

■ 强势股点评 | Strong Stock Review |

未股改股票已成为沪深市场稀缺品种，本周 *ST 光明股改复牌受到爆炒，股改 10 转 20 的比例令人咋舌，注入的金叶珠宝是我国排名前三的黄金珠宝生产企业。

金价屡创新高背景下，公司仍有一定机会。停牌 1 年之后，ST 鲁北重返 A 股市场。尽管公司方面提出业绩承诺，但成长性并不突出，还需要在震荡中寻找市场合理定位。*ST 盛润重组后变身为汽车配件企业，背靠一汽集团，公司值得关注。

(恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670611040050)

ST 鲁北 (600727)



公司原名为 *ST 鲁北，因连续三年亏损，自 2010 年 5 月 25 日起暂停

上市。不过，公司通过技改恢复生产经营、剥离不良资产和债权、收购大股东优质资产等方式，仅用一年多的时间就扭亏为盈，于本周恢复上市。

二级市场方面，该股由于上市首日不受涨跌幅限制，跳空高开大涨。但由于上方抛压盘较重，当天即出现一定幅度的回落，短线仍面临较大的调整压力，投资者以观望为宜。

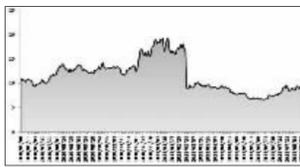
■ 弱势股点评 | Weak Stock Review |

美国经济增速下降及欧债风险外溢担心导致周四欧美股市大跌，A 股市场再次探底。

京山轻机澄清十堰雅高借壳传闻，前期高涨的股价失去了题材的支撑，股价迅速回落到起始位置。题材炒作不仅需要慧眼，还要懂得知足常乐。近期走势独立的 *ST 昌九发布 2011 年预亏及退市风险公告，使预期公司靠重组来重生的资金遭遇当头一棒，股价只能用连续跌停来回应。中弘股份作为一家涉矿地产企业，题材兑现炒作资金纷纷离场，股价短期内应无大的起色。

(恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670611040050)

中弘股份 (000979)



公司是一家以实业项目投资和经营房地产为主的民营集团，其目前

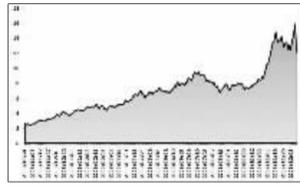
主营项目有房地产开发、汽车加油站、汽车保洁、金融、文化、矿业等。公司原主要从事医药、化工和建材等方面业务，其历经违规担保、违规炒股、关联交易、大股东占款等问题，最终陷入亏损，后公司借壳上市。二级市场，该股经过近两个月上涨，目前受大盘走弱影响，出现连续下跌。建议以观望为主，待大盘好转后可关注。

■ 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
600549	厦门钨业	金属与采矿	47.4300	1.1756	1.0500	11.9600	96.0000	97.0000	78.0000	★★★★★
300006	莱美药业	制药	22.8800	0.5827	0.5373	8.4500	86.0000	97.0000	64.0000	★★★★★
000970	中科三环	金属与采矿	28.2200	0.6121	0.5688	7.6100	73.0000	89.0000	92.0000	★★★★★
002006	精功科技	机械制造	75.6100	2.8535	2.6925	5.9800	99.0000	99.0000	70.0000	★★★★★
600268	国电南自	电力设备	13.0800	0.3784	0.3599	5.1400	80.0000	87.0000	90.0000	★★★★★
002293	罗莱家纺	纺织品和服饰	91.9900	2.4624	2.3553	4.5500	99.0000	100.0000	81.0000	★★★★★
000858	五粮液	饮料生产	39.3300	1.5781	1.5396	2.5000	97.0000	90.0000	85.0000	★★★★★
600056	中国医药	食品药品销售	26.5500	1.1862	1.1628	2.0100	78.0000	96.0000	69.0000	★★★★★
600778	友好集团	零售	14.5800	0.4886	0.4799	1.8100	87.0000	85.0000	79.0000	★★★★★
600426	华鲁恒升	化工品	11.3400	0.5337	0.5248	1.7000	72.0000	96.0000	82.0000	★★★★★
600521	华海药业	制药	16.2800	0.4541	0.4476	1.4500	97.0000	98.0000	80.0000	★★★★★
002327	富安娜	纺织品和服饰	52.1700	1.4435	1.4233	1.4200	97.0000	100.0000	74.0000	★★★★★
002583	海能达	通讯设备	27.9500	0.6781	0.6689	1.3800	96.0000	93.0000	59.0000	★★★★★
600111	包钢稀土	金属与采矿	63.0800	3.1741	3.1318	1.3500	100.0000	83.0000	62.0000	★★★★★
002431	棕榈园林	林业与纸制品	36.7100	0.8478	0.8370	1.2900	97.0000	87.0000	68.0000	★★★★★
600318	巢东股份	建筑材料	21.4200	1.4609	1.4452	1.0900	95.0000	93.0000	74.0000	★★★★★
002011	盾安环境	机械制造	14.0600	0.4722	0.4673	1.0500	92.0000	76.0000	74.0000	★★★★★
300105	龙源技术	机械制造	56.8600	1.2287	1.2162	1.0300	86.0000	81.0000	85.0000	★★★★★
000656	ST 东源	房地产	15.7000	2.3820	1.6548	43.9400	43.0000	99.0000	58.0000	★★★★
600780	通宝能源	电力	8.9500	0.2900	0.2340	23.9300	35.0000	100.0000	39.0000	★★★★
002061	江山化工	化工品	13.1000	0.7100	0.5850	21.3700	63.0000	78.0000	65.0000	★★★★
002458	益生股份	食品生产与加工	28.2800	1.1538	1.0089	14.3600	75.0000	62.0000	81.0000	★★★★
600299	ST 新材	化工品	13.5100	0.4984	0.4475	11.3700	55.0000	84.0000	72.0000	★★★★
600001	深发展 A	银行	17.0500	1.9425	1.8157	6.9800	87.0000	77.0000	73.0000	★★★★
600516	方大炭素	金属与采矿	14.3400	0.5640	0.5349	4.6400	86.0000	77.0000	93.0000	★★★★
002038	双鹭药业	制药	38.6000	1.2507	1.1985	4.3600	97.0000	75.0000	69.0000	★★★★
600716	凤凰股份	房地产	6.4500	0.4500	0.4326	4.0200	72.0000	79.0000	48.0000	★★★★
300217	东方电热	电力设备	43.7500	1.2735	1.2289	3.6300	99.0000	77.0000	50.0000	★★★★
601233	桐昆股份	化工品	35.0500	2.2002	2.1251	3.5300	95.0000	77.0000	51.0000	★★★★
300222	科大智能	电力设备	33.5500	1.2683	1.2269	3.3700	95.0000	88.0000	41.0000	★★★★
600366	宁波韵升	金属与采矿	18.6900	0.5527	0.5351	3.2900	62.0000	70.0000	91.0000	★★★★
600636	三爱富	化工品	33.1100	2.0466	1.9845	3.1300	98.0000	70.0000	57.0000	★★★★
002546	鼎捷电子	电力设备	44.1600	1.4404	1.3998	2.9000	91.0000	85.0000	58.0000	★★★★
002029	七匹男装	纺织品和服饰	37.9500	1.3615	1.3265	2.6400	82.0000	91.0000	92.0000	★★★★
600251	冠农股份	食品生产与加工	29.8100	1.1657	1.1381	2.4300	75.0000	67.0000	57.0000	★★★★
600585	海螺水泥	建筑材料	25.5200	2.4228	2.3668	2.3700	100.0000	81.0000	78.0000	★★★★
000430	ST 张药	餐饮住宿与娱乐	9.4500	0.2247	0.2195	2.3700	64.0000	73.0000	64.0000	★★★★
600048	保利地产	房地产	11.0500	1.2127	1.1866	2.2000	90.0000	81.0000	70.0000	★★★★
000811	烟台冰轮	机械制造	13.7000	0.6150	0.6033	1.9400	86.0000	89.0000	44.0000	★★★★
601258	庞大集团	专卖店销售	33.4700	1.6263	1.5958	1.9100	93.0000	93.0000	50.0000	★★★★
002037	久联发展	化工品	23.6000	1.0238	1.0049	1.8800	98.0000	62.0000	87.0000	★★★★
002281	光迅科技	通讯设备	38.3900	1.0057	0.9874	1.8500	68.0000	91.0000	68.0000	★★★★
600031	三一重工	机械制造	17.0600	1.2345	1.2127	1.8000	98.0000	74.0000	78.0000	★★★★
002445	中南重工	能源设备与服务	16.1500	0.3648	0.3585	1.7600	54.0000	98.0000	60.0000	★★★★
300198	纳川股份	建筑材料	35.7500	1.0050	0.9879	1.7300	69.0000	99.0000	42.0000	★★★★
000960	锡业股份	金属与采矿	28.0300	0.8791	0.8642	1.7200	67.0000	60.0000	91.0000	★★★★
000939	凯迪电力	电力	13.3300	0.7767	0.7643	1.6200	80.0000	93.0000	80.0000	★★★★
600315	上海家化	化妆品	36.8812	0.9228	0.9082	1.6100	89.0000	69.0000	66.0000	★★★★
002273	水晶光电	电子设备与仪器	39.8000	1.2795	1.2605	1.5100	93.0000	66.0000	66.0000	★★★★
300079	数码视讯	通讯设备	26.5000	0.9277	0.9155	1.3300	81.0000	73.0000	75.0000	★★★★

数据来源：今日投资

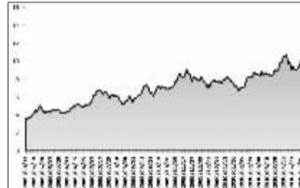
*ST 光明 (000587)



公司原来主营家具，因经营不善陷入破产，后进入重组程序。公

司近日复牌交易并发布公告称，今年 8 月 1 日，公司控股股东九五投资已将其全资子公司东莞市金叶珠宝 100% 的股权及 3.8 亿元现金赠给公司。九五投资还承诺，金叶珠宝 2011 年和 2012 年全年净利润将不低于 1.38 亿元和 2 亿元。此外还有资产注入承诺，由此公司华丽转型成为黄金产业，受益通胀。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 盛润 A (000030)

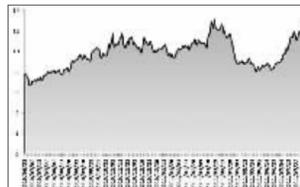


公司于近期披露重组公告，拟以 4.3 元/股的价格新增股份约 9.38 亿股，

吸收合并富奥股份。受重组影响，使公司产生很大的债务重组收益，该项收益导致 2011 年上半年盈利，净利润为 14.57 亿元，致使上半年每股收益达到 5.05 元，夺冠 A 股。

二级市场上，受上述利好消息，股票自复牌起连续涨停，得到资金关注。目前累计涨幅已逾 35%，近几个交易日盘中已开始打开涨停，风险逐步加大，操作上谨慎观望为主。

*ST 昌九 (600228)

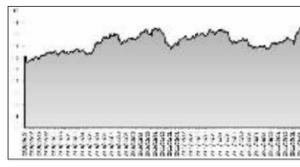


公司经营化工原料的研制、生产与销售，主要产品有尿素、丙烯酸胺、粗

甲醇、白炭黑和塑料管材等。半年报显示，该股上半年业绩亏损，净利润-7020.4 万，基本每股收益-0.29 元。受丙烯酸胺市场价格大幅下滑因素影响，预计该股全年将继续亏损。

二级市场上，因重组概念炒作，前期该股一路强势上涨，股价飙升到最高 13.81 元。近日因重组未果及业绩仍处于亏损，出现连续跌停走势，观望为主。

京山轻机 (000821)



公司主营纸箱、纸盒包装机械、印刷机械的制造及原辅材料供应、造

纸机械，是国内规模最大的纸制品包装机械生产企业。目前公司正研发利润率更高的细瓦楞纸板产品生产线，该生产线的产销量在国内和国际市场上都很高。二级市场，该股从 7 月 26 日起走出了一波上扬的行情。随后，在公司将被湖北十堰雅高实业借壳传闻被否消息刺激下，股价重挫，建议投资者对该股保持谨慎。

今日投资：化工品喜看需求旺季来临

证券时报记者 文雨

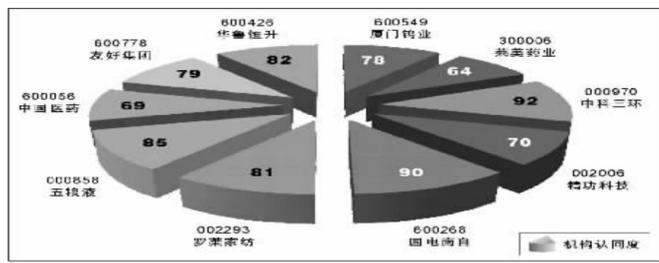
根据今日投资《在线分析师》(www.investoday.com.cn)对国内近百家主流研究机构 4000 余名分析师的盈利预测数据进行的统计，上周综合盈利预测 2011 年)调高幅度居前的 25 只股票中，化工品录得 5 家人入围而雄踞一方，金属与采矿、食品生产与加工等行业则录得 3 家人入围而紧随其后，其他如零售、电子设备与仪器等仅录得两家人入围。近期国际油价大幅下挫，一般的投资思维是化工品价格必将跟随受压，缘何化工品备受市场青睐？

采购经理人指数 (PMI) 显示，生产企业开始主动补库存。7 月化工两大子行业，即化学原料及化学制品制造业、化纤制造及橡胶塑料制品业 PMI 指数如期上涨，显示两大子行业经济进入经济扩张期。具体到细分行业，虽然油价大幅下挫，但化工品中环氧丙烷、苯乙烯、己二酸、丁二烯及合成橡胶等供需面较好的品种呈现继续反弹态势，而磷矿石、钾肥等资源属性化工品由于供需关系好转和国际市场景气保持强势。数据显示，7 月全球化肥需求良

好，磷矿石价格继续上涨。国际磷铵再涨 5%，达到近两年半新高，印度采购使得月尿素价格反弹。国内华东等地追肥，及二元肥出口增加带动一铵、尿素需求增长。国内磷矿石价格在磷肥良好需求带动下持续上涨，上周磷矿石价格总体上呈现稳中有升局面。其中，贵州地区 30% 磷矿石车板价上涨 30 元/吨至 520 元/吨，这主要是雨季导致矿山开采受阻和磷肥出口需求较好导致供求关系偏紧。另外，主产区湖北省近期出台磷矿资源开发相关意见，加大了市场对磷矿石涨价的预期，从而带动磷矿石价格上涨。有分析师预计，未来西南省份将跟随涨价，磷矿石有望保持强势。

与此同时，钛白粉价格面临大周期拐点的来临。2010 年 7 月以来，钛白粉价格自 13000 元/吨，涨至目前的 23500 元/吨，涨幅达到了 80%，成为今年以来最为炙手可热的品种。

针对上述良好的经营数据，有分析师认为，从历史数据看，8 月份化工 PMI 指数将会出现季节性回落，预计 9 月份随着需求旺季到来，产品价格向上趋势将会形成。建议投资者静待需求旺季到来，寻找行业内高弹性标的。

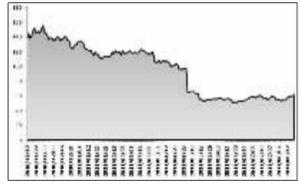


排名靠前 10 只股票机构认同度比较

■ 创业板点兵 | GEM Stock Review |

沃森生物 (300142)

总股本：1.5 亿股
流通股本：3750 万股
2011 年上半年度每股收益：0.56 元
限售股上市 (2011 年 11 月 12 日)：1759.36 万股



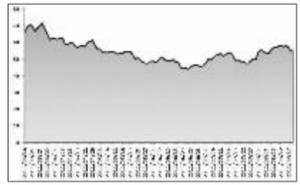
由于各疫苗厂家产品重叠严重，且申报临床品种亦为重复产品种。因此未来几年，销售取代研发，将成为疫苗企业的核心竞争力。公司开始加大营销网络建设，提升学术推广和自营队伍建设。目前自营人数超过 200 人。

由于销售拓展，加大渠道宣传和品牌推广力度，上半年公司销售费用率较去年全年有所上涨。由于员工薪酬

上调和研发投入增加，上半年管理费用亦较去年全年有所上涨。我们下调 2011 年、2012 年业绩为 1.52 元和 1.97 元，股价对应 2011 年和 2012 年市盈率分别为 35 倍、27 倍。通过前期调整，股价进入合理区间。基于未来业绩稳定增长，维持“推荐”评级。

维尔利 (300190)

总股本：5300 万股
流通股本：1330 万股
2011 年上半年度每股收益：0.47 元
限售股上市 (2012 年 3 月 16 日)：460.80 万股



公司主要提供垃圾渗滤液处理设计及运营的一体化服务。目前垃圾渗滤液处理行业的市场占有率在 10% 左右，公司在国内垃圾渗滤液处理企业中总处理规模排名第一。

近期公司成功中标“老港综合填埋场垃圾渗滤液处理工程设计采购及安装第一标 MBR 系统”和“老港综合填埋场垃圾渗滤液处理工程设计设备采购及安装第二标厌氧系统”，同时公司成功中标“大连市城市中心区生活垃圾焚烧处理项目”。

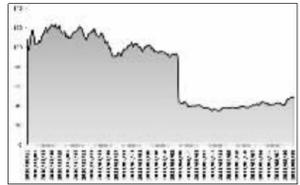
公司目前在垃圾渗滤液行业领先地位突出。作为龙头，去年公司

收入仅 2.1 亿，一方面说明我国垃圾处理场的渗滤液设备普及率很低，另一方面说明在具有示范效应以及政绩考核的背景下，有可能呈现一家或几家独大的竞争格局。公司作为领先者，将最受益于行业发展。

考虑到公司目前是垃圾渗滤液的龙头，同时整个固废处理行业在“十二五”期间都会出现高于环保增速的增长水平。因此看好行业和公司未来发展前景，给予“推荐”评级。

华策影视 (300133)

总股本：1.13 亿股
流通股本：2824 万股
2011 年上半年度每股收益：0.71 元
限售股上市 (2011 年 10 月 26 日)：240.41 万股



今年下半年，数部新剧蓄势待发，公司业绩将迎放量，同时投拍提速奠定来年高增长。据公司半年报披露，报告期内公司新增投拍 8 部约 280 集电视剧，加上 2010 年投拍，延续至报告期内仍在制作的电视剧，预计下半年至少有 8 部投拍剧投入发行。

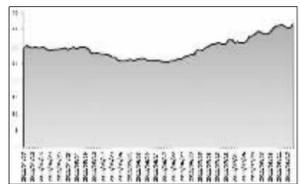
电影业务方面，目前公司参与投资的电影《人鱼帝国》、《一场风花雪月的事》均在后期制作中，预计在年底或明年初安排公映。公司计划新增投入两部影片，其中《太平轮》已进入最后筹备阶段。公司占影片总投资的 30%，预计 10 月份可开机拍摄。《听风》正在与各合作方积极洽谈，公司计划投资比例为 20%，争取在年底前完成合作相关合约并开机。

公司计划与国内外品牌佳、口碑好的影视机构合作，开拓片库资源，打造国内最大二轮剧供片集散中心。加上不久前收购的新媒体发行力量，公司将成为覆盖电视媒体和新媒体、国内领先的影视内容发行商。同时，公司披露未来通过战略合作、股权投资、资产收购等方式，整合两岸三地编导资源及相关团队和资产，以进一步扩大公司制作能力、丰富产品类型

的计划。我们看好公司电视剧业务经营模式的可扩张性、资源整合能力，以及综合性内容运营平台蓝图所勾勒出的增长空间，维持对公司“推荐”评级。

纳川股份 (300198)

总股本：9200 万股
流通股本：2300 万股
2011 年上半年度每股收益：0.43 元
限售股上市 (2012 年 4 月 7 日)：3898.56 万股



公司主营业务是研发、生产和销售高密度聚乙烯 (HDPE) 缠绕增强管及配套管件，以及为 HDPE 缠绕增强管系统的设计和施工提供技术支持服务。HDPE 缠绕增强管是一种塑料埋地排水管，主要应用于收集和排放污水和雨水的埋地排水管网系统。与传统排水管材相比，HDPE 缠绕增强管不仅具有零泄漏、无污染、寿命长、耐腐蚀、便于铺设安装等主要优点。公司是目前国内子行业中产值最大、产品应用范围最广的企业。

HDPE 缠绕增强管销量的大幅增长及产能高于去年同期，导致公司营业收入大幅增长，同比增速为 93.34%；毛利率同比大幅上升，业绩增速大幅超出营收增速。产品价格的稳步上涨、成本同比略有下调和期间费用率的改善导致归属母公司净

利润同比增速高达 143.09%。同时，城市管网建设将迎来高速增长时期，为公司带来发展大机遇。内涝频频突出管网改造需求。中央政策督促城市防洪排涝建设，并将污水管网建设予以专项资金支持。

异地扩张加速全国布局，带来持续发展空间。目前公司已规划形成三个生产基地，泉州、天津和武汉。下半年公司拟在西南、西北进行新项目投建，以进一步扩大销售范围，加速全国布局。随着新市场拓展、全国性布局形成，“大市场”将给“小公司”带来更大发展空间。因此看好行业与公司的双重高成长，维持“推荐”评级。

(平安证券)