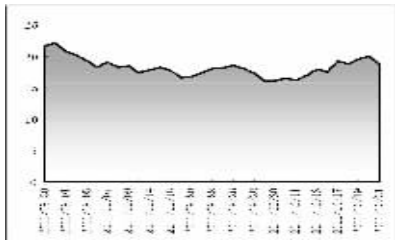


## ■ 强势股点评 | Strong Stock Reviews |

国际评级机构穆迪周二下调西班牙长期主权信用评级，将西班牙长期主权债务评级下调两级，前景展望为负面，前景悲观的欧债危机给全球金融市场增添了更多不确定性。东方精工公告，全年业绩大增符合预期。公司订单饱满，四季度产能释放将提升业绩。资本市场从不缺“不死鸟”，ST中农本周收盘再演辉煌，但在市场持续走弱的背景下再现“见光死”。\*ST力阳华丽转身，在资产置换及定增完成后将变为盈利能力极强的继电器龙头公司，股价连续涨停。

(恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670611040050)

### 东方精工 (002611)



公司是最早从事瓦楞纸箱多色印刷成套设备生产，获得欧盟 CE 认证

的国内龙头企业。目前拥有 20 项专利及一系列关键的非专利技术、工艺，产品已远销欧美、东南亚及印度等三十多个国家和地区，成为全球较有实力的瓦楞纸箱印刷设备制造商之一。

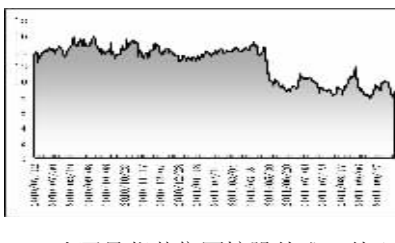
公司发布三季报称，因产品订单增加，预计 2011 年净利润同比预增 60%至 90%，出口目标有望超额完成。该股股价沿 5 日均线持续上行，近期有回调风险。建议短线逢高止盈。

## ■ 弱势股点评 | Weak Stock Reviews |

央行昨日在公开市场发行 200 亿元三年期央行票据，出乎市场预料的是，其发行利率比上周下降了一个基点。在通胀居高的背景下，货币政策难言全面放松，但很可能选择在局部领域进行微调。华芳纺织本周连续下跌，由于期内经营状况恶化，短期股价波动较大，投机氛围浓厚，注意规避风险。九安医疗公告大股东减持，股价随即应声下跌。在市场整体弱势环境下，大股东减持将对公司股价产生极为不利影响。超声电子增发在即，机构集体砸盘或因对其预期生变。

(恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670611040050)

### 华芳纺织 (600273)



公司是华芳集团控股的唯一的上市公司，主导产品为棉纱和织布，产

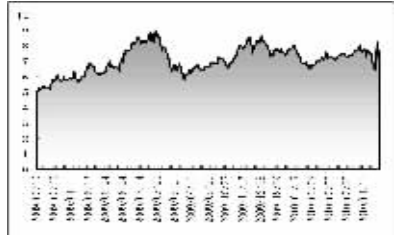
品具有较强的市场竞争能力。公司持有江苏力天新能源科技有限公司 70% 股权，但受技术等原因制约产品竞争能力较弱，业绩惨淡。二级市场，该股自资产重组事项未通过以来，处于弱势震荡态势。近日随股指的走弱震荡下行，5 日均线反压向下，呈现明显的空头形态。目前尚未出现企稳的迹象，投资者观望为宜。

## ■ 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
000970	中科三环	金属与采矿	25.400	0.9214	0.7836	17.5900	96.0000	80.0000	76.0000	★★★★
002264	新华都	零售	11.4700	0.5377	0.4828	11.3700	90.0000	74.0000	72.0000	★★★★
002299	圣农发展	食品生产与加工	15.9000	0.5735	0.5458	5.0800	97.0000	78.0000	83.0000	★★★★
002231	奥维通信	通信设备	12.8400	0.3871	0.3705	4.4800	87.0000	99.0000	46.0000	★★★★
600778	友好集团	零售	12.6500	0.5472	0.5273	3.7700	87.0000	83.0000	75.0000	★★★★
000830	鲁西化工	化工品	6.4800	0.3773	0.3638	3.7100	80.0000	91.0000	50.0000	★★★★
300183	东软载波	信息技术与服务	49.1800	1.6346	1.5873	2.9800	99.0000	98.0000	81.0000	★★★★
300058	蓝色光标	商业服务	27.0000	0.6777	0.6620	2.3700	95.0000	90.0000	62.0000	★★★★
600636	三爱富	化工品	26.0100	2.2140	2.1708	1.9900	97.0000	87.0000	49.0000	★★★★
002430	杭星股份	机械制造	22.9200	0.8551	0.8432	1.4100	90.0000	98.0000	79.0000	★★★★
600050	中国联通	综合电信服务	5.2000	0.1285	0.1270	1.1800	46.0000	92.0000	96.0000	★★★★
600199	金种子酒	饮料生产	18.3400	0.6604	0.6531	1.1200	92.0000	87.0000	91.0000	★★★★
002118	紫鑫药业	制药	20.7100	0.5650	0.5600	0.8900	89.0000	97.0000	49.0000	★★★★
002081	金螳螂	建筑工程	38.6800	1.4733	1.4607	0.8600	100.0000	76.0000	86.0000	★★★★
002029	七匹狼	纺织品和服饰	37.1100	1.3704	1.3598	0.7800	82.0000	96.0000	86.0000	★★★★
002233	塔牌集团	建筑材料	11.9500	0.7004	0.6959	0.6500	94.0000	96.0000	44.0000	★★★★
600060	海信电器	家庭耐用消费品	12.2400	1.3039	1.2957	0.6300	83.0000	83.0000	89.0000	★★★★
600612	老凤祥	纺织品和服饰	28.5100	1.0914	1.0853	0.5600	98.0000	78.0000	80.0000	★★★★
600406	国电南瑞	软件	31.0000	0.7945	0.7904	0.5200	95.0000	78.0000	69.0000	★★★★
000826	桑德环境	商业服务	25.1000	0.7292	0.7264	0.3900	92.0000	94.0000	94.0000	★★★★
600887	伊利股份	食品生产与加工	19.3200	0.8528	0.8495	0.3900	91.0000	92.0000	81.0000	★★★★
002195	海康软件	软件	17.1500	0.6399	0.6375	0.3800	98.0000	96.0000	52.0000	★★★★
002304	洋河股份	饮料生产	144.7000	4.2716	4.2558	0.3700	99.0000	92.0000	75.0000	★★★★
300055	隆鑫股份	休闲设备及产品	17.8000	0.3533	0.3520	0.3700	96.0000	97.0000	58.0000	★★★★
300115	长信科技	电子设备与仪器	34.7900	0.8867	0.8840	0.3100	72.0000	99.0000	82.0000	★★★★
002408	齐翔腾达	化工品	25.6500	1.4754	1.4709	0.3100	98.0000	78.0000	79.0000	★★★★
002037	久联发展	化工品	22.7400	1.0035	1.0011	0.2400	98.0000	90.0000	82.0000	★★★★
002311	海天集团	食品生产与加工	17.4900	0.5517	0.5505	0.2200	88.0000	94.0000	75.0000	★★★★
002385	天北农	食品生产与加工	34.0000	1.2412	1.2391	0.1700	96.0000	91.0000	66.0000	★★★★
002241	歌尔声学	电子设备与仪器	24.5500	0.7058	0.7048	0.1400	97.0000	91.0000	65.0000	★★★★
002154	报喜鸟	纺织品和服饰	13.6000	0.5876	0.5871	0.0900	92.0000	89.0000	92.0000	★★★★
002419	天虹商场	零售	22.2600	0.8205	0.8200	0.0600	85.0000	87.0000	86.0000	★★★★
600588	用友软件	软件	22.8500	0.6970	0.6966	0.0600	98.0000	92.0000	94.0000	★★★★
002051	中工国际	建筑工程	26.2500	1.1418	1.1412	0.0500	71.0000	90.0000	94.0000	★★★★
000998	豫平高科	食品生产与加工	29.6800	0.5020	0.5019	0.0200	67.0000	85.0000	99.0000	★★★★
002167	东方锆业	金属与采矿	35.3400	0.6741	0.6740	0.0100	78.0000	94.0000	64.0000	★★★★
600340	ST国祥	机械制造	16.9900	1.2788	0.6031	112.0400	22.0000	99.0000	62.0000	★★★★
002458	益生股份	食品生产与加工	29.4900	1.5362	1.5384	13.0900	99.0000	87.0000	62.0000	★★★★
600546	山煤国际	煤炭	25.7000	1.5334	1.4793	3.6600	97.0000	70.0000	84.0000	★★★★
600780	通宝能源	电力	7.1800	0.2992	0.2890	3.5300	31.0000	98.0000	59.0000	★★★★
000422	湖北宜化	化工品	20.7500	1.4598	1.4103	3.5100	94.0000	82.0000	90.0000	★★★★
600339	天利高新	化工品	10.1600	0.7277	0.7030	3.5100	85.0000	69.0000	54.0000	★★★★
002477	豫鲁农牧	食品生产与加工	29.4300	1.2167	1.1754	3.5100	87.0000	94.0000	59.0000	★★★★
002620	瑞和股份	建筑工程	28.1200	1.0471	1.0301	1.6500	100.0000	91.0000	34.0000	★★★★
000731	四川美丰	化工品	7.4800	0.4593	0.4519	1.6400	57.0000	94.0000	53.0000	★★★★
601099	太平洋	证券经纪	9.0200	0.1852	0.1823	1.5900	81.0000	76.0000	74.0000	★★★★
002325	洪涛股份	建筑工程	21.1000	0.6973	0.6866	1.5600	80.0000	50.0000	71.0000	★★★★
002110	三钢闽光	金属与采矿	8.4600	0.5713	0.5627	1.5300	49.0000	69.0000	88.0000	★★★★
600366	宁波韵升	金属与采矿	19.4700	0.6659	0.6559	1.5200	57.0000	92.0000	84.0000	★★★★
002470	金正大	化工品	16.5600	0.7018	0.6918	1.4500	96.0000	77.0000	50.0000	★★★★

数据来源：今日投资

### ST中农 (600313)

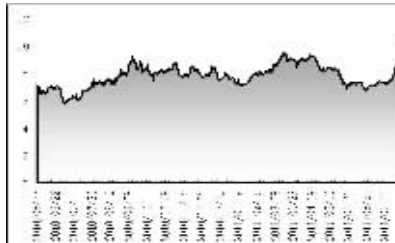


公司的主营业务为种子、化肥、农药等农资产品的生产与销售。公

司前期受到重大诉讼事件影响，于 2010 年 4 月 30 日起停牌。在此期间，公司引入新的大股东，改善了财务状况，基本解决了多个历史遗留问题，并于 2011 年 10 月 19 日复牌交易，大涨近 20%。但受前期套牢盘盈利撤出和季报显示净利润下降七成影响，近日该股连续跌停。

从技术上来看，已连续两日开盘即跌停，且仍有下探空间，建议持币观望为主。

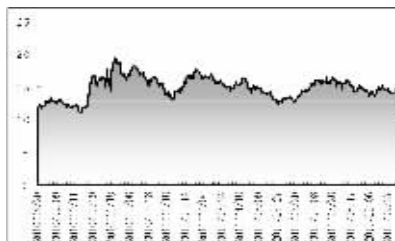
### \*ST力阳 (600885)



公司作为国内最大的太阳能热水器核心技术产品供应商，目前其市场份额

居国内同行业首位。在历经一番挫折后，公司重组终于尘埃落定。根据方案，公司将定向增发 3.13 亿股，纳入预估值约为 22.92 亿元的厦门宏发电声股份有限公司 75.01% 的股权。厦门宏发是中国继电器行业的龙头企业，拥有几十年的继电器研发和制造经验，综合经济效益位居国内同行业之首。二级市场，该股近期连续大涨后有整理需求。预计短期整理后，股价仍有上升空间。

### 超声电子 (000823)

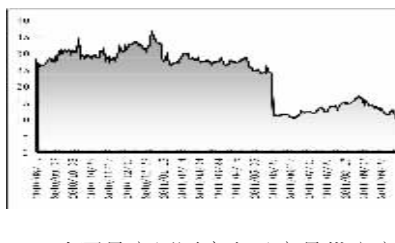


公司是我国印制线路板龙头企业之一，主要从事覆铜板和应用于手机和

通信设备的印刷电路板 (PCB) 的生产，主要产品有双面及多层印制电路板、液晶显示器、超薄及特种覆铜板、超声电子仪器等。因 2011 年度非公开发行 A 股股票事宜，该股 2011 年 10 月 21 日起连续停牌，待公告审核结果后复牌。

二级市场，近期股价放量下跌已接近前期平台，但股价还有确认低点的技术要求，建议投资者观望为主。

### 九安医疗 (002432)



公司是家用医疗电子产品供应商，主要产品为电子血压计，血糖仪等家

用保健器械。由于受到成本上升和出口市场景气下降的双重影响，公司三季度业绩低于预期。10 月 17 日公司公告龙天集团以集中竞价方式减持公司股份 802.4 万股，占公司总股本的 3.24%。

二级市场上，受大股东减持消息影响，股价破位而下，连续下跌，已创除权以来的新低。目前技术上仍处下降趋势，操作上不宜盲目抄底，观望为宜。

## 化工品业：农化板块有大机遇

### 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，化工品以 5 家人入围尽显王者风范。制药、食品生产与加工分别以 3 家人入围并列榜眼，其它则分布在房地产、金属与采矿、零售、软件等行业中。

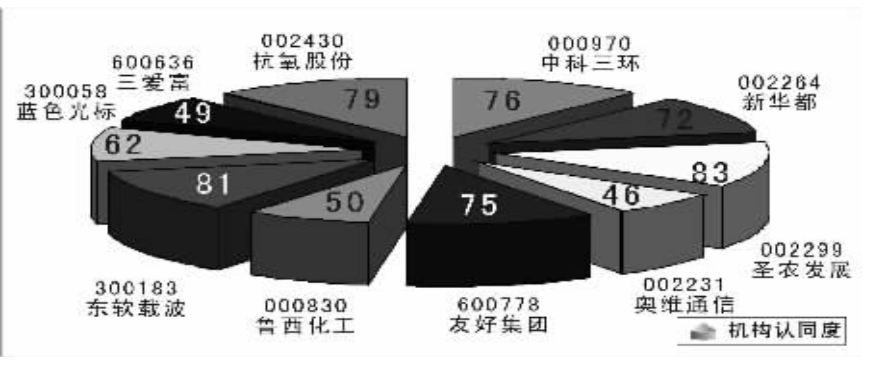
受美国 9 月零售销售数据利好因素影响，WTI 原油价格反弹。在油价反弹的大背景下，化工品价格亦呈现涨声一片的景象。其中，磷酸大幅上涨，磷化工板块值得关注。2011 年 10 月 10 日至 10 月 14 日，磷酸涨势位居主要化工产品涨幅榜首。中原证券指出，磷酸价格的上涨主要受上游磷矿石及黄磷价格上涨推动。由于供需偏紧，磷矿石价格已经步入了上升通道。随着四季度下游淡季储备的开始，磷化工产业链景气度有望进一步提升。

农化方面，节后尿素价格开始小幅下滑。随着秋播的结束，农业用肥减少，工业出口量少价低，预计尿素价格仍将

下滑。秋季市场销售陆续接近尾声，二胺下游需求平淡，但磷矿石价格看涨，方正证券认为，磷肥价格可能高位企稳，但钾肥价格会有小幅波动。目前由于下游复合肥厂开工率比较低，影响了钾肥的需求，预计钾肥价格短期可能震荡略有下行，但中长期趋势仍然向上。

其他化工产品方面，醇醚产品中，受甲醇期货即将登陆郑州商品交易所因素影响，甲醇价格小幅反弹，短期内仍有走强动力，但大幅上涨幅度有限。二甲醚价格受液化气价格高位震荡影响，两周持续走高，预计后期仍有继续走强动力。综合来看，化工行业的发展前景是：长期油价小幅反弹，而化工品价格涨多跌少，从而为二级市场带来一定的投资机会。

但是，化工子行业众多，最大的投资机会将出现在哪里？对此，财富证券指出，四季度农化板块或有较大机遇。2011 年 1 至 8 月，化工行业中农化板块表现突出，其中化肥行业实现利润增长超过 100%。财富证券认为，在国内冬储和全球粮食价格持续走高的大背景下，今年四季度农化板块仍将延续前三季度的景气行情。

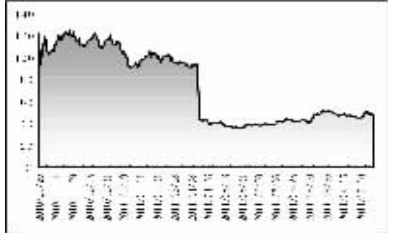


排名靠前 10 只股票机构认同度比较

## ■ 创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

### 华策影视 (300133)

总股本：1.13 亿股  
流通股本：2824 万股  
2011 年前三季度每股收益：1.09 元  
限售股上市 (2011 年 10 月 26 日)：240.42 万股

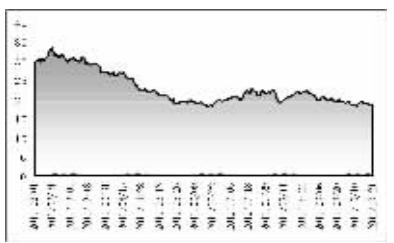


公司是一家致力于制作、发行影视产品的文化创意企业，核心业务为电视剧的制作和销售，是目前国内规模最大、实力最强的民营影视企业之一。公司的核心业务是影视剧的制作、发行及衍生业务，上述业务同时也是公司收入和利润的主要来源。今年 1 至 9 月，公司首次发行并产生收入的电视剧有 12 部，实现营业收入 2.24

亿元。同时，公司在产品生产进度符合预期，诸如《蜗居》等剧预计将在第四季度或 2012 年陆续制作完成。我们认为，公司核心影视业务发展势头良好，预计公司 2011 至 2013 年的每股收益分别为 1.44 元、1.65 元和 1.72 元，维持“增持”投资评级。

### 中电环保 (300172)

总股本：1.00 亿股  
流通股本：2500 万股  
今年前三季度每股收益：0.27 元  
限售股上市 (2012 年 2 月 1 日)：4424.81 万股



公司主要为火电、核电、石化、煤化工、冶金等行业的大型工业项目提供工业水处理系统解决方案、水处理设备系统集成及工程承包业务，主要核心产品为凝结水精处理、给水处理、废污水处理及中水回用等工业水处理系统设备。

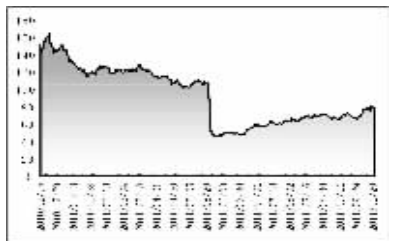
受日本福岛核事故影响，公司核电站水处理项目受到冲击。电煤价格上涨，火电行业全面亏损，部分火电项目如白茅电厂、汉川电厂工程进度放缓推迟交货，从而导致了公司营收

出现下滑。公司三季度营收同比下降 18%，净利润同比下降 23.7%，业绩低于预期。但公司在手订单充裕，可保障公司未来两年增长。预计四季度营收可达 2 亿，全面摊薄每股收益 0.68 元。

我们预计，2011 至 2013 年公司每股收益 0.68 元、0.85 元和 1.08 元，对应动态市盈率分别为 27 倍、21 倍和 17 倍，给予“增持”评级。

### 汤臣倍健 (300146)

总股本：1.09 亿股  
流通股本：2736 万股  
今年前三季度每股收益：1.35 元  
限售股上市 (2011 年 12 月 15 日)：979.32 万股



作为中国非直销领域膳食营养补充剂的龙头企业，汤臣倍健拥有出色综合渠道能力和巨大的渠道扩张潜力，清晰品牌战略将不断提升公司的美誉度和产品溢价，拥有众多保健食品文号的产品线则可有效应对政策变化。近日该公司发布 2011 年前三季度业绩报告，每股收益达到 1.35 元。我们认为，该公司业绩优良的原因在于行业具备高成长性，网点迅速布局，产品形象提升工程。

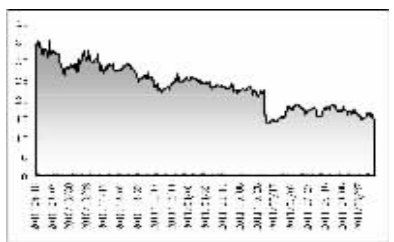
保健品非直销领域处于快速发展期，公司是这一模式下兼具品牌和渠道价值的龙头企业，收入高速增长证明实力。公司销售终端快速布局 (目前已达 1.8 万个，年底将超 2 万个)，新增网点提供了公司 70% 的收入增长。联合姚明开展形象提升工程，品牌影响力进一步提升，利于产品的进

一步拓展。品牌推广费用同比去年降低，公司利润增长超过收入增长。去年 8 月，公司签约姚明，导致同期品牌推广费用支出大增。今年随着收入规模扩大，费用率回归到常态，使得公司利润增长。

在安利等企业通过直销普及后，膳食营养补充剂迎来非直销模式的高速发展契机。核心团队自 1995 年起就深耕国内保健品市场，并担任一线销售骨干，多年来积累丰富市场经验。上市之前，公司已对核心团队及销售骨干做完股权激励。对于经销商而言，也通过丰厚的渠道利润最大化激发经销商干劲。基于此，我们看好公司的长期投资价值，维持对公司“推荐”评级。

### 亿纬锂能 (300014)

总股本：1.98 亿股  
流通股本：7937 万股  
今年前三季度每股收益：0.3 元  
限售股上市 (2012 年 10 月 30 日)：1.07 亿股



公司是国内最大、全球第五的锂亚电池生产商。高能锂一次电池产品主要应用于智能电网、射频识别、汽车电子和安防产业等领域。智能电网建设继续快速发展，公司充分受益，业绩继续保持高速增长。公司高能锂亚电池项目，预计全年产量可以达到 8000 万只。高能锂锰电池项目，预计全年达到 1500 万只/年。产能充分释放，将为公司业绩继续高速增长提供保障。公司研制成功了 ES 脉冲电源系统 (电源系统)，该系统 ETC 系统 (电子不停车收费系统) 的最佳电源方案。公司实时推出该产品，迎合了市场需求，也扩大了公司锂亚电池的应用范围，将提升公司业绩和进一步巩固公司市场地位。

公司去年投资建设了锂离子电池生产线，平板电脑锂离子电池开发成

功，目前已经开始小批量销售。这是公司未来业务