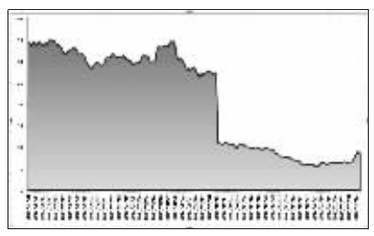
强势股点评 Strong Stock Reviews

芜湖楼市打响“龙年救市第一枪”，与佛山松绑楼市限购一样，存活三天便黯然离场，这预示楼市调控仍将在中央大框架内进行。而在前仆后继的救市戛然而止之后，市场势必会更冷。五大发电集团公布业绩去年全部盈利，电力板块遭遇资金抢筹，乐山电力领涨。苹果股价突破500美元，触摸屏概念股再度整体走强，面板龙头深天马A出现机构买入。庞大集团本周连续放量上涨，在没有任何消息刺激的情况下，游资机构集体行动，或因该股严重超跌。

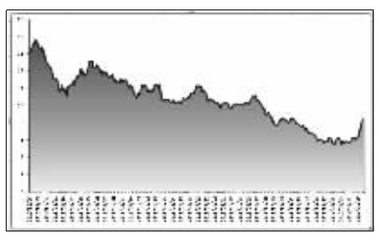
(恒泰证券 杜晓珀 执业编号S0670611040043)

庞大集团（601258）



公司是以汽车销售服务为主业的大型汽车营销企业，以国产轿车、卡车、微型车及进口汽车（斯巴鲁）四大板块为核心，满足不同群体的消费需求。其所经销的汽车品牌共有20个位于全国同行业销量之首。该股本周在二级市场上受到大量资金的追捧，涨势较好。此前由于联合收购萨博的计划破产，该股走势低迷。技术上看，经过5个月的横盘整理，该股有蓄势继续向上的可能。但是考虑到该股本周的上涨并无实质性利好支撑，因此建议投资者快进快出，谨慎操作。

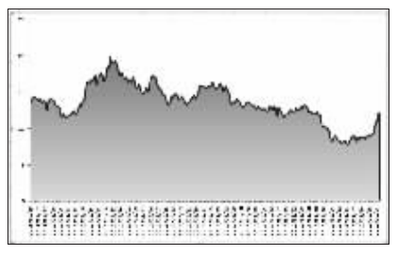
深天马A（000050）



公司主营业务为制造销售各类液晶显示器及与之相关的材料、设备和产品，普通货运，货物、技术进出口等。公司是液晶显示器生产规模较大的企业，在国内技术处于领先水平。近期受电子行业景气指数逐步回暖的消息以及触摸频概念上涨的影响，股价放量强势拉升。

二级市场上，股价一举收复60日均线和半年线，量能明显加大。如果后市量能依旧能有效放大，仍可看高一线，缩量回调则观望。

乐山电力（600644）



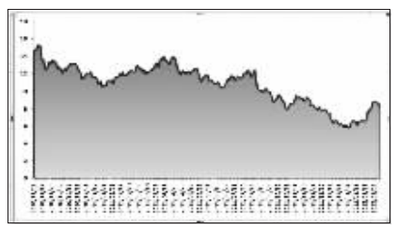
公司是一家以电力为主业，拥有自来水、燃气、宾馆、旅游码头、矿业、金融证券、地产等多领域的大型公用事业企业。公司是中国第一家电力股份制企业，拥有自成体系的电力系统，系统电网覆盖着乐山市和眉山市的8个区、市、县。该股本周在二级市场上走势凌厉。此前该股创出新低，经过短暂的蓄势调整后展开放量上涨的行情。由于近期涨幅较大，该股存在获利盘兑现的压力。因此建议短线投资者逢高减持，逢低吸纳，中长线投资者可以继续持有。

弱势股点评 Weak Stock Reviews

郭树清主席有关积极推动全国养老保险基金长期资金入市等话题，再次引发市场关注和热议。郭树清主席大刀阔斧推进资本市场制度改革、鼓励机构资金入市，对市场构成长期利好。芜湖新政被叫停，表明严厉的房地产调控政策下，行业继续“挨冻”。中南建设本周弱势调整。联创光电再度下调定增底价至6.31元/股，前景看好，但短线有回调需求，谨慎为宜。停牌3个多月的普洛股份高增值率购买资产难获认可，未来业绩提升仍待观察。

(恒泰证券 杜晓珀 执业编号S0670611040043)

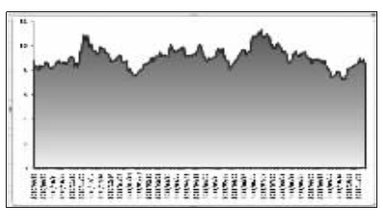
联创光电（600363）



公司主营发光二级管（LED）和光电线缆，已形成了LED外延、芯片、器件、背光源及半导体照明光源等较完整产业链。2010年10月，赣商联合通过收购江西省电子集团入主。公司通过定向增资拓展LED产业，近期公司再次调整定向增发方案，定增底价降至6.31元/股，发行上限调至10080万股。

二级市场上，随着行情回暖，该股受到资金关照，在底部止跌后连续走出上攻行情。该股累计涨幅较大，目前在半年线受阻回落，后市仍有回落空间。

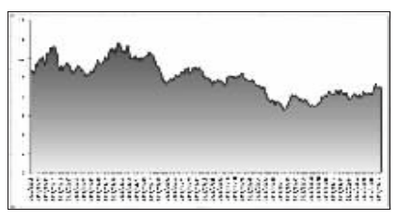
普洛股份（000739）



公司主营业务为医药行业投资、网络投资、股权投资管理、生物制药技术的研究、开发、转让等。但由于医药化工原材料价格持续上涨，人工成本持续走高，导致公司生产成本增加。加之部分主导产品市场竞争加剧，销售价格下降，致使主营业务销售毛利率下降。

受此影响，二级市场上，该股走势疲软，以观望为主，可把握波段性操作机会。

中南建设（000961）



公司利用“建筑施工+房地产开发”的双主业模式，获取了大批的低成本土地储备，同时“城市运营商”运作模式初见规模。公司建筑商和开发商的双重资质，可以提供从规划施工到住宅和商业开发的一条龙服务。受上周地产板块整体走高影响，公司股价创出2011年9月9日以来的新高，本周股价冲高回落下跌4.9%进行正常调整。二级市场上，股价在5日线上下波动，获得10日线支撑，后市可予以关注。

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EPSe（当前）	综合T+1年EPSe（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
002445	中南重工	能源设备与服务	0.7050	0.5100	38.2400	94.0000	84.0000	49.0000	★★★★★
600559	老白干酒	饮料生产	0.7531	0.6970	8.0500	85.0000	99.0000	97.0000	★★★★★
000665	武汉塑料	化工品	0.3422	0.3200	6.9400	91.0000	95.0000	79.0000	★★★★★
002450	康得新	化工品	0.9927	0.9397	5.6400	98.0000	97.0000	61.0000	★★★★★
600157	永泰能源	石油与天然气	1.1670	1.1070	5.4200	66.0000	98.0000	92.0000	★★★★★
002231	奥维通信	通讯设备	0.6200	0.5983	3.6300	95.0000	94.0000	71.0000	★★★★★
002234	民和股份	食品生产与加工	1.4436	1.3998	3.1300	82.0000	99.0000	93.0000	★★★★★
600702	沱牌舍得	饮料生产	0.7805	0.7611	2.5500	74.0000	95.0000	98.0000	★★★★★
300228	富瑞特装	机械制造	1.6115	1.5727	2.4700	95.0000	96.0000	89.0000	★★★★★
000049	德赛电池	电子设备与仪器	0.9747	0.9552	2.0400	89.0000	90.0000	70.0000	★★★★★
300183	东软载波	信息技术与服务	2.5643	2.5303	1.3400	99.0000	73.0000	67.0000	★★★★★
000715	中兴商业	零售	0.5754	0.5680	1.3000	91.0000	88.0000	64.0000	★★★★★
002477	雏鹰农牧	食品生产与加工	1.6945	1.6768	1.0600	99.0000	94.0000	81.0000	★★★★★
000799	酒鬼酒	饮料生产	0.8107	0.8035	0.9000	94.0000	99.0000	99.0000	★★★★★
002299	圣农发展	食品生产与加工	0.7757	0.7692	0.8500	98.0000	67.0000	87.0000	★★★★★
600366	宁波韵升	金属与采矿	1.1291	1.1215	0.6800	96.0000	92.0000	91.0000	★★★★★
300115	长盈精密	电子设备与仪器	1.4746	1.4668	0.5300	98.0000	97.0000	90.0000	★★★★★
300195	长荣股份	机械制造	1.5727	1.5654	0.4700	95.0000	97.0000	90.0000	★★★★★
600612	老凤祥	纺织品和服饰	1.5329	1.5257	0.4700	99.0000	87.0000	89.0000	★★★★★
300170	汉得信息	信息技术与服务	0.8550	0.8511	0.4600	92.0000	65.0000	93.0000	★★★★★
002557	洽洽食品	食品生产与加工	1.1063	1.1016	0.4300	83.0000	80.0000	79.0000	★★★★★
600199	金种子酒	饮料生产	1.0154	1.0113	0.4100	90.0000	98.0000	87.0000	★★★★★
002398	建研集团	建筑原材料	1.1269	1.1223	0.4100	92.0000	90.0000	77.0000	★★★★★
600809	山西汾酒	饮料生产	2.9068	2.8953	0.4000	71.0000	59.0000	95.0000	★★★★★
300005	探路者	休闲设备及产品	0.6010	0.5987	0.3800	99.0000	88.0000	100.0000	★★★★★
000970	中科三环	金属与采矿	1.5776	1.5724	0.3300	100.0000	94.0000	80.0000	★★★★★
000596	古井贡酒	饮料生产	3.9521	3.9392	0.3300	98.0000	96.0000	78.0000	★★★★★
002304	洋河股份	饮料生产	6.8986	6.8792	0.2800	100.0000	97.0000	58.0000	★★★★★
600348	阳泉煤业	煤炭	1.4097	1.4063	0.2400	70.0000	96.0000	81.0000	★★★★★
600887	伊利股份	食品生产与加工	1.2346	1.2316	0.2400	93.0000	99.0000	72.0000	★★★★★
002033	丽江旅游	餐饮住宿与娱乐	0.8435	0.8417	0.2100	85.0000	76.0000	71.0000	★★★★★
002041	登海种业	食品生产与加工	1.0127	1.0107	0.2000	77.0000	97.0000	86.0000	★★★★★
002353	杰瑞股份	能源设备与服务	2.7160	2.7109	0.1900	95.0000	92.0000	84.0000	★★★★★
002155	辰州矿业	金属与采矿	1.4828	1.4805	0.1600	94.0000	80.0000	82.0000	★★★★★
002535	林州重机	机械制造	0.8026	0.8013	0.1600	54.0000	95.0000	88.0000	★★★★★
000417	合肥百货	零售	0.9584	0.9571	0.1400	76.0000	92.0000	91.0000	★★★★★
002589	瑞康医药	食品药品销售	1.2856	1.2839	0.1300	87.0000	87.0000	87.0000	★★★★★
600141	兴发集团	化工品	0.9968	0.9956	0.1200	87.0000	96.0000	82.0000	★★★★★
000876	新希望	食品生产与加工	1.7019	1.7000	0.1100	96.0000	91.0000	88.0000	★★★★★
002358	森源电气	电力设备	0.9737	0.9728	0.0900	95.0000	99.0000	84.0000	★★★★★
600519	贵州茅台	饮料生产	10.9946	10.9859	0.0800	99.0000	79.0000	83.0000	★★★★★
002293	罗莱家纺	纺织品和服饰	3.5378	3.5364	0.0400	95.0000	67.0000	98.0000	★★★★★
300104	乐视网	互联网软件及服务	0.9042	0.9038	0.0400	96.0000	81.0000	87.0000	★★★★★
002475	立讯精密	电子设备与仪器	1.7209	1.7202	0.0400	99.0000	93.0000	64.0000	★★★★★
600066	宇通客车	汽车制造	2.4544	2.4537	0.0300	92.0000	97.0000	73.0000	★★★★★
601117	中国化学	建筑工程	0.6158	0.6156	0.0300	81.0000	68.0000	89.0000	★★★★★
300225	金力泰	化工品	0.9261	0.7000	32.3000	44.0000	4.0000	42.0000	★★★★
000050	深天马A	电子设备与仪器	0.1999	0.1648	21.3000	36.0000	21.0000	65.0000	★★★★
600552	方兴科技	建筑材料	1.3500	1.2500	8.0000	90.0000	70.0000	48.0000	★★★★
000612	焦作万方	金属与采矿	1.0199	0.9605	6.1800	40.0000	83.0000	99.0000	★★★★

数据来源：今日投资

电子行业：景气已处谷底 估值修复可期

今日投资

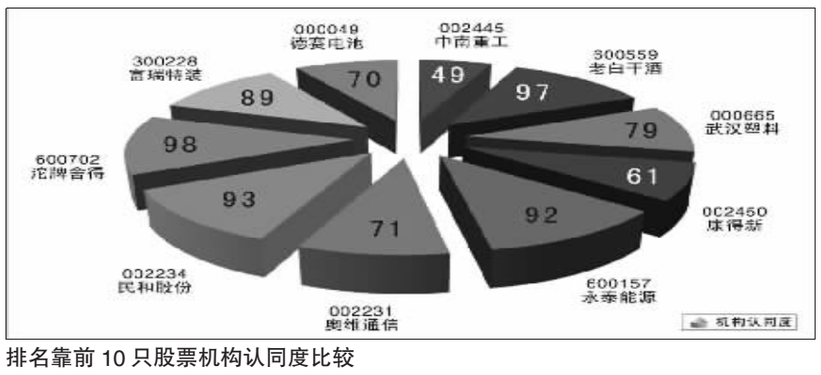
根据今日投资《在线分析师》（www.investoday.com.cn）对国内近百家主流研究机构4000余名分析师的盈利预测数据进行的统计，上周综合盈利预测调高幅度居前的25只股票中，电子设备与仪器以5家入围而雄踞榜首之列，化工品、家庭耐用消费品则分别以4家和3家入围而分列榜眼、探花之位，其余则分布在食品生产与加工、机械制造、电力设备、金属与采矿等行业当中。

近期以电子股票为主的纳斯达克指数创下11年新高，而A股市场上的相关电子板块亦风生水起，值得我们重点关注。

光大证券近期通过进行了一系列的行业调研，亦印证了电子行业景气度一季度见底的观点。从周期长度方面来看，自2010年9月行业高峰至今，行业已处于16个月的下降通道。按历史上2至3年完整周期来看，应该基本见底。

光大证券更进一步表示，这次景气回升不会呈现2009年那样爆发性V字形的趋势，而是较为缓和的U字形趋势。首先，当前订单更多来自补库存。受需求不振影响，各厂商在2011年下半年进入了清库存周期，使得2011年三季度出现了旺季不旺的情况。经过半年多的消化，产业链库存已处于较低水平。其次，二季度终端需求将回暖。在去年二、三季度，终端厂商将推出大量新产品，从而提升上游元器件行业的景气度。手机行业需求一直强劲，高通、博通、LGE、苹果等公司最近的表现确认了手机行业景气度将持续健康。受硬盘缺货影响严重，电脑行业在上季和本季的景气低迷。在二季度，这一问题将有所缓和。第三，宏基等电脑厂商大幅下调搭配Sandy Bridge芯片的Ultrabook售价，并开展了Ivy Bridge芯片Ultrabook的准备工作。

正是在行业景气见底回暖的支撑下，1月份电子行业绝地反攻，创造了不小的涨幅。展望后市，申银万国的建议是短期看周期，长期看成长。在2011年中，电子行业周期股整体估值水平持续下跌。近期通过各种信息与数据验证电子行业景气已处谷底，低估值的周期股股价有望随着景气反弹预期提升，迎来一波快速估值修复与盈利上修。

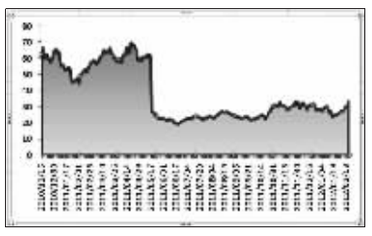


排名靠前10只股票机构认同度比较

创业板点兵 GEM Stock Reviews

乐视网（300104）

总股本：2.2亿股
流通股本：8546.72万股
2011年前三季度每股收益：0.4元
限售股上市（2013年8月12日）：12233.10万股



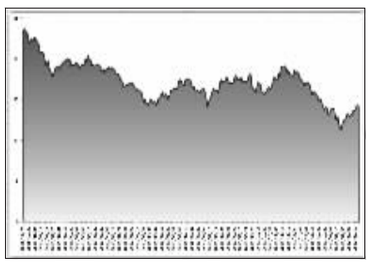
乐视网是行业内版权储备最多的网络视频企业，并在正版视频的基础上构建了多维盈利模式。一是构建了“网络广告、收费视频、版权分销”多模式经营，打破了视频行业广告盈利模式的瓶颈，有效分摊内容成本；二是并行布局“电脑、手机、电视”三个影视发行终端平台，最大限度利用公司正版视频内容优势，与行业龙头差异化竞争。随着公司行业地位的提升，收入高速增长，估值具有上升潜力，是视频行业投资首选。

公司业绩借助版权优势，2011年11月开始，与土豆、网易、迅雷的合作推动网站独立用户数上涨百倍，综合排名进入行业前四。

我们预计，2011~2013年公司净利增长75.0%、44.1%和38.1%，每股收益（EPS）0.56元、0.80元、1.11元，对应股价30.70元，市盈率（PE）为55、38、28倍，给予“买入”评级。

宝通带业（300031）

总股本：1亿股
流通股本：3660万股
2011年前三季度每股收益：0.21元
限售股上市（2012年12月25日）：5125.88万股



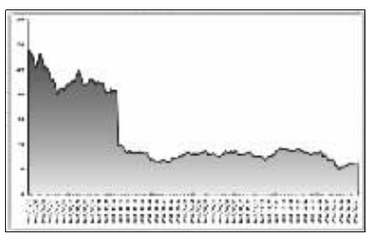
公司从事各种橡胶输送带的研发、生产和销售，产品广泛用于钢铁、水泥、港口、电力、矿业等行业的物料输送。其中耐高温输送带产品的市场份额稳居行业第一，在高强力输送带产品领域公司也具有极强的市场竞争能力。

公司发布业绩快报中表示，2011年营业收入约4.01至4.5亿元，同比增长20%~35%；净利润3500万至4000万元，同比下滑9%至21%，基本每股收益0.35至0.40元。原材料成本下降是四季度业绩反转主因，2012年天胶价格出现大涨可能性不大。天然橡胶价格在去年年中开始出现大幅下跌，目前已较最高位回落40%左右。而公司产品在四季度价格并未出现下调，四季度盈利大幅好转。

近日公司与神华物资集团签订了《输送带采购合同》，该合约标志公司进入神华供应体系，更大意义在于其将推动公司产品在其它煤炭集团中的认可度，全面打开煤炭用输送带市场空间。预期公司2011至2013年EPS0.38元、0.79元、1.26元，对应2011年至2013年PE32、15、9.6倍。目前估值较低，公司业绩拐点已现，给予“推荐”评级。

国腾电子（300101）

总股本：1.39亿股
流通股本：7904万股
2011年前三季度每股收益：0.27元
限售股上市（2013年8月6日）：5328万股



经过10年努力，公司构建了“元器件-终端-系统”完整产业链。北斗一代终端市场份额达40%至50%，位居北斗终端供应商前列。北斗二代终端2011年底有少量供货，在北斗终端需求持续升温的背景下，2012年开始，二代终端逐渐上量，预计当年北斗终端收入便高速增长。

公司高端元器件业务除应用于北斗关键元器件之外，还涉及特种行业集成电路。随着频综方向和组合导航（Mems）募投项目研发不断推进，以及产品化、市场化进程加速，预计高端元器件收入增长趋势和后劲会远远超过现有北斗终端，实现超预期发展。DDS产品2012年开始形成量产，不断贡献收入和净利润。

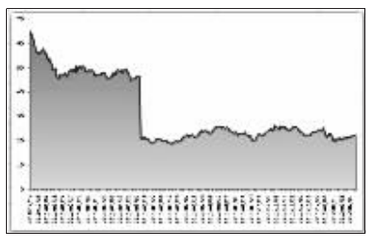
视频领域产品遍布芯片、终端和系统，2012年有望实现上亿收入。公司视频产品竞争优势在于研发水平始终走在前列，而且核心部件视频芯片自主研制，成本优势明显。

我们认为，2012年公司视频产品销售有望获得重大突破，实现年销售额数千万元甚至上亿元的规模，成为2012年及今后几年收入和利润的重要增长点。

我们预测公司2012年实现营业收入4.79亿元，同比增长126.77%；净利润1.25亿元，同比增长158.57%。预测2011年至2013年EPS分别为0.35元、0.90元和1.27元，维持“买入”评级。

宋城股份（300144）

总股本：3.7亿股
流通股本：1.17亿股
2011年前三季度每股收益：0.52元
限售股上市（2013年12月9日）：21714万股



《吴越千古情》票价超预期，看好公司2012年业绩表现。《吴越千古情》大剧院位于杭州乐园旁，杭州乐园为杭州地区唯一游乐园，2011年游客量预计超过百万人次，客流基础强大。目前《吴越千古情》与杭州乐园分开收取门票，杭州乐园保持原来的160元/人的票价，《吴越千古情》分普通席和贵宾席收取200元/人和220元/人的票价，2月14日首场演出反响良好。按照目前《吴越千古情》剧院3000座的规模，每日一场的场次设置，《吴越千古情》设置在杭州乐园旁，分开计价，我们调高了公司2012年EPS预期。主要基于两点原因：一是新增演出带来的协同效应，使得杭州乐园游客增速有望超预期；二是《吴越千古情》演出带来的新增收入（《吴越千古情》票价超过我们预计的100元/人），我们将此两点因素考虑进盈利预测模型，调高公司2012年EPS至0.87元。

文化体制改革后续政策推进，有望成为公司股价催化剂。继六中全会文化体制改革会议之后，文化体制改革议题呈纵深展开趋势，如2月17日将召开的全国文化体制改革工作会议等，公司作为政策鼓励的文化与旅游融合的企业，有望享受政策红利，相关文化政策的出台有望成为公司股价的催化剂。

我们预测，公司2011年至2012年EPS分别为0.61元、0.87元，维持公司长期“推荐”评级。

(平安证券)