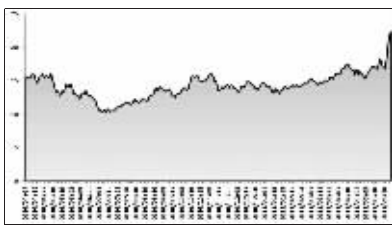


强势股点评 | Strong Stock Reviews |

本周 A 股先扬后抑，市场在悲观情绪影响下将反弹成果全部抹杀。市场无持续热点板块，仅剩下受消息面影响的个股独领风骚。天业股份主要房地产项目都在二、三线城市，受政策调控影响较小，2009 年曾公告注入黄金矿（已中止）也许是游资炒作的潜在题材。天山纺织修改定增方案后再度重组，大股东鼎力相助，但重组成功之路依然漫长。百花村变身煤炭生产及煤化工企业，摘帽引发股价大涨，未来业绩仍有待释放。

恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670611040050

百花村 (600721)



公司是新疆生产建设兵团第一家上市公司，主营业务为餐饮业和服务业。由于主业分散且规模较小，公司

拟通过资产重组摆脱经营的困境。2010 年 10 月，公司通过非公开发行股票收购资产完成了重组，主营业务顺利从餐饮业和服务业转换为煤化工及煤炭采选业，公司各项盈利能力指标也较重组前得到了提高。

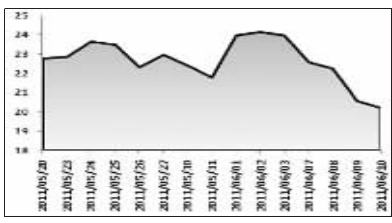
二级市场上，该股近日成功完成摘帽，更名为百花村。股价连续大涨，成交量剧烈放大。鉴于近期大盘的调整风险，建议投资者不要盲目介入。

弱势股点评 | Weak Stock Reviews |

市场预期，5 月宏观经济数据公布后，紧缩政策将会继续。两市股指提前调整，再度向下寻找支撑。东材科技本周破位下行，随着新股发行市盈率的降低，很多次新股都需要重新寻找市场定位。南方暴雨迅速扭转了干旱的局面，主营水泵的新界泵业失去了炒作题材，股价自然失去支撑。华新水泥一直是机构投资者最爱，国有股东大幅减持打击了机构投资者的信心。成交回报显示，机构减仓坚决。不过，由于未来有定向增发方案，预计下调空间有限。

恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670611040050

东材科技 (601208)



公司是国内细分绝缘材料行业的龙头企业，国内品种配套最全的聚合

物薄膜绝缘材料生产商。其主要产品涵盖电工聚酯薄膜、电工聚丙烯薄膜、电工云母带、电工柔软复合绝缘材料、电工层（膜）压制品、电工非织布和电工塑料等众多领域。

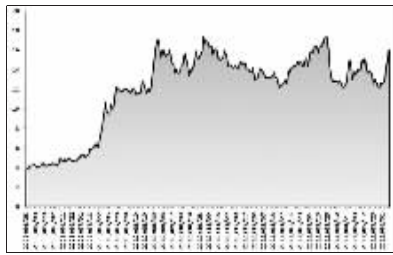
二级市场上，自 4 月份开始，化工板块总体跟随大盘下行。短线技术形态虽有所止跌，但投资者仍需谨慎参与。

盈利预测调高股票一览 | Profit Forecast |

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 所属行业, 收盘价(元), 综合 T+1 年 EPSe (当前), 综合 T+1 年 EPSe (上周), 变动幅度(%) , 基本面得分, 技术面得分, 机构认同度, 安全星级. Lists various stocks and their financial metrics.

数据来源：今日投资

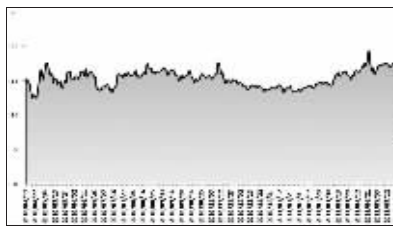
天山纺织 (000813)



公司系新疆一家上市纺织企业，主营产品为羊绒衫、羊绒纱，在我

国西北市场处于行业领头羊地位。公司国内市场占有率达 6%，产品还销往美国、欧洲、日本等地区。2010 年 6 月 7 日，公司公布拟购买新疆西拓矿业有限公司 75% 的股权的重组方案。公司将增加有色金属矿产资源的开发、生产、销售等业务，主营业务由单一毛纺行业向多元化经营转型。二级市场，公司股价当天一字涨停，之后强势震荡上行。短期看，有望延续升势，后市在 5 日均线附近可适当关注。

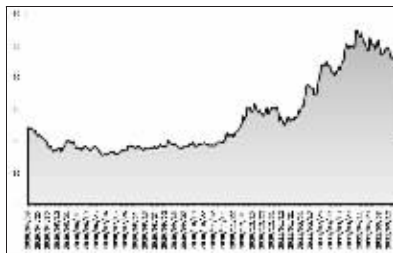
天业股份 (600807)



公司项目储备建筑面积约 35 万平方米，主要位于经济发达的济南等二、三线城市。土地成本较低，价格优势明

显，特别是天业国际商业地产项目，处于济南市泉城路商业中心。公司通过非公开发行方式收购了山东天业房地产开发有限公司后，主营业务由商业零售兼批发转型为“房地产+商业”。公司近期公告，拟向全资子公司东营万佳增资 6600 万元。二级市场观察，该股近期连续大涨后有整理需求，预计经过短期整理之后，股价仍有上升空间，可适当关注。

华新水泥 (600801)

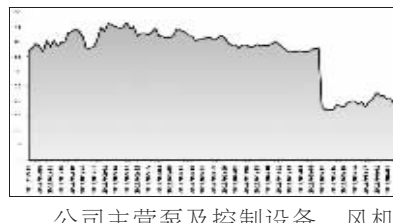


公司是以新闻纸生产为主业的大型制浆造纸企业，主导产品为新闻纸和未

漂硫酸盐木浆。2011 年 5 月 17 日公告，其控股股东轻工控股拟以持有的公司股份为出资，通过公开市场方式引进战略投资者组建新公司，合作建设竹木纤维的项目最终无法达成一致意见，该事项就此终止。

二级市场上，该股复牌后出现迅速向下调整。虽在半年线附近盘整，但上攻意愿不强，建议投资者后市仍以观望，谨慎介入为宜。

新界泵业 (002532)



公司主营泵及控制设备、风机、电机、发电机、空压机及零部件制造和销售，是从事各类农用水泵研发、

生产和销售的高新技术企业。公司农用水泵产品应用于农业灌溉、乡镇居民取水及输送、农村污水处理多个领域。基本上看，该股在未来高成长性不确定的情况下，估值已透支早情所带来利好。二级市场，该股自 5 月 11 日除权除息后活跃。此前因南方旱情激发水利股热情，该股连续走高。近日获利盘纷纷出逃，预计后期仍将维持整理格局。

造纸行业：溶解浆投产成最大亮点

今日投资

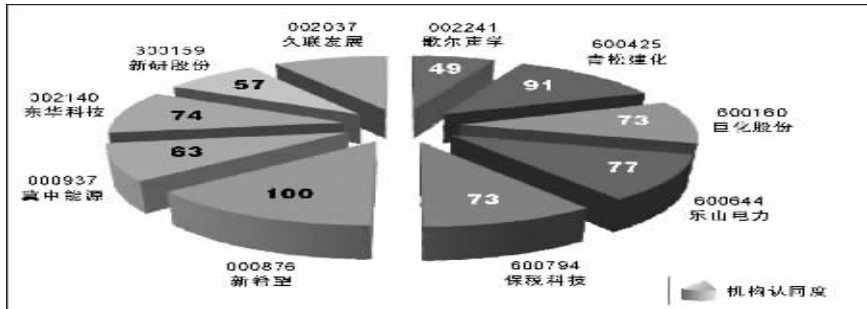
根据今日投资《在线分析师》(www.investoday.com.cn)对国内近百家券商研究所 4000 余名分析师的盈利预测数据进行的统计，上周综合盈利预测 (2011 年) 调高幅度居前的 25 只股票中，行业分布相对分散。其中，林业与纸制品有 4 家人选，化工品、房地产各有 3 家人选，其余分布于航天与国防、餐饮住宿与娱乐、机械制造等行业。本期我们选择林业与纸制品行业中的造纸行业进行点评。

从已公布数据来看，2011 年 1 至 4 月份，国内纸及纸板累计生产量 3427.9 万吨，累计同比增长 14.6%。除新闻纸产量下降外，其它都有一定程度的增长。同期，国内商品纸浆累计产量 727.8 万吨，累计同比上升 11.2%。与此同时，纸产品出口大于进口势头渐趋明显，预示国内竞争力趋强。同期，累计进口纸浆 377.6 万吨，同比增长 29.3%。进口纸及纸板 70.2 万吨，同比下降 7.2%。其中，进口较多的是卫生原纸，数量达 8513 吨，同比增长 82%。进口下降较大的是新闻纸和瓦楞纸。出口纸及纸板 91.3 万吨，同比增加

11.5%。出口较多的是包装类的纸板及瓦楞纸，下降幅度最多的是新闻纸。

国泰君安指出，从行业景气来看，造纸行业 2011 年第一季度要略高于去年四季度，但基本上低于 2010 年第一季度。由于季节或春节的原因，2011 年第一季度的绝对销售收入与盈利还是要低于 2010 年四季度。从 2、3 月份开始，纸产品价格陆续上调，以及二季度销售旺季的到来，纸业上市公司的收入与盈利均有一定的增长。但受宏观紧缩的影响，需求并不太旺。除非下半年景气大幅回升，否则，上半年及全年业绩同比均会有一定的下滑。2011 年造纸行业较大的刺激因素应有三个，即人民币升值、节能减排以及溶解浆的投产。只有溶解浆是行业或公司基本面改善的最大亮点，而其他两点的影响预计要平缓很多。因此，就目前国内的经济政策判断，三季度造纸行业依然会相对平稳或稍显低迷，预期四季度会有所好转。

综合业内纸业公司的管理能力、纸品畅销程度、新项目投产以及溶解浆规模等因素，首推晨鸣纸业。同时，溶解浆的大量投产对其下游化纤行业更具有长远和深刻的影响，可以说从此解决或锁定了化纤行业的成本变化。

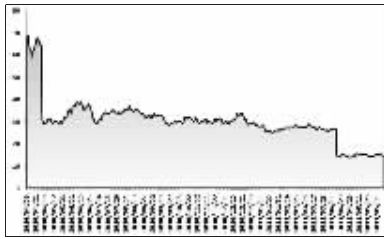


排名靠前 10 只股票机构认同度比较

创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

华谊兄弟 (300027)

总股本：6.05 亿股
流通股本：3.48 亿股
2011 年一季报每股收益：0.11 元
限售股上市 2012 年 10 月 30 日：
20809.44 万股

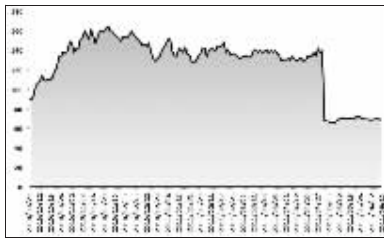


电影主题公园一直是公司战略布局的一个重要方向，公司一直在积极物色寻找合适的机会。此次首个电影主题公园项目落户苏州，战略布局又下一程，也符合我们的预期和判断。该项目主要用于建设一个集文化旅游为一体、融入中国文化的影视主题乐园，同时借鉴国外成熟的迪斯尼模式。

公司围绕“内容+渠道+衍生”三大业务板块，积极向着综合性娱乐传媒集团方向迈进。今年战略布局速度明显加快，占地 1000 亩华谊兄弟文化城落户上海。我们认同公司快而稳的战略推进节奏，及兼顾长短期利益的布局，长期看好公司价值提升。

汇川技术 (300124)

总股本：2.16 亿股
流通股本：5400 万股
2011 年一季报每股收益：0.66 元
限售股上市 (2011 年 9 月 28 日)：
4229.82 万股



公司从电梯、机床子行业切入低压变频器市场，掌握核心技术，并处于国内领先地位。2010 中国低压变频器市场研究报告称，2010 年该市场容量 180 亿，预计 2010 至 2012 年增速为 13% 至 15%。目前，公司的低压变频产品已经在这些细分行业处于领先地位。

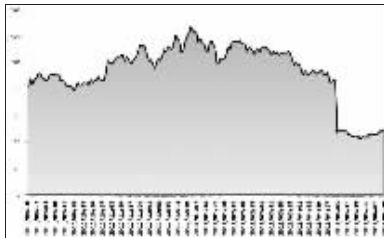
公司实施一体化策略，使得同一款产品可以覆盖不同类型下游产品的需求，从而能够节约研发、生产和维

护的费用，并有利于拓宽市场。如公司的电梯一体化控制器能够覆盖所有类型的电梯（客梯、货梯、扶梯等），处于技术领先地位。

一体化产品还应用于空压机、建筑、阀门等领域。该产品系列在 2008、2009 年销售收入分别增加 73%、131%，预计 2010 至 2012 年仍能保持高速增长。

龙源技术 (300105)

总股本：1.58 亿股
流通股本：3960 万股
2011 年一季报每股收益：0.02 元
限售股上市 (2013 年 8 月 20 日)：
11880 万股

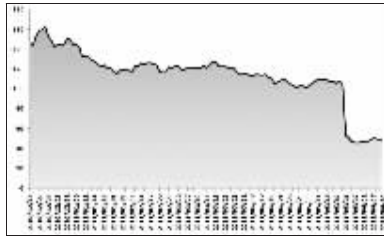


公司主要生产等离子体点火设备，低氮燃烧技术达到世界先进水平。2010 年公司低氮燃烧技术市场推广成效显著，已先后在深圳妈湾电厂、上海宝钢自备电厂等十几台锅炉实现成功应用，完成了在珠三角、长三角及京津塘重点地区布局，抓住脱硝减排机遇，抢占市场先机。氮氧化物减排已列入“十二五”减排指标，火电厂脱硝是重中之重。低氮燃烧技术将成为电厂的首选，预计在“十二五”期间全国将有数千台锅炉需进行改造，公司低氮产品将迎来高速增长。

技术节约能源，经济效益显著。目前我国每年新增火电装机容量 5000 万至 6000 万千瓦，无油电厂的推广将使等离子点火技术的市场保持平稳增长。目前，世界上除中国外，美国、俄罗斯、印度、印尼等国家也有大量的燃煤机组。由于等离子点火技术经济效率显著，公司已开始在海外销售，海外市场有望带动等离子产品的增长。公司属电力高科技行业，技术可靠性、业绩和品牌铸就强大的技术壁垒。控股股东的支持，更拉开了其他对手与公司的差距。公司面临火电厂脱硝的历史机遇，业绩爆发指日可待。我们给予公司“买入”评级。

汤臣倍健 (300146)

总股本：1.09 亿股
流通股本：2736 万股
2011 年一季报每股收益：0.75 元
限售股上市 (2011 年 12 月 15 日)：
979.91 万股



公司前身为珠海海狮龙保健食品有限公司，是国内膳食营养补充剂行业非直销领域的领先企业，也是行业内首批两家信用等级为 AAA 的企业之一。公司主营业务为膳食营养补充剂的研发、生产和销售。姚明代言保障了高定位，拉高了产品定价，终端价能比出厂价高出 4 至 5 倍。

本公司属于营养产业中的膳食营养补充剂行业。无论是营养产业，还是膳食营养补充剂行业，均为我国近年来兴起的新兴产业。西方膳食营养补充剂以西方营养学为基础为理论，在国外已经非常普及（类似于中国传统中医保健）。国内膳食营养补充剂市场具有可持续性发展的基础。预计到 2020 年，国内膳食营养补充剂市场将超过 1600 亿元。国内膳食营养补充剂认知度已经相当普及，传统渠道购买更符合消费者购买习惯。预计到 2015 年，传统渠道销售占比将由目前的

15% 提升到 33%，2020 年超过 56%。公司品牌和渠道战略具有前瞻性。公司战略性签约姚明、快速终端扩张、布局连锁营养中心、建立原料专供基地。公司在传统渠道竞争中先发优势明显，已经显露王者之相。我们预计 2015 年，公司在传统渠道市场占有率由目前的 14% 提升到 28%，整体市场占有率接近 10%。

我们预计，2011 至 2013 年，公司药店和商超终端分别达到 1.8、2.3、2.8 万家，2013 年连锁专卖店超过 1000 家。2011 至 2013 年每股收益分别为 1.45、2.27、3.36 元，未来三年复合增长率 59%。以公司 2011 年业绩 45 至 50 倍市盈率估值，我们给予公司 6 个月目标价 65.30 元至 72.50 元，给予“买入”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。