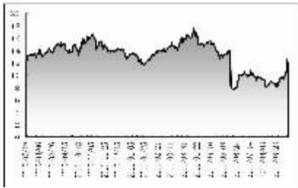


## ■ 强势股点评 | Strong Stock Review |

国家统计局周五公布8月份居民消费价格指数(CPI)为6.2%，较7月数据有所回落但仍处高位，通胀忧虑情绪不减。磷化工产业规划发布及磷矿石价格持续上涨消息刺激下，低价质优的六国化工备受资金关注。ST国祥与华夏幸福办理了资产交割手续，并签署资产交割确认书，华夏幸福正式入主。重组成功之际，股价再现利好见光死现象。ST万鸿“休眠”3年后股改复盘，不过其定增注入资产质量前景堪忧。

(恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670611040050)

### 六国化工 (600470)



公司主营业务为磷酸二铵的生产及销售，还有少量的复合肥，是国内

磷酸二铵(DAP)龙头企业，在国内外磷酸生产工艺水平中处于领先地位。近期公司获得首批环保生态肥料认证，在当今全球提倡环保的大环境下无疑是巨大利好。受益于工信部发布的磷酸生产准入条件，磷矿整合步伐加快，黄磷供不应求导致磷酸盐产品价格大幅上涨，推动公司盈利大增。

二级市场，该股近期连续大涨后有整理需求。

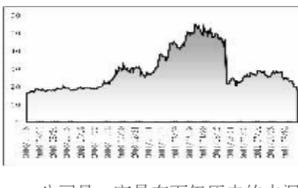
## ■ 弱势股点评 | Weak Stock Review |

通胀高企下，宽松货币政策导致全球经济增长充满变数。华芳纺织高位屯棉导致大额计提资产减值，华天新材料公司股权转让又使其失去了锂电题材。业绩、题材俱失，游资大举出逃。

水泥板块业绩增长符合预期，在水泥需求旺季到来之际，实际需求却低于预期。市场对水泥价格未来走势较为担忧，旺季不旺可能性将加大。前期涨幅巨大的海螺水泥、华新水泥双双放量下跌。

(恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670611040050)

### 华新水泥 (600801)



公司是一家具有百年历史的水泥行业龙头企业，政府重点扶持的大型

工业企业之一。公司主要经营水泥、水泥设备、水泥包装制品的制造与销售。

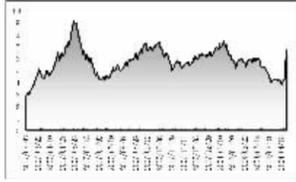
二级市场，最近召开的全国淘汰落后产能工作会，对高污染、高耗能的水泥行业来说，冲击是最大的，机构大肆出逃水泥板块。该股随之连续调整，目前仍没有企稳迹象，建议投资者不要盲目介入。

## ■ 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EPS(元)	综合EPS(T+1年)	变动幅度(%)	基本每股收益	技术面得分	机构认同度	安全星级
600778	友好集团	零售	14.0100	0.5192	0.4983	4.1900	88.0000	95.0000	70.0000	★★★★★
002109	兴化股份	化工品	11.9000	0.5172	0.5013	3.1700	89.0000	87.0000	68.0000	★★★★★
600339	天利高新	化工品	12.2500	0.6504	0.6330	2.7500	89.0000	90.0000	75.0000	★★★★★
002228	合兴包装	容器与包装	8.4900	0.2858	0.2653	7.7300	71.0000	66.0000	85.0000	★★★★
002020	京新药业	制药	21.3300	0.3602	0.3419	5.3500	61.0000	87.0000	52.0000	★★★★
002217	联合化工	化工品	12.5500	0.6278	0.5976	5.0500	95.0000	88.0000	90.0000	★★★★
000707	双环科技	化工品	10.7100	0.6260	0.5960	5.0300	81.0000	94.0000	41.0000	★★★★
002562	兄弟科技	化工品	35.1100	0.8974	0.8618	4.1300	62.0000	94.0000	44.0000	★★★★
002167	东方锆业	金属与采矿	40.0100	0.6783	0.6539	3.7300	78.0000	79.0000	70.0000	★★★★
002549	凯美特气	商业服务	31.8500	0.6073	0.5883	3.2300	71.0000	90.0000	59.0000	★★★★
600340	ST国祥	机械制造	17.9600	2.4660	2.3960	2.9200	25.0000	100.0000	61.0000	★★★★
601000	唐山港	运输基础设施	7.3600	0.4244	0.4124	2.9100	77.0000	77.0000	56.0000	★★★★
600096	云天化	化工品	24.1900	0.5230	0.5090	2.7500	27.0000	79.0000	73.0000	★★★★
002176	江特电机	机械制造	22.1800	0.3487	0.3395	2.7100	86.0000	58.0000	74.0000	★★★★
600337	美克股份	家庭耐用消费品	13.7300	0.3491	0.3408	2.4400	52.0000	99.0000	70.0000	★★★★
000793	华阳传媒	媒体	6.1400	0.1704	0.1665	2.3400	60.0000	98.0000	60.0000	★★★★
000758	中色股份	金属与采矿	26.9300	0.3693	0.3609	2.3300	82.0000	72.0000	60.0000	★★★★
002557	洽洽食品	食品生产与加工	25.1100	0.7792	0.7615	2.3200	88.0000	71.0000	74.0000	★★★★
002477	雏鹰农牧	食品生产与加工	31.6200	1.1333	1.1088	2.2100	88.0000	95.0000	57.0000	★★★★
002303	美盈森	林业与纸制品	36.5300	1.0518	1.0296	2.1600	65.0000	90.0000	78.0000	★★★★
600827	友谊股份	零售	17.4100	0.4789	0.3303	44.9900	54.0000	75.0000	53.0000	★★★
600078	澄星股份	化工品	13.5300	0.2050	0.1600	28.1300	25.0000	94.0000	33.0000	★★★
002201	九鼎新材	化工品	9.2900	0.1250	0.1000	25.0000	49.0000	49.0000	45.0000	★★★
600505	西昌电力	电力	10.7800	0.5306	0.4710	12.6500	90.0000	66.0000	53.0000	★★★
002110	三钢闽光	金属与采矿	8.4200	0.5230	0.4742	10.2900	54.0000	26.0000	93.0000	★★★
600177	雅戈尔	纺织品和服饰	9.9400	1.1387	1.0580	8.4500	77.0000	79.0000	78.0000	★★★
002586	国海股份	建筑工程	28.5700	0.8375	0.7867	6.4600	83.0000	65.0000	32.0000	★★★
300227	光韵达	电力设备	20.4700	0.4835	0.4598	5.1500	75.0000	93.0000	31.0000	★★★
300072	三聚环保	化工品	16.9400	0.5829	0.5598	4.1300	59.0000	65.0000	26.0000	★★★
002043	兔宝宝	家庭耐用消费品	8.9800	0.1981	0.1908	3.8300	68.0000	41.0000	58.0000	★★★
300231	银信科技	信息技术与服务	36.6500	0.9214	0.8877	3.8000	83.0000	77.0000	30.0000	★★★
002237	恒邦股份	金属与采矿	48.5300	1.8068	1.7454	3.5200	86.0000	66.0000	45.0000	★★★
300230	永利药业	化工品	18.9500	0.5867	0.5672	3.4400	88.0000	86.0000	27.0000	★★★
600966	博汇纸业	林业与纸制品	6.8800	0.5393	0.5214	3.4300	43.0000	47.0000	69.0000	★★★
000430	ST张家界	餐饮住宿与娱乐	9.6500	0.2108	0.2042	3.2300	22.0000	78.0000	49.0000	★★★
300010	立思辰	软件	13.6500	0.4689	0.4553	2.9900	70.0000	41.0000	61.0000	★★★
600657	信达地产	房地产	5.6400	0.4075	0.3962	2.8500	31.0000	80.0000	39.0000	★★★
300229	拓尔思	软件	23.3900	0.7085	0.6890	2.8300	70.0000	76.0000	30.0000	★★★
300217	东方电热	电力设备	38.4800	1.3790	1.3461	2.4400	93.0000	57.0000	56.0000	★★★
002349	精华制药	制药	26.5000	0.6480	0.6340	2.2100	61.0000	84.0000	40.0000	★★★
002330	得利斯	食品生产与加工	13.2900	0.3421	0.3349	2.1500	43.0000	60.0000	50.0000	★★★
002161	远望谷	电子设备与仪器	19.6100	0.4821	0.4725	2.0300	88.0000	39.0000	45.0000	★★★
600131	顺江水电	电力	8.0200	0.3600	0.2100	71.4300	49.0000	79.0000	37.0000	★★★
000623	吉林敖东	制药	28.2900	1.7421	1.4080	23.7300	38.0000	74.0000	71.0000	★★★
000602	*ST金马	煤炭	24.9900	0.9530	0.7759	22.8300	41.0000	34.0000	40.0000	★★★
600372	中航电子	航天与国防	34.0600	0.3550	0.3025	17.3600	34.0000	73.0000	6.0000	★★★
002427	尤夫股份	化工品	11.4700	0.6216	0.5426	14.5600	88.0000	18.0000	47.0000	★★★
600375	星马汽车	汽车制造	16.3300	1.4942	1.3260	12.6800	62.0000	6.0000	92.0000	★★★
002204	华铠特钢	机械制造	28.4700	1.5600	1.4000	11.4300	17.0000	80.0000	29.0000	★★★
600429	三元股份	食品生产与加工	7.2500	0.0803	0.0722	11.2200	65.0000	91.0000	25.0000	★★★

数据来源：今日投资

### ST万鸿 (600681)

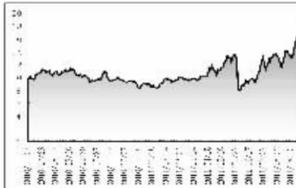


公司是以印刷产业为核心业务的上市公司。包装印刷业是公司的

支柱产业之一，暂停上市期间，公司完成了重大资产重组，主营业务变更为房地产开发。复牌当日，重组概念已经在二级市场上得到了前期的有效释放，该股逆势大涨108%，但是受房地产宏观政策以及公司盈利能力影响，加之前期套牢筹码众多，这样的热捧在目前的弱市中能维持的天数不多。

二级市场上，大涨之后出现回落迹象，逢高派发。

### ST国祥 (600340)

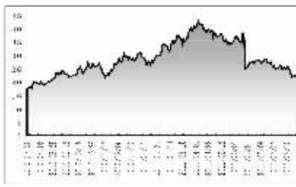


公司主营原为螺杆式冷水机组、风冷式冷热水机组、组合式空调机组、风

机盘管机组、户式中央空调等产品的生产和销售。作为中央空调电制领域国产品牌技术领导者，公司拥有国内同行业中规模最大的产品测试中心，该中心并通过国家实验室认证通过。

二级上市上，受被华夏幸福基金业股份有限公司借壳的题材炒作影响，公司股价屡创新高。今日股价放量下跌，偏离长期均线过远。建议投资者谨慎对待后市，不宜盲目追高。

### 海螺水泥 (600585)

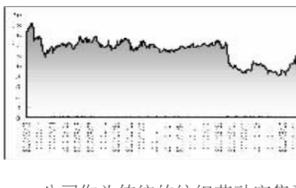


公司为中国最大的水泥生产商和供应商。受制于产能抑制政策，公司未来

新增产能释放速度可能有所放缓。但随着产能利用率的合理回归，公司的销量预计仍将实现较快增长。2011年1至6月，公司实现每股收益1.13元，净利润同比增长233.62%。

二级市场方面，该股10转增5股后弱势整理。近期随股指的走弱放量破位下行，5日均线反压向下，呈现明显的空头形态。目前尚未出现企稳的迹象，投资者观望为宜。

### 华芳纺织 (600273)



公司作为传统的纺织劳动密集型产业，近年来由于受到国际经济整体

下滑和各种资源性成本上升及汇率变化等因素的影响，产品利润空间不断缩小。加之受日本地震、加息和存款准备金提高、人民币升值等诸多不利因素影响，公司业绩出现亏损。

在8月16日，华芳纺织转让控股子公司张家港华天新材料科技有限公司70%的股权，使曾经的锂电概念变得黯淡，失去了想象空间。

## 今日投资：经济转型带来大消费大机遇

证券时报记者 文雨

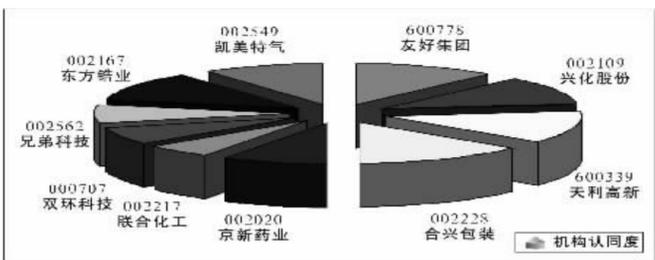
根据今日投资《在线分析师》(www.investoday.com.cn)对国内近百家主流研究机构4000余名分析师的盈利预测数据进行的统计，上周综合盈利预测2011年调高幅度居前的25只股票中，化工品与家庭耐用消费品两大行业分别以4家和3家人入围而位居前两位，其它如电力、金属与采矿、饮料生产等均录得2家人入围。由于中秋国庆消费旺季即将来临，消费品行业值得提提。

截至目前，A股上市公司半年报业绩公布完毕。统计数据显示，大消费板块整体表现良好。其中增长较快的包括零售、农林牧渔、白酒、医疗器械。品牌服装绝对毛利增速良好，在30%左右的水平，其中尤其以床品增速更高，达到近60%的水平。

众所周之，大消费行业受经济周期波动较小，受季节性因素影响较大。今年二季度，大消费中的零售行业整体表现较好，收入增速“淡季不淡”，相较一季度出现了明显的上升。农林牧渔中，除了种子行业收入增速下滑，其他禽畜养殖、饲料、水产收入增速均有明

显上升。医药行业中细分行业分化较大，增速上升明显的行业是医疗器械，中药整体增速良好。但生物制药和化学制剂增速下滑，主要是因政策主导的药品降价所致。另外，纺织服装中差异也较大，部分床品龙头增速在60%以上。对此，有分析师表示，在较好的中报业绩和即将到来的中秋国庆消费小旺季双重催化下，大消费板块具有较明显的弱市防御特征。此外，统计数据还显示，从横向看，大消费行业中，家用电器的估值相对较低，其次是纺织服装及商业贸易。从历史数据来看，大消费类行业普遍处于合理估值区间。

另有分析师表示，按照“低估值的大众消费和高估值的确定成长”逻辑进行推荐，目前消费类行业中大量优秀公司估值位于30倍市盈率之下或更低，主要分布在汽车、家电、服装、部分白酒和啤酒、部分乳制品企业、医药流通企业等。因此，从行业配置角度，可以优选配置消费品领域中估值在25倍市盈率之下的品种。从长远看，由于转型是未来中国经济的主旋律。中国经济结构的变化，势必带来投资领域的新方向，而消费是未来增长最确定的领域。

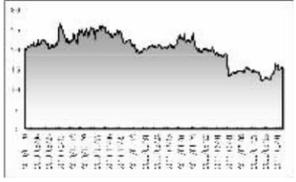


排名靠前10只股票机构认同度比较

## ■ 创业板点兵 | GEM Stock Review |

### 中科电气 (300035)

总股本：1.2亿股  
流通股本：5817万股  
2011年上半年度每股收益：0.15元  
限售股上市(2012年12月25日)：6014.00万股



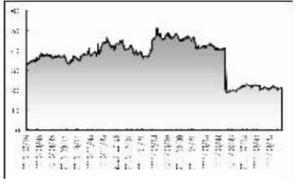
连铸电磁搅拌(EMS)可有效提升材质和提高生产效率，国内2000年后才实现技术突破并规模应用。目前国内钢铁行业方坯、板坯连铸机EMS成套系统配置率分别约为40%、15%，与国外发达国家75%、95%的配置率尚有不少差距。考虑到未来国内EMS系统配置率的提高，预计国内连铸EMS设备的总市场规模

将超过40亿元。

公司是国内电磁冶金设备龙头企业。公司占国内方坯连铸电磁搅拌设备60%左右的市场份额，占国内板坯二冷区电磁搅拌设备90%左右市场份额，处于国内行业龙头地位，暂时维持“推荐”评级。

### 华力创通 (300045)

总股本：1.34亿股  
流通股本：3400万股  
2011年上半年度每股收益：0.17元  
限售股上市(2013年1月20日)：10000.00万股



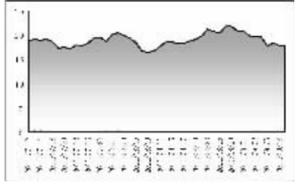
公司是国内少数几家具有自主创新能力的本土厂商之一，整体实力在国内计算机仿真市场，尤其在面向国防军工领域的计算机仿真市场中处于领先地位。同时，公司又在北斗/全球定位系统(GPS)多频精密导航芯片取得了重大技术突破，这将为公司带来新的业绩增长和价值提升的空间。从公司在国内厂商的市场地位和发展战略来看，公司发展将得益于未来国内日趋增强的国防现代化建设和航天航空建设的大发展机遇。

今年上半年，公司北斗导航模拟

器出现大幅增长，表明中国北斗系统正在加快建设当中。而公司也正依托在北斗导航模拟器中确定的技术优势和市场地位，全面布局北斗产业链。目前，公司已研发成功北斗关键元器件——基带芯片，接收终端也研制测试成功，基本具备了接收机产业化的条件，并能提供整体行业解决方案。同时，公司还积极开展惯性导航核心器件研究，为下一步开发组合导航产品奠定了良好基础，维持对公司6个月内投资评级为“超强大市”。

### 瑞丰光电 (300241)

总股本：1.07亿股  
流通股本：2160万股  
2011年上半年度每股收益：0.26元  
限售股上市(2011年10月12日)：540万股



今年上半年，公司业绩平稳增长，产品结构大幅优化，增强未来业绩弹性投资。就下游应用而言，中大尺寸背光源、发光二极管(LED)照明、汽车用LED进展理想。其中，公司收入占比较高的中大尺寸背光源和LED照明上半年分别实现收入7684万元、4874万元，同比增长30.12%、146.86%；毛利率分别下降至30.75%、35.09%。毛利率达61.20%的汽车应用LED实现收入422万元，同比增长49.93%。

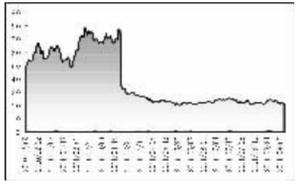
公司不再对外协加工销售材料和外协加工业务，同时具有较强的市场竞争力和议价能力。在主要原材料采购价格和产品销售价格

下降的趋势下，上半年综合毛利率同比上升至31.33%。其中，二季度毛利率环比增长至32.06%。较为成熟的显示应用LED收入为1418万元，同比减少54.70%，收入占比下降至9.85%。

公司外销收入2826万元，同比增长64%。公司已通过安华高品质认证，并成为其在中国大陆的唯一贴片LED供应商，国外市场影响力逐年提高。随着上游芯片价格快速下跌及产业链技术成熟，LED照明即将进入市场临界点。我们看好该领域业务扩张潜力。

### 星河生物 (300143)

总股本：1.47亿股  
流通股本：3740万股  
2011年上半年度每股收益：0.19元  
限售股上市(2011年12月9日)：4826.15万股



公司主营业务为鲜品食用菌的研发、生产和销售，采用工厂化的模式生产，主要产品包括金针菇、真姬菇和白玉菇等鲜品食用菌。公司规模在食用菌行业排名第一，拥有四大已投产食用菌生产基地。截至2011年6月30日，公司日产鲜品食用菌达58吨，规模及产量在国内鲜品食用菌工厂化生产企业中名列前茅。上半年公司业绩增幅较大，主要是由于公司在辉县投资4.5万吨食用菌生产基地后收到的政府奖励资金2080万元。

公司上半年毛利率同比下降1.33%至35.71%，主要是由于真姬菇和白玉菇的毛利率有所下降。公司金针菇毛利率同比提高了7.39%至35.42%，是由于清溪第一分公司产能已完全释放，固定成本被摊薄。但真姬菇毛利率同比降低17.49%至34.55%，白玉菇毛利率同比降低

16.76%至38.93%，主要是由于清溪第二分公司的6吨真姬菇生产线于1月投产，产能至5月份才完全释放。同时，公司在新的市场采取促销等方式进行市场营销，而原材料木屑、米糠价格亦上涨。

公司目前每年不到2万吨的产能与2010年全国食用菌2200万吨的产量相差很大，即使相对食用菌工厂化生产每年65万吨的产量，公司面临的市场也很庞大。而食用菌行业“十二五”发展规划建议的目标为行业产量年增长8%，工厂化产量的增速更快。公司未来将重点以郑州、北京等各大中心销售城市建立市场信息中心，快速扩大市场占有率，维持“增持”投资评级。(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。