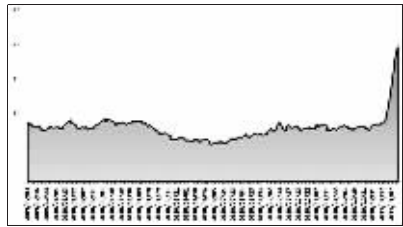


■ 强势股点评 | Strong Stock Reviews

本周五公布的一季度及3月份宏观经济数据基本符合市场预期,抗通胀稳物价将是未来重点工作。本周沪综指两阴三阳,突破3000点绝非易事。大成股份延续上周强势,但成交回报显示游资接力是股价上涨的推手。致力于新市镇建设和保税园区功能开发建设的外高桥,工业地产与商业地产并重。房地产调控政策下,公司独辟蹊径,承受风险同时也意味着机遇。济南钢铁三度重组,目前价格相对未来重组之后的业绩,在钢铁板块中估值水平并不低。

(恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670200010028)

大成股份 (600882)



公司前身是山东省农药生产的龙头企业,华联矿业携资源借壳大成股份。公司近日公告称,拟在置出原有

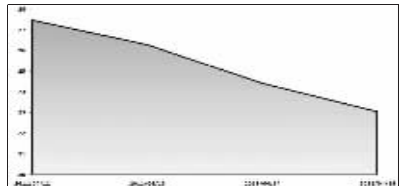
资产同时,购买华联矿业100%的股权,变身为以铁矿石采选为主营业务的矿业企业。公司资产置换后,置入资产铁矿石可采储量为4765万吨。公司铁矿石目前主要是露天开采,未来逐步转入地下,开采成本总体不高。二级市场上,该股复牌后连续无量涨停,近期继续小幅度冲高后,技术上有所整理需求。由于短线累积涨幅过大,建议谨慎操作,不宜盲目追高。

■ 弱势股点评 | Weak Stock Reviews

网下配售50%中签率及今年以来57%新股跌破发行价,说明新股发行制度改革任重道远。步森股份上市首日以最高90%的涨幅及91%的换手率成为近期新股明星,游资炒热的结果就是连续的阴跌调整。啤酒花年初公告,子公司获得5家矿产勘查项目,其后股价扶摇直上。不过,探矿与采矿还是有天壤之别。今年最热的炒作题材类稀土本周开始降温,昌九生化受到将介入稀土矿传言,股价明显异动,但公司迅速澄清无此重组意向,股价自然重新回到起点。

(恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670200010028)

步森股份 (002569)



公司主营“步森”品牌男装的设计、生产和销售,采用单品牌、多系列发展战略。公司以“步森”为主打

品牌,以舒适商务男装作为产品核心理念,针对25岁至45岁商务男士消费群体,开发了“时尚潮流”、“都市新贵”和“经典正装”三大系列产品。衬衫、裤装和西服三者的收入为主营业务收入,茄克衫为新的收入增长点。二级市场上,公司上市后就开始下跌,短期跌幅很大,并且没有企稳迹象。建议投资者在股价企稳后再考虑买入。

■ 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)	2011年EPS(当前)	2011年EPS(上周)	变动幅度(%)	基本面	技术面	机构认同度	安全星级
002160	常铝股份	金属与采矿	31.81	0.77	0.59	30.51	86	83	71	★★★★
600409	三友化工	化工品	11.22	0.44	0.4	10	78	99	81	★★★★
600063	皖维高新	化工品	13.5	0.36	0.33	9.09	91	94	30	★★★★
000830	鲁西化工	化工品	7.67	0.37	0.34	8.82	71	84	80	★★★★
600375	金马汽车	汽车制造	23.97	2	1.88	6.38	92	72	74	★★★★
002132	恒星科技	金属与采矿	16.39	0.57	0.54	5.56	55	88	82	★★★★
600673	东阳光铝	金属与采矿	20.89	0.57	0.54	5.56	90	90	83	★★★★
002081	金岭矿业	金属与采矿	41	1.44	1.38	4.35	100	72	92	★★★★
600176	中国玻纤	化工品	28.83	1.47	1.44	2.08	77	94	95	★★★★
000680	山推股份	机械制造	22.73	1.59	1.56	1.92	98	92	75	★★★★
000596	古井贡酒	饮料生产	75.99	2.2	2.16	1.85	94	55	85	★★★★
000401	黄东水	建筑材料	27.35	1.78	1.75	1.71	82	93	92	★★★★
600143	金发科技	化工品	17.65	0.62	0.61	1.64	97	89	74	★★★★
600418	江淮汽车	汽车制造	13.39	1.25	1.23	1.63	98	71	97	★★★★
600497	德宏锌铟	金属与采矿	38.73	0.73	0.72	1.39	58	100	83	★★★★
000877	天山股份	建筑材料	40.55	2.34	2.31	1.3	87	92	82	★★★★
002037	久联发展	化工品	25.95	0.94	0.93	1.08	93	78	90	★★★★
000961	中南建设	房地产	12.75	0.99	0.98	1.02	94	89	81	★★★★
600160	巨化股份	化工品	34.91	1	0.99	1.01	98	100	67	★★★★
002155	联州矿业	金属与采矿	40.67	1.04	1.03	0.97	99	90	82	★★★★
000157	中联重科	机械制造	16.47	1.12	1.11	0.9	92	99	84	★★★★
600309	烟台万华	化工品	26.32	1.28	1.27	0.79	92	93	77	★★★★
600031	三一重工	机械制造	28.11	1.69	1.68	0.6	97	98	70	★★★★
600086	东方金钰	金属与采矿	24.67	0.32	0.29	10.34	96	82	54	★★★★
002020	新药业	制药	21.07	0.23	0.21	9.52	56	79	77	★★★★
600502	安徽水利	建筑工程	18.12	0.82	0.75	9.33	100	85	86	★★★★
002479	富春环保	电力	23.47	0.49	0.45	8.89	66	69	56	★★★★
000059	江通化工	化工品	11.59	0.68	0.64	6.25	94	55	53	★★★★
002305	南国置业	房地产	14.76	0.61	0.58	5.17	93	88	36	★★★★
000960	铝业股份	金属与采矿	35.77	0.83	0.79	5.06	40	93	83	★★★★
600725	云铝股份	金属与采矿	11.23	0.42	0.4	5	61	98	67	★★★★
600531	豫光金铅	金属与采矿	33.93	0.69	0.66	4.55	56	88	83	★★★★
002129	中环股份	半导体	31.2	0.72	0.69	4.35	72	82	58	★★★★
600461	洪城实业	自来水	17.47	0.49	0.47	4.26	89	68	62	★★★★
600151	航天机电	电气设备	13.48	0.25	0.24	4.17	78	46	79	★★★★
600406	国电南瑞	软件	34.89	0.82	0.79	3.8	99	55	66	★★★★
000915	山大特药	制药	16.97	0.53	0.53	3.77	83	56	73	★★★★
600173	卧龙地产	房地产	6.75	0.55	0.53	3.77	99	46	81	★★★★
000540	中天城投	房地产	18.04	1.4	1.35	3.7	49	92	79	★★★★
300024	机器人	机械制造	29.61	0.58	0.56	3.57	85	71	63	★★★★
002131	利欧股份	机械制造	18.98	0.62	0.6	3.33	94	53	46	★★★★
600586	金晶科技	建筑材料	16.17	0.68	0.66	3.03	68	74	64	★★★★
002408	齐翔腾达	化工品	73.78	2.22	2.16	2.78	96	76	59	★★★★
600248	延长化建	建筑工程	12.68	0.37	0.36	2.78	93	87	43	★★★★
002233	塔牌集团	建筑材料	19.37	1.13	1.1	2.73	66	81	75	★★★★
000581	威孚高科	汽车零部件	39.68	2.65	2.58	2.71	99	75	84	★★★★
002001	新和成	制药	32	1.96	1.91	2.62	47	97	66	★★★★
601958	金钼股份	金属与采矿	24.83	0.42	0.41	2.44	72	89	60	★★★★
002153	石基信息	软件	47.48	1.28	1.25	2.4	100	53	70	★★★★
600153	建发股份	工业品贸易与销售	9.69	0.91	0.89	2.25	96	94	83	★★★★

数据来源: 今日投资

外高桥 (600648)

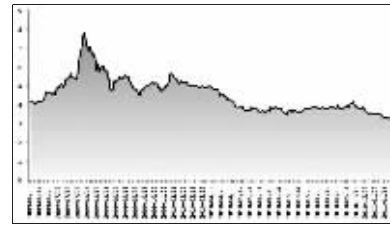


公司是国内唯一以保税区开发建设为主营的上市公司。公司将新增约180万平方米的优质租赁物业

和200万平方米以上的土地储备。随着上海迪士尼项目的开工,该公司将从中受益。

另外,4月14日浦东“十二五”商业规划蓝图公布,按照产城融合的思路,商业中心布局向外高桥等重点开发区域倾斜。二级市场上,该股近期突破平台位置后,出现放量上涨的趋势。并且盘中表现较强,量价配合良好,不排除震荡后仍有冲高的可能,可逢低关注。

济南钢铁 (600022)



公司拟以换股方式吸收合并莱钢股份,并向济钢、莱钢集团定向增发购买资产。公司还有资产注入概念,山钢铁

团承诺在银山型钢完善相关手续后的两年内,将银山型钢的全部股权注入上市公司,在注入前交由上市公司托管。公司已成为中国最大的精品中厚板材生产基地之一,产量占全国同类产品总量的14%,连续多年中厚板出口量居全国首位。

二级市场上,股价连续涨停,对估值已经完全修复。周五放量过大,有调整要求,可以选择出局观望。

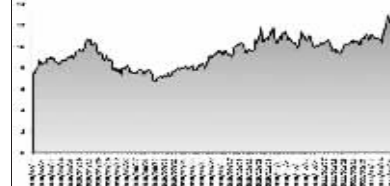
啤酒花 (600090)



公司主营业务为啤酒花、啤酒花制品、啤酒大麦、干酪素、香精香料及其它农副产品生产、加工、销售。

公司是全国最大的啤酒原料供应商之一。从德国普罗斯特公司引进了亚洲仅有具有世界先进水平的智能型酒花颗粒生产线,生产能力跃居世界第二。公司引进的果蔬系列饮品形成了年产15万吨饮品的生产规模,是公司新的利润增长点。公司获得相关矿产的勘探权公告后,股价曾连续上涨。近期该股连续缩量快速下跌,60日线处有止跌迹象,可逢低介入。

昌九生化 (600228)



公司江氨分公司3月23日晚突发气体泄漏合成车间引发爆炸,短期受消息影响股价大幅回落。此前,公司

股价在稀土概念的刺激下强劲上涨。此后两个交易日,公司股价仍小幅上涨,随后开始调整。

二级市场,该股虽然受利空消息影响出现大幅回调,但已缩量调整至长期上升趋势的重要支撑60日线附近。近期如果稳定在60日线附近,将会继续保持上升趋势,可在上升趋势线附近逢低关注。

机械制造 内销与外销比翼齐飞

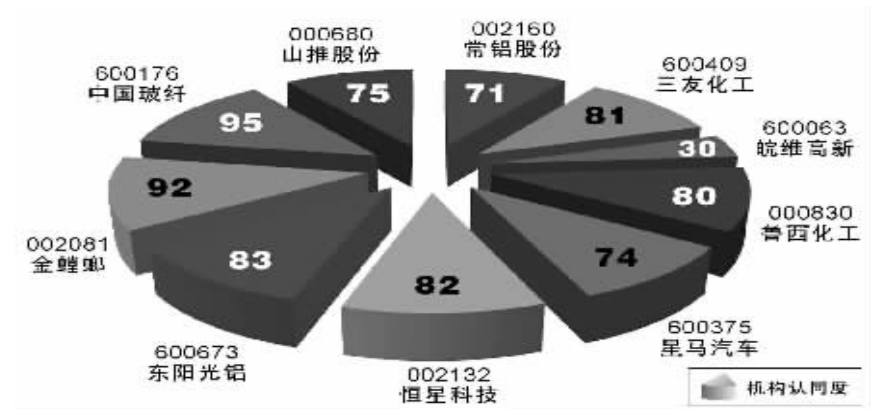
今日投资

根据今日投资《在线分析师》(www.investtoday.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,机械制造没有丝毫放松,开发商拿地开始谨慎。市场担心,因地产业调控使得固定资产投资下滑过快。我们认为,今年的商品房开工面积确实会回落,但保障房、水利、铁建三块将部分弥补部分回落。保障房是中央民生的重点工作之一,从下中央预算、社保基金试水南京保障房项目、代发地方债来看,政府正在多方面筹集1.3万亿元的资金。未来10年,水利方面的投资已在2011年中央一号文件中体现。解决水利问题既可以调动农民的生产积极性,又可以通过增产来稳定农产品价格,进而稳定通胀。铁建方面,“十二五”规划每年7000

亿元的投资仍会继续。总之,三方面因素会继续利好工程机械内销。

日本震后重建、资源价格高位运行利好工程机械出口。本次日本地震及海啸给日本造成重大的人员和财产损失,我们认为,在处理完救灾以后,日本下一步必将投入巨资进行灾后重建,庞大的基建需求必然带动日本国内工程机械需求。日本国内一时难以突破产能瓶颈,这将拉动中国工程机械销往日本,这也将是继高铁后,高端装备制造类企业在“引进—消化—创新—外销”的成功案例。另外一个方面看,日本央行在震后释放了相当于7000亿美元的流动性,美国量化宽松政策以后经济稳健复苏,世界第一、第三经济强国的需求将使全球资源品价格维持高位,进而使资源生产国加大固定资产投资,这又从另外一个方面刺激了工程机械的需求。

更新换代使需求增加。2006年以后,我国的工程机械销售逐渐增大。2008年4万亿元投资进一步刺激工程机械的销售,按照工程机械5年至8年的更新速度,2011年开始,逐渐会有因为更新换代而产生的新需求。



安全星级排名前10只股票机构认同度比较

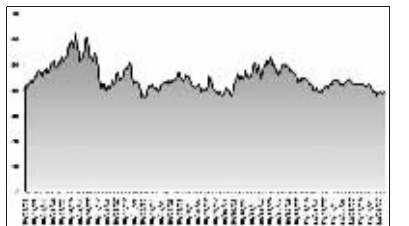
■ 创业板点兵 | GEM Reviews

本周创业板止跌企稳,技术指标修复,指数微跌。从一周情况来看,创业板做空动能得到缓解,部分已经创新低的个股止跌反弹迹象明显,预计创业板短期震荡向上的格局有望进一步延续。创业板的大部分个股集中在新兴产业,受政策提振效果比较明显,因此创业板市场仍具有活跃的逻辑基础,可中期逢低逐步关注。

(平安证券)

红日药业 (300026)

总股本: 1.01亿股
流通股本: 3623万股
2010年年报每股收益: 1.01元
限售股上市(2012年10月30日): 6437.31万股

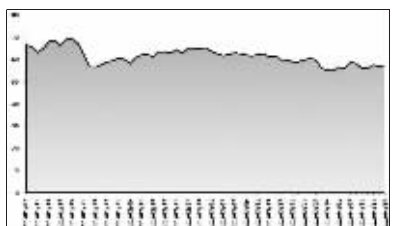


公司主要从事中成药以及西药的研发、生产和销售。公司报表业绩略高于前期预告的9975万元,其快速增长的原因主要是血必净业务的快速增长,及康仁堂下半年的合并报表带动收入增长70.55%。但由于原材料成本上涨等因素,公司传统业务的毛利率较2009年下滑8个百分点。虽然获得1600万元的财务收入,但整体净利润增速仍然慢于收入增长。

公司现金流净额大幅下滑,主要是康仁堂的应收和存货规模较大,与其销售模式有很大关系,这也将对红日药业的营运资金管理和财务谨慎程度提出考验。分业务看,血必净和中成药方颗粒仍然是公司业绩增长的主力。考虑到配方颗粒行业发展迅速,未来公司配方颗粒预计仍将保持快速增长。

天立环保 (300156)

总股本: 8020万股
流通股本: 2005万股
2010年年报每股收益: 1.59元
限售股上市(2012年1月7日): 2351.57万股

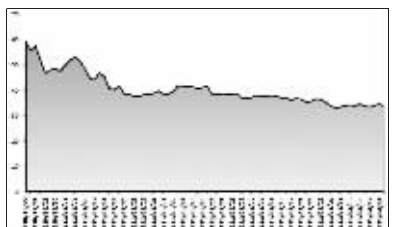


公司主要从事工业炉窑密闭生产、炉气高温净化与综合利用两大类别的技术系统。公司近期公告拟收购油页岩资源,未来计划应用与北京科技大学合作研发的“油页岩全资源化综合利用技术”开发此资源,做到油页岩全资源化。在全球石油资源紧张、油价高企的背景下,页岩油市场需求旺盛,预计该项目将可为公司带来稳定的收入和利润,打造公司新的利润增长点。

公司目前在手未执行订单大概4

世纪瑞尔 (300150)

总股本: 1.35亿股
流通股本: 3500万股
2010年年报每股收益: 0.63元
限售股上市(2011年12月22日): 2480.22万股



公司主要从事铁路行车安全监控系统产品的开发、生产、销售。2010年,铁路行业实现收入同比增长55.26%,占公司主营业务收入96.11%。2010年公司合理控制采购成本,毛利率达到45.79%,较上年同期提高0.23个百分点。

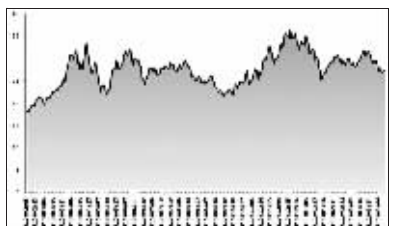
公司行车防灾监控领域2010年营收同比增长63.23%,维持了公司在该领域的领先地位。其中,铁路综合监控系统、铁路防灾安全监控系统及其他监控系统分别同比增长93.12%、2271.58%和69.78%。营收

下降的铁路综合视频监控系统则是因为所签合同大多在2010年第四季度,相关中标项目尚未在年内实施造成。

公司的主营产品为铁路安防监控系统,属于站后项目,在某些细分市场拥有垄断地位,市场份额超过60%。我国高铁建设高峰期在2012年至2013年,故公司主营收入也将在2012年开始进入高速增长期。此外,公司手握13亿元现金,不排除进行外延扩展的可能性。

华星创业 (300025)

总股本: 8000万股
流通股本: 3776万股
2010年年报每股收益: 0.50元
限售股上市(2012年10月30日): 4080.00万股



公司主要从事提供移动通信技术服务及研发、生产、销售测试优化系统。公司在2007年就开始对无线局域网(WLAN)的产品和设备投入研发。现在WLAN测试产品已经研发出来。考虑到目前中国移动的网络情况,2011年WLAN大规模建设是必然,其他运营商亦会如此。在中国移动这块市场上,公司具有一定的优势,尤其是并购上海鑫众之后,获得WLAN工程集成资质,目前正在个别省份开始动作。我们预计,今明两年,公司以WLAN整体解决方案的身份出现,通过外购设备,利用自身工程资质和网络优化的手段和优势,将会给公司带来潜在的收入贡献。

2010年母公司利润没有随着收入增长而明显增长,主要是由于毛利率下降导致。下降原因主要是由于人

力成本和市场费用的增加,资本的投入使得公司2010年销售人员数量翻倍。人员的保证使本地的服务网络得到了强化,从而使服务网络的范围基本能够覆盖到全国。我们判断,公司今年将继续加大中高端人员比例,预计增幅会超过30%。

公司以前作为高新技术产业,享受了相应政策税收优惠,因此没有申请软件企业资质。随着“新18号文”出台,税收的优惠幅度加大,公司已经开始进行资质和资格认证的申请。税收获得优惠估计在本年度的报告有所反映,预计2011年、2012年每股收益分别为0.82元、1.19元,对应PE为33倍、23倍,在目前同类行业中估值相对较高,回调予以关注。