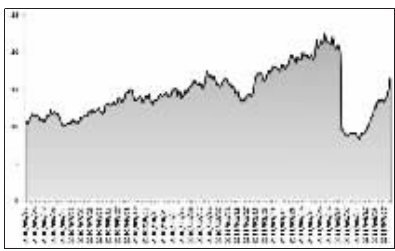


■ 强势股点评 | Strong Stock Review |

本周公布我国上半年经济数据显示，市场担忧的经济减速压力并不明显。受此影响，沪综指再度向年线发起挑战。作为舟山群岛海洋经济新区题材炒作个股，中昌海运后发制人。虽然重组后公司基本面有所改善，但当前股价上涨仍是游资题材炒作为主。沧州明珠公告，拟定推介入锂电池隔膜生产。复牌后受到资金追捧，不过机构逢高减仓坚决值得投资者深思。塔牌集团除权后涨幅已近100%，尽管中期业绩预增，但相对水泥板块的估值，目前股价明显偏高。

(恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670611040050)

塔牌集团 (002233)



公司是广东省最具规模水泥制造企业之一，已有产能为928万吨，分

布在广东梅州和惠州龙门两个生产基地。除此之外，福建龙岩基地400万吨水泥处于在建过程中，“塔牌”等品牌已经在区域市场上形成较强的影响力与吸引力。

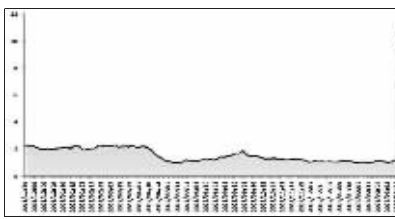
二级市场方面，该股10转增10股后一度走低。自保障房建设概念股市场挖掘之时，该股率先走强，量能持续放大。不过鉴于其短线涨势较快，投资者不可盲目追高。

■ 弱势股点评 | Weak Stock Review |

欧债危机有扩散之势，美国QE3（第三轮量化宽松）未知，通胀调控形势严峻。种种迹象表明，全球经济增长前景不明。ST四环停牌8个月等来的是撤消重组申请，股东们夺路狂奔。由于公司只能依靠重组改变未来，偏好重组题材的投资者可适当关注。房地产调控政策加剧，土地一级开发也将受到影响。云南城投作为土地资源的受益者，需要的是耐心与时间。借壳ST圣方的新华联地产成功上市，在房地产调控及地产板块整体估值较低背景下，新华联股价合理定位还需要市场来选择。

(恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670611040050)

新华联 (000620)



公司主营房地产开发、商品房销售；建筑材料、日用品、五金交电销

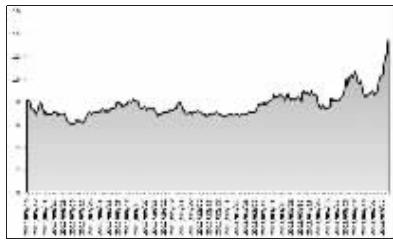
售。2009年8月24日，首钢控股与新华联控股有限公司签署股权转让协议，新华联控股成为第一大股东。今年7月8日股票恢复交易，公司公告称因公司重大资产重组已实施完毕。二级市场，在停牌5年后，S*ST圣方被新华联借壳而华丽转身，在涨幅不受限制的复牌首日股价大涨。近日该股高位放量下行，建议观望为主。

■ 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(上调)	变动幅度(%)	基本面得分	技术面得分	机构认同度	安全星级
601899	紫金矿业	金属与采矿	5.4400	0.3325	0.2884	15.2900	74.0000	77.0000	89.0000	★★★★
600251	冠农股份	食品生产与加工	33.9400	1.2431	1.1364	9.3900	79.0000	97.0000	71.0000	★★★★
600111	包钢稀土	金属与采矿	69.8300	3.1248	2.9608	5.5400	99.0000	73.0000	77.0000	★★★★
002477	雅鹿农牧	食品生产与加工	33.8500	0.9155	0.8686	5.4000	81.0000	82.0000	83.0000	★★★★
600160	华化股份	化工品	34.5400	1.9796	1.8866	4.9300	99.0000	100.0000	76.0000	★★★★
600888	新疆众和	金属与采矿	26.6500	0.8822	0.8467	4.1900	91.0000	97.0000	92.0000	★★★★
600636	三爱富	化工品	38.2200	1.9678	1.8886	4.1900	95.0000	86.0000	79.0000	★★★★
600208	新湖中宝	房地产	5.4000	0.4110	0.3961	3.7600	86.0000	87.0000	91.0000	★★★★
002226	江南化工	化工品	27.3500	0.7734	0.6432	20.2400	66.0000	67.0000	75.0000	★★★★
000707	双环科技	化工品	11.8300	0.2960	0.2488	18.9700	54.0000	84.0000	64.0000	★★★★
000563	陕国投A	综合金融服务	12.9500	0.3234	0.2828	14.3600	99.0000	73.0000	69.0000	★★★★
002234	民和股份	食品生产与加工	30.6600	0.9087	0.7966	14.0700	68.0000	94.0000	69.0000	★★★★
000049	德赛电池	电子设备与仪器	26.7500	0.8700	0.7750	12.2600	99.0000	68.0000	31.0000	★★★★
600967	北方铝业	机械制造业	20.1800	0.5568	0.5221	6.6500	46.0000	97.0000	70.0000	★★★★
000930	中航生化	化工品	8.8900	0.3767	0.3533	6.6200	72.0000	79.0000	64.0000	★★★★
600185	格力地产	房地产	8.4800	0.7378	0.7013	5.2000	12.0000	100.0000	77.0000	★★★★
000758	中色股份	金属与采矿	31.8500	0.3410	0.3245	5.0800	64.0000	72.0000	73.0000	★★★★
600307	钢钼钨	金属与采矿	5.5800	0.4434	0.4227	4.9000	67.0000	82.0000	76.0000	★★★★
000430	ST金果	餐饮住宿与娱乐	9.3700	0.1612	0.1537	4.8800	65.0000	89.0000	57.0000	★★★★
600502	安徽水利	建筑工程	17.6800	0.7621	0.7269	4.8400	99.0000	91.0000	52.0000	★★★★
000042	深长城	房地产	18.9000	1.8542	1.7742	4.5100	87.0000	94.0000	66.0000	★★★★
000718	苏宁环球	房地产	7.0900	0.6289	0.6047	4.0000	60.0000	70.0000	80.0000	★★★★
002532	新莱药业	机械制造业	24.4700	0.6900	0.5300	30.1900	48.0000	57.0000	35.0000	★★★
000603	*ST威达	批发	36.2900	3.5234	2.9198	20.6700	4.0000	95.0000	62.0000	★★★
600873	桂冠集团	电力设备	13.1300	0.9950	0.9021	18.5000	49.0000	94.0000	15.0000	★★★
600910	包钢股份	金属与采矿	8.2600	0.1825	0.1555	17.3600	37.0000	89.0000	45.0000	★★★
002125	海澜石化	化工品	22.2800	0.5203	0.4447	17.0000	47.0000	60.0000	53.0000	★★★
002295	精工钢构	金属与采矿	11.2000	0.6300	0.5600	12.5000	54.0000	66.0000	31.0000	★★★
002460	盈峰纸业	金属与采矿	36.4500	0.5156	0.4639	11.1400	50.0000	81.0000	38.0000	★★★
600022	济南钢铁	金属与采矿	4.7600	0.1386	0.1250	10.8800	10.0000	85.0000	50.0000	★★★
600058	五矿发展	工业品贸易与销售	34.3200	1.0654	0.9727	9.5300	33.0000	72.0000	63.0000	★★★
600666	西南药业	制药	10.2900	0.2100	0.1925	9.0900	39.0000	94.0000	26.0000	★★★
000952	广济药业	制药	12.2700	0.2750	0.2525	8.9100	17.0000	75.0000	61.0000	★★★
002285	联环地产	房地产	19.2000	1.0752	0.9983	7.7000	79.0000	51.0000	37.0000	★★★
000566	海南药业	制药	22.5400	0.6392	0.5950	7.4300	56.0000	46.0000	66.0000	★★★
300014	亿纬锂能	电子设备与仪器	18.5000	0.4408	0.4165	5.8300	96.0000	77.0000	16.0000	★★★
300058	蓝色光标	商业服务	35.9000	0.8187	0.7738	5.8000	83.0000	31.0000	89.0000	★★★
000507	珠海中珠	工业品贸易与销售	12.9100	0.7926	0.7495	5.7500	39.0000	93.0000	51.0000	★★★
600495	晋西车轴	机械制造业	16.8700	0.2283	0.2160	5.6900	57.0000	81.0000	52.0000	★★★
002223	鱼跃医疗	医疗设备与耗材	27.0700	0.6671	0.6338	5.2500	97.0000	33.0000	67.0000	★★★
300010	立思辰	软件	14.6700	0.5075	0.4843	4.7900	92.0000	33.0000	62.0000	★★★
300034	研研高纳	金属与采矿	18.5100	0.3772	0.3602	4.7200	54.0000	66.0000	49.0000	★★★
000559	万向钱潮	汽车零部件	9.6000	0.4350	0.4175	4.1900	39.0000	61.0000	92.0000	★★★
600736	苏州高新	房地产	6.4100	0.3872	0.3732	3.7500	53.0000	87.0000	67.0000	★★★
000400	许继电气	电力设备	30.4900	0.6058	0.5843	3.6800	40.0000	66.0000	76.0000	★★★
002009	天奇股份	机械制造业	15.0900	0.6527	0.6298	3.6400	66.0000	68.0000	57.0000	★★★
000928	中钢吉炭	电力设备	14.5700	0.6900	0.6594	5.1500	45.0000	59.0000	50.0000	★★
000735	罗牛山	食品生产与加工	7.4600	0.0950	0.0700	35.7100	13.0000	31.0000	48.0000	★★
600226	华邦药业	化工品	10.2800	0.7200	0.5600	28.5700	39.0000	24.0000	50.0000	★★
600540	新莱股份	食品生产与加工	11.3400	0.2308	0.1908	20.9600	45.0000	74.0000	51.0000	★★

数据来源：今日投资

中昌海运 (600242)

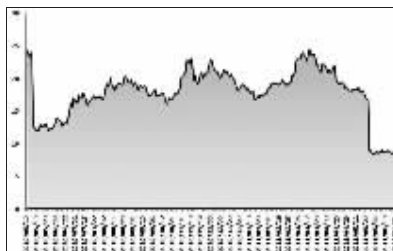


公司成功转型航运企业，地理区位优势，显著受益国务院正式批

准设立浙江舟山群岛新区政策。公司2010年实施重大资产重组后，主营业务成功转型为沿海干散货运输，主要承接沿海代理煤炭和二程铁矿石。舟山群岛新区是中国首个以海洋经济为主题的国家战略层面新区，将建成中国大宗商品储运中转加工交易中心、东部地区重要的海上开放门户。

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。

沧州明珠 (002108)

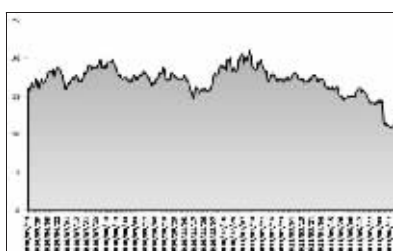


公司主要产品为燃气、给水、排水、通信用聚乙烯管材管件和双向拉伸

聚酰胺(BOPA)薄膜制品，属于塑料板、管、棒材制造业。公司PE(聚乙烯)管产销两旺，盈利能力稳定。

二级市场上，公司周二公告，拟定增不超过3.26亿元投向聚乙烯燃气、给水用管材管件项目和锂离子电池隔膜项目。受消息刺激，股价在3个交易日触及20%偏离值。但监控数据显示，主力出货较多，股价滞涨，建议规避风险。

云南城投 (600239)



该公司是云南城投集团旗下房地产业务整合平台，也是云南省国资委旗下

唯一的地产运作平台。目前公司所从事的业务有土地一级开发、城中村改造、房地产开发与销售等。未来发展依托两大雄厚的背景：一是未来新昆明建设，二是云南城投集团在云南省快速发展中的突出地位。

二级市场，该股周二下跌7.09%，股价短期风险在暴跌中有所释放。长期来看，股价已经历大幅调整，未来股价下探空间有限，建议谨慎关注。

ST四环 (000605)



公司主营业务为生物医药、中西药的研究开发，保健食品的销售，医疗器械经营。该股停牌7个多月之后

受重大资产重组中止消息影响，本周一复牌后，连续两个交易日跌停。7月15日业绩公告表明，由于人工工资增加、原材料涨价及费用等上升，预计上半年业绩亏损，净利润-65万元至-45万元，这也构成影响股价因素。

技术方面，公司股价未改下降通道。成交量放大，资金流出迹象明显，观望为主。

■ 创业板点兵 | GEM Stock Review |

沃森生物 (300142)

总股本：1.50亿股
流通股：3750万股
2011年一季报每股收益：0.2元
限售股上市(2011年11月12日)：1759.36万股



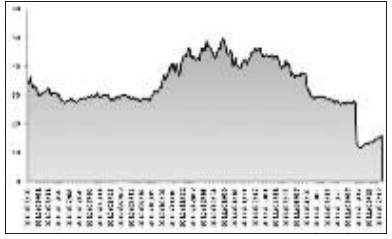
公司是一家专业从事人用疫苗产品研发、生产、销售的生物制药企业，致力于向国内外市场提供安全有效、品质优异、技术先进的人用疫苗产品。

公司主要产品包括Hib(流感嗜血杆菌)疫苗、2价脑膜炎结合疫苗。目前公司Hib疫苗、2价脑膜炎结合疫苗已经上市销售，销售增长迅

速。2价、4价脑膜炎多糖疫苗正在申报生产批件。9价肺炎结合疫苗、23价肺炎多糖疫苗、无细胞百白破+Hib联合疫苗等5个产品已经申报临床批件。此外，还有7个产品正在进行临床前研究。公司产品梯队和产品结构良好，为发展提供充足动力。

劲胜股份 (300083)

总股本：2亿股
流通股：5925万股
2011年一季报每股收益：0.11元
限售股上市(2013年5月20日)：12300.00万股



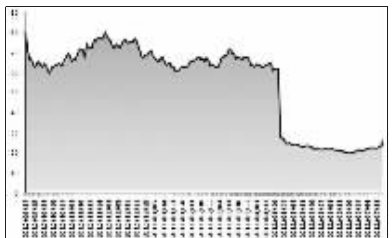
公司主要业务为手机、3G数据网卡、医疗电子以及平板电脑等消费电子产品用精密结构件的研发、设计、生产和销售。主要产品为生产精密结构件用精密模具和手机、数据网卡、平板电脑等产品用精密结构件。产品上游原材料主要是塑胶原料和油漆涂料，下游为手机、数据网卡等终端消费电子产品。精密结构件行业的需求主要取决于下游终端消费电子的需求。

公司产品主要供应给下游手机、数据网卡制造厂商。下游手机市场相

对垄断，前10家手机品牌厂商移动端出货量占全球总出货量的70%以上。因此上游零部件企业通常采取大客户战略，力争进入下游大客户的供应链，实现自身快速稳定的发展。过去三年公司综合毛利率分别为29.80%、23.31%和23.84%。即使在需求比较弱的2008和2009年，仍然能维持在比较好的水平，反映公司具备一定竞争力。基于公司良好的成长性，给予“推荐”评级。

瑞普生物 (300119)

总股本：1.48亿股
流通股：3720万股
2011年半年报每股收益：0.38元
限售股上市(2011年9月17日)：4706万股



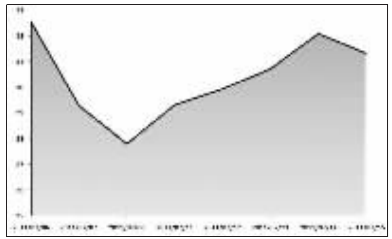
公司依托在禽类疫苗领域的领先地位，努力打造兽药产业链一体化平台，其中在2010年成效显著。一方面，公司通过收购内蒙古大地、合资设立湖南中岸，实现向牛羊、猪兽药市场的横向扩张；另一方面，公司通过收购湖北龙翔控制兽药原料药的供应，建成国内第五条兽用诊断试剂生产线，实现向兽药上下游的纵向延伸。目前，公司已成为兽药行业唯一具备兽用疫苗、诊断试剂、药物制剂、饲料添加剂和原料药的生产企业，内部协同效应进一步加强。未来公司还将通过收购逐步进入水产用药、兽用抗体等领域。这种产业链一体化的优势将成为公司的核心竞争力。

公司已经建立以10个销售大区

覆盖国内养殖市场的营销网络，以政府招标采购、大客户直销、网络经销三种模式辐射各养殖企业和养殖户。除覆盖面广之外，公司还积极开展服务型技术营销，不断提高客户忠诚度。目前公司拥有市场营销人员254名，其中90%以上为畜牧兽医专业人员。公司依托强大的技术服务队伍，最早在业内建立了完善的技术服务体系，初步实现了向动物预防保健方案服务商的转变，并以此保证了自身渠道的市场竞争力。同时，公司具备持续创新能力，是业内两家拥有国家五部委授予“国家认定企业技术中心”之一。

飞力达 (300240)

总股本：1.07亿股
流通股：2160万股
2011年一季度每股收益：0.16元
限售股上市(2011年10月6日)：540万股



公司已成为国内IT(信息技术)供应链物流服务的龙头。公司以货代、报关等基础物流起家，现代仓储管理为核心的综合物流服务已经取代基础物流服务，并成为公司核心利润源。在去年中国进口企业排名中，公司在上榜专业物流服务商中居第一位。品牌商绑定战略构筑公司核心竞争力。通过品牌商绑定战略，公司快速累积了现代物流服务经验，获得了大量制造商和供应商客户，降低了公司成长风险。相比国内竞争者公司掌握先发优势，相比国际巨头公司具有成本优势。

我们认为，公司的服务模式对客户粘性更高，承受行业波动的能力更强，更有利于企业快速成长。公司长期成长的支撑在于跨行业拓展和收购

兼并。公司目前主要服务于IT产业的笔记本电脑领域，尽管笔电物流仍有深入挖掘空间，但公司要保持长期成长性，必须突破行业拓展并择机收购兼并。据了解，公司跨行业扩张战略明确，今年将以智能手机、IT零售、机械制造等领域的物流服务为重点。本次超募资金将考虑部分用于择机收购与公司互补性强的物流企业。

股价催化剂有公司新签大额物流服务合同，公司收购存在互补效应的物流企业，国家扶持物流产业政策细则出台。我们预计，公司2011至2013年每股收益为1.06、1.52、2.02元，首次给予“强烈推荐”评级。(平安证券)

食品行业：高通胀中的弄潮儿

今日投资

根据今日投资《在线分析师》(www.investtoday.com.cn)对国内近百家主流研究机构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，食品行业以6家人围遥遥领先。与此相对应的是，近期二级市场二线白酒股持续走强，成为一时炙手可热的焦点。

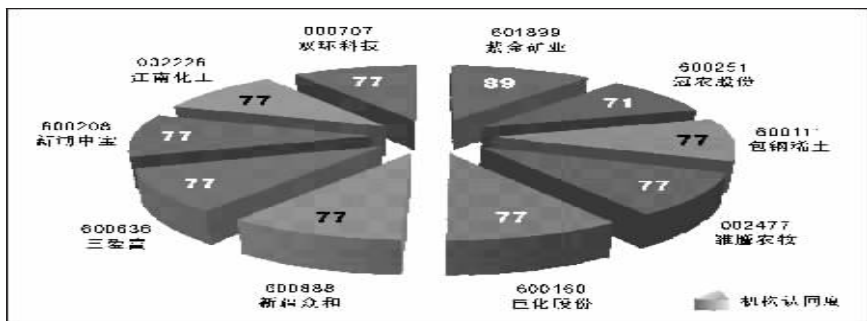
数据显示，6月CPI(消费者物价指数)同比增长6.4%，高于市场预期6.2%。食品价格大涨是造成当月CPI高位运行主要原因，而非食品价格上涨则明显放缓。产品涨价必然会刺激二级市场相关股价的走强。根据华泰联合证券统计数据显示，近期食品饮料远远跑赢大盘。在大盘走势一般时，食品饮料凸显安全性。尤其是白酒及部分龙头企业，相对大盘收益明显。经济增速下滑背景下，食品饮料是少数业绩维持较高增速的板块，加上白酒提价预期，预计食品饮料行业下半年仍将跑赢大盘。

中投证券则表示，6月份CPI再超预期。在预期三季度高通胀的环境下，品牌溢价能力最强的白酒、具备一定品牌溢价能力及需求持续上升的葡萄酒行业龙头是抗通胀的首选品种。在预期三季度高通胀的环境下，继续看好品牌

溢价能力最强的白酒、葡萄酒。待通胀预期回落，建议配置对成本变化弹性较大的乳制品、肉制品等大众消费品龙头。在通胀下，受原材料成本上涨的压力，大众消费品表现相对较差。在通胀回落之后，随着成本平稳，直接或间接提价效果将逐步显现。一旦价格上涨覆盖成本上涨，毛利率将出现拐点，利润率的弹性很大。

广发证券明确指出，2011年下半年食品饮料板块可继续获得超额收益。现阶段，各子行业中最看好白酒。考虑成长性和估值水平，行业仍有提升空间。中报披露之后，我们的关注重点将转向低价消费品。之所以重点推荐白酒，是因为其具备进攻防御两相宜。行业景气度很高，行业销售收入增长也高于其它酒种。根据我们对部分二线白酒的跟踪，二季度销售收入继续保持了较快的增速。从估值和成长性考虑，白酒行业下跌空间有限、未来仍可进一步提升。

此外，肉品加工行业亦值得期待。短期来看，我们对肉制品子行业持中性观点。猪肉价格上涨带来企业毛利率下滑，同时抑制了部分猪肉消费需求，导致企业收入增速下降。我们预计进入三季度后，猪肉价格将会松动。考虑到四季度为猪肉消费旺季，行业收入和盈利能力都将得到提升。



排名靠前10只股票机构认同度比较

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。