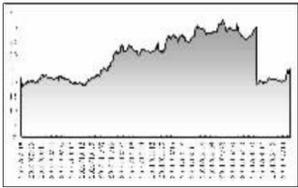


## ■ 强势股点评 | Strong Stock Review |

周四汇丰公布采购经理人指数 (PMI) 为 48.9, 创 28 个月新低, 市场对经济减速担忧再起, 连续反弹 3 周后股市开始呈现颓势。本周舟山海洋经济新区题材炒作的中水渔业异军突起, 公司大股东背景及股价创几年来新高, 说明它可能不仅仅是一个题材炒作。康得新限售股解禁之日成为股东抛售之时, 日进斗金的不仅是限售股东, 还有打折接盘的游资。ST 宜纸股价逼近 6000 点价格, 如此强势的背后支撑除了厂区搬迁, 朦胧的股权变更或许是根源所在。

(恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670611040050)

### 康得新 (002450)



公司是中国首家具有自主知识产权的从事预涂技术研发和预涂膜生产

的企业。公司 7 月 12 日公告, 进军光学膜领域。公司预计, 2011 年上半年归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长 60% 至 90%。公司完成 10 送 10 的高送转之后, 股价开始填权行情。二级市场, 该股一直保持 5 日均线向上填权走势。但是股价复权之后, 已触及上升通道上轨, 不排除短期回落可能。建议中线低价介入的投资者可继续关注, 短线注意波段风险。

## ■ 弱势股点评 | Weak Stock Review |

地方政府债务的处理方式不明, 房地产调控措施加剧, 中小企业倒闭潮风声再起。种种不利因素影响下, A 股走势只能用“忐忑”与“纠结”形容。筹码高度集中的科达机电本周放量下行, 由于公司基本面并无突出亮点, 后续只能是流通股东之间的博弈。冠福家用 1 个半月完成了填权之路, 但公告中期业绩大增主要得益于股权转让, 游资成为此次填权的主要力量。岷江水电中期业绩预减, 前期的上涨主要还是游资借水利题材炒作。

(恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670611040050)

### 岷江水电 (600131)



公司属水电行业, 位于水系发达、水电发展前景广阔的四川省阿坝

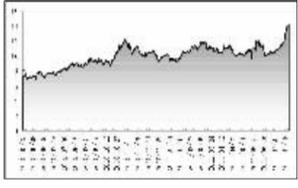
州, 以水利发电为主, 配套发展与水电有关的输供电业务, 是西部小水电的领军者。公司参股西藏华冠科技, 发展第三代太阳能热水器。2011 年 1 至 3 月, 公司每股收益 0.004 元。二级市场, 该股大涨之后一度横盘整理。在大盘回调之际, 上周连收阴线, 成交量迅速萎缩, 但尚未出现明显的止跌回稳迹象, 投资者慎抢反弹。

## ■ 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
600303	曙光股份	汽车制造	9.05	0.6394	0.5886	8.63	68	88	80	★★★★
000758	中色股份	金属与采矿	31.56	0.3556	0.341	4.28	65	87	65	★★★★
002304	洋河股份	饮料生产	134.35	4.0085	3.8552	3.98	99	83	72	★★★★
000006	深物业 A	房地产	5.89	0.6718	0.6482	3.64	84	74	88	★★★★
002475	立讯精密	电子设备与仪器	40.86	1.1138	1.082	2.94	90	99	75	★★★★
000962	东方铝业	金属与采矿	26.4	0.5628	0.5481	2.68	81	77	86	★★★★
600587	新华医疗	医疗设备与保健产品	33.96	0.7664	0.7466	2.65	92	82	68	★★★★
002140	东华科技	建筑工程	27.78	0.776	0.7564	2.59	86	77	90	★★★★
002195	海隆软件	软件	19.13	0.663	0.648	2.31	96	86	70	★★★★
000917	电广传媒	媒体	30.85	1.341	1.3157	1.92	78	98	80	★★★★
002408	齐翔腾达	化工品	35.18	1.5465	1.518	1.88	91	92	70	★★★★
600252	中恒集团	制药	22.1	0.8012	0.7871	1.79	98	98	77	★★★★
601899	紫金矿业	金属与采矿	5.65	0.3352	0.3301	1.54	76	99	89	★★★★
000960	锡业股份	金属与采矿	31.85	0.8939	0.8805	1.52	77	99	91	★★★★
300124	汇川技术	电力设备	77.02	1.7145	1.6946	1.17	95	96	82	★★★★
600809	山西汾酒	饮料生产	78.4	2.0071	1.985	1.11	100	97	79	★★★★
002233	塔牌集团	建筑材料	15.71	0.6275	0.6225	0.8	92	78	64	★★★★
000635	英力特	化工品	20.24	0.961	0.9536	0.78	89	97	83	★★★★
000937	冀中能源	煤炭	27.54	1.3792	1.3696	0.7	77	96	76	★★★★
002155	联众软件	金属与采矿	35.25	1.1027	1.0957	0.64	97	91	74	★★★★
000157	中联重科	机械制造	12.28	0.9619	0.9563	0.59	99	94	84	★★★★
600519	贵州茅台	饮料生产	199.89	7.4809	7.4395	0.56	94	72	93	★★★★
600547	山东黄金	金属与采矿	49.93	1.2957	1.2886	0.55	93	73	75	★★★★
600031	三一重工	机械制造	17.92	1.2121	1.2066	0.46	100	88	85	★★★★
600581	八一钢铁	金属与采矿	14.51	0.9775	0.973	0.46	70	89	92	★★★★
000596	古井贡酒	饮料生产	91.15	2.4008	2.39	0.45	98	94	71	★★★★
600337	美克股份	家庭耐用消费品	12.91	0.3403	0.3392	0.32	64	90	68	★★★★
000698	沈阳化工	化工品	9.83	0.5986	0.5967	0.32	71	93	70	★★★★
600240	华业地产	房地产	12.48	0.7439	0.7418	0.28	88	98	81	★★★★
002277	友阿股份	零售	22.82	0.8603	0.858	0.27	97	70	92	★★★★
002293	罗莱家纺	纺织品和服饰	80.69	2.3448	2.3392	0.24	98	78	67	★★★★
600489	中金黄金	金属与采矿	29.1	0.9708	0.9687	0.22	69	89	91	★★★★
600776	东方通信	通讯设备	7.49	0.228	0.2275	0.22	56	95	61	★★★★
600111	包钢稀土	金属与采矿	68.82	3.1288	3.1246	0.13	99	64	77	★★★★
600888	新嘉和	金属与采矿	26.63	0.8833	0.8822	0.12	92	87	92	★★★★
600778	友好集团	零售	13.72	0.4771	0.4766	0.1	88	83	80	★★★★
002131	利欧股份	机械制造	18.93	0.5886	0.588	0.1	81	96	64	★★★★
600644	乐山电力	电力	15.8	0.6849	0.6843	0.09	96	86	72	★★★★
300006	莱美药业	制药	22.44	0.4908	0.4904	0.08	89	89	73	★★★★
002327	富安娜	纺织品和服饰	46.5	1.4084	1.4077	0.05	92	99	81	★★★★
002011	盾安环境	机械制造	15.25	0.4628	0.4627	0.02	92	86	79	★★★★
600256	广汇股份	房地产	27	0.5701	0.57	0.02	89	93	55	★★★★
600805	悦达投资	其它综合类	16.33	1.6004	1.6003	0.01	92	96	74	★★★★
000858	五粮液	饮料生产	38.81	1.5432	1.543	0.01	88	78	93	★★★★
002074	东源电器	电力设备	11.63	0.3661	0.3663	22.07	55	91	54	★★★★
600056	中国医药	食品与药品	28.48	1.3519	1.3511	19.1	66	89	75	★★★★
600510	黑牡丹	纺织品和服饰	10.18	0.8327	0.7061	17.93	64	88	62	★★★★
000707	双环科技	化工品	11.14	0.4476	0.392	14.18	48	87	66	★★★★
002160	常铝股份	金属与采矿	16.1	0.4577	0.4062	12.68	71	83	45	★★★★
000970	中科三环	金属与采矿	27.46	0.5292	0.4874	8.58	72	94	88	★★★★

数据来源: 今日投资

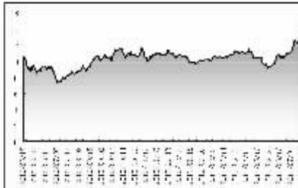
### 中水渔业 (000798)



公司大股东中农发展集团公司是国资委直管的央企之一, 也是最

大的农业类央企。中水渔业是从事远洋捕捞、海产品加工的上市公司, 公司的主营业务是远洋水产品的捕捞、储运、销售和进出口等。由于日本核泄漏发生后, 加大了海产品的进口额, 对公司业绩有一定的推动作用。近期国务院正式批准设立浙江舟山群岛新区政策, 公司占据地理优势, 发展前景广阔。二级市场, 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。

### ST 宜纸 (600793)

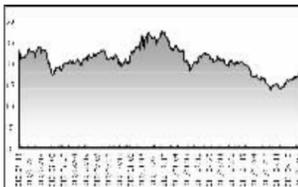


公司是四川省宜宾市一家以新闻纸、食品纸为主营的上市企业, 产品

主供西南、西北省级党报党刊, 在西南市场占有率达到 40%, 市场较为稳定。公司近期连续公告, 中报预计上半年企业同比亏损 100%, 同时未来 3 个月公司也无资产重组、收购、发行股份等事项。

二级市场上, 该股在发布公告后连续放量上行, 不排除主力有拉高出货的可能。建议投资者注意该股短期回调风险, 谨慎介入。

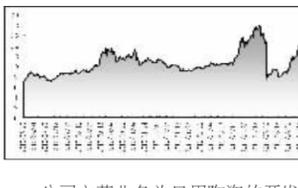
### 科达机电 (600499)



因资金压力巨大, 公司于 7 月 19 日公告拟发行不超过 7 亿元的公司债

券。二级市场当日放量下跌, 连续三连阴之后, 形成超跌反弹走势。我们认为反弹能否延续, 关键是能否顺利发公司债券缓解资金压力。如能顺利发行, 不但能极大地缓解公司资金压力, 而且相比利息高企的银行贷款而言, 预计每年能节约 1120 万元的利息成本 (相当于一季度净利润的 23%); 如不能, 股价面临跌破前期技术双底的可能, 建议投资者继续保持谨慎。

### 冠福家用 (002102)



公司主营业务为日用陶瓷的开发、生产、销售及家用品的销售, 其核心技

术优势体现在坯釉配方、制作工艺和烧成工艺、产品铅溶出量控制等专有技术上, 是目前国内家用品分销业中最具规模、品牌影响力和综合竞争实力的企业。二级市场, 该股受中期业绩预增的影响大幅上涨, 近期却出现回调。加之受公司想通过在成都和沈阳的项目实现再融资计划落空影响, 该股短线维持震荡走低的概率较大, 操作中建议投资者逢高出局。

## 纺织服饰: 寻找宜攻宜守白马股

### 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, 上周综合盈利预测调高幅度居前的 25 只股票中, 行业分布相对分散。其中, 纺织品和服饰、零售各有 3 家人选, 食品生产与加工、房地产各有 2 家人选, 其余分布于金属与采矿、电子设备与仪器、电力设备等行业。本期我们选择纺织品和服饰行业进行点评。

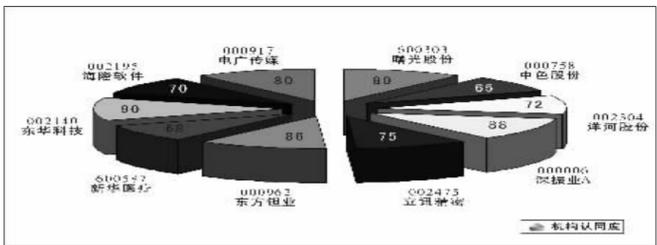
从已公布 2011 年中期业绩预告的上市公司数据来看, 除运动子行业外, 服装行业上半年保持较好增长。品牌公司量价齐升, 毛利率改善, 净利润平均增速可超过 40%。经营性利润增速超过 40% 的有富安娜、罗莱家纺、报喜鸟、九牧王、美邦服饰、博士蛙 (港股); 超过 30% 的有梦洁家纺、七匹狼、森马服饰、鲁泰 A、利郎 (港股)。百丽 (港股) 在高基数下达到 30% 以上的税前利润增长, 非常出色。李宁 (港股)、中国动向 (港股) 出现同比下滑, 主要受到休闲和时尚品牌替代影响。

中金公司认为, 对于服装行业来说, 每个季度订货会的订单状况可以在较大程度上反映该公司相应时间的业绩, 使

得我们对该类企业的业绩预测有了一个重要的参考指标和验证标准, 提高其盈利能力的确定性。从订单情况和业绩增速对比数据中可以看到, 2011 年下半年, 家纺、青少年休闲服、休闲男装订单增长表现良好。其中, 家纺行业订单增速大多超过 50%, 商务休闲男装行业的七匹狼、九牧王、利郎订单同比增长也超过 30%, 青少年休闲服行业的美邦服饰和森马服饰也有超过 20% 的增长。在良好订单支撑下, 对于投资标的的选择可关注品牌服饰中业绩增速在 30% 以上, 且估值较为合理的公司。

值得一提的是, 目前中国棉花价格指数 328 级已经跌破 22000 元, 美棉期货已跌至 100 美分附近, 市场已经开始预期 19800 收储价格的托底作用。棉花暴跌, 说明下半年出口不旺, 预示着粘胶和棉纺相关个股投资机会的到来, 对纺织服装零售企业中长期发展带来良机。

国金证券指出, 时值市场对中报业绩增速的敏感度较高之际, 在目前宏观政策密集期的大背景下, 我们认为纺织服装板块将持续攻守兼备的趋势, 即以追求确定性收益的投资策略为主, 关注中报业绩超预期。此外, 股权激励等题材性要素也将触发相关个股的阶段行情。从投资方向上, 建议配置七匹狼等确定性与防御性俱佳的白马股。

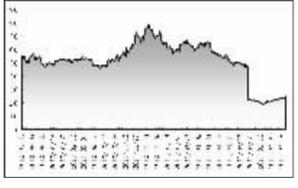


排名前 10 只股票机构认同度比较

## ■ 创业板点兵 | GEM Stock Review |

### 数码视讯 (300079)

总股本: 2.24 亿股  
流通股本: 1.21 亿股  
2011 年上半年每股收益: 0.4100 元  
限售股上市 (2012 年 2 月 1 日): 29.00 万股



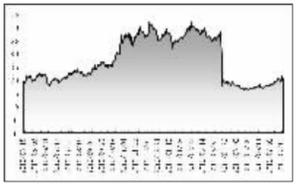
公司主营业务为数字电视软硬件产品的研发、生产、销售和技术服务, 公司是国内领先的数字电视软件及系统提供商、数字电视整体解决方案提供商。在国内数字电视前端设备市场的市场占有率较高, 是行业龙头。近期公司推出超光网建设, 布局双向网市场, 将形成未来新的盈利增长点, 公司拥有强大的技术与业务创

新能力, 未来 6 至 8 年公司在该市场有望实现 150 亿元收入、20 亿元净利润, 大大解决了市场担心的公司未来增长乏力的问题。

根据公司当前状况, 我们上调公司 2011 至 2013 年净利润预测, 上调投资评级至“推荐”。

### 豫金刚石 (300064)

总股本: 3.04 亿股  
流通股本: 1.35 亿股  
2011 年一季度每股收益: 0.18 元  
限售股上市 (2013 年 3 月 26 日): 1.7 亿股



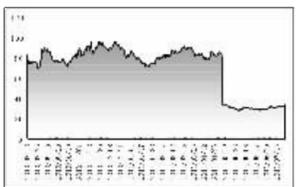
公司属于人造金刚石行业中的小型公司。人造金刚石具有高压强度、高耐磨性和耐腐蚀性等特点, 被广泛应用于锯、磨、切、钻等工具领域, 用于加工各类有色金属及合金、陶瓷、工程塑料、木材、复合材料、石材和玻璃等。同时, 由于其具有优异的电学、光学、热学、声学、电化学性能和最佳的化学稳定性, 也成为微电子、光电子、通讯、航天、航空等高科技领域不可或缺的材料。

近期, 国内下游诸多行业对金刚石及其制品需求强劲, 同时日本地震

之后的灾后重建也加大了对中国建材的需求, 金刚石价格普遍上涨 10% 左右。目前国内人造金刚石生产企业中, 中南钻石股份有限公司产能位居第一, 黄河旋风股份有限公司位居第二, 公司紧随其后。根据公司规划, 2012 年公司金刚石产能规模将达到 15 亿克拉左右。此次拟建设项目建设投产后, 到 2013 年中公司累计产能规模将达到 25 亿克拉左右, 较目前增长 100% 以上, 给予“推荐”评级。

### 乾照光电 (300102)

总股本: 2.95 亿股  
流通股本: 7375 万股  
2011 年上半年每股收益: 0.3 元  
限售股上市 (2011 年 8 月 12 日): 7887.1 万股



公司 2011 年上半年实现营业收入 1.82 亿元, 营业利润 0.98 亿元, 净利润 0.87 亿元, 分别比去年同期增长 40%、54%、45.68%。公司四元系发光二极管 (LED) 芯片和外延片的业绩贡献度继续提高。上半年公司芯片收入 1.68 亿元, 同比增长 47.44%, 占公司总销售收入的比例达到了 92%。太阳能电池外延片实现收入 0.14 亿元, 同比略有减少, 基本符合预期。产品盈利能力稳中有升、略超预期。上半年公司综合毛利率达到 63.69%, 比去年同期提高了 2.27%, 其中四元系 LED 芯片和外延片的毛利率为 63.41%, 比 2010 年整体水平提高 2.15%。其中二季度净资产收益率 (ROE) 为 3.2%, 环比提

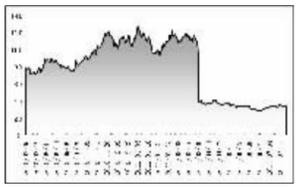
高了 1.1%。期间费用率明显降低也成为公司净利润增长的因素之一。

扩产进度顺利, 下半年产能加速释放。扬州超募项目, 即子公司扩大产能项目 16 台 MOCVD (制作 LED 外延片) 设备将于 2011 年 7 月 31 日前全部到达扬州子公司工厂, 进度略超预期。同时, 公司于下半年获得政府全额补贴。厦门募投项目的工程建设进度也按照原计划进行, 预计于 2011 年底土建工程主体建设基本完成。

2011 年将成为公司成长最快的一年, 预测公司 2011、2012、2013 年每股收益分别为 1.06、1.67、2.25 元, 给予“买入”评级。

### 尤洛卡 (300099)

总股本: 1.03 亿股  
流通股本: 2585 万股  
2011 年上半年每股收益: 0.28 元  
限售股上市 (2011 年 8 月 6 日): 859.12 万股



公司是从事煤矿顶板安全监控设备的研发、生产与销售的专业企业。由于我国煤矿基本是矿井开采、安全事故频发, 客观上对煤矿安全监测设备需求巨大。据测算, 我国约 1.8 万个煤矿, 平均按 2 个工作面计算, 需要监测设备 3.6 万套, 而目前仅开发约 1% 的份额。另外, 煤矿巷道锚杆自动化平台尚属于空白, 而传统设备精度不高, 工人作业负荷较大, 其替代市场空间极大。据估算, 其市场需求大约为 6000 套, 预计总价值约 20 至 30 亿元。

公司发布半年报, 上半年实现营业收入为 6424 万元, 同比增长 51.5%; 每股收益为 0.28 元, 同比增长 70.4%。煤矿顶板安全监测系统与巷道锚杆器具收入分别同比增长

32.4% 和 74.3%, 合计占总收入 91%, 整体毛利率提高 3.7%, 基本符合预期。顶板充填材料少量投产, 实现营业收入 589 万元。其在第一季度基础上加速发展, 市场推广取得较好成绩。公司利用超募资金投入的煤矿顶板充填材料项目预计年底可达产, 第一季度已经少量释放产能, 我们估计上半年销售 180 吨左右。由于充填材料属于新业务, 公司无论是生产效率, 还是市场开发程度都有较大提升空间。预计 2011 至 2013 年, 公司每股收益 (摊薄) 分别为 1.01、1.45 和 1.95 元。考虑到公司技术垄断性以及煤炭行业整合带来的空间提升, 给予“强烈推荐”。

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。