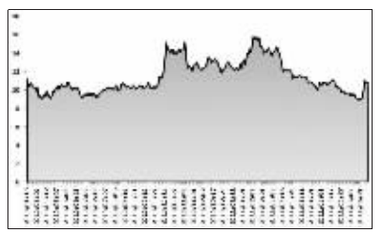
强势股评 Strong Stock Reviews

[illegible] 30 [illegible] 恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670611040050）

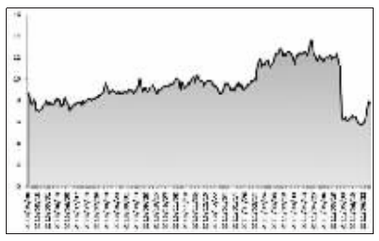
二重重装（601268）



公司主要为钢铁企业、发电设备制造企业、石油化工企业、造船企业、汽车企业等提供重大技术装备和重型铸锻钢产品，具有雄厚的物质技术基础和强大的产品研发、设计和制造能力，多项制造能力处于国内最高等级，拥有较高的市场占有率。

二级市场上，受国家能源局表态我国核电站安全的利好消息影响，该股不断创出反弹新高。鉴于短期涨幅巨大，建议稳健投资者不要盲目介入，激进者可在股价企稳后轻仓博弈。

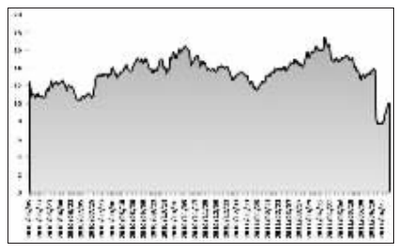
凤竹纺织（600493）



公司是福建省最大的针织漂染专业厂家和针织品生产基地，中国针织行业竞争力前十强。近期公司股价涨势迅猛，本月23日公司披露，山东鱼台凤竹纺织公司恢复生产经营。此前公司曾表示，鱼台公司的停产对公司的业绩不会有太大影响。所以连续上涨主要还是游资发动填权概念。

技术上，最近连续涨停后从昨天开始量能跟不上，建议逢高派发，投资者勿盲目追高。

六国化工（600470）



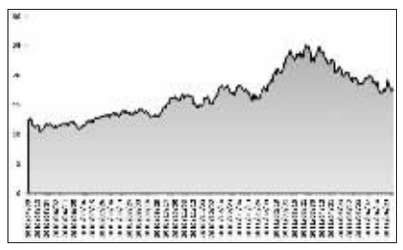
公司主营化学肥料（含复混肥料）、磷石膏的生产、加工和销售，是国家重点发展的大型磷复肥生产骨干企业，在国内外磷铵生产工艺水平中处于领先地位。近期公司获得首批环保生态肥料认证，在环保大概念下无疑是巨大利好。

二级市场上，公司本周股价涨势迅猛，成交量换手率皆创出新高，量价齐升走出一波强势填权行情，近两个交易日量能有所下降，建议密切关注量能变化，逢高减持。

弱势股评 Weak Stock Reviews

[illegible] 50% [illegible] 恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670611040050）

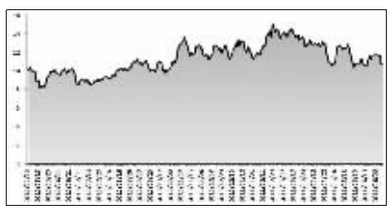
山推股份（000680）



公司是国内推土机行业的龙头企业，主营为推土机、挖掘机和压路机及其配件等。公司在本周一修正了业绩预告，由于受国家紧缩货币政策、主营产品市场需求下滑及公司参股30%股权的小松山推工程机械有限公司为代表的投资收益减少等影响，预计公司2011年上半年净利润与去年同期基本持平。

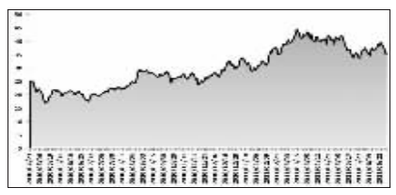
二级市场上，公司发布公告后，股价出现向下调整，建议投资者短期以谨慎观望为宜，由于其行业特殊性，中期可逢低介入。

凤凰光学（600071）



公司是中国光学行业第一家上市公司，在照相机和光学元件领域占据着国内同行业首位。公司上半年由于受劳动力成本上升，光学原材料价格上涨等因素的影响，中报预亏50%以上，降低盈利预期。但近期其子公司被认定为高新技术企业，为公司未来盈利及发展奠定基础。二级市场，该股在周三大幅下挫，不排除主力震仓可能，但公司受子公司的影响下半年业绩有望转增，投资者逢低可关注。

天山股份（000877）



公司是西北地区最大的水泥生产厂家、最大的油井水泥生产基地和全国重要的特种水泥生产基地，拥有代表世界水泥工艺先进水平的窑外分解工艺线13条。公司水泥产能占全疆的60%以上，市场份额占全疆的50%。从整体行业看，保障房有望成为下半年的刺激因素，保障房的大量开工和建设有望带来行业盈利的进一步上调。

二级市场上，该股近期放量破位，步入下降通道，后期调整概率较大。该股走势滞后指数，建议观望为主。

业绩预测 Profit Forecast

[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
600636	[illegible]	[illegible]	35.21	1.6281	1.2473	30.53	96	85	76	★★★★★
600160	[illegible]	[illegible]	31.32	1.5608	1.3545	15.23	99	98	73	★★★★★
002079	[illegible]	[illegible]	17.8	0.3217	0.2897	11.05	73	94	76	★★★★★
000876	[illegible]	[illegible]	19.95	1.3047	1.1992	8.8	86	80	93	★★★★★
000962	[illegible]	[illegible]	24.71	0.5045	0.4644	8.63	81	88	83	★★★★★
600644	[illegible]	[illegible]	14.11	0.6687	0.6298	6.18	96	71	74	★★★★★
002450	[illegible]	[illegible]	20.9	0.5532	0.5235	5.67	79	92	69	★★★★★
002206	[illegible]	[illegible]	12.83	0.6682	0.6348	5.26	92	73	63	★★★★★
600111	[illegible]	[illegible]	70.91	2.6692	2.5489	4.72	99	77	77	★★★★★
000666	[illegible]	[illegible]	13.32	0.9586	0.9186	4.35	84	86	62	★★★★★
601699	[illegible]	[illegible]	32.46	1.8174	1.7504	3.83	89	97	87	★★★★★
600805	[illegible]	[illegible]	14.57	1.5661	1.5169	3.24	92	99	75	★★★★★
002475	[illegible]	[illegible]	35.3	1.0773	1.0468	2.91	80	96	63	★★★★★
000960	[illegible]	[illegible]	27.89	0.8582	0.8363	2.62	81	89	77	★★★★★
000789	[illegible]	[illegible]	17.01	1.1696	1.1427	2.35	98	99	85	★★★★★
600315	[illegible]	[illegible]	36.8812	0.97	0.9491	2.2	88	85	67	★★★★★
000026	[illegible]	[illegible]	15.32	0.3886	0.3814	1.89	82	99	70	★★★★★
300064	[illegible]	[illegible]	17.88	0.4687	0.4616	1.54	84	88	71	★★★★★
002572	[illegible]	[illegible]	75.44	2.6549	2.6195	1.35	98	80	53	★★★★★
300006	[illegible]	[illegible]	42.88	0.9867	0.974	1.3	89	100	68	★★★★★
600571	[illegible]	[illegible]	11.78	0.4359	0.4305	1.25	48	97	75	★★★★★
600581	[illegible]	[illegible]	14.65	0.9766	0.9647	1.23	66	100	93	★★★★★
002006	[illegible]	[illegible]	56.89	2.4221	2.3943	1.16	99	85	71	★★★★★
600406	[illegible]	[illegible]	36.12	0.7801	0.7721	1.04	95	77	74	★★★★★
600519	[illegible]	[illegible]	210.94	8.0027	7.9247	0.98	93	88	87	★★★★★
002011	[illegible]	[illegible]	13.83	0.4658	0.4619	0.84	92	79	84	★★★★★
000157	[illegible]	[illegible]	15.23	1.2243	1.2144	0.82	99	98	89	★★★★★
600104	[illegible]	[illegible]	18.7	1.8604	1.8455	0.81	83	92	80	★★★★★
600587	[illegible]	[illegible]	32.01	0.7358	0.7301	0.78	93	86	69	★★★★★
300005	[illegible]	[illegible]	15.74	0.357	0.3548	0.62	98	80	68	★★★★★
600690	[illegible]	[illegible]	27.93	2.0131	2.001	0.6	93	88	66	★★★★★
601766	[illegible]	[illegible]	7.07	0.3365	0.3346	0.57	94	85	72	★★★★★
002176	[illegible]	[illegible]	23.35	0.3767	0.3746	0.56	92	98	46	★★★★★
000877	[illegible]	[illegible]	35.39	2.6385	2.6263	0.46	91	99	86	★★★★★
000758	[illegible]	[illegible]	35.12	0.3975	0.3964	0.28	64	83	68	★★★★★
600496	[illegible]	[illegible]	12.23	0.5825	0.581	0.26	92	94	63	★★★★★
002283	[illegible]	[illegible]	14.1	0.6313	0.63	0.21	91	95	57	★★★★★
002327	[illegible]	[illegible]	41	1.3522	1.3495	0.2	93	86	82	★★★★★
002021	[illegible]	[illegible]	6.66	0.3375	0.3369	0.18	76	73	82	★★★★★
002146	[illegible]	[illegible]	9.62	0.8397	0.8391	0.07	92	90	86	★★★★★
600295	[illegible]	[illegible]	18.61	1.0532	1.0528	0.04	91	88	70	★★★★★
002430	[illegible]	[illegible]	21.55	0.8142	0.8139	0.04	78	98	67	★★★★★
300202	[illegible]	[illegible]	26	0.6816	0.6814	0.03	97	99	45	★★★★★
600844	[illegible]	[illegible]	17.25	0.1284	0.0398	222.61	25	99	58	★★★★
002197	[illegible]	[illegible]	14.66	0.5814	0.3063	89.81	95	95	34	★★★★
600058	[illegible]	[illegible]	33.91	0.9727	0.7014	38.68	41	92	68	★★★★
600637	[illegible]	[illegible]	12.28	0.4057	0.3276	23.84	40	95	69	★★★★
002077	[illegible]	[illegible]	12.1	0.491	0.4155	18.17	75	78	60	★★★★
600967	[illegible]	[illegible]	17.2	0.503	0.4408	14.11	45	96	73	★★★★
600502	[illegible]	[illegible]	14.96	0.7663	0.6889	11.24	99	91	47	★★★★

数据来源：今日投资

化工业：把握周期 布局成长

今日投资

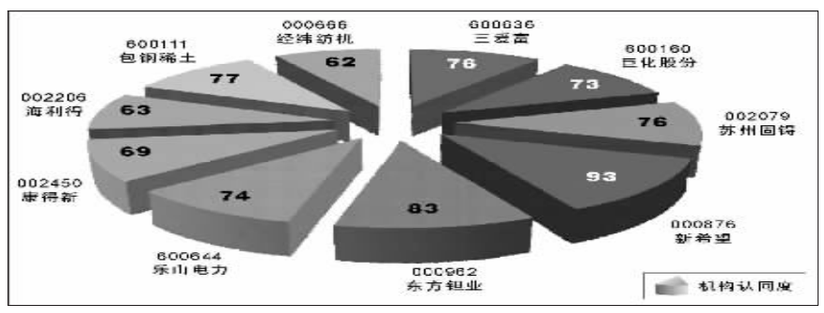
根据今日投资《在线分析师》（www.investoday.com.cn）对国内近百家券商研究所4000余名分析师的盈利预测数据进行的统计，上周综合盈利预测（2011年）调高幅度居前的25只股票中，行业分布相对集中，其中化工品、房地产各有四家入选，电力、电子设备与仪器各有三家入选，其余分布于建筑工程、林业与纸制品、制药等行业。

上半年国际原油价格高位运行，经济呈现高增长、高通胀的特点。绝大部分石化产品的价格明显上涨，产销两旺。三月份日本地震导致部分化工产品供应短缺，成为推动化工产品价格上涨的另一重要因素。

宏源证券认为，今年是“十二五”的开局之年，目前工信部组织编制的《石化产业“十二五”规划》正在征求意见，预计会在今年三季度出台。可以预见，“十二五”期间，氯碱、纯碱以及甲醇等传统产业政府将会通过加强政策协调和引导，促进相关行业引进先进技术，淘汰落后产能，优化产业布局等方式改善其经营环境，一些具备资源优势或者技术优势的综合竞争力较强的企业存在反转的机会，值得投资者予以关注；而作为战略新兴产业的重要分支，化工新材料是最具活力和发展潜力的新领域，值得长期关注。

中航证券则表示，从化工行业上半年销售利润率的走势看，目前利润率已经创出了历史新高，且有了回调的苗头。放眼下半年，我国宏观经济增速可能出现逐步的回落，化工行业将可能面临下游需求减缓，产品价格出现回落，行业需经过新一轮的调整才能重拾升势。但也应注意周期性产品需求的变动情形，在其中寻找主题性的投资机会，如受益于国际垄断厂商提价的钾肥行业、电荒情况下的相关受益行业和公司、高油价下现代煤化工将会步入快速发展阶段。而与新兴产业相关的一些精细化工品，依然处于产业周期中的成长期，再加上国家对新兴行业发展的大力扶持，未来的成长空间十分巨大。

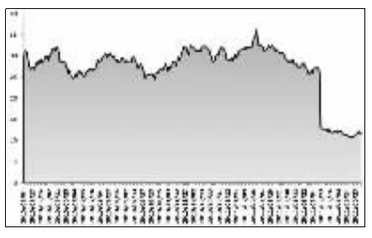
从估值角度分析，中邮证券认为，下半年，原油价格的飙升趋势暂时告一段落，原油价格回落到90至105美元/桶的概率较大，化工行业整体成本压力有所缓解；二季度开始的行业去库存将于三季度陆续结束，库存压力得以释放；而下游需求则成为下半年影响行业的最主要因素。从行业整体估值水平看，化工板块的估值处于近几年来的低位。预计下半年下游需求大幅好转可能性较小，这将制约行业整体反弹高度。



排名靠前10只股票机构认同度比较

创业板 GEM Stock Reviews

阳普医疗（300030）

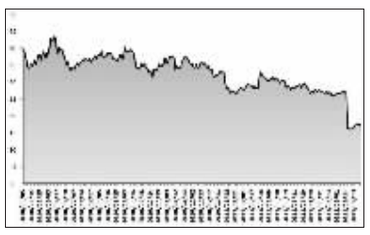


[illegible] 1.48 [illegible] 8436.62 [illegible] 2011年[illegible] 0.1 [illegible] 1300.00 [illegible]

公司主营业务从事临床检验实验室与临床护理提供以专业解决方案为依托的技术、产品和服务。公司在真空采血管领域拥有自己的核心技术，具有较强的竞争力。管理层对于公司的发展有着清晰的思路，外源式的发展路径使得公司的盈利模式更加多元化。我们预计公司未来3年产能的增长保持30%左右，未来有很好的发展空间。

公司在产能扩张方面较为谨慎，主要是因为公司产品是劳动密集型产品，产能扩张需要大量招人。我们预计公司2011至2013年每股收益分别为0.30、0.41和0.56元，给予“推荐”评级。

超图软件（300036）

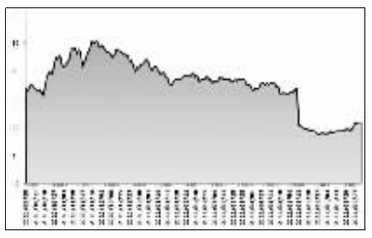


[illegible] 1.2 [illegible] 6800.64 [illegible] 2011年[illegible] 0.009 [illegible] 5199.36 [illegible]

目前，国内提供GIS（我国地理信息系统）基础平台软件的厂商主要是ESRI（美国环境系统研究公司）。目前公司产品价格与ESRI同类产品已基本相当，虽然ESRI的基础平台软件成熟度较高，但公司的软件产品对主流IT技术的支持力度要更胜一筹。此外，ESRI在我国仅提供基础平台软件，而公司不仅提供基础平台软件，还针对重点及战略性行业提供应用平台软件及技术开发服务，由于直接面对最终客户，因此，公司更为了解国内客户的具体需求，同时也可以根据客户的具体需要来适时改进其基础平台软件产品；对于国内的基础平台软件厂商，虽然其在某一或几个细分领域竞争优势较为突出，但其业务主要以技术开发服务为主，基础平台软件业务收入占比较低。总结来看公司与国内同行业企业相比，竞争优势明显。

公司作为国内领先的GIS基础平台的提供商，将直接受益于新需求的产生，建议投资者重点关注。

太阳鸟（300123）



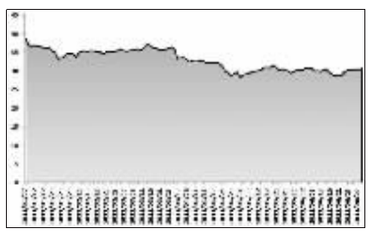
[illegible] 1.39 [illegible] 3520 [illegible] 2011年[illegible] 0.09 [illegible] 3591.5 [illegible]

公司是国内游艇自主品牌的领军者，是国内规模最大、研发设计技术水平最高的游艇企业，主导产品为私人游艇、商务艇和特种艇三种，应用于个人休闲、商务活动、水上旅游观光、水上执法以及军事等领域。2007至2010年公司收入复合增速38%，净利润复合增速73%。

随着海洋安全的重要性日益增强，水上执法力度和海岛维权需求的不断提高，我国海洋执法船的需求出现快速增长。由于我国在海洋巡防上欠账较多，海洋维权船的数量仅有日本的1/3。南海争端的加剧，引发我国海防执法船步入大规模采购期，预期未来3年特种艇市场需求增速为20%，年需求50亿元。公司在特种艇生产具备较强的实力和地位，未来数年特种艇的业务有望成为公司利润主要增长点。

2006年以来，沿海出现了“三热”——游艇产业规划热、游艇俱乐部建设热、游艇商务活动热。沿海包括大连、秦皇岛、青岛、深圳等10多个城市均围绕游艇经济开展规划、出台政策等。随着相关政策逐步开放，地方政府扶持力度加大，我国游艇行业即将进入爆发期，市场容量达到375亿元，增长10倍。作为行业领军者，公司有望分享行业爆发带来的盈利空间。对于公司长期成长性看好，对公司评级为“买入”。

振东制药（300158）



[illegible] 1.44 [illegible] 3600 [illegible] 2011年[illegible] 0.16 [illegible] 614.46 [illegible]

公司主要从事中药制剂、化药制剂的研发、生产和销售。公司核心产品是岩舒注射液，此产品具有抑制癌性疼痛及出血、抑制肿瘤生长、联合放化疗增效减毒等功效，是公司业务收入和利润的主要来源。同时该产品是中药保护品种，在抗肿瘤中药注射液中占有重要地位。

公司的主要竞争优势有：1）产品优势。公司主导产品岩舒注射液为公司独家品种，是中药保护品种。2）营销网络优势。目前，公司已基本构建了覆盖全国主要市场的自有销售渠道，现已覆盖1400余家二级以上医院。3）产品储备优势。公司现有11个剂型，359个品种的生产批文。4）上下游产业链整合优势。自2006年起，公司开始进行苦参种植技术研发，彻底解决公司未来发展过程中可能遇到的原料供应瓶颈，保证公司药材原料品质的稳定。

我们预测公司2011至2013年的营业收入分别为13.17亿元、17.38亿元和22.11亿元，同比分别增长41.6%、32.0%和27.2%；归属母公司净利润分别为1.52亿元、2.25亿元和2.98亿元，同比分别增长65.16%、48.07%和32.35%，实现每股收益分别为1.06元、1.56元和2.07元；同时我们认为目前整个医药板块估值处于低谷，未来随着整个板块估值修复还存在一定的溢价空间，给予“买入”的投资评级。

（平安证券）

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。