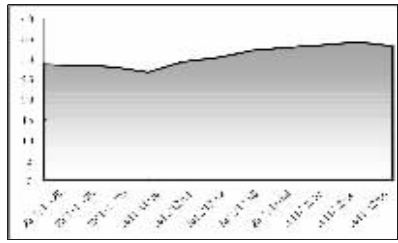


■ 强势股点评 | Strong Stock Reviews |

2011年11月份,全国居民消费价格总水平同比上涨4.2%,涨幅创年内新低。CPI的持续回落有助于货币政策的结构性调整由收紧转向定向宽松和收紧相结合的方式。次新股江河幕墙一上市就受到机构的追捧,股价却一路下跌,近期反弹或为机构自救。大地传媒停牌四年后重生,再演A股“凤凰涅槃”,首日暴涨约58%后再连续上涨,短期风险较大注意规避。苹果概念股安洁科技上市后获机构青睐,抢筹买入意愿强烈,领涨A股。

(恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670611040043)

安洁科技(002635)



安洁科技是国内消费电子功能性器件领先企业,专业为笔记本电脑和手

机等消费电子产品品牌终端厂商提供功能性器件生产及相关服务。公司与苹果、惠普等领先的国际品牌消费电子产品制造商建立了稳固的客户关系。

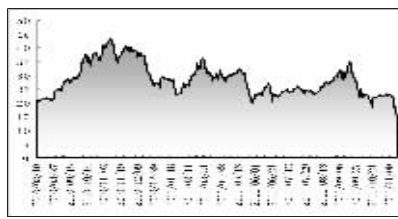
从基本面上看,该股业绩突出,盈利预期明显。未来该股将凭借其行业内认可度高和大客户优势在A股市场上大有作为。中长线投资者可持续关注,逢低布局。短线投资者谨慎操作,注意量能不足以及大盘震荡的风险。

■ 弱势股点评 | Weak Stock Reviews |

由于人民币升值的不确定性使得投资者回到2008年的资产持有方式,即增加现金或美元资产等避险工具。大元股份重组失败黄金梦破灭,股价连续重挫后市仍有下跌空间,投资者需回避。科力远因收购稀土加工企业落空,复牌后连续跌停,成交显示多家机构“逢高割肉”。*ST钛白目前处于破产重整阶段,股票将在开盘20日后再度停牌,由于存在被暂停上市的可能,股价一字跌停,投资者需谨慎参与。

(恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670611040043)

大元股份(600146)



公司所属石油加工及炼焦业,主营生产销售工程用塑料板材、管材等。

第一大股东上海泓泽世纪投资发展有限公司将其所持公司2800万股中的1100万股转让给上海旭森世纪投资有限公司,转让价格为14.65元/股,总价款为1.61亿元。转让后,上海泓泽仍为公司第一大股东。

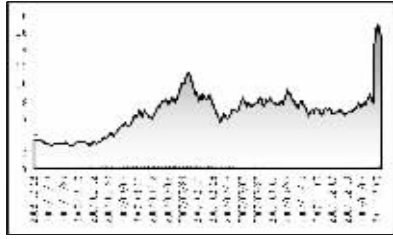
二级市场上,因前期涉矿概念落空,股价连续跌停,近期股价将继续寻底,建议投资者观望为主。

■ 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(上周)	变动幅度(%)	基本面得分	技术面得分	机构认同度	安全星级
002143	高金食品	食品生产与加工	9.310	0.0900	-0.1600	156.2500	43.0000	78.0000	16.0000	**
600311	荣华实业	食品生产与加工	10.040	0.6000	0.3433	74.7700	38.0000	28.0000	39.0000	**
600749	西藏旅游	餐饮住宿与娱乐	12.680	0.1939	0.1374	41.1200	51.0000	79.0000	80.0000	****
002295	精艺股份	金属与采矿	10.060	0.6500	0.4700	38.3000	11.0000	38.0000	16.0000	*
002084	海鸥卫浴	家庭耐用消费品	4.860	0.2900	0.2233	29.8700	2.0000	14.0000	33.0000	**
600821	津劝业	零售	4.670	0.0500	0.0400	25.0000	51.0000	4.0000	45.0000	**
600259	广晟有色	金属与采矿	42.450	0.7367	0.6350	16.0200	99.0000	21.0000	46.0000	**
000404	华意压缩	机械制造	5.880	0.1150	0.0993	15.8100	19.0000	48.0000	36.0000	**
600321	国栋建设	建筑材料	4.850	0.2907	0.2538	14.5400	1.0000	16.0000	33.0000	*
002168	深圳惠程	电力设备	12.820	0.1667	0.1480	12.6400	32.0000	28.0000	48.0000	**
000709	河北钢铁	金属与采矿	3.350	0.1394	0.1246	11.8800	26.0000	34.0000	83.0000	**
300265	通光线缆	电力设备	12.610	0.3933	0.3579	9.8900	56.0000	8.0000	31.0000	**
600168	武汉控股	自来水	7.640	0.2600	0.2367	9.8400	22.0000	78.0000	42.0000	**
000901	航天科技	电子设备与仪器	13.610	0.3300	0.3024	9.1300	64.0000	77.0000	46.0000	***
000876	新希望	食品生产与加工	18.650	1.1524	1.0618	8.5300	96.0000	88.0000	82.0000	*****
600637	广电信息	家庭耐用消费品	15.280	0.4404	0.4081	7.9100	20.0000	100.0000	75.0000	*****
600488	天药股份	制药	6.530	0.2233	0.2071	7.8200	35.0000	41.0000	54.0000	**
300183	东软控股	信息技术与服务	60.590	1.7910	1.6724	7.0900	99.0000	77.0000	82.0000	*****
000967	上风高科	机械制造	7.900	0.2300	0.2150	6.9800	75.0000	65.0000	16.0000	**
600139	西部资源	金属与采矿	15.750	0.6830	0.6405	6.6400	99.0000	27.0000	48.0000	**
300264	佳创视讯	软件	15.840	0.4862	0.4561	6.6000	61.0000	0.0000	25.0000	*
300259	新天科技	电子设备与仪器	20.830	0.7283	0.6849	6.3400	90.0000	18.0000	27.0000	**
600509	天富热电	电力	9.210	0.3676	0.3457	6.3300	80.0000	56.0000	44.0000	**
002199	东晶电子	电子设备与仪器	13.790	0.3160	0.2973	6.2900	8.0000	45.0000	31.0000	**
000731	四川美丰	化工品	7.270	0.4903	0.4614	6.2600	89.0000	85.0000	52.0000	*****
300059	东方财富	互联网软件及服务	20.520	0.5383	0.5070	6.1700	78.0000	80.0000	81.0000	*****
600886	国投电力	电力	5.480	0.2026	0.1910	6.0700	31.0000	26.0000	81.0000	**
002211	宏达新材	化工品	8.640	0.2421	0.2287	5.8600	30.0000	42.0000	53.0000	**
600546	山煤国际	煤炭	24.890	1.2882	1.2220	5.4200	99.0000	55.0000	89.0000	*****
600798	宁波海运	水运	3.420	0.1054	0.1004	4.9800	12.0000	20.0000	35.0000	**
000682	东方电子	电力设备	3.940	0.0540	0.0515	4.8500	34.0000	27.0000	35.0000	**
002229	鸿博股份	商业服务	14.000	0.4408	0.4206	4.8000	65.0000	89.0000	36.0000	***
002340	格润科技	金属与采矿	24.270	0.4652	0.4442	4.7300	92.0000	95.0000	49.0000	*****
000928	中钢吉炭	电力设备	15.160	0.0379	0.0362	4.7000	37.0000	84.0000	20.0000	***
000516	开元投资	零售	5.860	0.2357	0.2254	4.5700	61.0000	92.0000	71.0000	*****
600007	中国国贸	房地产	9.700	0.2526	0.2416	4.5500	65.0000	83.0000	61.0000	*****
002020	京新药业	制药	19.680	0.3542	0.3390	4.4800	71.0000	72.0000	62.0000	*****
000829	天奇控股	专卖店	6.850	0.3707	0.3549	4.4500	42.0000	8.0000	20.0000	*
002371	七星电子	电子设备与仪器	56.650	1.5765	1.5128	4.2100	96.0000	95.0000	70.0000	*****
600390	金瑞科技	金属与采矿	13.360	0.3588	0.3446	4.1200	23.0000	15.0000	28.0000	*
600340	华夏幸福	机械制造	17.520	1.9627	1.8853	4.1100	99.0000	91.0000	43.0000	*****
600990	四创电子	通讯设备	19.170	0.5300	0.5100	3.9200	51.0000	33.0000	61.0000	**
600723	首商股份	零售	10.730	0.5764	0.5553	3.8000	55.0000	58.0000	87.0000	*****
002276	万马电缆	电力设备	10.030	0.3700	0.3565	3.7900	26.0000	47.0000	16.0000	**
600712	南宁百货	零售	8.510	0.1851	0.1784	3.7600	50.0000	44.0000	42.0000	**
002012	凯恩股份	林业与纸制品	14.230	0.7006	0.6755	3.7200	92.0000	96.0000	75.0000	*****
600316	洪都航空	航空与国防	18.970	0.2780	0.2682	3.6500	3.0000	3.0000	33.0000	*
600906	商业城	零售	12.630	0.1453	0.1402	3.6400	47.0000	6.0000	55.0000	**
000690	宝安能源	电力	3.930	0.1580	0.1525	3.6100	47.0000	27.0000	50.0000	**
300014	亿纬锂能	电子设备与仪器	15.230	0.4638	0.4479	3.5500	85.0000	75.0000	57.0000	*****

数据来源:今日投资

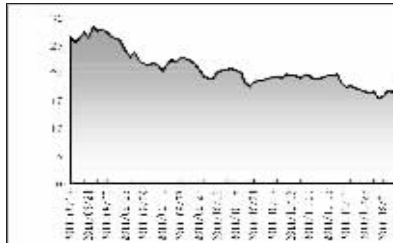
大地传媒(000719)



2008年1月停牌至12月2日复牌上市交易,原*ST鑫安变为出

版传媒公司,控股股东为河南中原出版传媒集团。中原出版传媒集团是河南省最大的文化产业集团,拥有10家出版社、136家发行企业、3家报刊社、2家印刷企业、2家物资贸易企业等共计158家成员单位企业。二级市场股票开盘即上涨达54.32%,最高涨幅达75.63%,但开盘5天即换手213%,短期换手较大,回落震荡概率加大,短期注意回落风险,中期逢低关注。

江河幕墙(601886)

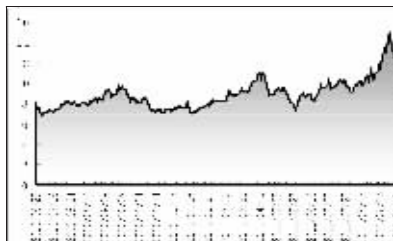


公司是中国最具技术实力、最具成长性的高端幕墙企业,集产品研发、工

程设计、精密制造、安装施工、咨询服务、成品出口于一体的幕墙系统整体解决方案提供商。拥有中国幕墙业唯一一家国家级企业技术中心及CNAS出口企业检测中心。

二级市场上,该股股价自发行以来持续下行,近期公司受益人民币贬值及建筑行业十二五规划发布等消息,股价企稳回升,上方面临60日线压力,有调整需求,建议谨慎介入,中线继续关注。

*ST钛白(002145)

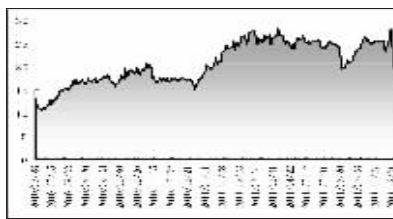


公司主营钛白粉产品的生产、销售及

服务,连续两年亏损已被实施退市风险警示处理,公司也在积极寻求重组。自重组方案流产之后,先后引入山东东佳集团、安徽金星钛白集团成为公司的托管方,目前公司处于破产重整阶段,并再度发布公告称,重整期间,公司存在暂停上市或者被终止上市的风险。

二级市场上,该股票12月5日复牌,20个交易日后将被再度停牌,而股价也一落千丈,已连续4个跌停,游资也在疯狂出逃,操作上以回避为宜。

科力远(600478)



公司是国内唯一一家能为镍氢动力电池提供配套原材料的企业,主营

连续化带状泡沫镍及系列产品。8月16日,公司因重大事项未公告停牌,拟收购稀土加工企业益阳鸿源稀土有限责任公司的全部股票双方未达成一致,重组未达预期。

二级市场上,公司复牌后,连续5个交易日呈现“一”字跌停,资金流出迹象明显,短期以震荡探底走势为主,建议观望。

电子设备与仪器: 新产业 新机遇

今日投资

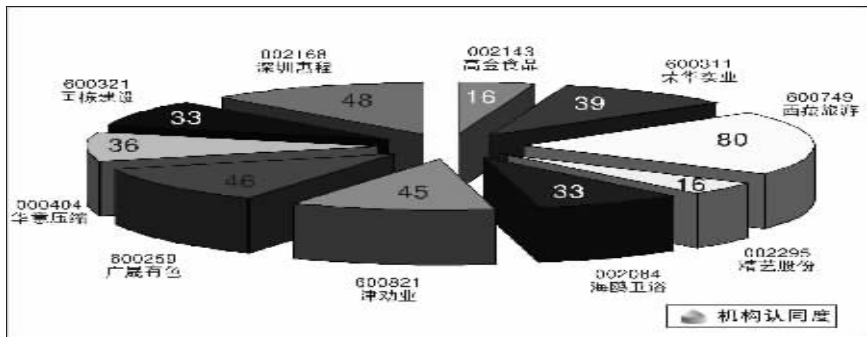
近期电子板块的走强并未能掩盖行业景气持续下滑的事实。统计数据显示,受欧美宏观经济影响,消费电子需求持续低迷,终端出货量未达预期,从而间接影响到了电子行业订单出货情况。供给方面,产能扩张加快,库存高企,导致产能利用率降低。供求关系恶化,导致产品价格大幅下滑,在原材料及动力成本高企的背景下,企业盈利水平下滑,全球电子行业指数均出现较大幅度下滑。

但是,电子行业2011年的低迷并不能代表其在2012年就没有有所为。相反,一系列迹象显示行业正在好转。从需求、产能、成本三方面对电子行业整体景气进行判断,华泰联合证券认为2012将是温和增长的态势。需求方面,在全球宏观经济增速放缓的大背景下,PC等传统电子大类消费品难以出现高增速,但不乏智能手机、Ultra Book、平板电脑、智能TV、3DTV等新产品的推动;产能方面,预计以半导体为代表的上游元器件新增产能将在2012年初开始将出现回落,全年保持较低的水平;成本方

面有一定不确定性。因此,行业整体将温和增长。

对此,华创证券更是指出,中国电子制造业受惠于全球电子产能结构转移。在“全球化”过程中电子产业链产能结构转移呈现出了“本地化”、“本土化”两大趋势,国内电子制造业受益于此,具备崛起的有利生态环境。在“本地化”趋势之后,“本土化”已成为国内制造业升级的突破方向。包括玻璃基板、芯片封装等在内的技术密集型行业产能逐步转移,技术扩散的速度也在加快,国内电子制造业在工艺水平、研发投入方面迅速提高,推动了“本土化”进程的发展。从产业的角度,政策因素、产业竞争形势倒逼、扩张发展优势也是推动“本土化”进程的重要因素。

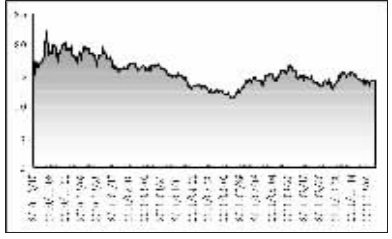
而宏源证券则从长期投资的角度认为,我国国民经济信息化水平还有很大的提升空间,电子行业长期投资价值不减。十二五期间,电子信息产业仍然是国家产业发展战略的制高点。虽然在欧美经济动荡,人民币持续升值、原材料和劳动力成本上升、行业竞争加剧的背景下,行业整体景气度明确回暖尚待时日,但投资者仍可选择具备长期投资价值、未来业绩确定性高的上市公司。



■ 创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

银江股份(300020)

总股本:2.4亿股
流通股本:13978万股
三季度业绩:0.21元
限售股上市(2012年10月30日):9473.88万股



公司前期推出的股权激励计划迟迟没有获批,目前还在顺利推进中,预计年底会获批。

目前由于地方财政资金紧张,部分智能交通项目付款时间有所推迟。如果明年智能交通市场需求没有明显萎缩,由于付款周期拉长对于系统集成商的资金实力提出了更高要求,部分小厂商的竞争力下降,有利于公司参与竞争。公司目前2亿的银行授信额度使用不多,公司三季度末还有货币资金2亿,对于公司的资金需求提供一定保障。

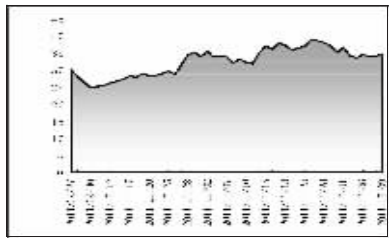
公司前期公告成立杭州银江电子病历软件有限公司,进入电子病历市场。公司成功中标并实施了邵逸夫医院电子病历项目以及高邮中医院电子病历项目,目前邵逸夫医

院电子病历项目已经通过验收。公司有一支从事电子病历软件研发的专业队伍,并且研发出自己的产品,公司股东刚拥有较好的市场资源,公司有望在浙江邵逸夫系的医院继续取得订单。另外公司三季度在区域医疗拓展也取得了一定成绩,在洛阳、昆明等地有项目中标。公司通过收购浙大健康进入远程医疗市场,目前已经有成功应用,但是目前该块业务整体还是处于探索阶段。

估值与投资建议:公司目前订单充足,为明年业绩增长提供一定保障,预计2011-13年EPS 0.40元、0.59元、0.81元,维持“买入”评级。

兴源过滤(300266)

总股本:5600万股
流通股本:1120万股
三季度业绩:0.92元
限售股上市(2014年9月27日):4200万股



公司是压滤机行业的技术领跑者和新应用市场的开拓者。公司以提供压滤机过滤系统集成服务为特色,集物料及过滤工艺研究、控制系统设计、压滤机生产、系统调试服务于一体,为客户提供专业的过滤系统整体解决方案的制造商和服务商。主要产品为隔膜压滤机系列产品。隔膜压滤机截留效果好、耗能低。隔膜压滤机在处理细粒物料时,不但截留效果好,滤液清澈,而且滤饼含水率低。由于采用了可变滤室隔膜压榨技术,节能效果明显。

受益国家节能减排政策、压滤机行业市场前景广阔。国家出台了一系列环保产业政策,鼓励使用先进环保技术装备,鼓励发展装备制造业,支持重大装备的自主创新。据分离机械

协会研究报告《中国压滤机行业将进入快速发展时期》预测,2011年压滤机主要市场规模不低于60亿元,2014年将超过120亿元,行业空间巨大。压滤机系统集成服务是公司稳定增长的保障。公司拥有的系统集成服务技术含量高,具有较高的综合技术门槛,短期内竞争对手难以复制,是公司业绩稳定增长的保障。公司复合增长率分别为27.73%和57.03%。我们认为,随着公司募投项目的达产,以及环保、新兴领域市场的进一步拓展,未来业绩有望保持高速增长。预计公司2011年~2013年EPS分别为0.91元、1.23元和1.63元,建议投资者重点关注。

红日药业(300026)

总股本:1.51亿
流通股本:5435.02万
2011年三季度每股收益:0.534元
限售股上市(2012年10月30日):9661.34万股



公司专业从事药品的研发、生产和销售,主要产品包括血必净注射液、盐酸法舒地尔注射液及低分子肝素钙注射液等药品。血必净注射液是目前国内唯一经SFDA批准的治疗脓毒症和多脏器功能失常综合征的国家二类新药,在细分市场具有垄断地位。

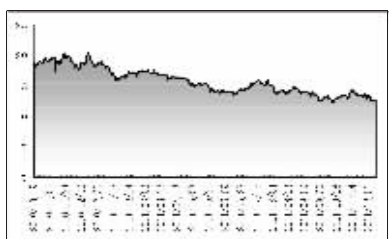
自2010年血必净扩产项目开工以来,已有质量分析测试区、电力配套工程完成建设,因新版GMP大幅提高无菌药品生产洁净度等要求,今后公司将通过生产人员加班、部

分环节改双班、增加必要生产设施等措施,有效提高产能利用率,保证未来的销售需求。目前通过今年来的渠道持续调整,血必净销售情况开始加快,预计12年增速将有明显恢复。

我们预计公司2011年~2013年EPS分别为0.89元、1.28元和1.75元,同比分别增长31%、45%和36%,目前对应12年估值仅约20倍,维持“推荐”的投资评级。

华仁药业(300110)

总股本:21360万股
流通股本:8828.10万股
2011年三季度每股收益:0.28元
限售股上市(2013年8月25日):11531.90万股



公司自设立以来,定位于国内高端输液市场,具有较高的毛利水平。公司主要从事PVC软袋大输液及其相关配套产品的研发、生产和销售,目前公司拥有国内最大的PVC软袋大输液单体工厂。主要产品为非PVC软袋大输液产品,包括25个品种、57个规格的非PVC软袋输液产品。

目前正与3家牵头单位做安全性检测,临床对比试验方案也在制定中。完成了第一批配送商筛选和首次经营资质审查,并与16家配送商签署协议。四季度准备湖北、广东、陕西的招标。8月中标广州军区医院,中标价28.95元,高于原来预期,腹

透产品有望带来更高的毛利。从单独调高13年的利润增速这一举措来看,腹透产品未来将是公司重点打造的利润增长点。公司三季度业绩好于预期,同时腹透项目进展顺利,股权激励方案若获得通过,公司未来几年增长更加有保障。在对大输液市场谨慎态度的同时,要看到公司积极的改变,暂维持2011/12年EPS0.40/0.55元,对应PE32/23倍。长期看好腹透市场的空间以及公司先行一步的优势,维持“增持”的评级。

(平安证券)