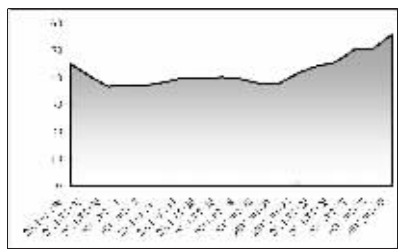


强股点评 | Strong Stock Review |

本周初，受高铁追尾及美国债务上限谈判陷入僵局影响，沪综指2700点接受考验。三维工程是国内硫磺回收龙头企业，除权后股价经过长期震荡，本周选择向上突破，但要注意操作的波段性。冠昊生物是再生医学材料及再生医用植入器械领域龙头。虽然公司发展迅速，但目前价格与业绩相比明显高估。成交回报显示，上涨主要是游资击鼓传花所为。成城股份进军商业地产，消息刺激股价上涨。目前仅是纸上谈兵，较高的换手率也说明筹码不稳定，缺乏持续性。

(恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670611040050)

冠昊生物 (300238)



公司专业从事再生医学材料及再生型医用植入器械研发、生产及销售。

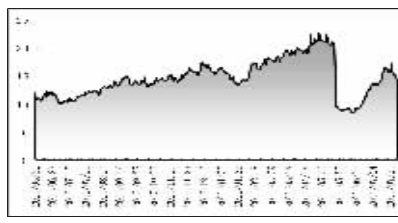
是颅内手术修复材料硬脑膜补片的国产龙头。受益于国家政策扶持，未来公司重点研发妇女盆底功能修复系列产品和整形美容系列产品，将给公司带来新的利润增长点。二级市场，随着新医改推进，医疗器械板块表现相对活跃。该股自上市后，近日走势强劲。股价一路攀升，连创新高。虽然公司产业发展空间巨大，但目前股价估值已偏高，建议谨慎持股。

弱股点评 | Weak Stock Review |

温州动车事故引发的争论久久不能平息，美国债务违约风险日益加大。加息风声再起，股指处于方向选择阶段。华兰生物步入多事之秋：业绩下降、车站关停、信披违规。在股价没明显走稳之前，还是谨慎为好。塔牌集团高位平台震荡后向下突破，目前位置已接近前期中期上升平台及30日均线，可关注其支撑力度。晋亿实业曾是高铁板块的龙头个股，动车追尾事故使高铁板块集体受伤，看来高铁的发展速度应该放慢些。

(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。粤

东地区得到省内政策的大力支持，长期看好公司的发展。除此之外，福建龙岩基地400万吨水泥处于在建过程，“塔牌”等品牌在区域市场形成较强影响力。

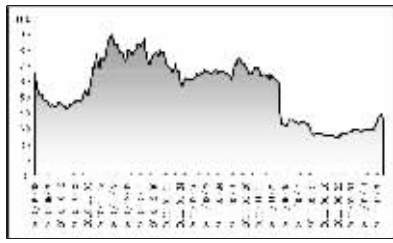
二级市场，该股近期下跌，指数平滑异同移动平均线(MACD)指标走弱，布林线(BOLL)指标呈空头趋势，短线投资者不宜盲目介入。

盈利预测调高股票一览 | Profit Forecast |

Table with 10 columns: 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(%), 基本面得分, 技术面得分, 机构认同度, 安全星级. Lists various stocks like 东方铝业, 银鑫药业, etc.

数据来源: 今日投资

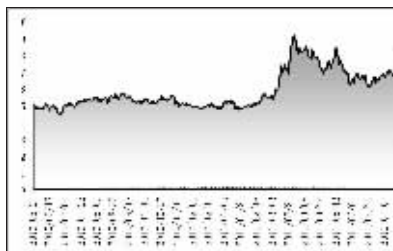
三维工程 (002469)



公司主要从事以服务石化、化工、油品储运和煤化工行业为主的

设计咨询与工程总承包业务，致力于包括硫磺资源回收在内的节能环保技术的研究与开发利用，自主研发的无在线硫磺回收工艺技术达到国际先进水平。公司累计承担设计、总承包硫磺回收装置72套，是国内设计硫磺回收装置最多的工程公司。公司充足的订单保障未来高速增长，更受节能环保政策扶持。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，可关注。

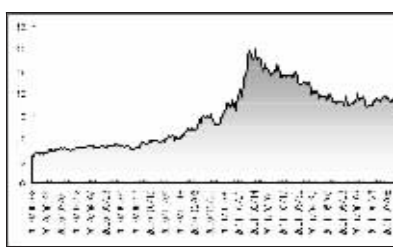
成城股份 (600247)



公司形成以商业地产开发、租赁及管理为主的主营业务框架，主要拥

有吉林物资商城、哈尔滨物资商城和上海物华广场等商业地产的专业市场租赁和北京的两家房地产开发公司。公司控股江西富源有限公司主营为国内贸易，主要从事有色金属及煤炭贸易。目前公开市场显示，公司尚没有从事稀土贸易的计划。二级市场，该股作为涉矿概念股，受到市场资金青睐。建议投资者关注量能变化，谨慎介入。

晋亿实业 (601002)

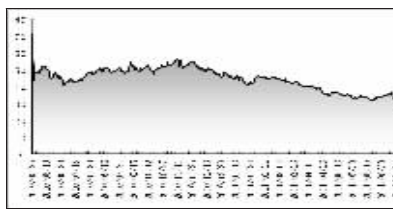


公司为全国最大规模紧固件生产和出口企业，并经国家商务部批准设

立了紧固件研发中心。在紧固件销售收入十强企业中，公司排名第二，已经形成年产800万套高铁扣件生产能力，规模经济效益明显，在行业中处于领先地位。

二级市场，本周受动车追尾事件的影响，股价连续跳空下跌，日线附近暂获支撑。由于尚未出现明显的止跌回稳迹象，5日均线的压制作用也较为明显，投资者观望为宜。

华兰生物 (002007)



近期贵州大面积关停血浆站对公司是一次严峻考验。2011年7月28

日，公司刊登澄清公告，事件发生的过程中，公司没有出现信息披露滞后的现象。另外，根据以往公司单采血浆站及国内同行单采血浆许可证延续的情况来看，公司认为不存在不能续期的风险，故未提前披露许可证到期的风险。二级市场，近期股价受到较大打压，目前价位技术上已有支撑。在信息进一步明朗后，股价有望盘整小幅向上。

房地产业：估值修复行情进一步深化

今日投资

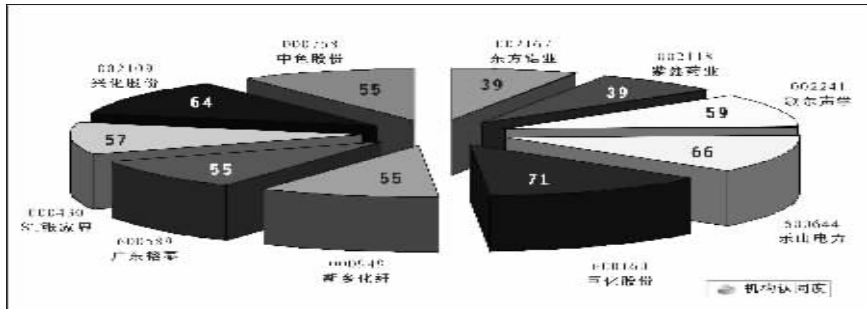
根据今日投资《在线分析师》(www.investtoday.com.cn)对国内近百主流研究机构4000余名分析师的盈利预测数据进行统计。上周综合盈利预测(2011年)调高幅度居前的25只股票中，行业分布比较均匀。除房地产和化工品两大行业各以4家公司入围而略占上风外，汽车零部件以3家人入围紧随其后。在国家坚决强力打压房价的大背景下，房地产业缘何受到追捧呢？

统计数据表示，虽然在强力调控政策下，上半年全国新房销售面积仍然录得平稳增长。上半年全国商品房销售面积4.44亿平米，同比上升12.9%；累计销售额2.46万亿，同比上升24%。其中，住宅销售面积3.98亿平米，同比上升12.1%。同时，各个城市库存有所上升，楼盘实际去库存化情况一般。地产股的估值有多低？对此，兴业证券表示，纵向看房地产板块历史估值，目前行业市盈率(PE)和市净率(PB)都在底部区域，向上有较大空间。行业目前整体静态PE为19.1倍，高于2008年10月份的约16倍，但低于2010年6月近20倍的水平。从历史

来看，处于底部区域，PB估值也基本类似。目前地产板块整体PB为2.63倍，高于2008年10月份约2倍PB，同时也高于2010年5月约2.4倍PB，但低于2004年至今3.6倍的平均水平。横向比较地产板块与整体A股相对估值，2010年4月调控后，地产板块相对整个A股的相对估值持续下降，并在2010年5月达到低点。2010年全年，地产板块估值较2009年明显下台阶。

从2010年年中以来，地产板块低估值优势较为明显。2011年以来，地产板块的估值修复已经开始，空间可观，但过程也是曲折的。在2010年下半年度复苏初期，地产板块有明显的超额收益。但随着经济从平稳走向过热，通胀形势恶化，地产股的估值被一次次调控压制。由于地产股业绩有一定支撑，企业实际销售情况可能会略超预期，预计全年地产股相对大盘仍有一定超额收益。

兴业证券表示，预计三季度会出现楼盘低价入市、促进销量的现象，从偏冷到稳定增长的过渡期有利于地产股的估值修复。销量回升将减轻地方政府的资金压力，也减小了政策大幅放松的可能，经济复杂性和地方融资平台问题使下半年政策预期可能将反复。

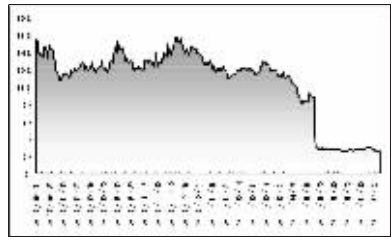


排名靠前10只股票机构认同度比较

创业板点兵 | GEM Stock Review |

国民技术 (300077)

总股本: 2.72亿股 流通股本: 1.6亿股 2011年上半年每股收益: 0.22元 限售股上市 (2013年4月30日): 8160.00万股

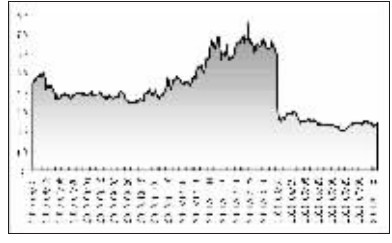


6月1日，深圳市手机深圳通项目正式发卡。该项目采用国民技术公司2.4GHz的手机智能卡(RF-SIM)移动支付解决方案。据调研，首批出货4000张，在6月1日至2日本售罄，部分营业点出现排队及断货现象。手机深圳通项目的启动将带动国民技术2.4GHz移动支付芯片的发货，但由于此项目仅在深圳推广，深圳推

广的效果和珠三角地区推广的进度，以及是否能向其他地域推广值得密切关注。但我们始终认为，深圳模式是目前国内移动支付领域中为数不多能够平衡产业链各方利益，实现共建共赢的解决方案之一，对后期推广的进度值得期待。

机器人 (300024)

总股本: 2.98亿股 流通股本: 2.04亿股 2011年上半年每股收益: 0.16元 限售股上市 (2012年10月30日): 8796.12万股

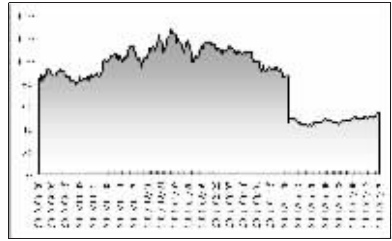


今年上半年，公司营业收入和净利润增速均在50%以上。我们认为，随着人工成本的提高，工业制造专业化程度的提升以及用工荒问题日益突出，机器替代人工是未来企业的选择。工业机器人、自动化装配与检测生产线等主要产品需求旺盛。我们保守估计，公司今年订单在12亿元以上，有望实现翻倍增长。上半年公司自动化装配与检测生产线业务增长最快，营业收入超过1亿元，同比增长85%。交通自动化系统、物流与仓储自动化成套装备业务收入同比增长

72%和51%。工业机器人业务营业收入同比增长23%。公司感应供电型电驱机器人(AGV)产品已正式发布，将于年底正式向用户提供首个感应供电的AGV底盘封装系统。公司特种机器人取得实质性进展，已形成了系列化产品。目前，公司特种机器人产品已正式列装，预计将获得持续订单。其它特种机器人系列产品全面进入市场，成为公司新的业务增长点，对公司发展具有重大深远影响。

龙源技术 (300105)

总股本: 1.58亿股 流通股本: 3960万股 2011年上半年每股收益: 0.39元 限售股上市 (2013年8月20日): 11880万股



公司从事电力生产设备的生产、安装业务，并提供相关技术咨询和技术服务，主要以等离子体点火技术的应用为核心。公司拥有煤粉锅炉等离子体点火及稳燃技术的完全知识产权，是整个行业的技术领导者，在等离子体点火设备市场中占据领先地位，目前占有市场份额的90%。

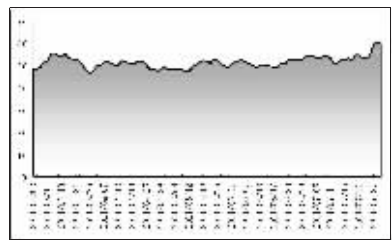
受益于低氮燃烧产品和余热利用产品收入的大幅增长，公司上半年实现营业收入3.39亿元，同比增长98%；净利润6320万元，同比增长55%。公司脱硝业务开始放量。低氮燃烧业务收入同比增长338%，达8925万元。随着脱硝政策的即将公布，预计公司全年低氮燃烧器产品收

入可达4.8亿元。同时预计公司余热回收业务将从今年开始步入收获期，2011年全年预计收入有望达到约2.5亿元，2012至2013年预计分别为4亿元、5.2亿元。

总体来看，未来脱硝市场即将开启。公司低氮燃烧业务快速增长，热泵项目获得成功突破和推广，也将推动公司收入大幅提高。预期公司2011至2013年每股收益分别为1.25、1.84、2.37元，对应动态市盈率为42、28、22倍。结合公司拥有的技术优势和市场垄断性，对公司予以“推荐”评级。

永清环保 (300187)

总股本: 6678万股 流通股本: 1670万股 2011年一季度每股收益: 0.19元 限售股上市 (2012年3月8日): 230万股



公司是高污染、高耗能工业企业提供烟气排放综合解决方案的环保工程公司，主要业务涵盖减排和节能领域。

目前千亿火电脱硝启动在即，未来两年公司有望获得大量火电脱硝订单。按照《火电厂大气污染物排放标准》(二次征求意见稿)，2011至2014年间所有存量火电机组以及新建机组均需完成脱硝装置，即4年内约8亿千瓦机组需安装脱硝装置。“十二五”期间，火电脱硝市场将出现爆发式增长。

治项目，凭借公司技术和本土优势，重金属污染防治将成为公司另一大亮点。

烧碱脱硝市场空间大，拥有多项脱硝技术储备。“十二五”期间若全部烧碱机安装脱硝装置，预计每年有巨大的市场需求。若对钢铁工业污染物排放作出强制标准，已经安装脱硝装置的烧碱机可能存在设备更新需求。未来几年，钢铁烧碱脱硝设备的空间较大。预计公司烧碱脱硝业务将继续稳定增长。公司有色脱硝、石化脱硝方面已有成功完成经验。如果国家进一步制定有色、石化等行业减排目标，公司将继续受益。预计2011年到2013年每股收益为1.26元、2.20元、3.39元，首次给予“推荐”评级。(平安证券)

重金属污染防治有望为公司另一亮点。由于有色金属采选冶炼工业长期以来采用粗放式的发展，大量工业废水、废渣直接或间接排放到湘江流域。“十二五”期间国家计划投资的

本版作者声明：在本人所知道的范围内，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。