

强势股点评 | Strong Stock Reviews |

房地产板块的反弹以及金改股的持续活跃，成为本周市场的最大亮点。今年3月以来，各地房地产市场成交量平稳回升。武汉、南昌、郑州等地纷纷上调住房公积金贷款额度，两成首付购房政策在部分城市悄然显现，加之有传闻称住建部正酝酿新一轮刺激楼市刚需政策，近期房地产板块连续反弹。同时，金改股行情也有愈演愈烈之势，直到周四浙江东日、金丰投资停牌，才逐渐降温。我们认为，这些题材股的反弹有一定的政策背景，但目前部分个股已严重偏离基本

恒泰证券 李向勇 执业编号: S0670611040035

浙江东方(600120)



公司立足外贸主业，同时积极投资新兴产业，在房地产业、新材料新

技术开发、金融证券等领域形成了一定的产业投资规模，如今已成为以进出口贸易为龙头，多元并举的现代化、综合型企业集团。3月28日公司公告，收购永安期货10.87%股权获得证监会核准。

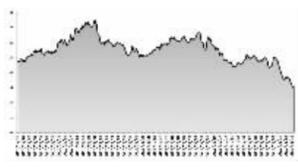
二级市场上，在温州金融改革消息刺激下，该股于4月11日涨停后即展开飙升行情，本周曾连续3个涨停。建议投资者锁定利润，获利减持。

弱势股点评 | Weak Stock Reviews |

《深圳交易所创业板股票上市规则》将于5月1日起施行，对创业板股票的退市规则予以明确，并表示不再支持借壳重组，标志着创业板退市制度正式进入实施阶段。该制度直接打击创业板绩差股票，不少创业板股票纷纷下挫，创业板指本周跌幅也接近6%。同时也对中小板以及主板市场的绩差股、ST板块构成重大利空，业绩连续亏损的ST东盛、*ST海龙在本周都经历连续跌停，同洲电子则因放弃直播卫星项目、投资多变遭投资者质疑，盈利前景难以乐观，同样被市场抛弃。

恒泰证券 李向勇 执业编号: S0670611040035

*ST海龙(000677)



公司原名山东海龙，是一家主营粘胶长丝、粘胶短丝、棉浆粕、帘帆

布和无纺织的公司，其中短丝、棉浆粕、帘子布等生产规模居国内首位。

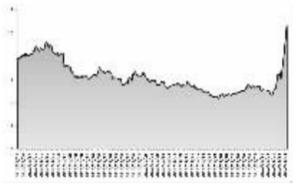
该股自2011年8月22日起停牌，2012年3月30日复牌，曾经5日跌停后，本周再度连续收出3个跌停板。周四该股打开跌停板，昨天放量涨停，目前在K线图上似有企稳迹象，但由于公司业绩未有明显改善，稳健投资者以观望为宜。

盈利预测调高股票一览 | Profit Forecast |

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 所属行业, 综合T+1年每股盈利预测(当前), 综合T+1年每股盈利预测(上周), 变动幅度(%)

数据来源: 今日投资

金丰投资(600606)

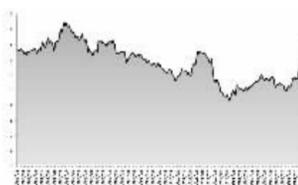


公司是上海本地一家以提供房屋置换、房屋租赁等住宅流通服务

为主，以住宅开发为辅的上市公司。目前公司主营业务主要来源于房地产开发销售。公司3月21日公告称，拟参与上海科创小贷公司的定向增资扩股，引发市场对公司的强烈追捧。

二级市场上，该股已连续6个交易日封涨停板，累计涨幅高达77.26%，换手率高达73.43%。4月27日公司停牌。预计复牌后有调整风险，建议投资者不宜追涨，逢高减仓为宜。

上海新梅(600732)

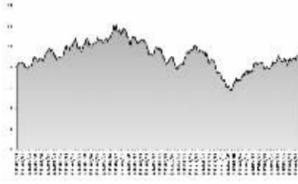


公司负责房地产开发与经营、建筑材料、物业管理、建筑装潢、中介代理

等房地产相关业务；实业投资、资产经营，国内贸易(除专项规定)、旅游、商业等。公司一季报主营业务增长率75.74%，净利润则处于亏损。

二级市场上，该股自上周五涨停后，本周前3个交易日连拉涨停板，周四创新高回落，周五接近跌停。考虑到本周累计涨幅依然较大，而且公司目前亏损，建议持股者卖出，其余投资者观望。

ST东盛(600771)

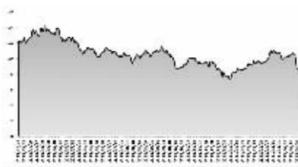


作为医药股，公司一季报显示，营业收入同比增长18.15%，净利润同比

增长为-121.58%，表明在主营业务恢复的情况下盈利能力依然不佳。此外，公司已预计2012年中期将继续出现亏损局面。

二级市场上，自4月23日以来，该股5日跌幅达到18.16%，昨日跌停虽然打开，但由于中期业绩预计亏损和受创业板上市公司的退市制度影响，仍有下跌空间，建议持股的投资者逢高出局，切勿盲目介入。

同洲电子(002052)



公司主要产品包括卫星电视接入设备、有线电视接入设备。公司是工

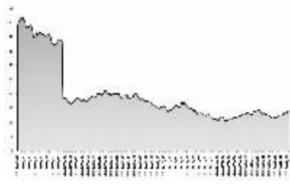
信部首批卫星接收设备定点生产企业之一。

4月23日公司以“资质难办”与“前景堪忧”为由，拟终止2009年募投资高达1.35亿元的直播卫星项目；受此影响，股价连续两天放量重挫。公司虽暂时没有退市之虞，但盈利状况持续不佳，考虑到创业板退市制度实施后绩差股风险加大，建议投资者保持谨慎。

创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

锦富新材(300128)

总股本: 2亿股 流通股本: 9425万股 一季度每股收益: 0.16元



公司2011年收入增长55%，扣除导光板等新切入材料业务后，可比增速也可达到45%，2012年一季度同比增速为54%，预计剔除不可比因素后，可比增速亦达35%~40%，保持较快增速。2011年下半年毛利率下滑较快，分季度看，由一季度的24.5%下降至四季度的18.9%，但2012年一季度毛利率出现回升，体现了消费电子回暖与公司营收/毛利率的联动关系仍然健康，也打消了市场对毛利率是否会持续受压的担忧。

与主流消费电子产品对接顺畅，2012年公司有多个新增增长点。公司2011年实现“苹果”品牌各类产品部件销售2.18亿元，收入占比为18%，年度前5大客户中新增乐金显示、福建捷联等重要客户。这些信息均显示

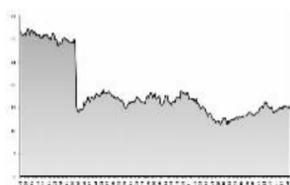
公司光学膜模切加工业务与全球主流消费电子产品的对接仍然很顺畅。

国内业务推进顺利，联手国内品牌电视商仍是重要看点。公司2011年国内收入同比增长136%，至2.7亿元，收入占比提升7.75%，至22.6%。国内品牌电视商向上垂直整合趋势明确，公司和创维、海尔等企业的背光模组切加工业务已在2011年实现初步对接，2012年将进一步放量，而与更多电视商的业务合作进展将构筑更大增长空间。

维持公司2012年、2013年每股盈利分别为0.67元、0.82元的预测。公司是本土最优质光学膜加工商，维持“审慎推荐”评级。

钢研高纳(300034)

总股本: 2.12亿股 流通股本: 9934万股 一季度每股收益: 0.0924元



公司2012年一季度报显示，一季度营业收入1.11亿元，同比增长52.32%，归属于上市公司股东的净利润为1959万元，同比增长42.87%，每股收益为0.09元。铸造高温合金领域，2012年一季度合同额和营业收入均有较大增长。公司已完成国内某型号无人机关键部件的研制工作，具有强大的技术优势和增长潜力。变形高温合金领域合同额稳定，2011年签订合同额数额较大，且多数处于执行期，其营业收入在2012年持续增长。新型高温合金领域，2012年一季度签订合同总额稳定，2011年所签订的合同多数仍处于执行期。

随着航母舰载机的配置、第三代和第四代战机逐步普及，国家已经开始研究成立专项国家资金扶持航空发动机的研发和产业化。航空航天材料领域将成为关键领域重点项目。公司三大系列产品盈利稳步提升，同时产品结构优化。2013年底所有项目产能投产后公司产能的爆发性增长将大幅提升业绩。我们预计公司2012年~2014年每股收益分别为0.39元、0.48元、0.68元，考虑到募投项目投产带来的业绩爆发性增长以及公司具备的多种热点概念，我们给予公司“买入”投资评级。

华测检测(300012)

总股本: 18398.25万股 流通股本: 5463.85万股 一季度每股收益: 0.08元



2011年，公司实现营业收入5.01亿元，同比增长40.8%；营业利润1.07亿元，同比增长39.8%；实现归属母公司股东的净利润9583万元，同比增长39.5%；每股收益0.52元。2011年公司营业收入和净利润实现快速增长主要原因有：检测行业市场容量较大，且行业总体增长稳定；前期实施战略性扩张初见成效，规模效应显现，通过加强营销网络建设和市场开发力度，提高了市场占有率；公司的品牌效应逐渐增强，综合竞争力不断提高。2012年一季度，公司实

现营业收入、净利润同比增长24.5%、43%。

近年来，一系列食品安全事件提升了消费者和政府对于生命安全的重视程度，公司生命科学检测业务大幅增长，未来将通过收购、布局网点和募投项目等方式积极扩大规模和业务范围。预计公司2012年~2014年每股收益为0.72元、1元和1.33元，维持“增持-A”评级。

国腾电子(800101)

总股本: 27800万股 流通股本: 16373万股 一季度每股收益: 0.08元



公司作为北斗产业龙头，将极大受益于北斗二代需求启动和特种元器件放量。随着2012年北斗二代系统在亚太区域部署初步完成、国防应用对北斗系统的需求开始启动，公司北斗业务将呈现爆发式增长；同时，频率合成器、视频图像芯片也将在2012年实现利润贡献。一季度北斗导航定位终端实现销售收入同比增长33.33%；北斗运营

服务也逐步打开了局面，实现销售收入104.71万元。去年底安防产品通过公安部检测并成功开拓成都区域市场，今年一季度实现销售收入767.57万元。预计公司2012年~2014年每股收益为0.82元、1.18元、1.67元，给予“推荐”评级。(平安证券)

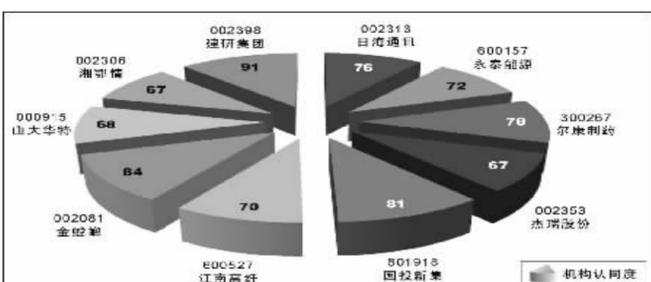
通信设备 喜迎新一轮景气周期

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统计，上周综合盈利预测(2012年)调高幅度居前的25只股票中，以通讯设备、互联网软件及服务、金属与采矿3家行业为主，其余则分布在纺织业和服饰、化工品、零售、软件等行业中。本期，我们将重点点评通讯设备行业。

统计数据显示，近年来中国电信业保持高速增长，网络规模容量已居世界第一位，通信网络技术服务市场也保持较高增速。未来几年，受益于资本性支出维持高位、运营商网络存量不断增长、外包范围持续提高等因素，通信网络技术服务市场空间将进一步提升。

近期主管部门一系列围绕互联网和宽带建设的政策相继出台，主要包括：3月27日，发改委、工信部连同其他六部委共同组织成立了“宽带中国战略”研究工作小组及专家组。初步计划用半年左右时间完成实施方案研究工



排名靠前10只股票机构认同度比较

本版作者声明：在本人所知的范围内，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。