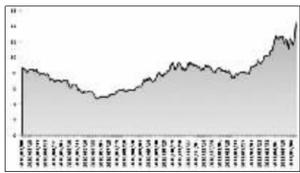


■ 强势股点评 | Strong Stock Reviews |

本周强势股中，金瑞矿业与山西焦化都属于近期摘帽股。两股走势惊人相似，都是在摘帽后短暂快速回调，又高调拉起。这两家公司都具有资产重组的预期。其中，金瑞矿业存在大股东解决同业竞争的问题。此外，锆资源也是公司的亮点之一，极有可能成为资金新的关注点。山西焦化受王亚伟关注，一度成为市场焦点，具有典型的明星效应。同德化工在高送转后保持低调，但本周连续两个涨停后宣布停牌，投资者需要等待是否有消息出炉。

恒泰证券 李向勇 执业编号 S0670611040035

山西焦化 (600740)



公司是一家对煤进行深加工，集采煤、洗煤、炼焦、煤气加工、焦油加工等为一体的大型煤化工综合利用

企业，是中国最大的冶金焦生产和出口企业之一。一季报显示，由于经济持续回暖，公司所处行业景气度提升，促使公司主要产品产量、销量同步提高，导致公司营业收入出现大幅增长。

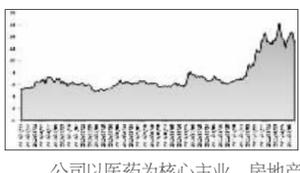
二级市场上，该股摘帽后在30日均线附近企稳回升，近期强势上行。但该股在高位出现缩量调整，短期可能存在回调风险，谨慎操作。

■ 弱势股点评 | Weak Stock Reviews |

本周股指低位震荡，高位股票风险继续显现，弱势个股几乎都处于高位风险释放过程之中。ST中源在前期定向增发的刺激下股价连续大涨。翻倍的涨幅后，本周连收四阴。江苏吴中在高位已经盘整一月有余，目前形成头肩顶的可能性很大。这两只个股前期涨幅巨大，资金兑现的压力非常大。与之相比，东华科技则已经进入了下行趋势中。从中期走势分析，该股已经完成头部形态的确认。分红送股之后，股价继续显露颓势，震荡下行的趋势非常明显。

恒泰证券 李向勇 执业编号 S0670611040035

江苏吴中 (600200)



公司以医药为核心主业、房地产开发经营为重点。其控股98%子公司医药集团是国家火炬计划吴中医药产

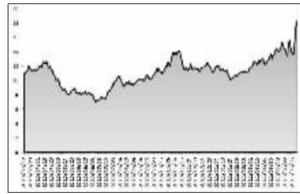
业基地的龙头企业，公司研发的国家一类生物抗癌新药重组人血管内皮抑素注射液在今年3月1日获国家食品药品监督管理局的药品临床试验批件。二级市场方面，该股前期受日本地震核辐射消息的影响，大幅飙升，放量创出近期新高后连续回调。上周五虽有所回稳，但仍处在短期均线压制之下，投资者观望为宜。

■ 盈利预测调高股票一览 | Profit Forecast |

股票代码	股票简称	所属行业	收盘价 (元)	综合 T+1 年 EPS (当前)	综合 T+1 年 EPS (上周)	变动幅度 (%)	机构认同度	安全星级
000543	皖能电力	电力	11.200	0.3278	0.2278	43.9000	75.0000	★★★
300132	青松股份	化工品	17.6200	0.7303	0.5924	23.2800	53.0000	★★★★
000430	ST张家界	餐饮住宿与娱乐	9.3100	0.0964	0.0799	20.6500	41.0000	★★★
000949	新乡化纤	化工品	9.0000	0.3206	0.2684	19.4500	57.0000	★★★
600409	三友化工	化工品	10.8900	0.5724	0.4864	17.6800	72.0000	★★★★
600015	华夏银行	银行	12.1400	1.3106	1.1252	16.4800	75.0000	★★★
000519	江南红箭	汽车零配件	14.7900	0.1108	0.0979	13.1800	31.0000	*
002497	雅化集团	化工品	18.5700	0.7696	0.6827	12.7300	61.0000	★★★
000043	中航地产	房地产	13.1800	1.2155	1.0796	12.5900	54.0000	★★
300108	双龙股份	化工品	21.0500	0.7616	0.6794	12.1000	40.0000	★★
002201	九鼎新材	建筑材料	12.7000	0.3767	0.3375	11.6100	33.0000	★★
600318	鲁东股份	建筑材料	19.2500	1.1286	1.0286	9.7200	87.0000	★★★★
002384	东山精密	容器与包装	37.9600	1.4896	1.3597	9.5500	43.0000	★★
000060	中金岭南	金属与采矿	13.4700	0.5655	0.5171	9.3600	61.0000	★★
600251	冠农股份	食品生产与加工	29.9200	1.1245	1.0298	9.2000	66.0000	★★★★
600122	宏图高科	专卖连锁店	7.8900	0.3342	0.3072	8.7900	65.0000	★★★
600302	标准股份	机械制造	9.1600	0.1127	0.1040	8.3700	49.0000	★★★
600469	风神股份	汽车零配件	13.8100	0.6635	0.6129	8.2600	81.0000	★★★★
300100	双林股份	汽车零配件	32.5500	1.3104	1.2129	8.0400	34.0000	★★
002085	万丰奥威	汽车零配件	16.2000	0.6865	0.6372	7.7400	72.0000	★★★★
002088	鲁阳股份	金属与采矿	16.0700	0.7691	0.7141	7.7000	59.0000	★★
002021	中捷股份	机械制造	7.8900	0.3392	0.3158	7.4100	59.0000	★★★★
002129	中环股份	半导体	28.4000	0.8415	0.7869	6.9400	48.0000	★★★★
002392	北京利尔	金属与采矿	23.8900	0.6264	0.5864	6.8200	30.0000	★★
002285	世联地产	房地产	18.5000	1.0282	0.9648	6.5700	56.0000	★★★
300032	金龙机电	电力设备	28.0300	0.7450	0.7000	6.4300	49.0000	★★★★
000939	凯迪电力	电力	23.0100	0.8971	0.8451	6.1500	53.0000	★★★
300024	机器人	机械制造	24.9800	0.6072	0.5723	6.1000	44.0000	★★★★
600605	汇通能源	工业品贸易与销售	13.2200	0.0900	0.0850	5.8800	38.0000	★★
002549	凯美特气	商业服务	37.6000	0.8362	0.7931	5.4300	34.0000	★★★
000915	山东华特	制药	18.7100	0.5594	0.5321	5.1300	56.0000	★★★★
600694	大商股份	零售	45.5800	1.2195	1.1610	5.0400	83.0000	★★★★
600503	华利集团	房地产	19.1000	0.9718	0.9255	5.0000	34.0000	★★★
002195	阳隆软件	软件	33.9300	0.8204	0.7820	4.9100	65.0000	★★★★
000049	德赛电池	电子设备与仪器	23.2400	0.7567	0.7225	4.7300	49.0000	★★★
002545	东方铁塔	金属与采矿	31.9900	1.7342	1.6562	4.7100	28.0000	★★
600797	浙大网新	通讯设备	8.4200	0.1961	0.1879	4.3600	48.0000	★★
600331	宏达股份	金属与采矿	14.9800	0.3867	0.3714	4.1200	71.0000	*
002284	亚太股份	汽车零配件	19.5100	0.8325	0.8003	4.0200	58.0000	★★★
002176	江特电机	机械制造	23.3600	0.3660	0.3520	3.9800	52.0000	★★★★
601600	中国铝业	金属与采矿	10.2200	0.1925	0.1853	3.8900	80.0000	★★
600749	西藏旅游	餐饮住宿与娱乐	16.2400	0.1800	0.1734	3.8100	58.0000	★★★
002579	中京电子	电子设备与仪器	18.0200	0.5161	0.4972	3.8000	15.0000	★★
000671	阳光城	房地产	7.9500	1.0024	0.9664	3.7300	49.0000	*
002456	欧菲光	电子设备与仪器	22.4600	0.4623	0.4462	3.6100	41.0000	*
002298	鑫龙电器	电力设备	13.3300	0.4625	0.4467	3.5400	49.0000	★★★
000665	武汉塑料	化工品	13.7500	0.2990	0.2890	3.4600	42.0000	★★
600478	科力远	电子设备与仪器	25.2500	0.4754	0.4597	3.4200	57.0000	★★★
000927	一汽夏利	汽车制造	7.8600	0.3044	0.2944	3.4000	75.0000	★★★
600644	乐山电力	电力	17.1100	0.5531	0.5353	3.3300	77.0000	★★★★

数据来源：今日投资

金瑞矿业 (600714)

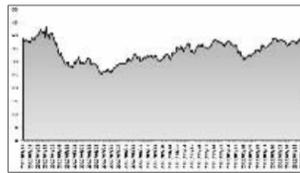


公司主要经营锆系列产品的研究、生产、开发、加工、销售和

铸造产品的生产销售。公司经过重组后，新设立的青海能源公司将作为青海省鱼卡矿区的唯一开发主体，实现对鱼卡矿区的统一开发，业绩连续两年实现扭亏并稳中有升。公司4月29日恢复交易，并撤销对公司股票交易实行特别处理。

二级市场上，该股恢复交易后，股价出现震荡洗盘，放量上涨幅度达到30%，由于量能堆积较大，以观望为主。

同德化工 (002360)

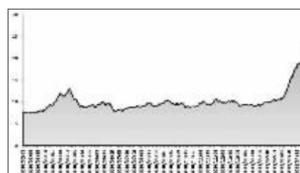


公司主营民用炸药和无机硅化物的生产、销售、现场混装炸药、工程爆破服务。产品应用于水泥矿山、工程爆

破、铁矿煤矿等领域。公司是国民爆行业优势骨干企业。公司年产6000吨混装炸药车地面制备站建设工程项目已正式投产。预计随着世界经济的复苏和煤炭资源整合的完成，炸药下游产品市场将增加，公司产品的市场需求将稳步增长。

二级市场上看，该股近日放巨量上涨，因股票交易价格涨幅较大而停牌，后市有望走出填权行情。

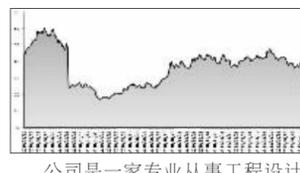
ST中源 (600645)



公司主营生命科学技术开发、干细胞基因工程产业化、生物医疗和基因制药、纺织、印染、服装等业务。

作为我国唯一的干细胞产业化基地，公司拥有全国仅两张的干细胞库许可证。同时，公司也拥有亚洲最大的脐带血造血干细胞库，是亚洲脐血库组织的首批成员。公司“望春花”系列平绒产品在国内外市场品牌优势突出，是公司收入的重要贡献者。二级市场上，该股前期涨幅过大，近期随大盘调整而下跌。鉴于股价尚未走稳，建议投资者不要盲目介入。

东华科技 (002140)



公司是一家专业从事工程设计、咨询与工程总承包业务大型工程公司，其在化工类勘察设计中位居前列。

公司煤制丙烯技术的主要指标也处于世界领先水平，同时在大型甲乙酮生产装置建设市场中处于垄断地位。一季报显示，公司业绩保持稳健增长，且流通股股东有进一步集中趋势。

二级市场上，该股近期除权后随行情震荡出现整理，复权后形态上有探底回升态势，建议投资者逢低可以适当介入。

化工品业 喜看油价高低起落

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(2011年)调高幅度居前的25只股票中，化工品行业以5家人入围而傲视群雄。与之相应的是，化工板块近期亦是异军突起，成为市场的焦点。近期化工板块的成功崛起与消息息息相关，在电荒四起、化工品价格大涨，国际油价大跌的复杂背景下，化工品行业的前景何去何从？

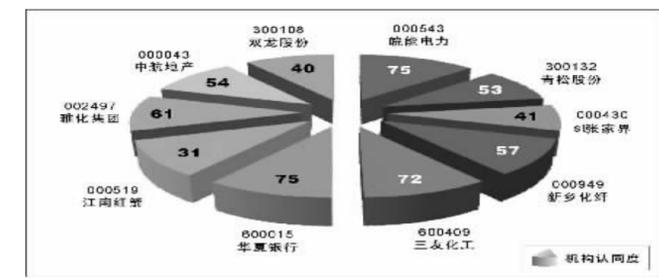
近日原油大跌引领大宗商品回调。油价跌破100美元大关成为上周市场关注的焦点，以此为标志，大宗商品价格集体下调，全球流动性收紧的预期、美元和欧元币值的波动带动了有色金属、大宗石化产品波动，处于高位的大宗商品价格存在调整的需求。

短期油价的下跌，有助于石化产品价格差的恢复以及行业景气度的向上。今年第一季度，主要石化产品价格差出现了比较明显的上升(主要产品价差涨幅在30%左右)，但3月下旬

开始，由于油价上涨过快，下游企业的承受能力有限，从而导致石化产品价格差出现回落。如果油价回落到一定阶段(比如90美元/桶至100美元/桶)，那么下游企业的承受能力将增强，从而有助于产品价格差的恢复以及行业景气周期的复苏。

另外，油价下跌有助于炼厂恢复盈利。根据我们的测算，如果近期成品油价格不上调，那么5月份国内炼厂可能会出现亏损，国内石化企业二季度炼油业务可能会继一季度后再次出现亏损。如果油价回落，那么炼厂的成本压力将减小，从而有助于炼油业务盈利能力的恢复。对此，海通证券表示，全球石化行业景气度的回升，将使国内石化公司受益。我们预计，国内石化行业未来几年的盈利也将保持稳步增长态势。

光大证券亦认为，近期大宗商品价格暴跌，化工产业链的利润将向下游转移，周期类资源类股票的压力短期在增大。但是前期油价暴涨时，化工股基本没有表现，也就是股价提前反映了油价下跌的情况。因此，对化工股后期走势并不是非常悲观，仍建议逢低买入优质白马股。



安全星级排名前10只股票机构认同度比较

■ 创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

本周创业板继续横盘整理，经过前期连续大幅杀跌之后，走势比较平稳。整体来看，近半个月A股受紧缩预期升温的影响，出现连续大幅下挫。客观来说，市场有反应过度之嫌。通胀近期见顶，下半年回落的可能性较大。在通胀压力可控的前提下，中期紧缩政策超调的可能性不大。经历连续暴跌之后，创业板市场有望迎来技术性反弹，但反弹的空间以及幅度仍需要我们进一步观察。

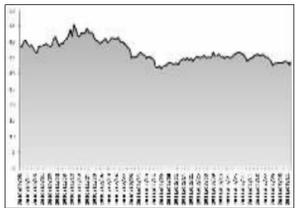
(平安证券)

智飞生物 (300122)

总股本：4亿股
流通股本：4000万股
2011年一季报每股收益：0.08元
限售股上市(2011年9月28日)：11160.00万股

近日，公司公告称为实施其国际化战略构想，拟以6500万欧元参与荷兰BB公司的收购竞标。在提交非约束性报价后，公司预期于2011年8月1日前得到回复。届时，公司将在进一步的尽职调查后，就竞标收购事宜按决策程序进行审议，并确定是否提交有约束力的报价。

在二类疫苗行业，公司优秀的市



场营销能力已是有口皆碑。同时，公司在不断发挥其销售网络优势的同时，也在积极开发自主产品。

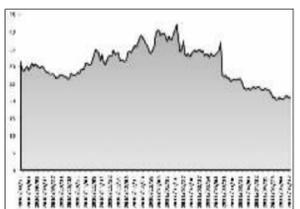
考虑到与默沙东合作协议影响，我们调高公司2011至2013年EPS(每股收益)至0.88、1.26、1.62元。

双龙股份 (300108)

总股本：6760万股
流通股本：1690万股
2011年一季报每股收益：0.08元
限售股上市(2011年8月25日)：2414.29万股

公司主要从事高分散白炭黑的研发、生产和销售。公司生产白炭黑较早，起始于1965年，是国内第一家生产白炭黑的企业(第一家广州人民化工现已不存在)，较长的生产时间为公司积累了丰富的白炭黑生产经验。

目前来看，公司硅橡胶用白炭黑(主要是TMG型和TI50型)处于供不应求状态。下游的主要硅橡胶生产厂商，由于纷纷扩产，对白炭黑



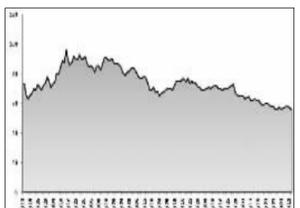
的需求量大增。预计国内硅橡胶行业在今后几年会维持20%的增长速度，相关白炭黑需求量也将保持在这个增速，相关产能消化不是问题。我们预计公司2011、2012年EPS(每股收益)分别为0.68元和1.31元，动态PE(市盈率)分别为31倍和16倍，现在估值较低，具有一定价值。

易世达 (300125)

总股本：5900万股
流通股本：1500万股
2011年一季报每股收益：0.37元
限售股上市(2011年10月13日)：322.77万股

公司主要从事余热发电系统的技术服务、工程设计、设备成套以及工程总承包服务、合同能源管理。公司未来将在保证水泥窑余热发电市场稳定基础上，重点拓展钢铁余热发电市场。目前公司主要收入来自于水泥窑余热发电工程的设计施工总承包。长期看，这部分市场增长空间有限，钢铁余热发电市场空间将是未来主要的增长点。

过去钢铁行业对余热发电重视程度不高。目前受成本、环保方面的压

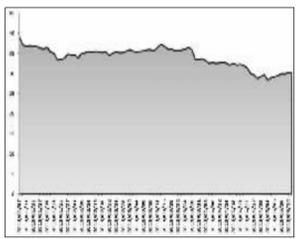


力影响，越来越重视余热发电带来的效益。公司在钢铁余热发电方面有望取得实质性进展。公司从2010年加强对钢铁行业的项目突破，预计会采用与设计院合作的方式进入该领域。若短期内能够成功建立一个完整的示范性项目，将对公司之后的项目拓展起到重要的推动作用。

振东制药 (300158)

总股本：1.44亿股
流通股本：3600万股
2011年一季报每股收益：0.16元
限售股上市(2012-01-07)：614.46万股

公司主要从事中药制剂、化药制剂的研发、生产和销售，拥有三大生产基地。公司拥有359个品规的药品生产批准文号，数量在全国排名第18位，其中181个品种进入国家医保目录。之前由于产能的限制，大部分产品没有生产销售。随着公司2011年上市后募集资金的到位，公司产能瓶颈将得到解决。公司正在建设总产值约为34亿元的注射剂、粉针、口服制剂及原料药生产车间及总产值约为4亿元的100亿片片剂生产车间。2010年，公司制药工业的总收入约为6.7亿元，可见明年两年募



投项目的达产将给公司的业绩增长带来巨大弹性，跨越式增长值得期待。公司拥有全国最大规模的3.2万亩苦参药材种植基地，完整的中药材产业链铸就成本优势。公司还拥有黄芪、连翘等多种药材的种植基地。

对于化学制剂产品，公司目前正在进行原料药项目车间的建设，积极实现全产业链打造，可持续发展值得期待。

本版作者声明：在本人所知的范围内，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。