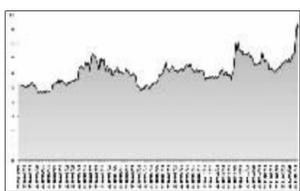


## ■ 强势股点评 | Strong Stock Reviews |

沪指周末再度强攻 2940 点并创出本轮反弹新高。江苏吴中公告称，重组人血管内皮抑素注射液进入三期临床研究阶段，连续涨停。不过，临床试验至少要有两年，商业量产更是不可预知，但愿炒作的未来不是梦。ST 秋林股改复牌，公司股改时曾有重组承诺，股改成功意味踏上重组之路。京投银泰年报收益 0.36 元/股，同比增长 148%，公告后出现涨停。年报高送转见光死，低价业绩大增股反而大涨，看来年报行情炒作得换个思路才行。

(恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670200010028)

### 江苏吴中 (600200)



公司主营业务为服装和医药。公司所属控股子公司江苏吴中医药

集团日前接到国家食品药品监督管理局通知，具有自主知识产权的国家一类生物抗癌新药重组人血管内皮抑素注射液目前获得 SFDA 药物临床试验批件，同意公司开展该产品的三期临床试验研究工作，对未来业绩增长打开想象空间。二级市场上，该股连续强势上涨后，昨日缩量回调整理，后市仍有上涨空间，建议回调参与。

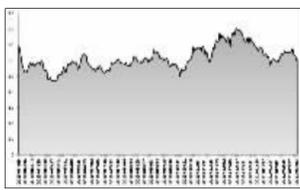
## ■ 弱势股点评 | Weak Stock Reviews |

北非、中东局势未明，油价、金价高位震荡，全球经济复苏隐忧再起。东山精密公告将进行股权激励，相比市场价打 5 折的激励行权价有送礼之嫌。

随着石墨烯题材的降温，龙头股中国宝安连续回落，但是按公司实施的股权激励计划，未来几年公司的成长性同样值得期待。泰亚股份上市后，股价一直比较活跃，游资是炒作主角。但仅靠题材，缺少业绩支撑的炒作，总让人有些心虚。

(恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670200010028)

### 东山精密 (002384)



公司为全球领先的通讯设备制造商、通讯设备集成商、新能源应用设备制造商、精密机床制造商提

供精密钣金产品、精密铸件产品，以及相应的技术服务。其中，精密钣金件是公司主导产品。在通信+半导体设备、CPV、LED 三大产品线上，公司均具备核心竞争优势。值得一提的是，CPV 和 LED 属于新能源战略新兴产业，爆发增长可期。

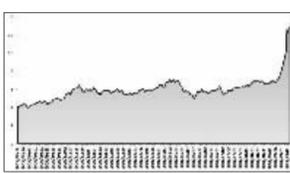
二级市场上，该股近日不断下跌，弱势明显。目前跌势虽有缓和，但仍处于下跌途中，建议投资者不要盲目介入，待企稳后再适量跟进。

## ■ 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)	T+1 年 EPS (当前)	T+1 年 EPS (上周)	变动幅度 (%)	基本面	技术面	机构认同度	安全星级
300099	尤洛卡	电子设备与仪器	109.3	2.42	2.09	15.79	90	96	73	★★★★★
600251	冠农股份	食品生产与加工	27.45	1.15	1.06	8.49	80	90	73	★★★★★
002129	中环股份	半导体	31.16	0.71	0.66	7.58	55	100	61	★★★★★
002424	贵州百灵	制药	35.49	1.03	0.96	7.29	86	97	40	★★★★★
000680	山推股份	机械制造	23.98	1.5	1.42	5.63	99	94	73	★★★★★
000830	鲁西化工	化工品	6.99	0.44	0.42	4.76	70	86	90	★★★★★
002161	远望谷	电子设备与仪器	31.21	0.56	0.54	3.7	99	79	60	★★★★★
600585	海螺水泥	建筑材料	35.98	2.26	2.18	3.67	83	93	59	★★★★★
600160	巨化股份	化工品	26.39	1.17	1.13	3.54	99	95	81	★★★★★
000581	威孚高科	汽车零部件	43.05	2.21	2.14	3.27	98	97	66	★★★★★
002118	紫鑫药业	制药	31.1	0.95	0.92	3.26	87	91	76	★★★★★
600362	江西铜业	金属与采矿	40.41	1.87	1.82	2.75	91	91	84	★★★★★
600503	华鲁能源	房地产	21.95	1.2	1.17	2.56	100	100	74	★★★★★
600763	通策医疗	保健服务	20.12	0.4	0.39	2.56	86	87	71	★★★★★
000401	冀东水泥	建筑材料	26.69	1.65	1.61	2.48	84	91	83	★★★★★
000758	中色股份	金属与采矿	31.91	0.44	0.43	2.33	58	91	61	★★★★★
600406	国电南瑞	软件	70.62	1.33	1.3	2.31	99	94	74	★★★★★
600176	中国玻纤	化工品	27.16	1.41	1.38	2.17	61	96	69	★★★★★
601899	紫金矿业	金属与采矿	8.16	0.47	0.46	2.17	82	93	71	★★★★★
002037	久联发展	化工品	25.3	0.96	0.94	2.13	96	93	88	★★★★★
000039	中集集团	机械制造	26.75	1.48	1.45	2.07	95	96	73	★★★★★
000877	天山股份	建筑材料	40.76	2.06	2.02	1.98	90	93	72	★★★★★
002081	金螳螂	建筑工程	62.5	2.09	2.05	1.95	100	68	83	★★★★★
600815	厦工股份	机械制造	17.38	1.08	1.06	1.89	94	93	82	★★★★★
600309	烟台万华	化工品	25.05	1.24	1.22	1.64	71	96	100	★★★★★
600970	中材国际	机械制造	44.6	2.48	2.44	1.64	95	96	60	★★★★★
002156	通富微电	电子设备与仪器	17.4	0.62	0.61	1.64	83	63	87	★★★★★
002195	海隆软件	软件	24.42	0.62	0.61	1.64	94	86	56	★★★★★
000596	古井贡酒	饮料生产	79.12	1.99	1.96	1.53	95	66	66	★★★★★
300088	长信科技	电子设备与仪器	52.6	1.37	1.35	1.48	94	81	66	★★★★★
600031	三一重工	机械制造	26.38	1.52	1.5	1.33	99	97	87	★★★★★
002106	莱宝高科	电子设备与仪器	53.73	1.6	1.58	1.27	98	97	64	★★★★★
000651	格力电器	家用电器消费品	21.6	1.72	1.7	1.18	98	93	80	★★★★★
600549	厦门钨业	金属与采矿	49.27	0.94	0.93	1.08	96	99	83	★★★★★
600690	青岛海尔	家用电器消费品	29.79	1.89	1.87	1.07	86	86	76	★★★★★
600498	烽火通信	通讯设备	37.95	1.15	1.14	0.88	81	94	64	★★★★★
600741	华域汽车	汽车零部件	12.81	1.16	1.15	0.87	91	82	77	★★★★★
000527	美的电器	家用电器消费品	20.41	1.33	1.32	0.76	98	91	74	★★★★★
600458	时代新材	机械制造	56.65	1.42	1.41	0.71	96	84	71	★★★★★
002344	海宁皮城	商业服务	46.78	1.46	1.45	0.69	98	71	68	★★★★★
002006	精功科技	机械制造	52.13	1.54	1.53	0.65	83	96	76	★★★★★
002304	洋河股份	饮料生产	227.11	7.02	6.98	0.57	97	76	66	★★★★★
000937	冀中能源	煤炭	43.29	2.53	2.52	0.4	84	88	63	★★★★★
601678	滨化股份	化工品	26.51	1.31	1.1	19.09	51	86	72	★★★★★
000610	西安旅游	餐饮住宿与娱乐	14.6	0.35	0.32	9.38	58	81	59	★★★★★
000528	柳工	机械制造	41.48	2.73	2.52	8.33	72	93	91	★★★★★
600636	三爱富	化工品	16.96	0.26	0.24	8.33	65	95	64	★★★★★
600963	岳阳纸业	林业与纸制品	11	0.46	0.43	6.98	66	97	61	★★★★★
002493	奥盛石化	化工品	70.8	3.5	3.28	6.71	91	93	43	★★★★★
600143	金发科技	化工品	17.89	0.65	0.61	6.56	97	96	55	★★★★★

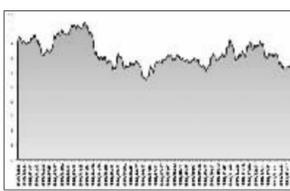
数据来源：今日投资

### ST秋林 (600891)



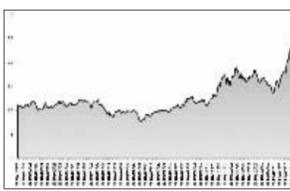
公司是哈尔滨市一家具有 106 年历史的老字号名店，主营百货的零售与批

### 京投银泰 (600683)



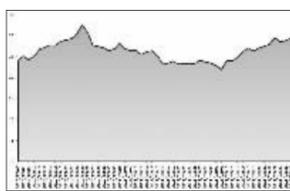
公司是唯一一家战略定位中存在轨道物业模式的房地产开发企业。公

### 中国宝安 (000009)



公司为新能源、地产、生物医药三足鼎立。其发展目标明确，战略架

### 泰亚股份 (002517)



公司主营运动鞋鞋底的研发、生产及销售。公司主要产品为 EVA 鞋底、

2 月 11 日，公司公告称，收到颐和黄金制品有限公司《关于终止重大资产重组工作的函》，表示本次重大资产重组的条件尚不成熟，因此颐和黄金决定终止与公司的重大资产重组，公司亦决定取消本次重组事项。

3 月 1 日，该股集重组悬念、股改复牌等一连串悬念于一身复牌。由于概念炒作落幕，资金流出迹象明显，投资者以观望为主。

司通过大股东与上市公司联合拿地的运作模式，同时拟通过大股东委托贷款和投资款的形式为上市公司提供资金支持。2010 年报显示，来自房地产业务收入同比增长近 3 倍，前 10 大流通股股东有 3 只富国系基金的身影。二级市场上，受业绩大增影响，该股出现上涨，前期高点区域及短期均线乖离偏大。技术上有调整要求，短期以观望为主。

构逐渐清晰，高新技术、房地产和生物医药为公司三大主要业务板块。近年来，通过对旗下业务的战略性调整，高新技术产业在公司收入中占比逐步增加。

二级市场上，该股前期因石墨烯题材而大幅上升，并放出近期天量。本周大幅下挫，5 日均线反压向下，目前仍未出现止跌迹象，投资者慎抢反弹。

PH 鞋底、PU 鞋底和鞋底配件。产品经组装成为成品鞋后，主要用于人们从事体育竞赛、体育锻炼、休闲运动和休闲场合穿着。该股上市快 3 个月，股价相对合理。二级市场上，该股由于在 2011 年 3 月 2 日发布公告称，将于 3 月 7 日解禁限售股 440 万股，从而引发一部分恐慌性抛盘。短短 3 个交易日，该股跌幅加大，建议投资者可在下跌风险释放充分后，择机低位介入。

## 制药行业：步入政策受惠期

### 今日投资

根据今日投资《在线分析师》(www.investoday.com.cn)对国内 70 多家券商研究所 1800 余名分析师的盈利预测数据进行的统计，上周综合盈利预测调高幅度居前的 25 只股票中，行业分布比较均匀。除制药行业以 4 家人入围而略显高调外，其它如化工品、食品生产与加工等均以 3 家紧随其后。制药行业本期受宠，与行业扶持政策的出台有关。

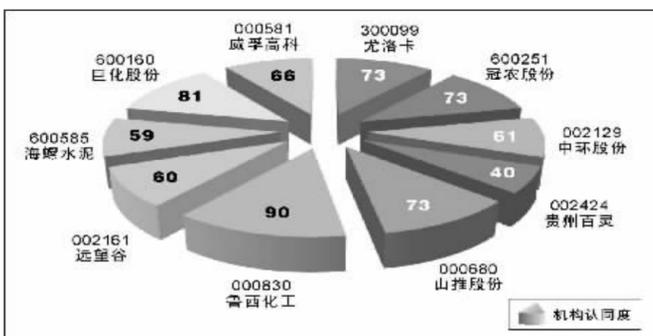
2 月 17 日，国务院公布了《医药卫生体制五项重点改革 2011 年度主要工作安排》(以下简称《工作安排》)。《工作安排》明确提出，2011 年国家基本药物制度将实现基层全覆盖，政府对新农合和城镇居民医保补助标准均由上一年每人每年 120 元提高到 200 元。城镇居民医保、新农合政策范围内住院费用支付比例力争达到 70% 左右。

对此，英大证券认为，首先，加快基本医疗保障制度建设，职工医保、城镇居民医保参保率均提高到 90% 以上，新农合参保率继续稳定在 90% 以上。医保容量扩容以后，通过提高报

销比例、扩大报销范围等手段，提高就诊率，为医药市场维持较快增长提供了有力保障；其次，基本药物制度事关医改成败，政府必将有效推进，看好基本药物制度推进带来的市场扩容和行业增长；第三，健全医疗卫生服务体系，这对基层医疗机构的建设，将带来对医疗器械、医院装修的投入增加，而大力培育全科医生将有效缓解目前患者看病难的问题；第四，促进基本公共卫生服务逐步均等化，这将给疫苗和诊断试剂相关上市公司带来较大的扩容机会。

总体而言，工作安排对医药行业的影响中性偏好。随着政府投入的加大、医疗保障覆盖面和保障深度的提高以及基本药物制度的全面推进将带来医药需求的持续旺盛，基层用药放量是必然的。我们看好其中独家品种的长期投资机会。同时随着公立医院改革的不断深化，民营医院企业也将逐步受益。

从二级市场来看，医药股经过去年 12 月和今年 1 月两个月的大幅回调，估值溢价率迅速回落。考虑到板块成长性良好，当前估值合理。我们看好医药股 3 月份阶段性的投资机会，建议超配医药股。



## ■ 创业板点兵 | GEM Reviews |

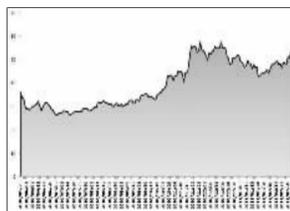
本周创业板处于弱势整理走势，指数下跌 2.1%。国内 1 月份 CPI 数据低于此前预期，市场对流动性与政策紧缩的担忧情绪得到缓解。市场目前普遍认为，国内宏观形势没有大的问题，通胀也在可控范围之内。两会期间，将有很多政策和措施出台，因此可以选择主题性投资机会鲜明的板块介入，涉及到相关题材的创业板个股将获得阶段性超额收益。(平安证券)

### 长信科技 (300088)

总股本：1.26 亿股  
流通股本：3150 万股  
2010 年每股收益：1.04 元  
限售股上市 (2011 年 5 月 26 日)：3485.00 万股

公司主营真空薄膜材料的研发、生产和销售。中大尺寸电容式触摸屏需求才刚起步，目前以 IPAD 为代表的平板电脑是中大尺寸电容式触摸屏应用的主力。随着三星、摩托罗拉、惠普等企业纷纷推出自有品牌的平板电脑，平板电脑将迎来黄金发展期，提高其渗透率。

公司去年 8 月完成中小尺寸电容式触摸屏投资布局，关键设备光刻机预计将于下个月到位，预计该项目将于 2011 年中期投产。本次投资中大



尺寸项目，将进一步完善公司触摸屏的产品结构，提高市场配套能力。考虑到电容式触摸屏的定制化特征，我们预计，公司已就项目规划与下游模组厂进行过沟通。

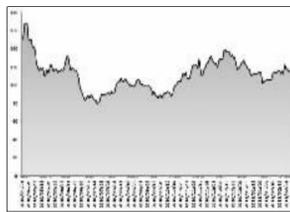
我们看好公司高效的管理团队及公司依靠电容式触摸屏行业高景气实现快速增长潜力，维持“推荐”投资评级。

### 碧水源 (300070)

总股本：1.47 亿股  
流通股本：3700 万股  
2010 年每股收益：1.31 元  
限售股上市 (2011 年 4 月 21 日)：1710.50 万股

公司主要从事污水处理与污水资源化技术的开发应用。“十二五”期间，污水标准提高为公司带来巨大发展机遇。

2010 年，公司建成年产 200 万平方米 PVDF 中空纤维微滤膜及年产 100 万平方米的中空纤维超滤膜生产线，实现用膜完全自给。尽管公司 2010 年承接了一些毛利率较低的 BOT 项目，但由于关键原材料的自给，使得毛利率依然保持在 48.61% 的较高水平，与上年同期持平。污水处理整体解决



方案收入 4.71 亿，同比增长 50%，主要原因是公司承接工程项目增多。毛利率 48.9%，与上年同期持平；膜销售收入 2736 万元，毛利率为 42.7%，高于上年同期 8.4 个百分点；净水器销售收入 169 万元，毛利率 38.5%。

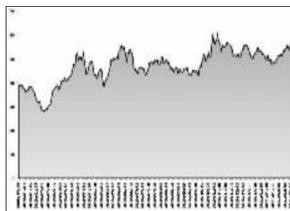
我们认为，公司未来两年污水处理行业仍将快速发展，谨慎增持。

### 南风股份 (300004)

总股本：9400 万股  
流通股本：3647 万股  
2010 年每股收益：0.68 元  
限售股上市 (2012 年 10 月 30 日)：5332.96 万股

公司主要从事通风与空气处理系统设计和产品开发、制造与销售。南风股份公布股权激励计划草案，此次激励计划涉及标的股票数量为 320 万股，占当前公司总股本的 3.404%。其中首次授予股票期权 292.9 万份，预留股票期权 27.1 万份。股票期权激励计划有效期为 5 年，首次授予的股票期权自本期激励计划首次授权日起满 12 个月后，激励对象应在可行权日内按 25%：25%：25%：25% 的行权比例分 4 期行权。预留的股票期权在该部分股票期权授权日起满 12 个月后，激励对象应在可行权日内按 30%：30%：40% 的行权比例分期行权。

激励彰显公司对未来高速发展的



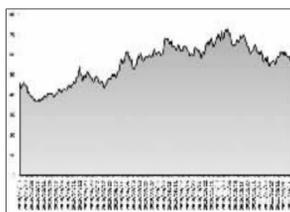
信心。本次股权激励要求，未来 4 年净利润较 2010 年线性增长率达 30% 以上，ROE 每年约上升 1 个百分点。预计 2010 年公司净利润约 6400 万元，EPS 约 0.68 元，ROE 为 8.86%。同时，本次股权激励的行权价格为 53.6 元，与公司最近一个交易日收盘价格一致，彰显公司对未来高速发展的信心。核电 HVAC 设备已开始进入交货高峰期，稳定的市场竞争格局将使公司盈利能力长期维持较高水平。同时，公司目前订单充足，股权激励完成后，将有力释放业绩，给予公司“推荐”评级。

### 回天胶业 (300041)

总股本：6599 万股  
流通股本：3102 万股  
2010 年每股收益：1.32 元  
限售股上市 (2013 年 1 月 8 日)：3497 万股

公司主要从事化工新材料，即各类高端工程胶粘剂的研发、生产和销售。回天胶业 2 月 25 日午间发布了经营状况快报，公司 2010 年度实现营业收入 4.14 亿元，同比增长 73.71%；归属于上市公司股东的净利润 8727.28 万元，同比增 72%；基本每股收益 1.32 元，同比增长 27.71%。

业绩增长原因，在公司产品所属汽车、太阳能、风电、LED、高铁领域大力发展的情况下，公司竞争优势



与市场开发能力、品牌影响力进一步得到提升。除项目投入之外，超募资金还有近 2 亿元，此笔存款带来利息收入。公司是中国胶粘剂行业的知名企业，中国汽车制造业、工程、建筑、电子用胶粘剂最大供应商之一，专业从事各类高端工程胶粘剂的研发、生产和销售。另外，公司理论上存在高送转预期，激进投资者可以适当关注。