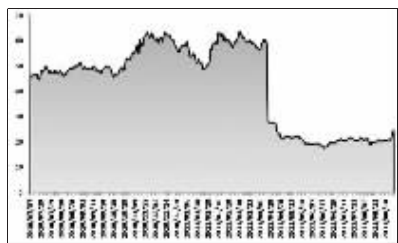


强势股点评 | Strong Stock Review |

央行征收准备金新规,使紧张的资金市场雪上加霜。下周8月经济数据公布,调控效果能否体现让我们拭目以待。股市再演乌鸡变凤凰的一幕,停牌2年后ST夏新变身象屿股份,转型物流业,二股东大幅减持及业绩成长性弱需要投资者谨慎。《农作物种子生产经营管理办法》为玉米种业龙头方向德农带来新的机遇。成交显示,国泰君安交易单元及中金公司旗下营业部大举买入。科华恒盛是国内不间断电源(UPS)龙头,放量后值得短线投资者关注。

(恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670611040043)

科华恒盛 (002335)



公司专注于UPS不间断电源产品业务,主要产品包括信息设备用UPS

电源、工业动力用UPS电源。在中国市场上包括国外品牌在内的全部UPS产品销售排名中,公司位居第四,在本土品牌中位居第一。公司先后承担多项国家级、省级火炬计划及国家级重点新产品计划项目。

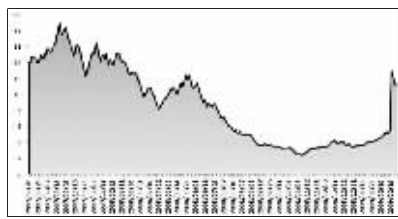
二级市场方面,该股10转增10股后弱势整理,上周出现异动。技术方面存在一定的修复要求,投资者以观望为宜。

弱势股点评 | Weak Stock Review |

希腊债务恶化,美国第三轮量化宽松政策(QE3)未卜,A股触底之路漫漫。倾巢之下岂有完卵,股指连续调整之下本周强势股大幅补跌,具有中油金鸿重组题材的领先科技就是典型。由于中油金鸿出具了良好的业绩预期,投资者可关注22.64元低点支撑力度。中航电子曾是明星基金经理王亚伟的最爱,但业绩是永恒的试金石,按公司中报预算,目前股价已远远偏离其价值。ST兰光重组+股改”复盘后持续下跌,地产股的春天依然遥远。

(恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670611040050)

ST兰光 (000981)



公司原先是以开发、生产、销售高科技电子产品为主的国内上市公

司。暂停上市期间,公司完成了重大资产重组,公司主业变更为房地产开发与经营,并初步完成一、二线城市区域布局。受房地产宏观政策以及公司盈利能力影响,公司未来业绩尚不确定,加之前期套牢筹码众多,大幅高开或属游资所为。

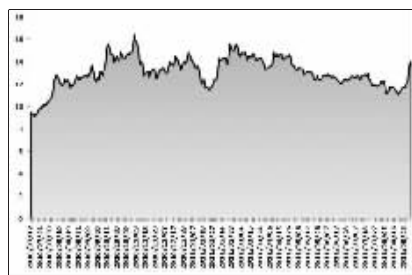
二级市场上,该股仍未走出下降通道,资金流出迹象明显,观望为主。

盈利预测调高股票一览 | Profit Forecast |

Table with 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(倍), 基本面得分, 技术面得分, 机构认同度, 安全星级. Lists various stocks and their financial metrics.

数据来源:今日投资

方向德农 (600371)



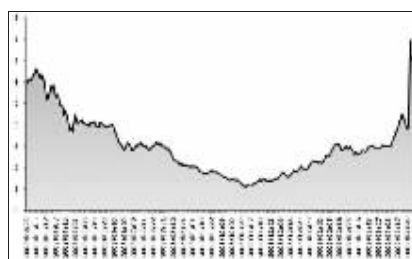
公司是黑龙江省一家以种业为核

心业务的上市企业,主要是玉米及油菜种子,是玉米种业龙头之一。

公司玉米杂交种销量占国内市场总需求的10%以上,市场占有率保持第一。且中报显示,公司业绩保持持续稳定增长。

二级市场上,该股经过一轮下降趋势后,近期受农业部整合种子企业消息影响,该股出现止跌企稳迹象。建议投资者短线获利止盈,中线可继续关注。

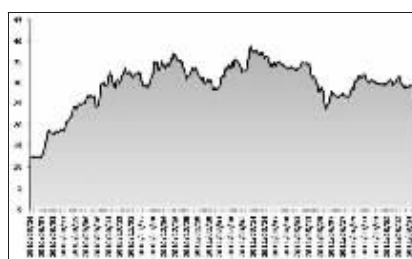
象屿股份 (600057)



公司是大宗商品采购供应管理及综合物流服务商,所从事的主要业务是为

制造业企业提供大宗商品采购供应、仓储运输、进口清关、供应链信息、结算配套等全方位的综合管理服务。2011年7月,公司控股股东与夏新电子之间顺利完成资产转让,使得公司成功借壳上市,进入新的发展阶段。目前公司整体盈利能力一般,根据大股东承诺,2011年、2012年每股收益预计为0.15元和0.18元,对应目前股价的市盈率超过35倍,建议投资者对该股保持谨慎。

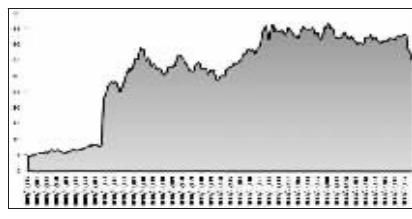
领先科技 (000669)



公司是以高新技术产业化为发展方向,涉及微电子技术、信息工程、生物

工程等多项领域。公司汇集了声、光、电、磁、医等不同学科的专家队伍,致力于物理治疗设备的研发与设计。公司董秘焦文表示,目前公司正在进行资产重组,此次重组完成后,公司将面临着业务的完全转型,从现有业务转变为天然气管道输送及销售服务方面。二级市场,该股近期走势疲弱持续下跌。预计经过短期下跌之后股价有望出现反弹,提示投资者可适当关注。

中航电子 (600372)



公司所属交通运输设备制造业。周二伴随成交和换手的显著放大,该

股盘中两度跌停直至收盘。公司半年报称,公司利润总额为2.46亿,同比上涨17.56%,基本每股收益为0.23元。中期业绩比较平淡,与投资者对公司高成长性预期相差甚远。

二级市场上,股价已向下跌破平台,短线形成破位形态,近期支撑位在250日线34.58元附近,建议投资者保持谨慎。

今日投资: 制药业双重利空难遮蓝筹本色

证券时报记者 文雨

根据今日投资《在线分析师》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:除了金属与采矿、制药两大行业同时以3家人入围,其余的如电力设备、电子设备与仪器、房地产、化工品、食品生产与加工等行业均录得2家人入围。上周金属与采矿已经成功登顶,制药方面,近期医药行业“黑天鹅”事件频出,加上9月1日大部分药价大幅下调。在如此双重利空袭击下,缘何能受到市场青睐呢?

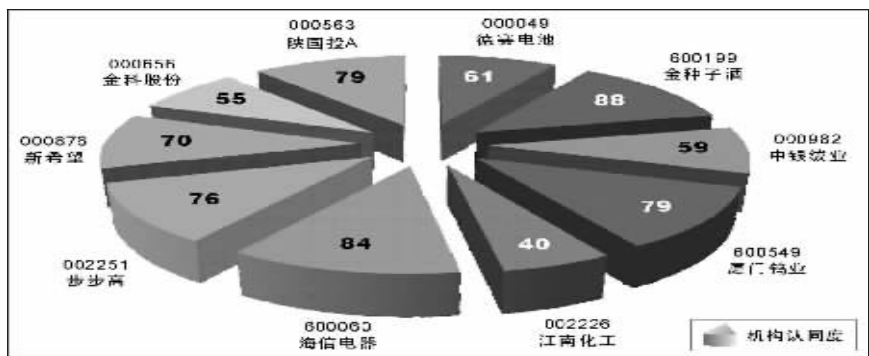
业内人士分析,这还要从行业自身的盈利状况说起。统计数据表明,该行业经营状况有所改善。2011年1至7月数据显示,医药制造业实现营业收入7721亿元,同比增长29.99%,环比下降0.04%,保持了较快的增长速度;实现利润总额759亿元,同比增长20.67%。对此,有分析师表示,总体来看,医药行业呈现盈利能力下滑趋势放缓、利润增速企稳的态势,全年有望出现“V”形走势。因此判断,全年医药板块股价走强概率大于上半年。

通过跟踪医药板块每月走势发现,

6月中旬以来,医药板块的走势一改上半年的颓势,明显强于大盘,其原因有以下几方面:医药行业的经营数据有所改善;部分公司中报超出预期,整体情况明显好于一季度;周期性行业整体走势不乐观,医药的防御性再次凸显。兴业证券表示,医药行业基本面、政策面逐步回暖,板块的投资价值正逐步体现,可对医药板块给予积极关注。从长期看,医药行业的成长性不变,给予“推荐”评级。

对于近期行业内的众多利空事件,有分析师认为,“黑天鹅”年年有,只是今年特别多。在紫鑫药业曝光后,中恒集田也因为和步长的销售协议问题停牌。医药板块的问题频出,这一方面反映了医药行业还处于亟待监管提高的阶段;另一方面也反映了在行业逐步走向规范的过程中,很多优质企业就有更大的成长空间。

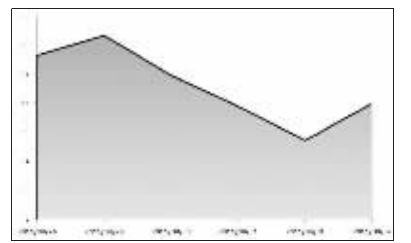
针对9月1日的降价事件,有分析师认为,从此次降价涉及品种的广度来看,比3月份明显缩小,本次降价的影响好于预期。药品降价是医药行业每年都必须经历的过程,有核心竞争力的企业有能力通过产品结构的调整和费用控制来应对,本次降价靴子落地。从时点来看,医药板块迎来转好的投资良机。



创业板点兵 | GEM Stock Review |

精锻科技 (300258)

总股本:1.00亿股 流通股本:2000万股 今年上半年每股收益:0.59元 限售股上市(2011年11月26日):500.00万股

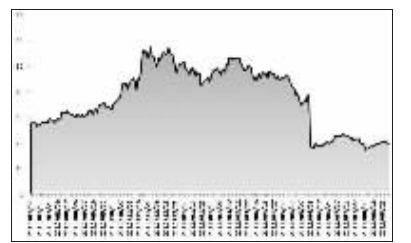


作为轿车精锻齿轮领域最大的生产企业,公司是国内目前唯一一家同时与大众、通用、福特、丰田汽车配件精锻齿轮的企业。公司起步于微车市场,成长于自主品牌配套,凭借突出的技术、工艺能力逐步承接国际产业转移。来自产品线横向拓展(锥齿轮锥齿轮向变速器结合齿延伸)、产业链纵向延伸(锥齿轮向变速器总

成、变速器换挡模块延伸),及海外市场开拓三维度的突破将保证公司未来成长空间和速度。公司突出的研发能力、产品高性价比优势和积累的优质客户资源则保证其成长的可持续性和稳定性。公司确定性的高成长将逐渐消化高估值,仍是较佳的投资标的。

长信科技 (300088)

总股本:2.51亿股 流通股本:1.33亿股 今年上半年每股收益:0.33元 限售股上市(2013年5月26日):11830.00万股



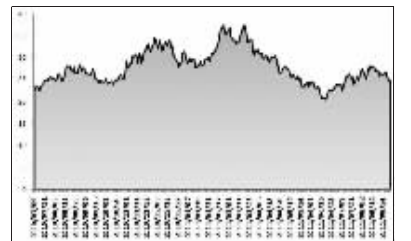
2010年6月,公司利用募投资金投建了两条STN-ITO生产线,年产能600万片左右。同时,2011年4月和5月分别投入两条生产线,有效产能较去年同期大幅增加。在产能增加的同时,受益于下游汽车电子、仪器仪表等领域对STN/TN显示器件需求强劲,公司生产线基本满负荷生产。行业景气,预计毛利率水平维持在35%以上高位。上半年玻璃基板和人工成本上升将通过产品销售价格的适当提升而消化。由于目前上游原材料

价格基本稳定,加上导电玻璃行业竞争格局稳定,预计全年毛利率水平大幅波动概率较小。

由于下游需求较为强烈,根据公司规划,下半年还将投产导电玻璃新生产线。考虑到四季度电容式触摸屏逐渐进入产能爬坡期,预计2011至2013年每股收益分别为0.75元、1.13元和1.61元。公司目前正进入发展新阶段,维持“强烈推荐”投资评级。

天龙光电 (300029)

总股本:2亿股 流通股本:1.09亿股 今年上半年每股收益:0.31元 限售股上市(2012年12月25日):9120.00万股



公司关键零部件的内部配套及产品结构的丰富完善,保证了稳定较高的盈利能力。公司盈利能力大幅提升主要是因为:募投1200台每年单晶生长炉炉体及收购的石墨热场等单晶炉关键零部件,提升了公司内部配套及成本控制能力。在售价保持稳定情况下,使得单晶炉毛利率同比大幅提升至40.50%。收购整合的石墨热场、石英坩埚业务的毛利率分别高达61.93%、57.85%。随着公司多晶硅铸锭炉、多晶硅片业务产销量的释放,目前相对较低的盈利水平有望显著提升。

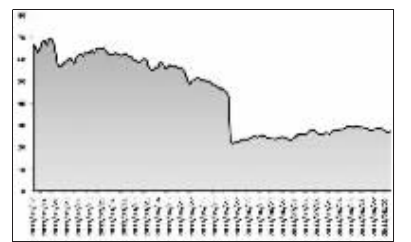
买客户的资金瓶颈及投资风险顾虑两大难题,从而利于公司加大传统优势产品单晶炉的市场销量,利于加快公司新产品多晶炉的市场开拓推广。

光伏设备领域,公司正由单晶炉拓展至多晶硅铸锭炉、多线切割机、石墨热场等附加值更高的晶硅生长与加工装备,将成为近两年业绩增长主动力,我们预计多晶炉年内销量有望达50台左右。蓝宝石生长炉、外延材料及芯片等高端加工装备,中长期有望成为公司爆发式增长引擎。

预计2011至2013年公司实现每股收益分别为0.81元、1.37元、2.02元,对应动态估值分别为34、20、14倍。公司未来3年净利润复合增速近60%,维持“强烈推荐”评级。

天立环保 (300156)

总股本:1.6亿股 流通股本:4010万股 今年上半年每股收益:0.36元 限售股上市(2012年1月7日):4703.14万股



中国电石工业协会近期讨论“十二五”期间电石行业淘汰落后产能的具体目标,提议将内燃式电石炉淘汰范围由原来执行的单炉容量1.25万千瓦安以下提高至2万千瓦安以下,到2015年全部淘汰2万千瓦安以下的内燃式电石炉。目前2万千瓦安以下的内燃式电石炉的产能为1300万吨,约占电石总产能的50%。若在2011年至2015年内淘汰掉2万千瓦安以下的内燃式电石炉,预计未来5年,每年约有260万吨的产能需要淘汰或改造,是原计划淘汰产能的2倍多。年均淘汰的电石产能,要远高于往年。一方面说明节能减排的要求更加严格,另一方面若淘汰50%的电石产能,必将带动新建电石产能的需求。预计公司密闭电石炉订单有望如2008年一样,实现快速增长。对电石炉的

高温炉气进行再利用,是国家鼓励的政策之一。随着密闭电石炉订单量的增长,预计配套的高温炉气净化以及气烧石灰窑的订单有望同步增长。

公司订单充裕,估值低于环保类其他公司,我们认为其主要原因在于,公司传统的密闭电石炉业务进入稳定增长阶段,铁合金业务的拓展有待观望。如果按照电石工业协会的意见,未来5年将是电石炉产能淘汰的高峰期。50%的电石产能淘汰后,新建密闭电石炉产能需求迅速增长。受到节能减排力度的加强,预计铁合金行业落后产能的淘汰进度也将加快。公司估值有提升空间,维持“增持”评级。

(平安证券)

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。