

■ 强势股点评 | Strong Stock Reviews |

本周市场整体处于震荡调整，股指缓慢下滑，但市场仍有一些局部热点。由于工信部计划对稀土产业出手整合，稀土板块带动了整个稀有金属板块活跃，而一些涉矿的概念股则表现更加惊人。本周强势股中茵股份、斯米克和春兴精工不约而同地炒作涉矿概念，三者的共同特点是：本身主营不是从事矿产开发，但都欲参与矿业方面的产业延伸。本周上述三只股票表现非常强劲，但提醒投资者，仍要注意其投资的矿产是能给上市公司带来多大的利润增长，不然这种概念炒作来去匆匆，宜短线炒作，及时止盈。

(恒泰证券 王逸凡 执业编号: S0670611040067)

春兴精工 (002547)



公司主要从事通讯系统设备、汽车、航空等精密铝合金结构件的制

造、销售及服务、通讯系统设备、汽车、航空等精密铝合金结构件的研究与开发等业务，通讯领域收入占90%以上。

“涉矿”概念历来是市场炒作的焦点，春兴精工本周在二级市场走势强劲，“涉矿”题材功不可没。

考虑到前期涨幅巨大，建议持币投资者不要盲目介入，持股投资者逢高减持，等待消息的进一步落实。

■ 弱势股点评 | Weak Stock Reviews |

经过7周反弹后，大盘又连续三周调整，尤其本周的调整，使得前期一些热点强势股纷纷快速补跌，部分资金选择获利了结的迹象较为明显，这也需要投资者保持一定的警觉。弱势股环旭电子是前期表现非常强劲的“苹果”概念股，由于涨幅过大，本周选择主动回调。不过目前电子市场“苹果热”依然存在，该股可能有反弹机会；而深国商则是因为股东方面的减持，而产生了较大的调整，对于这类被股东减持的股，投资者要注意短期的压力；八菱科技则是典型的年报“见光死”的调整，对于年报披露前一直强势的股，年报披露后，不排除一部分资金借势出逃，因此要适当的短期谨慎。

(恒泰证券 王逸凡 执业编号: S0670611040067)

深国商 (000056)



公司是一家以商业地产开发和商业经营为主的企业。近5个交易日遭

遇大股东连续减持，预计2011年净利润-12577.8万元至-9826.4万元，亏损系公司主要项目皇庭国商购物广场还处于投入期，尚无收益。

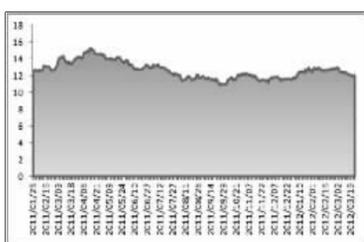
二级市场上，该股连续多日上涨后，消息面的利空和获利盘的回吐，导致股价连续下挫，击破多个支撑点，无企稳迹象，建议投资者不要盲目介入。

■ 蓝筹股推荐 | Blue-chip Stock Reviews |

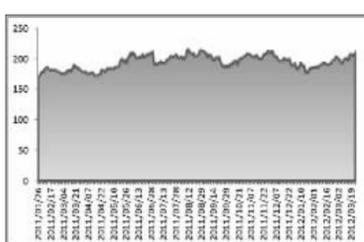
宝钢股份 (600019)



招商银行 (600036)



贵州茅台 (600519)



宝钢股份是中国最大、最现代化的钢铁联合企业。钢铁作为一个强周期行业，景气波动较大是行业的一个普遍现象。宝钢股份在十一年多的上市时间里，业绩虽然也难免受行业景气波动的影响，但从未出现过年度亏损，且业绩波动幅度也相对平滑，显示出了公司较强的竞争能力。2011年，在钢铁企业普遍亏损或微利的情况下，公司最新业绩快报显示，2011年仍实现每股收益0.42元，加权平均净资产收益

率6.96%，期末每股净资产6.08元。以此计算，公司最新的PE水平为12倍，PB则只有0.82倍。截至到3月22日收盘，宝钢股份的总市值为872.1亿，在目前沪深所有A股上市公司中，市值规模位居第33位。

自2000年12月12日上市以来，公司每年均坚持现金分红，上市11年间的累计分红高达431.94亿元(税前)。期间仅在2005年有过一次再融资，增发价

2010年每股收益1.23元，2011年每股收益预计在1.5元左右，目前的静态市盈率不到10倍，动态市盈率则只有8倍左右，市净率约为1.7倍，均处于历史低位。

招商银行上市以来累计分红总额达到232.97亿元(税前)。由于上市以后，招商银行股本扩张较快，其中经过了多次的送配股以及发行H股等，这给计算上市后的回报率带来一定困难。简单地看，假设在招商银行上市首日以开盘价10.51元买入100股，通过计算得出十年来可以拿到的现金分红约为

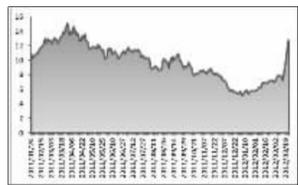
313元，总的投资回报率约30%，算术平均年收益率约3.3%，基本和过去10年的一年期存款利率平均水平相仿。

当然，招商银行在二级市场的股价投资回报更为可观。招商银行上市以来，进行了多次送转股，以及股改的10送2.6股对价。即使不算配股，如果在招商银行上市首日以10.51元的开盘价买入100股，持有至今，目前股数将增至约295股，以目前价格计算的总回报率约为237%，算术平均的年收益率将达23.7%。

但公司的现金回报同样不低。上市以来也是年年有现金分红，累积现金分红达到70.2亿元(税前)。而且公司上市之后，至今没有向市场要过一分钱，没有过增发、配股等再融资行为。这也使其对其现金红利回报率的计算变得较为简单。如果以上市首日开盘价34.51元对应的86.275亿元市值测算，十年来的红利回报累积为81.37%。算术平均的年收益率超过8%。而对股改前的流通股股东而言，则由于还享受到了现金加送股的股改对价，实际收益显然要更高。

虽然贵州茅台在二级市场的股价累积涨幅巨大、回报惊人，

斯米克 (002162)



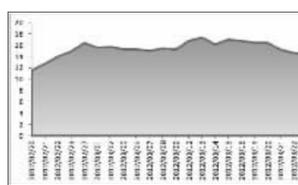
斯米克是国内知名的瓷砖生产企业，主营玻化砖、釉面砖的生产

中茵股份(600745)



公司主营业务为房地产开发经营、物业管理、酒店投资及酒店管理等。

环旭电子 (601231)



公司主营为国内外的品牌厂商提供通讯类、电脑及存储类、消费电子类、

八菱科技 (002592)



公司主营业务为热交换器的研发、生产和销售，目前主要产品为汽车散

与销售。2011年8月公司以150万增资的形式取得花桥矿业75%的股权。而近日公司公告显示：花桥矿业经详勘资源储量从原来的6.41万吨增加至3164.88万吨，是原有库储量的近500倍。而公司2011年度亏损1.8亿元。

二级市场上，被曝涉矿的斯米克受到游资追捧炒作，股价连续6个涨停板，22日的涨停已放出巨量，后市走势将大幅震荡。操作上建议逢高减持，回避观望为宜。

2011年公司实现营业收入6.75亿元，同比增长4.95%，基本每股收益0.54元。2007年~2008年公司重组后转型房地产，由于房地产调控，公司再度谋求转型。近期受公司收购西藏泰达厚医药公司55%的股权及发布涉矿的《对外投资公告》影响，股价连续三日涨停。

二级市场上，股价放量涨停，且日K线出现超长下影线，股价仍有冲高预期，由于短期涨幅过大，观望为主。

工业类及其它五大类电子产品的开发设计、物料采购、生产制造、物流、维修等专业服务。该股具有苹果概念，上市以来涨幅达129.34%。公司2011每股收益为0.5元。实现净利润同比减少16.13%。

二级市场上，数据显示，短线经常参与该股的中信证券杭州半山路证券营业部席位，有游资大举抛售现象，从形态上该股属破位下跌寻底中，建议投资者短线出局观望。

热器和汽车暖风机，主导产品汽车散热器是汽车发动机水冷系统的关键零部件。公司经营面临的主要困难是国内汽车市场增速放缓，由于汽车行业增速放缓，导致汽车配件企业竞争更趋激烈。

二级市场上，该股近期走势疲软，由于换手率较高，近日成交量萎缩较快，短期均线将呈现空头排列，以观望为主。

■ 创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

华策影视 (300133)

总股本: 1.92 亿
流通股本: 5209 万
2011年每股收益: 0.8 元
限售股上市 (2012年8月26日): 2162.4 万股

作为影视制作企业，公司主要从事电视剧的制作、发行业务，其中电影制作发行业务处于稳健起步阶段，同时通过审慎的合作方式进入影城、院线业务。

2011年公司电视剧销售实现收入3.8亿元，同比增长36.17%，毛利率为60.72%，毛利率同比上升3.31%，2011年公司制作和制作完成电视剧共18部652集，其中有9部292集新取得发行许可证，引进剧共有7部202集新取得发行许可证。公司2011年在业务多元化方面取得突破，包括投资西安佳韵社进入新媒体领域、投资上海蓝橙进入

硅宝科技 (300019)

总股份: 1.02 亿股
流通股本: 3360 万
2011年每股收益: 0.49 元
限售股上市 (2012年10月30日): 6839.31 万股

硅宝科技主要从事有机硅室温胶的研究、开发和生产，是国内有机硅室温胶行业龙头企业，也是中国西部唯一一家原国家经贸委认定的硅酮结构胶生产企业。

目前公司业务由原来的有机硅室温胶和制胶设备，扩张到硅烷偶联剂领域，各项业务均取得了大幅增长。近日，住建部印发了既有居住建筑节能改造指南，并下拨35亿用于北方地区既有建

华中数控(300161)

总股本: 10783 万股
流通股本: 6316.15 万股
2011年预计每股收益: 0.28 元
限售股上市 (2014年1月13日): 4466.84 万股

公司主要从事中高档数控系统、数控机床及红外热像仪的研发、生产和销售，是目前行业中少数拥有数控系统自主知识产权和自主配套能力的企业之一。公司前身为华中数控有限，华中科技大产业集团为公司大股东，公司实际控制人为华中科技大学；公司股权结构合理，主要公司高管和核心技术人员均持有公司股份。

公司对中央职业教育实训基地招投标优势依然明显，除了中央职业教育实训基地项目，公司也主动开拓非中央

长盈精密(300115)

总股本: 17200 万股
流通股本: 6071 万股
2011年每股收益: 0.92 元
限售股上市 (2012年12月23日): 900.00 万股

公司主要产品包括精密电磁屏蔽件类、精密连接器类、手机滑轨、表面贴装式LED精密支架等，产品广泛应用于移动通信终端、数码产品及光电产品等领域。

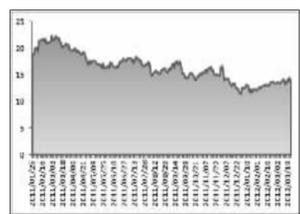
公司目前的大客户包括三星、华为、中兴、捷普、LG、夏普、富士康、联想、海尔、海信、TCL-阿尔卡特、宇龙酷派、金立等。公司有望在2012年进一步开拓两个国际大客户，大客户的增加将极大拓展收入保证。而公司目前的客户中，三星、华为、中兴都在智能机领域有较强优势，2012年的千元智能机市场将保持高速增长。此外，公

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。



衍生品开发领域、与浙江时代院线组建合资公司进入电影院线领域以及与海宁市政府合作携手开发影视文化基地等，相关多元化的发展有利于公司更好整合行业资源，扩大收入来源。

公司2011年利润分配预案为每10股转增10股，派发现金股利2元。预计公司2012年~2014年实现净利润2亿元、2.72亿元、3.64亿元，折合每股收益1.03元、1.40元和1.87元。考虑公司目前估值水平，我们维持对公司的推荐评级。



筑节能改造。对于建筑节能行业而言，这意味着围绕相关设备的需求将会持续大量增加，并带动产业的不断发展。

预期公司2012年~2013年的每股收益为0.6元、0.79元，给予2012年25倍市盈率，目标价15.00元，维持“增持”评级。



财政支持的教育实训项目，由于10年中央职业教育实训基地招标金额较高，因此预计对应的11年数控机床业务收入有明显的增长。

公司2011年全年由于产品毛利率和营业外收入降低导致业绩低于预期，而收购伺服电机资产将明显增厚2012年业绩。预测2011年~2013年的每股收益分别为0.28元、0.61元和0.77元，给予公司“买入”评级。



公司不仅积极进行内部产能扩张，并且对外收购，昆山捷顺通的收购是公司对外并购的开始。

智能手机正处在高增长的阶段，公司作为国内产业龙头，新产品开发和新老客户拓展将维持公司高增长。基于现有业务我们预测2012年~2014年每股收益分别为1.49元、2.05元、2.57元，分别增长60.8%、38.1%和25.3%；考虑到公司的成长性和高成长性，给予“买入”评级。

(平安证券)