

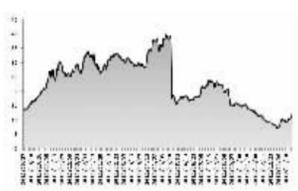
## ■ 强势股点评 | Strong Stock Reviews |

周四央行再次未按惯例发行央票或进行正回购操作。根据公告，一季度公开市场操作到期资金量少，未来央行或者继续停发央票、采取逆回购操作及下调存款准备金率。

证监会有关部门负责人称将简化借壳上市审批程序，ST板块再现涨停潮，ST黑化连续涨停上演“不死神话”。紫鑫药业造假门后，股价大跌超六成，近期上演绝地反击，机构借机减持，观望为宜。江南红箭业绩预告，全年亏损800至1200万元。但股价却大涨，成交显示机构身影隐现，或为资产注入预期。

(恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670611040043)

### 紫鑫药业 (002118)



公司是一家集中成药的研发、生产、销售、饮片加工、药用动植物种

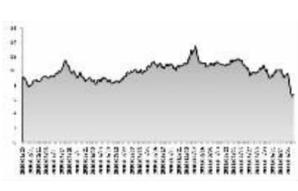
养殖为一体的高科技股份制企业，其产品质量在国内同行业中处于领先水平。公司严格按照现代企业制度管理，初步形成了具有一定核心竞争力的中药制药价值链。该股在二级市场上表现抢眼，创出新低6.79元后，一路强势上扬，半个月涨幅巨大。由于该股的大幅反弹，定增机构借机减持。我们建议投资者短线不宜盲目追高，保持已获收益，逢高减仓、适当调仓。

## ■ 弱势股点评 | Weak Stock Reviews |

证监会公布的数据显示，截至今年1月底，共有515家公司排队上市。面对“跌跌不休”的A股市场，500多家企业排队上市，无疑将考验市场的承受能力。悦达投资节后股价现大跌走势，成交回报显示多家机构集体出逃，抛单高居榜首。超日太阳三季报中预计全年净利润同比增长幅度为50%至70%，而年度业绩预告修正报告则预降35%至65%。业绩“大变脸”，令投资者纷纷用脚投票。南方食品重组梦破碎让悲剧再度重演，股价延续了节前的跌势，扎推入驻该股的基金也受重创。

(恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670611040043)

### 南方食品 (000716)



公司是主要从事糊类食品和米粉食品生产，主要产品有南方黑芝麻

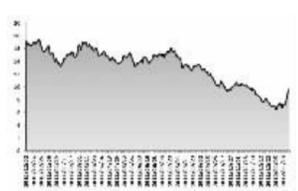
糊、南方核桃粉、南方豆奶粉、南方粗粮、南方豆浆等系列食品。公司因筹划重大重组事项停牌半年后宣布重组失败。复牌后连续三日一字跌停，成为近期重庆啤酒之后的又一黑天鹅事件。二级市场，该股停牌前一直处于下降趋势，此次重组失败更是雪上加霜。经历大幅下跌后，股价暂时企稳，投资者不宜过分杀跌。

## ■ 盈利预测调高股票一览 | Profit Forecast |

股票代码	股票简称	所属行业	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
002450	康得新	化工品	0.9397	0.9074	3.5600	98.0000	89.0000	78.0000	★★★★
600060	海信电器	家庭耐用消费品	1.7626	1.7132	2.8800	79.0000	100.0000	100.0000	★★★★
000970	中钢三环	金属与采矿	1.5388	1.4961	2.8500	100.0000	99.0000	82.0000	★★★★
002033	丽江旅游	餐饮住宿与娱乐	0.8414	0.8227	2.2700	85.0000	71.0000	66.0000	★★★★
000861	海印股份	金属与采矿	1.0942	1.0746	1.8200	97.0000	79.0000	61.0000	★★★★
000799	西鬼酒	饮料生产	0.7791	0.7675	1.5100	94.0000	95.0000	90.0000	★★★★
600050	中国网通	综合电讯服务	0.2552	0.2515	1.4700	58.0000	94.0000	77.0000	★★★★
002445	中南重工	能源设备与服务	0.5100	0.5033	1.3300	94.0000	93.0000	45.0000	★★★★
601933	永辉超市	零售	0.9119	0.9006	1.2500	77.0000	94.0000	85.0000	★★★★
002344	南宁百货	商业服务	1.1993	1.1854	1.1700	98.0000	89.0000	80.0000	★★★★
000430	ST张家界	餐饮住宿与娱乐	0.3415	0.3378	1.1000	65.0000	81.0000	84.0000	★★★★
300005	探路者	休闲设备及产品	0.6668	0.6607	0.6800	99.0000	76.0000	92.0000	★★★★
601899	紫金矿业	金属与采矿	0.3704	0.3682	0.6000	85.0000	99.0000	65.0000	★★★★
600519	贵州茅台	饮料生产	10.9311	10.8682	0.5800	99.0000	78.0000	86.0000	★★★★
600348	阳泉煤业	煤炭	1.4147	1.4083	0.4500	70.0000	99.0000	76.0000	★★★★
601010	文峰股份	零售	1.1924	1.1882	0.3500	80.0000	88.0000	79.0000	★★★★
000858	五粮液	饮料生产	2.2947	2.2882	0.2800	91.0000	73.0000	77.0000	★★★★
300015	爱尔眼科	保健服务	0.6436	0.6422	0.2200	94.0000	76.0000	83.0000	★★★★
002400	省广股份	媒体	0.9425	0.9405	0.2100	84.0000	84.0000	81.0000	★★★★
300104	乐视网	互联网软件及服务	0.9050	0.9031	0.2100	96.0000	66.0000	72.0000	★★★★
002353	杰瑞股份	能源设备与服务	2.7137	2.7090	0.1700	95.0000	80.0000	78.0000	★★★★
002251	步步高	零售	1.2286	1.2275	0.0900	89.0000	90.0000	92.0000	★★★★
000630	铜陵有色	金属与采矿	1.2246	1.2236	0.0800	89.0000	100.0000	62.0000	★★★★
002358	森源电气	电力设备	0.9642	0.9635	0.0700	96.0000	85.0000	78.0000	★★★★
002394	洋河股份	饮料生产	6.8299	6.8271	0.0400	100.0000	81.0000	40.0000	★★★★
600066	宇通客车	汽车制造	2.4344	2.4343	0.0000	92.0000	97.0000	67.0000	★★★★
300103	迈瑞医疗	汽车制造	1.0056	0.8992	11.8300	81.0000	69.0000	68.0000	★★★★
000537	广宇发展	房地产	0.4450	0.4037	10.2300	81.0000	85.0000	44.0000	★★★★
002562	兄弟科技	化工品	1.7120	1.5880	8.2500	66.0000	73.0000	63.0000	★★★★
300012	华测检测	商业服务	0.7010	0.6562	6.8300	61.0000	78.0000	59.0000	★★★★
600139	西部资源	金属与采矿	0.9250	0.8700	6.3200	99.0000	79.0000	50.0000	★★★★
600011	华能国际	电力	0.3407	0.3252	4.7700	37.0000	95.0000	58.0000	★★★★
601311	骆驼股份	电力设备	1.2584	1.2026	4.6400	88.0000	78.0000	68.0000	★★★★
002352	鼎泰新材	金属与采矿	0.7933	0.7606	4.3000	73.0000	80.0000	34.0000	★★★★
300294	舒泰神	制药	2.0084	1.9324	3.9300	92.0000	75.0000	57.0000	★★★★
600366	宁波韵升	金属与采矿	1.0699	1.0334	3.5300	95.0000	99.0000	65.0000	★★★★
000962	东方铝业	金属与采矿	0.7300	0.7067	3.3000	90.0000	77.0000	81.0000	★★★★
002005	德豪润达	家庭耐用消费品	1.3481	1.3058	3.2400	46.0000	95.0000	58.0000	★★★★
600096	云天化	化工品	0.7039	0.6825	3.1400	67.0000	57.0000	78.0000	★★★★
002292	奥飞动漫	媒体	0.5484	0.5329	2.9100	55.0000	84.0000	74.0000	★★★★
002371	七星电子	电子设备与仪器	2.5641	2.4942	2.8000	96.0000	88.0000	48.0000	★★★★
002161	远望谷	电子设备与仪器	0.6980	0.6830	2.2000	93.0000	63.0000	47.0000	★★★★
600312	平高电气	电力设备	0.2304	0.2257	2.0800	58.0000	70.0000	60.0000	★★★★
002151	北斗星通	航天与国防	0.5119	0.5025	1.8700	72.0000	94.0000	33.0000	★★★★
600251	冠农股份	食品生产与加工	1.2280	1.2062	1.8100	90.0000	35.0000	62.0000	★★★★
601166	兴业银行	银行	2.7097	2.6621	1.7900	93.0000	99.0000	51.0000	★★★★
600240	华业地产	房地产	1.0830	1.0642	1.7700	74.0000	97.0000	64.0000	★★★★
000001	深发展A	银行	2.4452	2.4036	1.7300	95.0000	94.0000	67.0000	★★★★
002557	洽合食品	食品生产与加工	1.1064	1.0881	1.6800	82.0000	71.0000	71.0000	★★★★
002470	金正大	化工品	0.9678	0.9521	1.6500	97.0000	73.0000	42.0000	★★★★

数据来源：今日投资

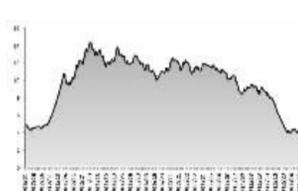
### 江南红箭 (000519)



公司是以传统制造业缸套、活塞生产、经营为首家上市公司，

产品涉及汽车、拖拉机、摩托车、船舶、工程机械和通用发动机。公司实际控制人变为江南集团后，公司主营业务变为制导武器的研制和生产。尽管1月20日公司发布预亏公告，但是丝毫没有影响该股在二级市场上的强劲走势，连续5个交易日持续上涨，强于大盘逆势走强。技术看，该股经过连续上涨，存在获利回吐的要求。公司未来发展是否有后续资金注入还存在较大不确定性，建议谨慎操作。

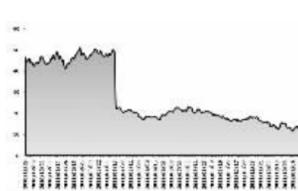
### ST黑化 (600179)



公司是国家大型一档综合性煤化工企业，也是东北三省以及内蒙古东部

地区最大的煤化工基地。公司产品包括焦化、化肥、化工三大系列46个品种规格，主导产品为焦炭、尿素和焦炉煤气。公司煤化工产品包括甲醇、粗苯及焦油等。二级市场方面，尽管公司曾公告重大资产重组自2011年12月31日起终止，且大额预亏，但该股近期仍表现强劲，连续收出涨停板。介于公司基本面仍存在较大的不确定性，投资者谨慎为宜。

### 超日太阳 (002506)

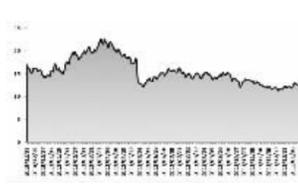


公司主营业务为晶硅太阳能电池的研发、生产与销售。2011年，由

于光伏行业整体产能过剩，加上欧债危机、美国“双反调查”等因素，企业海外订单剧减，晶硅太阳能电池及光伏组件价格持续下跌，公司业绩明显下滑。

二级市场上，1月31日公布业绩预告显示，2011年度公司净利润同比下降35%至65%。业绩的大变脸使得该股当日以跌停收盘。近几日量能持续萎缩，MACD形成死叉，建议投资者以观望为主。

### 悦达投资 (600805)



悦达集团是苏北地区最大的国有企业之一，旗下拥有悦达投资和悦达

矿业两家上市企业，现已形成汽车和纺织两大产业支柱，形成了工业制造、能源矿产、公路投资、现代服务业四大产业集群。悦达投资主要业务为汽车制造和高速公路，2010来自东风悦达起亚的投资收益贡献占净利润比例约为60%。二级市场上，该股近日放量下跌，资金大幅流出。鉴于企稳后仍未放量上涨，建议投资者不要盲目介入。

## 房地产业:走过寒冬 迎接黎明

### 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分析，本周综合盈利预测(2012年)调高幅度居前的25只股票中，化工品、房地产分别以5家和3家人入围分获状元、榜眼荣誉，其它如纺织品和服饰、汽车制造、水运、制药等均录得2家人入围并列第三位。一片“寒冬”声中，房地产行业入围引起了我们的极大关注。

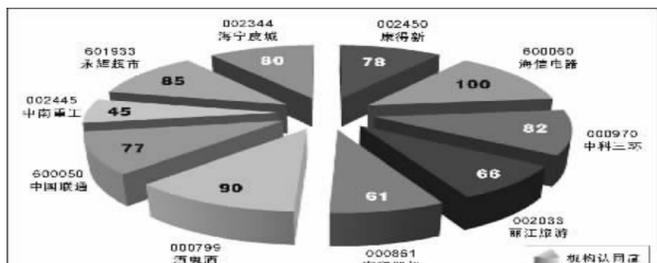
进入新年之后，房价下跌的趋势在蔓延，一些楼盘的“跳水”幅度扩大。从楼市现状来看，确实无法乐观。但是，正是在这样的“寒冬”中，房地产股却开始受到了市场的追捧，原因在于政策面和消息面开始或即将转暖。

国务院总理温家宝1月31日上午主持召开国务院第六次全体会议，对当前重点工作作了部署：巩固房地产市场调控成果，继续严格执行并逐步完善抑制投机投资性需求的政策措施，促进房价合理回归。和2011年四季度及以前的经济工作重点相比，本次表述有了明显的

变化。坚定不移地搞好房地产调控”换成了“巩固房地产市场调控成果”。

对此，广发证券表示，措辞的变化或许说明“中央对调控的阶段性成果是认可的”。他们进一步认为，楼市下跌是现状，但或许已经在股价里体现。投资股票是投资未来，房地产未来的方向是货币放松和政策微调，这是我们要重点权衡的。在我们看来，货币放松的概率是在逐步增大的；首套房是鼓励的，自住型需求是支持的，“坚定不移”已变成“巩固成果”。所以，对于房地产股票，我们有理由中性偏乐观。

行业回暖，地产板块重回市场视野也就不足为怪了。当然，在政策仍然没有全面放松的大背景下，机构表现更多的是谨慎乐观。其中，英大证券表示，2012年房地产行业的走势仍将以震荡为主体趋势，期间或将存在波段性的投资机会，行业整体估值水平或有一定程度的回升。但在国内宏观经济增速放缓、房地产调控政策不放松、房地产销售状况未有好转的背景下，房地产股票很难出现趋势性的大行情。因此，1月份，我们维持房地产行业“同步大市”的评级。

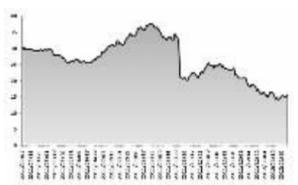


排名前10只股票机构认同度比较

## ■ 创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

### 纳川股份 (300198)

总股本：1.38亿股  
流通股本：3450万股  
2011年每股收益：0.5740元  
限售股上市(2012年4月7日)：5847.84万股

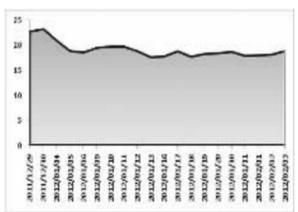


2011年度，公司实现营业收入27510.53万元，同比增长43.55%，主要是因为公司市场规模扩大，销售量增加所致。公司实现营业收入8976.77万元，同比增长40.66%；利润总额9070.23万元，同比增长32.90%；净利润7592.47万元，同比增长34.10%。因公司销售收入增加，毛利率超过50%，公司营业利润同比例实现增长。由于2011年度投资收益及营业外收入比上年有所下降，因此公司净利润增速相比营业利润增速有

所下降。公司基本每股收益0.574元，同比减少30.08%，主要因为公司于2011年4月上市增加注册资本，并于2011年9月实施了“以资本公积金每10股转增5股”的分配方案，总股本增加稀释了每股收益。根据目前公司业绩快报0.57元计算，公司2011年市盈率为26.63倍。公司业绩维持比较好的增长势头，维持评级为“推荐”。

### 汇冠股份 (300282)

总股本：4603万股  
流通股本：921万股  
2011年前三季度每股收益：0.42元  
限售股上市(2012年3月29日)：230.00万股



公司是全球少数掌握完整的红外、光学触摸技术体系供应商。公司主要从事触摸屏的研发、设计、生产和销售，主要产品为红外式触摸屏、光学影像式触摸屏及下游产品交互式电子白板。2009年大尺寸触摸屏、红外式触摸屏收入全球市占率分别为3%、9%。2010年公司营收为1.06亿元，红外式触摸屏收入占比最高，2011年前三季度占比71%。公司97%以上的营业收入来自核心技术产品。已有200多个稳定的客户，包括三星电子、海尔、创

维、Wincor等企业，并通过Planar等企业考察验厂，进入其合格供应商名录。光学影像式触摸光学屏产品已涵盖21-92英寸，其中50英寸以上超大尺寸收入占比较高。2011年前三季度，公司收入为1699万元，较2010年全年增加26%；2011年前三季度毛利率达61.34%，高于整体8.41%。我们看好公司未来的发展，给予“推荐”评级。

### 新研股份 (300159)

总股本：9020万股  
流通股本：2332万股  
2011年前三季度每股收益：0.67元  
限售股上市(2014年1月7日)：6688万股



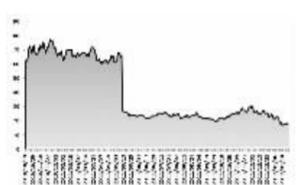
2012年中央“一号文件”正式发布，核心围绕“农业科技”主题。文件指出，实现农业持续稳定发展、长期确保农产品有效供给，根本出路在科技。我们认为，农业科技的发展离不开农业机械化，必须持续加大农业科技投入，确保增量和比例均有提高。加快发展现代农作物种业，加大水稻机插、玉米机收、棉花机收等攻关力度，加强农机农艺融合技术研发，加强应对农业灾害、节本增效等关键技术研发。文件还提出，要改善农业科技创新条件，强化基层公益性农技推广服务，引导科研教育机构积极开展农技服务，培育和支持新型农业社会化服务组

织，振兴发展农业教育，加快培养农业科技人才，大力培训农村实用人才等。

作为国内玉米收获机行业龙头，公司技术含量高，是玉米收获机械化的主力军。显著受益于行业规划及“一号文件”的政策春风，公司将延续高速发展。公司已于年前公告，根据自治区的相关政策，公司将享受9%的优惠所得税率。根据对公司销量的估测以及对行业增长的分析判断，我们预计，新研股份2011至2013年每股收益分别为0.86元、1.23元和1.65元。我们维持新研股份“买入”评级。

### 顺网科技 (300113)

总股本：1.32亿股  
流通股本：4958万股  
2011年前三季度每股收益：0.32元  
限售股上市(2012年9月27日)：206.95万股



顺网科技近期发布业绩预告，2011年实现净利润6300万元至6500万元，同比增长38%至43%。业绩符合预期，盈利前景广阔。首先，依赖于现有网维大师娱乐平台不断做深客户，上游大客户普遍加大了广告投放，未来有望与腾讯合作，推广个人娱乐产品；其次，公司不断改善互联网增值业务产品的效率和质量，增强平台流量的变现能力。

旧产品不断升级，新产品蓄势待发。目前，公司旗下网吧管理软件网维大师覆盖接近9.5万家网吧，产品覆盖数量一直稳中有升。新版本升级进展顺利，将面向网民开发个性化应用。新产品如PC保鲜盒虽未正式推出，但测试用户也已在100万左右。公司未来成为继腾讯、盛大之后的互联网娱乐平台。公司收购新浩艺之后，将拥有网吧管理软件80%的

市场份额，计费软件25%的市场份额，覆盖15.6万家网吧，占国内网吧总量的80%，平台化已经初步形成。公司利用5000万的顺网种子人群，将有望成为继腾讯、盛大之后综合性服务平台。我们预测，公司2012至2013年每股收益分别为0.70元、0.94元，给予目标价25元，给予“买入”评级。

(平安证券)

本版作者声明：在本人所知情的范围内，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。