每股收益

安全星级排名靠前 10 只股票每股收益变动幅度

创业板点兵 | GEM Reviews

从目前已经预告业绩的 29 家创业板公司来看，9 成预增，基本符合投资者对创业板高成长的预期。其中，预增幅度较大公司分别是向日葵、星河生物、沃森生物、东方日升、双林股份、上海凯宝以及汇川技术，公司净利润同比增幅较为显著。我们需要关注业绩增长突出的公司，观察其是否具备可持续性。另外，也可关注高送转带来的阶段性行情。

（平安证券 叶华 展鸥）

汇川技术（300124）

总股本：1.08 亿股
流通股本：2700 万股
2010 年三季报每股收益：1.87 元
限售股上市（2011 年 9 月 28 日）：2114.91 万股

公司的前身为深圳市汇川技术有限公司。2008 年 5 月 18 日，经全体股东一致同意，深圳市汇川技术有限公司以截至 2008 年 3 月 31 日经大华德律审计的账面净资产 8728.99 万元，按 1:0.92794 的比例折为 8100 万股，以整体变更的方式设立深圳市汇川技术股份有限公司。

公司高端低压变频器产品质量已达到外资品牌同等水平，共同控制人中大部分有在艾默生供职经历。公司同时是国内唯一掌握低压变频器高端应用核心算法的企业。目前公司产品故障率约 1 至 1.5 个百分点，稳定性基本达到国外水平，且价格相对降低约 10%至 15%左右。

公司货币资金充裕，经营模式有望在全国快速复制扩张。公司产品性价比拥有较明显优势，品牌信誉和知名度快速提升。同时，由于公司主要竞争对手国外厂商在中国均采用大代理模式，各地并没有当地垄断企业及地方政府保护壁垒。未来通过研发及销售渠道的建设，公司有望在全国快速复制经营模式，市场份额将大幅提升。

我们上调公司 2010 至 2012 年摊薄每股收益为 2.11 元，3.65 元和 5.17 元，对应动态市盈率为 70、40 和 28 倍，给予公司评级为“强烈推荐”。

海兰信（300065）

总股本：5539 万股
流通股本：1385 万股
2010 年三季报每股收益：0.38 元
限售股上市（2011 年 3 月 26 日）：2012.94 万股

公司前身系成立于 2001 年 2 月 14 日的北京海兰信数据记录科技有限公司。2008 年 3 月 14 日，经北京海兰信数据记录科技有限公司 2008 年第三次临时股东会审议通过，有限公司全体股东共同作为发起人，将有限公司整体变更为北京海兰信数据科技股份有限公司。

公司是国内航海电子龙头企业，2009 年 VDR 产品国内市场占有率达到 24%。凭借全球服务网络逐渐完善、核心技术领先优势及本土优势等，公司在国内航海电子市场龙头地位越发稳固。

公司竞争优势为成本优势，产品相比欧洲同等技术产品价格低大约 30%至 40%。公司未来业绩增长来源于传统业务维持稳定增长。2011 年新产品，如 SCS（操舵仪）和 ECDIS（电子海图显示与信息系统）等将开始贡献业绩，预计 2013 年公司 VEIS（船舶电子集成系统）销售收入将超过 1.5 亿元。随着 VEIS 中自主产品比例的提升，毛利率将由目前约 20%提升到 50%左右。

我们预计，公司 2010 年至 2012 年 EPS 分别为 0.67、1.36 和 2.19 元，以 2011 年 45 至 50 倍 PE 计算，未来 6 至 12 月的合理价格区间为 61.2 至 68 元，给予“推荐”评级。

硅宝科技（300019）

总股本：1.02 亿股
流通股本：2942 万股
2010 年三季报每股收益 0.34 元。
限售股上市（2012 年 10 月 30 日）：6232 万股

公司主营温胶及制胶专用生产设备的研发生产、制造、销售。公司 2010 年 12 月 31 日公告，与安徽翔飞立派有机硅新材料有限公司及其股东签订投资合作备忘录，翔飞立派全体股东同意公司对其增资。增资完成后，翔飞立派注册资本由 1000 万元变更为 2050 万元。公司持有翔飞立派 51.22%的股权，成为其控股股东。

硅烷偶联剂是硅宝科技生产用原料之一，公司若能成功控股专业偶联剂生产企业，将为公司原料供给提供保障。公司增资翔飞立派，有利于公司进入该行业，改变公司单一的有机硅室温胶结构，为公司打造成为知名的有机硅材料企业走出第一步。国内偶联剂常规产品性价比较高，国际公司逐步加大对中国产品的采购力度。对一些新品种、高品质硅烷偶联剂的需求，也拉动了国内硅烷偶联剂的新产品开发和产品质量的提升。

我们给予公司“推荐”评级，给予 2010 至 2012 年 EPS 0.46、0.69、0.98 元的预测。

三聚环保（300072）

总股本：9727 万股
流通股本：2500 万股
2010 年三季报每股收益：0.49 元
限售股上市（2011 年 4 月 27 日）：2695.67 万股

公司主营脱硫净化剂、、其他净化剂（脱氯剂、脱砷剂等）、特种催化材料及催化剂等的研发、生产、销售及相关技术服务。

脱硫行业属于国家大力扶持的行业之一，在日益严峻的环保形势下，国家出台了多项政策以促进脱硫行业的发展。比如环保部“十二五”规划中规定 2015 年，二氧化硫的排放总量将比 2010 年减少 10%，而 COD 的排放总量将比 2010 年减少 5%。我们认为，在国家大力扶持下，各地对脱硫行业的重视程度将日益提高，该行业的市场需求将有较大提升。

公司目前脱硫产品主要用于石化、天然气、煤化工等领域，脱硫净化剂市场在国家政策刺激下增长迅速。按照估算，这部分的需求达到 76.7 万吨，年复合增长率保持在 20%以上。公司的脱硫净化剂能够部分替代干法脱硫市场，并且由于公司产品技术领先，处于行业龙头地位，将能充分销售市场增长带来的收益。

我们认为，公司产能按预期投产后，明显提升公司利润，业绩会快速增长。我们预计，公司 2010、2011 和 2012 年的 EPS 分别为 0.77、1.06、1.37 元，对应 2010、2011 和 2012 年的 PE 为 58.8 倍、42.8 倍、33.1 倍。按照目前同行业平均 PE 估值 45 倍，我们给予公司 6 个月目标价为 47.7 元，首次给予公司“推荐”评级。

本版作者声明：在本人所知情的范围内，本人所属机构以及财产上的利益关系人与本人所评价的证券没有利害关系。