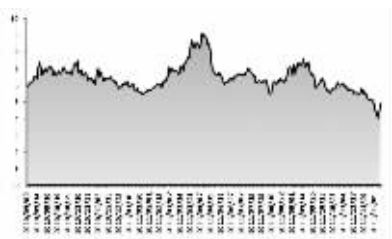


■ 强势股点评 | Strong Stock Reviews |

央行发布的第四季度宏观经济热度指数继续下降，两年来首次跌入临界值 50% 以下，预示着通胀得到控制并稳步回落，但短期难以对市场构成实质利好，A 股本周盘中再创新低。康强电子拟定向增发 5700 万股，由于受项目前景较好、股价显著低于拟增发价等多重因素刺激而走势强劲。美利纸业拟置入煤矿资产，股价连续涨停。由于消息尚待证实，股票暂停牌。中海科技临时股东大会通过关于变更“智能配电板（柜）开发及产业化项目”等议案，股价大涨。

(恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670611040043)

美利纸业 (000815)



产品具有较强的竞争力。12 月 20 日公司公告称，拟将部分资产与宁夏中实业进行资产置换。公司拟以拥有的部分流动资产 8.68 亿元、固定资产 1.41 亿元及负债 6.66 亿元，置换中实业拥有的中卫市梁水园煤矿区中东部勘查区煤炭采矿权。

二级市场观察，该股近期连续大涨后有整理需求，预计经过短期整理之后股价仍有上升空间，可适当关注。

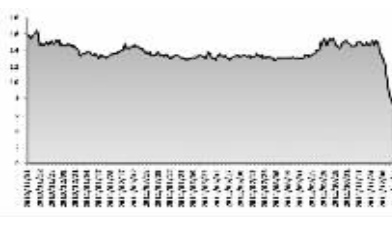
公司是西北地区最大的龙头造纸企业，主导产品为中高档文化用纸，

■ 弱势股点评 | Weak Stock Reviews |

9 家基金公司旗下香港子公司已获得中国证监会批准，拿到人民币境外合格机构投资者 (RQFII) 资格。此举有利于境外人民币资金回流，未来发展空间巨大。三峡新材股价重挫，疑受到重庆啤酒拖累，为相关疫苗概念的上市公司“陪跌”。旭光股份无厘头连续下跌，公司公告称无任何未披露信息，投资者继续观望为宜。重庆啤酒周三打开跌停，机构疯狂出逃，周四再度跌停。由于乙肝疫苗临床研究的最终结论将于 1 月 6 日公布，公司申请连续停牌。

(恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670611040043)

三峡新材 (600293)



售。盈利能力较差，中期业绩出现了下滑。12 月 14 日，公司公告收到当阳市政府 1700 万元奖励资金，国资局也拟在六个月内增持公司股份。

公司可谓利好频发，但二级市场上受重庆啤酒暴跌影响，股价也出现了断崖式崩跌，目前跌幅已近 50%。数据显示机构在疯狂出逃，后期走势仍不容乐观。

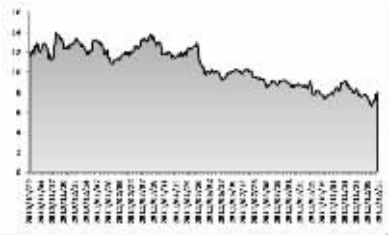
公司主营平板玻璃及玻璃深加工制品、石膏及制品等新型建材的生产与销

■ 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
600371	万向德农	食品生产与加工	17.500	0.4950	0.4000	23.750	87.0000	98.0000	53.0000	★★★★
000665	武汉纺织	化工品	12.6200	0.2108	0.1885	11.830	57.0000	99.0000	57.0000	★★★★
300207	欣锐达	电力设备	17.0500	0.5239	0.4967	5.480	80.0000	98.0000	86.0000	★★★★
002055	得润电子	电子设备与仪器	18.9900	0.6229	0.5931	5.020	86.0000	88.0000	77.0000	★★★★
000876	新希望	食品生产与加工	18.0500	1.1915	1.1498	3.630	96.0000	75.0000	82.0000	★★★★
300015	爱尔眼科	保健服务	24.0500	0.4409	0.4300	2.530	94.0000	100.0000	85.0000	★★★★
300219	鸿利光电	半导体	17.9600	0.6458	0.6337	1.910	78.0000	91.0000	87.0000	★★★★
300115	长盈精密	电子设备与仪器	34.2000	0.9558	0.9389	1.800	98.0000	96.0000	92.0000	★★★★
300226	上海钢联	互联网软件及服务	30.1800	0.9576	0.9445	1.390	87.0000	99.0000	58.0000	★★★★
002475	立讯精密	电子设备与仪器	35.0300	1.1315	1.1169	1.310	99.0000	94.0000	62.0000	★★★★
000661	长春高新	制药	36.8100	0.8049	0.7974	0.940	82.0000	69.0000	76.0000	★★★★
002081	金螳螂	建筑工程	37.5500	1.4217	1.4106	0.790	97.0000	90.0000	75.0000	★★★★
002041	登海种业	食品生产与加工	30.3000	0.7145	0.7089	0.790	77.0000	98.0000	89.0000	★★★★
300195	长荣股份	机械制造	27.2400	1.1687	1.1598	0.770	95.0000	93.0000	77.0000	★★★★
002557	洽洽食品	食品生产与加工	26.8500	0.8087	0.8035	0.650	82.0000	100.0000	85.0000	★★★★
600406	国电南瑞	软件	32.1100	0.8016	0.7972	0.550	89.0000	84.0000	85.0000	★★★★
600138	中青旅	餐饮住宿与娱乐	15.6800	0.7275	0.7238	0.510	78.0000	97.0000	100.0000	★★★★
002344	海宁皮城	商业服务	21.8300	0.9753	0.9708	0.460	97.0000	77.0000	86.0000	★★★★
002251	步步高	零售	21.9800	0.9800	0.9040	0.440	89.0000	81.0000	92.0000	★★★★
002140	东华科技	建筑工程	22.1000	0.7271	0.7246	0.350	98.0000	71.0000	74.0000	★★★★
000799	酒鬼酒	饮料生产	24.8500	0.3867	0.3855	0.310	84.0000	96.0000	81.0000	★★★★
000069	华侨城 A	餐饮住宿与娱乐	6.9200	0.6950	0.6930	0.290	85.0000	94.0000	89.0000	★★★★
600697	欧亚集团	零售	25.5400	1.0420	1.0390	0.290	92.0000	83.0000	81.0000	★★★★
600256	广汇股份	房地产	21.3900	0.5796	0.5779	0.290	90.0000	84.0000	92.0000	★★★★
002311	海大集团	食品生产与加工	17.1000	0.5714	0.5698	0.280	87.0000	94.0000	91.0000	★★★★
002273	水晶光电	电子设备与仪器	33.3300	1.1674	1.1642	0.270	94.0000	83.0000	82.0000	★★★★
600422	昆明制药	制药	15.1900	0.4216	0.4205	0.260	90.0000	99.0000	88.0000	★★★★
002304	洋河股份	饮料生产	129.1000	4.4763	4.4661	0.230	100.0000	91.0000	62.0000	★★★★
600763	通策医疗	保健服务	21.3200	0.4576	0.4567	0.200	83.0000	94.0000	78.0000	★★★★
300058	蓝色光标	商业服务	29.5000	0.7082	0.7068	0.200	97.0000	100.0000	82.0000	★★★★
002146	荣盛发展	房地产	8.0000	0.6724	0.7859	0.190	97.0000	91.0000	86.0000	★★★★
002400	省广股份	媒体	23.8900	0.7874	0.6712	0.180	84.0000	99.0000	89.0000	★★★★
002415	海康威视	计算机硬件及设备	42.3000	1.5068	1.5054	0.090	93.0000	99.0000	57.0000	★★★★
300113	顺网科技	互联网软件及服务	25.1400	0.4930	0.4874	0.090	86.0000	90.0000	71.0000	★★★★
000826	桑德环境	商业服务	25.7600	0.7033	0.7028	0.070	92.0000	97.0000	76.0000	★★★★
002376	新北洋	计算机硬件及设备	18.9000	0.5677	0.5673	0.070	97.0000	90.0000	85.0000	★★★★
300188	美亚光电	信息技术与服务	38.0000	1.0837	1.0829	0.070	84.0000	94.0000	70.0000	★★★★
002157	正邦科技	食品生产与加工	8.9500	0.3439	0.3437	0.060	98.0000	73.0000	80.0000	★★★★
002397	罗富家纺	纺织品及服务	26.7800	0.9002	0.8997	0.060	93.0000	89.0000	92.0000	★★★★
000568	泸州老窖	饮料生产	40.0800	2.0702	2.0690	0.060	91.0000	85.0000	92.0000	★★★★
600123	兰花科创	煤炭	37.3200	2.8985	2.8969	0.060	95.0000	94.0000	85.0000	★★★★
601888	中国旅旅	餐饮住宿与娱乐	25.5600	0.7784	0.7780	0.050	87.0000	99.0000	91.0000	★★★★
002547	春兴精工	金属与采矿	18.0500	0.5781	0.5778	0.050	78.0000	99.0000	66.0000	★★★★
300133	华策影视	媒体	32.6100	0.8417	0.8413	0.050	78.0000	99.0000	86.0000	★★★★
002572	索菲亚	家居耐用消费品	37.9900	1.2336	1.2331	0.040	86.0000	91.0000	76.0000	★★★★
600199	金种子酒	饮料生产	16.1200	0.6742	0.6739	0.040	91.0000	82.0000	82.0000	★★★★
002065	东华软件	软件	22.7100	0.8247	0.8245	0.020	80.0000	94.0000	80.0000	★★★★
000858	五粮液	饮料生产	33.6200	1.6717	1.6713	0.020	91.0000	86.0000	86.0000	★★★★
601566	九牧王	纺织品及服务	23.8800	0.8992	0.8991	0.010	88.0000	94.0000	89.0000	★★★★
600519	贵州茅台	饮料生产	197.2300	7.7291	7.7289	0.000	99.0000	91.0000	78.0000	★★★★
300090	顺运股份	机械制造	10.1600	0.3653	0.3138	16.410	49.0000	94.0000	67.0000	★★★★
000566	南南海药	制药	23.8500	0.6166	0.6040	86.000	97.0000	97.0000	72.0000	★★★★
300114	中航电测	电子设备与仪器	16.3000	0.5919	0.5602	5.660	87.0000	79.0000	55.0000	★★★★

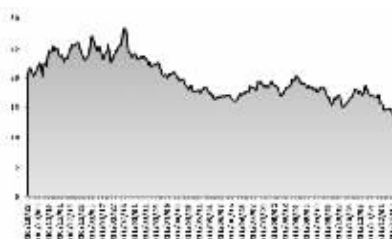
数据来源：今日投资

康强电子 (002119)



公司主要制造和销售各种引线框架及半导体元器件，具有手机支

中海科技 (002401)



中海科技是领先的智能交通服务商，公司利润主要来自智能交通系统集

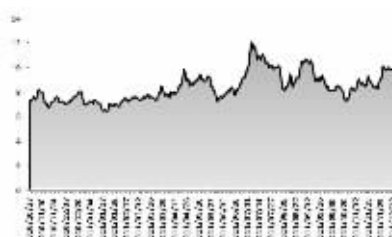
付、触摸屏概念。12 月 17 日公告通过了与定向增发相关的多个议案。因非公开发行问题得到解决，加之增发项目前景较好、股价显著低于 7.73 元的拟增发价等多重因素刺激，强势上涨。

随着公司落实增发方案，市场预期趋稳，加上目前股价低于增发价格，短期或还有一定反弹能力。但综合来看，该股业绩不佳，短中期缺乏独立于大盘持续上扬的的能力，建议观望。

成，占比一直在 85% 左右。公司在智能交通行业全国份额位居第三，承担了国内近百项高速公路、特大型桥梁等交通工程项目。从基本面来看，智能交通领域未来成长空间较好。

二级市场上，本周智能交通板块走势较好，该股作为智能交通领域龙头，连续涨停，成为领跑者。受沪深股指周四创新低影响，该股涨势放缓，但量能显示，短暂休整后，该股有望重拾升势。

旭光股份 (600353)

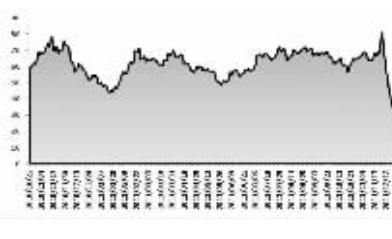


该公司主营产品有金属陶瓷发射管、陶瓷及玻璃外壳真空开关管、

高低压配电成套装置及电器元件和消防安全产品四大系列。近期由于原材料价格上涨、新基地建设及搬迁等给公司经营带来困难。该股在 12 月 20 日、21 日、22 日连续三个交易日收盘价跌幅偏离值累计达到 20%。

二级市场上，在大盘底部不明朗的背景下，出现技术性的补跌，短期以观望为主。

重庆啤酒 (600132)



原因自 12 月 23 日起股票停牌。原因是关于治疗用乙型肝炎疫苗项目 II

期临床试验的 76 周数据统计分析结果初稿预计将于 12 月 23 日完成。为避免该初稿相关信息泄露，停牌至 2012 年 1 月 6 日。

公司因前期对上述概念没有进行充分的信息披露及解读，造成了二级市场上股价震荡跌停。此次因为临床数据初稿停牌，公司股价将静待分析结果，建议投资者少量参与。

电力股反周期行情昙花一现？

今日投资

随着国内外经济增速的放缓，近期市场出现一轮明显下跌，但电力板块凭借其较好的反周期特性，同时，在发改委电价上调和煤价限制的双重利好下，表现良好。后市它能否继续在“兔尾”行情中书写传奇呢？让我们先看一看近期与电力行业有关的数据吧。

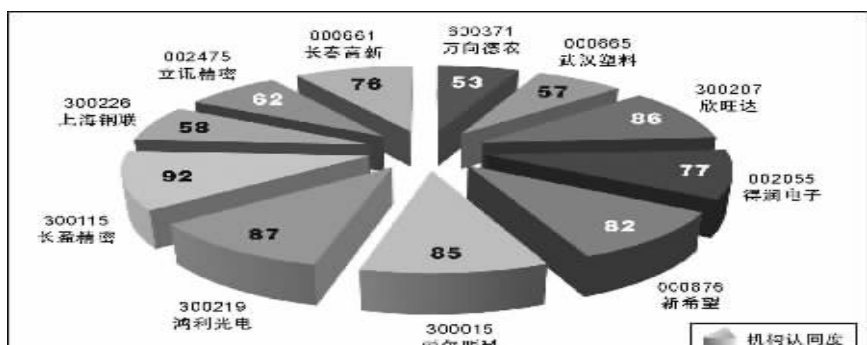
统计数据显示，1~1 月份，全国全社会累计用电量达到 42835 亿千瓦时，同比增长 11.9%。11 月份当月用电量 3836 亿千瓦时，同比增长 9.9%，增速继续放缓。其中第一、二、三产业和居民用电量增速分别为 3.8%、12.1%、13.7% 和 10.1%。与此同时，全国各产地煤价高位下跌，秦皇岛库存大幅回升。12 月 12 日秦皇岛 5500 大卡山西优混最高售价 840 元/吨，较上月同期下降 25 元/吨；石洞口二厂 5500 大卡电煤到厂价 890 元/吨，较上月下降 10 元/吨。

根据数据分析，海通证券表示，从需求来看，整个经济放缓的情况已经是比较明显了，但是不必过于悲观。未来的一段时间，考虑到通货膨胀和地方的再投资能力，再次出台经济刺激计划的可能性不是很大。目前下游需求的放

缓和上游原材料的波动，对于火电的逆周期投资来说是比较好的时点。

对于煤炭价格的下跌，湘财证券表示这是政府干预措施效果显现。在发改委上调电价、限制煤价的双管齐下之际，电力行业迎来实质性利好，在目前行业估值水平整体较低的情况下，电价上调对于上市公司盈利的改善属于确定性事件，建议关注两类公司，一类是对电价上调敏感性较强的公司，如华能国际、华电国际；另一类是具有煤电一体化优势的公司，如内蒙华电。

本轮电力股的“反周期”行情，是否仅仅是以事件驱动的“昙花一现”行情呢？中信证券对此做出了明确否定，他们指出，火电行业基本面这两年已悄然改善，而非简单的历史趋势延续。2003 年~2009 年行业供求持续宽松，火电利用小时由 6000 小时回落至 4800 小时。2010 年开始回升至 5000 小时，2011 年预计回升至 5250~5300 小时，即供求由持续宽松向逐步趋紧转变。就行业前景而言，在供求持续偏紧、煤价上涨预期趋弱及资源品价格改革的大背景下，火电行业有望逐步走出盈利低谷，板块中期活跃度也将进一步提高。因此，火电板块投资应摆脱以往事件驱动的短线思维而进入中线布局阶段。

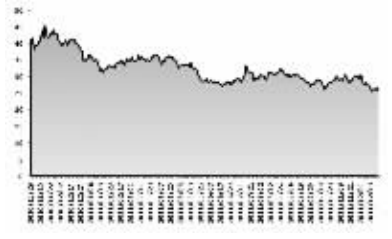


排名靠前 10 只股票机构认同度比较

■ 创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

智飞生物 (300122)

总股本：4 亿股
流通股本：6790 万股
今年前三季度每股收益：0.32 元
限售股上市 (2013 年 9 月 28 日)：24840 万股



23 价肺炎、EV71 疫苗临床申请获受理是公司向自产转型的重要进展。23 价肺炎疫苗研发难度较高，成都所是唯一的国内厂家，此品种临床申请被受理凸显了公司的自主研发实力。EV71 (手足口病主要病原之一) 疫苗尚无产品上市，国内有三家单位进入临床阶段。公司通过合作研发积极布局该品种，不仅有望分享政策支持，而且有助于提升公司在病毒类疫苗领域的技术实力。

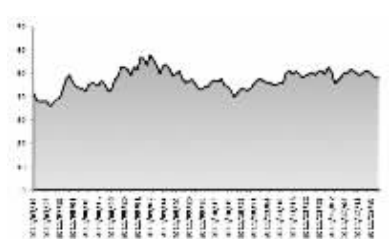
我们认为上述两种在研疫苗通过技术评审并拿到临床批件是大概率事件。主要理由如下：1. 技术可行，已有类似产品上市或进入临床；2.

政策支持，10 月 26 日通过的《疫苗供应体系建设规划》明确要求尽快完成手足口病疫苗等的研制及产业化。如果两疫苗能顺利完成临床并成功上市将进一步丰富公司未来的产品线。

考虑到目前公司两产品尚未进入临床，离成功上市并贡献收入至少还需 4~5 年，因此我们认为两疫苗进入临床申请对公司短期业绩几无影响。预计 2011 年~2013 年的 EPS 分别为 0.55 元、0.86 元、1.32 元，对应 12 月 20 日收盘价 26.25 元的 PE 分别为 48 倍、31 倍、20 倍，维持“推荐”评级。

迪安诊断 (300244)

总股本：5110 万股
流通股本：1280 万股
今年前三季度每股收益：0.74 元
限售股上市 (2012 年 7 月 19 日)：1452.96 万股



迪安诊断近日公告，公司与生物梅里埃中国有限公司 (下称“梅里埃”) 签署了《战略合作框架协议》，梅里埃拟与公司共同开拓中国微生物市场，并达成以下条款：1. 公司代理经销华东区域部分梅里埃产品；2. 公司承担华北区域部分梅里埃产品物流业务；3. 合作产品包括培养基产品及细菌鉴定产品。

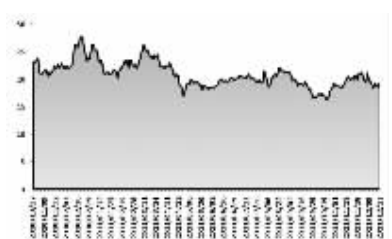
致病微生物的培养、鉴定和药敏实验是重要的临床诊断项目，而梅里埃是微生物领域的世界级领导者，其拥有强大的技术实力和丰富的售前售后服务经验。不论医疗机构是选择采购相关设备自行检测还是选择将有关项目外包，此次与梅里埃的战略合作都将增强迪安在微生物诊断市场的竞争力。双方合作产品全自动培养基仪 BacT/ALERT

3D 60 和细菌鉴定与药敏分析仪 ATB 是国内外医疗机构进行临床微生物诊断的首选设备之一。在我国对于抗生素使用正进行严格管理的大背景下，医疗机构对于该类产品的需求有望提升，市场前景看好。

根据我们的假设及模型测算，此次初步协议对于迪安短期业绩的增厚或并不明显。考虑到梅里埃产品线丰富并在临床和工业领域应用广泛，如果未来双方能进一步提升合作的深度和广度，则更值得期待。我们维持此前对于公司的盈利预测，预计 2011 年~2013 年的 EPS 分别为 0.86 元、1.14 元、1.53 元，对应于 12 月 9 日收盘价 50.3 元的 PE 分别为 58 倍、44 倍、33 倍，维持“推荐”评级。

英唐智控 (300131)

总股本：1.01 亿
流通股本：5000.6 万
今年前三季度每股收益：0.234 元
限售股上市 (2013 年 10 月 19 日)：5119.4 万股



公司主要从事电子智能控制器的研发、生产和销售，并专注于小型生活电器电子智能控制业务，产品广泛应用于生活电器、汽车电子、智能建筑等终端产品中。

随着小家电升级换代加速，小家电智能化水平每提升 10%，带来小家电智能控制器市场增长 50% 左右。可以认为小家电智能控制器未来增速将远远超过小家电销量的增速。公司此次激励计划拟授予股票期权 220 万份，占总股本 10120 万股的 2.174%，其中首次授予 200 万股，占总股本 1.98%；预留 20 万股。行权价 10.03 元/股，行权条件为 2012