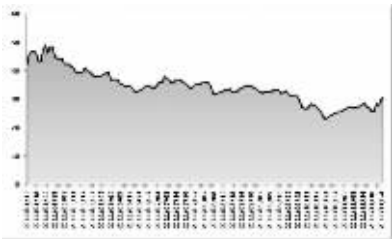


■ 强势股点评 | Strong Stock Reviews |

汇丰中国发布的 11 月制造业采购经理人指数创 32 个月新低，中国经济下滑趋势更加明显。德国国债流标，葡萄牙信用评级降级，日本信用评级受到下调暗示，A 股筑底之路漫长。中钢天源拟定增扩展和延伸磁材料应用产业链，永磁题材加强势拉升应能确保发行成功，但目前价格估值明显偏高。岁末年初主营海珍品的壹苗桥业受到资金关注，成交显示机构分歧明显。主营婴幼儿奶粉的贝因美涨停时机构减仓明显，公司 “伪高新” 事件及高管不断辞职同样值得投资者警惕。

(恒泰证券·杜晓珀 执业编号 S0670611040043)

贝因美 (002570)



随着外资牌奶粉及光明乳业相继涨价，乳业股受市场关注走势强劲。

虽然乳业龙头伊利及蒙牛未宣布涨价，但是市场多数认为乳制品涨价预期强烈。该股近期换手频率加大，显示资金分歧较大。

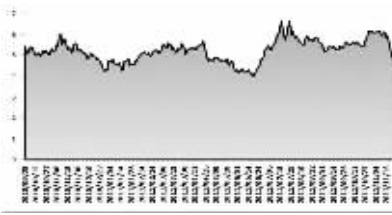
二级市场上，该股受消息影响出现加速上扬，短期或将上触 120 长期均线，但在突破本轮下跌趋势 60 日均线后还没回抽确认趋势，后期有回抽确认的需求，建议中期关注，短线注意波段回落风险。

■ 弱势股点评 | Weak Stock Reviews |

证监会新政望梅止渴，IPO 节奏依旧，国际板虎视眈眈，预调微调的政策信号以及陆续出台的 “十二五” 规划没能改变市场预期，股指震荡仍是主基调。首钢股份公布重组预案复牌，补跌及缺少矿业资产注入的预案成为股价大跌主要原因。提高 ST 股重组门槛及完善退市制度的举措使 ST 股风光不再。\*ST 中达全年预亏且无重组预案，放量下跌，投资者敬而远之。\*ST 盛润依靠债务重组今年将扭亏，本周调整属于强势股补跌，基于重组题材的炒作未来仍有一定机会。

(恒泰证券·杜晓珀 执业编号 S0670611040043)

\*ST 中达 (600074)



公司主要从事聚酯薄膜和聚丙烯薄膜的生产与销售，由于软塑包装产品供过于求，公司 BOPET 薄膜产品

盈利能力大幅下降，主导产品 BOPP 薄膜产品也持续低迷，预计 2011 年公司仍处亏损状态。同时，公司存在较大数额的银团贷款。而公司重组尚没有任何进展，明年将面临暂停上市风险。

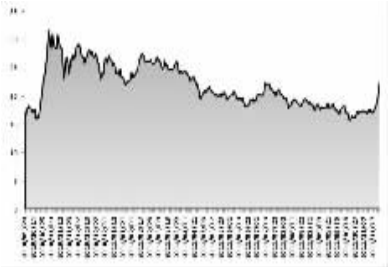
二级市场上，证监会宣布近期将出台加快绩差股退市的新政，前期疯狂炒作的 ST 股近日遭到重创。该股连续迎来五个跌停板，短期仍有下跌风险，建议回避。

■ 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 <sub>e</sub> (当前)	综合 T+1 年 EPS <sub>e</sub> (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
600073	上海梅林	食品生产与加工	9.5800	0.3196	0.2296	39.2000	58.0000	59.0000	44.0000	***
300132	普邦股份	化工品	16.0100	0.6800	0.5175	31.4000	20.0000	86.0000	49.0000	***
600129	太极集团	制药	7.1600	0.1600	0.1232	29.8700	5.0000	38.0000	22.0000	*
600866	集琦股份	制药	7.5100	0.5200	0.4217	23.3100	29.0000	14.0000	19.0000	**
600310	杭东电力	电力	15.0700	0.5767	0.4733	21.8500	30.0000	21.0000	58.0000	**
300121	阳谷华泰	化工品	14.7300	0.2800	0.2300	21.7400	37.0000	99.0000	73.0000	****
600052	浙江广厦	房地产	4.0200	0.4167	0.3433	21.3800	31.0000	24.0000	36.0000	**
002407	多能多	化工品	26.8500	0.6600	0.5642	16.9800	80.0000	42.0000	76.0000	****
000967	上风高科	机械制品	8.3900	0.2150	0.1900	13.1600	77.0000	74.0000	16.0000	***
000430	ST 宏亚	餐饮住宿与娱乐	10.3400	0.2796	0.2484	12.5600	64.0000	94.0000	84.0000	****
002284	亚太股份	汽车零部件	9.2800	0.5482	0.4875	12.4500	22.0000	20.0000	60.0000	*
600259	广晟有色	金属与采矿	45.4300	0.5200	0.4650	11.8300	100.0000	13.0000	46.0000	*
003021	中捷股份	机械制品	5.8700	0.3850	0.3444	11.7900	60.0000	19.0000	40.0000	**
002226	江南化工	化工品	16.5900	0.6501	0.5856	11.0100	89.0000	91.0000	52.0000	****
601093	柳钢股份	金属与采矿	4.0300	0.1799	0.1540	16.9700	32.0000	15.0000	36.0000	**
600668	尖峰集团	建筑材料	9.7700	0.8523	0.7765	9.7600	94.0000	45.0000	38.0000	**
002263	大东南	化工品	8.5900	0.1614	0.1471	9.7200	13.0000	30.0000	51.0000	*
002160	常铝股份	金属与采矿	10.8400	0.2257	0.2062	9.4600	55.0000	10.0000	16.0000	*
000972	新中基	食品生产与加工	6.7200	-0.1900	-0.2085	8.8700	20.0000	19.0000	47.0000	*
600975	新五丰	食品生产与加工	10.0500	0.2265	0.2083	8.7400	77.0000	63.0000	20.0000	**
600011	华能国际	电力	4.9700	0.1575	0.1451	8.5500	28.0000	46.0000	58.0000	**
002118	紫鑫药业	制药	13.7700	0.6400	0.5900	8.4700	81.0000	11.0000	20.0000	**
600962	国投医药	饮料生产	12.9000	0.2140	0.1975	8.3500	32.0000	26.0000	69.0000	**
600139	西部资源	金属与采矿	16.5700	0.6320	0.5846	8.1100	99.0000	38.0000	45.0000	**
000411	美特好	食品产品销售	12.1600	0.4418	0.4095	7.8900	91.0000	59.0000	47.0000	**
603032	标准股份	机械制品	5.8700	0.1040	0.0968	7.4400	7.0000	15.0000	15.0000	*
002184	海得控制	软件	8.6000	0.4350	0.4067	6.9600	41.0000	40.0000	38.0000	**
002395	雅运股份	家庭耐用消费品	18.4000	0.7442	0.6962	6.8900	44.0000	95.0000	74.0000	****
000731	四川美丰	化工品	7.9000	0.4858	0.4573	6.8900	89.0000	94.0000	57.0000	****
300252	金信诺	通讯设备	17.2500	0.6656	0.6235	6.7500	72.0000	7.0000	32.0000	**
601199	江南水务	自来水	14.9300	0.5400	0.5097	6.7300	61.0000	63.0000	36.0000	***
600827	友臣股份	零食	15.5200	0.7823	0.7375	6.0700	32.0000	51.0000	72.0000	***
600375	星马汽车	汽车制造	13.2500	1.5387	1.4506	6.0700	20.0000	6.0000	43.0000	*
002632	通发科技	化工品	28.2800	0.6713	0.6339	5.9000	95.0000	0.0000	16.0000	*
002394	联发股份	纺织品和服务	16.7300	1.2604	1.1902	5.9000	95.0000	57.0000	33.0000	**
600110	中科美华	电力设备	5.1800	0.0400	0.0378	5.8200	40.0000	14.0000	20.0000	**
300108	龙泰股份	化工品	18.6800	0.5313	0.5021	5.8200	75.0000	69.0000	38.0000	***
300260	新宙材	金属与采矿	35.7300	0.9342	0.8829	5.8100	68.0000	53.0000	45.0000	**
000876	新希望	食品生产与加工	19.3600	0.9585	0.9063	5.7600	96.0000	87.0000	87.0000	****
002214	大立科技	电子设备与仪器	37.9000	0.7252	0.6860	5.7100	34.0000	80.0000	39.0000	***
000743	华远地产	房地产	3.6500	0.4535	0.4292	5.6600	92.0000	4.0000	53.0000	**
600466	金证股份	软件	7.5200	0.2407	0.2280	5.5700	38.0000	95.0000	38.0000	***
002631	顺尔家居	林业与纸制品	20.8000	0.9558	0.9058	5.5200	81.0000	0.0000	16.0000	*
600703	三安光电	半导体	13.3800	0.5155	0.4887	5.4800	96.0000	49.0000	66.0000	****
600195	中牧股份	制药	20.6600	0.9649	0.9168	5.2500	75.0000	40.0000	87.0000	***
000559	万向钱潮	汽车零部件	7.8700	0.4056	0.3866	4.9100	56.0000	62.0000	74.0000	***
600510	惠壮丹	纺织品和服务	7.8400	0.7627	0.7270	4.9100	53.0000	32.0000	52.0000	**
600177	雅戈尔	纺织品和服务	10.5000	1.2367	1.1793	4.8700	86.0000	81.0000	76.0000	***
002149	西部材料	金属与采矿	18.1500	1.0178	0.1029	4.7600	19.0000	54.0000	52.0000	**
000758	中色股份	金属与采矿	19.9900	0.4345	0.4160	4.4500	74.0000	27.0000	66.0000	***
300253	卫宁软件	软件	39.7200	0.9779	0.9405	3.9800	90.0000	81.0000	61.0000	****
002234	民和股份	食品生产与加工	28.7100	1.2111	1.1653	3.9300	83.0000	93.0000	73.0000	****
002110	三钢闽光	金属与采矿	8.2400	0.5739	0.5526	3.8500	66.0000	37.0000	41.0000	**
002425	洪城股份	纺织品和服务	12.1200	0.3734	0.3596	3.8400	31.0000	1.0000	53.0000	*
300286	康泰生物	医药	15.8000	0.4080	0.3929	3.8400	95.0000	19.0000	59.0000	***
002631	顺尔家居	林业与纸制品	31.5300	1.0349	0.9981	3.6900	55.0000	74.0000	41.0000	***
002044	江苏三友	纺织品和服务	12.0000	0.2587	0.2500	3.4800	96.0000	90.0000	57.0000	****
300255	常山药业	制药	24.9600	0.9830	0.9499	3.4800	55.0000	45.0000	46.0000	**
002320	海峡股份	水运	17.3000	0.6512	0.6300	3.3700	58.0000	54.0000	36.0000	**
600797	浙大新新	通讯设备	6.1900	0.1832	0.1774	3.2700	23.0000	64.0000	48.0000	**
000042	深长城	房地产	15.9700	1.8133	1.7558	3.2700	34.0000	53.0000	41.0000	**
300256	星源科技	化工品	22.9100	0.7917	0.7673	3.1800	93.0000	69.0000	56.0000	***
002326	永太科技	化工品	19.9000	0.5111	0.4961	3.0200	68.0000	11.0000	79.0000	**
600712	南宁百货	零售	9.2200	0.1784	0.1733	2.9400	50.0000	23.0000	39.0000	**
601369	陕鼓动力	机械制品	12.7500	0.5300	0.5150	2.9100	72.0000	91.0000	62.0000	****
300257	开山股份	机械制品	66.9500	2.2315	2.1686	2.9000	90.0000	76.0000	67.0000	****
600497	雅世传媒	金属与采矿	16.0500	0.4043	0.3930	2.8800	37.0000	5.0000	50.0000	*
600543	英豪股份	食品生产与加工	11.0100	0.2000	0.1946	2.7700	32.0000	86.0000	54.0000	***
002386	光亚国际	化工品	10.0100	0.4028	0.3922	2.7300	49.0000	19.0000	43.0000	**
300224	正海磁材	金属与采矿	39.3300	1.2358	1.2033	2.7000	99.0000	22.0000	55.0000	**

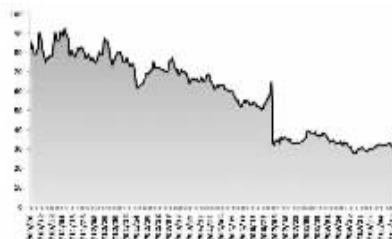
数据来源：今日投资

中钢天源 (002057)



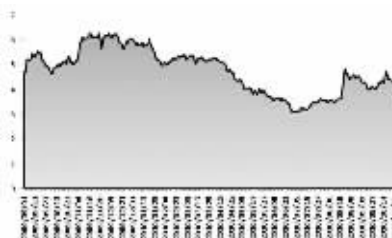
中钢天源主导产品四氧化三锰在全

壹苗桥业 (002447)



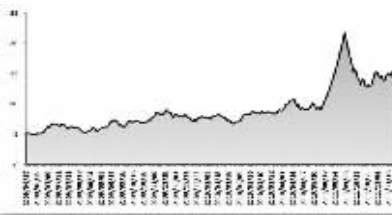
公司是我国海珍品育苗龙头企业，

首钢股份 (000959)



公司因 “筹划重大资产重组” 停牌一年有余，近期公布了重组预案，总公

\*ST 盛润A (000030)



公司主营印刷包装及物业经营与管理。公司公告 2011 年净利润为 14.55 万元左右，主要来自上半年巨额债务重

组市场占有率达 35%；Y33 和 R12 高性能铝铁氧体预烧料产品质量水平居国内同行业领先地位；磁分离及相关配套设备和高效脱水设备产品占据国内行业市场第一的位置。

在二级市场上，该股受到高性能空心玻璃微珠研究获得重大突破消息影响，放量拉升，连续涨停，游资介入迹象明显。未来该股有望继续上扬，但建议投资者注意短期存在的回调风险。

其中虾夷扇贝苗种市场占有率高达 70%，居国内首位。月初政府补贴款项中 1135.73 万元作为本年度经营性资金补偿，计入当期营业外收入，对本期利润影响很大。此外，上周水产品价格继续回暖，海参价创新高，水产品价格上涨，必然有利于相应水产养殖股。该股受此利好消息的影响，走势强势。

技术上，短期大幅上涨后量能萎缩，有回调迹象，观望为主。

司下属首钢迁安钢铁的全部相关资产将与首钢股份已停产资产及第一线材厂进行置换，置入资产估值 180 亿元。同时，以 4.29 元/股向首钢总公司发行预计不超过 30 亿股股份作为支付对价。该预案注入资产规模低于市场预期，复牌首日即跌停，随后股价一路下跌。

二级市场上，该股持续杀跌，已跌穿上涨前形成的平台，靠近历史低点，短线不宜盲目杀跌或冒险抢反弹，冷静观望。

组收益所得，预计公司 2011 年扣除非经常性损益后的每股收益为-0.029 元。2011 年 11 月 24 日公司股票连续三个交易日累计跌幅偏离值达规定标准，属于股票交易异常波动的情况。

二级市场上，近期股价连续下跌，技术指标已出现超卖现象，120 日线将对其形成支撑。从周线来看，股价拉高后资金流出迹象明显，建议投资者以逢高减持为主。

## 食品行业：增长空间广阔

今日投资

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、金属与采矿、食品生产与加工分别以 5 家、4 家、3 家入围而分列三甲之列，其余如制药、电力和机械制造等各有两家入围。近期，食品板块在二级市场上大放异彩，其强势的底气究竟从何而来？

统计数据显示，年初至今，食品饮料超额收益约 18.5%，位列所有申万一级子行业第一。对此，申银万国表示，该板块明显的超额收益主要源于基本面的不断超预期带来盈利预测的不断上调。

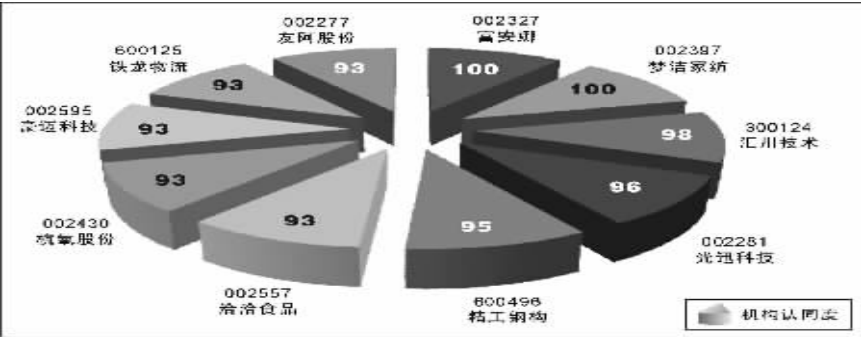
去年 8 月至今年 9 月，工业企业整体累计收入增速由 33.4% 下降为 29.6%，累计利润增速由 55% 下降为 27%；而食品饮料行业收入增速由 27.2% 上升为 34.5%，利润增速由 29% 上升为 39%。同时数据亦显示，2011 年 1~9 月，食品饮料行业收入同比增长 34.4%，利润增长 39%，增速较 1~8 月略有回落，但仍保持较快增长。

当然，除了良好的基本面数据以

外，政策的强力扶持也是食品板块持续强势的重要推手。10 月 25 日，商务部、财政部和人民银行联合下发 《关于 “十二五” 时期做好扩大消费工作的意见》，以企业为主体，以市场为导向，以发展现代商贸流通为手段，以促进消费费结构升级为重点，以政策法规、标准、规划为保障，逐步建立扩大消费的长效机制。政策持续刺激消费，终会取得效果，这将成为食品板块持续走强的最有力保证。

政策支持消费、行业政策稳定产品价格、原材料价格回落提升行业盈利能力等因素是食品行业平稳发展的基础。因此，万联证券指出，食品饮料行业广阔的增长空间、较为确定的业绩增长，弱经济周期、防御性的投资特征，是不可多得成长性 with 防御性兼备的投资品种。

而从估值的角度看，食品板块亦是可圈可点。最新数据显示，食品饮料行业相对大盘的估值溢价为 2.28 倍，仍处高位溢价区间，但其绝对估值倍数 (PE，TTM) 已降至 31.2 倍，远低于 2006 年以来的历史均值水平 (44.2 倍)，估值优势已经突显。从细分行业来看，除肉制品及其他酒类行业外，各子行业的绝对估值倍数均远低于历史均值水平，并渐逼历史低点。



■ 创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

乐视网 (300104)

总股本：2.2 亿股  
流通股本：8