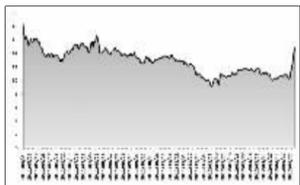


■ 强势股点评 | Strong Stock Reviews |

五一节后，公布的采购经理指数（PMI）数据连续回升，虽然总体仍较疲弱，但经济缓慢回升的预期继续加大，加上管理层降准等局部宽松政策预期强烈，一些受益经济回暖的板块有所表现，其中资源类的有色煤炭，特别是铝和铝加工行业的个股由于前期跌幅较大，近期反弹较快，闽发铝业和丽鹏股份均属铝加工行业；而近期通过收购翱平网络 72% 股权切入企业通信领域的二六三则受到此消息面影响，股价连续大涨。

恒泰证券 王逸凡 执业编号：S0670611040067

闽发铝业 (002578)



公司是海西板块的铝型材龙头企业，是我国铝型材国家标准的主编单位之一，主营建筑铝型材和工业铝型材的生产和销售。

位之一，主营建筑铝型材和工业铝型材的生产和销售。

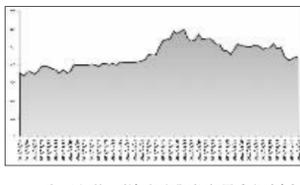
二级市场上，近几日受印尼限制铝土矿及镍矿等原矿出口消息的影响，相关铝业个股纷纷上涨。且公司一季报预计 2012 年 1-6 月净利润同比增长 0-30%，部分募投项目形成产能。目前，股价近期大幅上扬，短期有调整风险，建议投资者不宜追高，逢高减仓为宜。

■ 弱势股点评 | Weak Stock Reviews |

五一期间，证监会公布了主板退市的征求意见稿，本周 ST 板块损失惨重，不少个股遭遇连续跌停，ST 东盛属于 ST 板块里较为典型的代表，对于净资产为负数的这类 ST 个股，投资者更加应该谨慎；而近期随着季报年报披露的结束，一些一季报业绩下滑的个股也受到了市场的冷落和抛售，对于一季报业绩同比下滑个股，投资者短期应谨慎，后市应注意半年报预告情况，部分个股因为季节性因素造成的业绩变化在半年报或得到修复。

恒泰证券 王逸凡 执业编号：S0670611040067

卫星石化 (002648)



公司主营丙烯酸及酯类产品和颜料中间体，并开发和生产高分子乳液，高吸水性树脂（SAP）等产品。公司已形成丙烯酸 10 万吨，丙烯酸酯 15 万吨，丙烯酸酯高分子乳液 11 万吨，甲基丙烯酸 180 万吨，有机颜料中间体 1.03 万吨的产能。目前公司丙烯酸及酯产能居国内第五位。一季报业绩同比减少 284.3%，二级市场上股价两波明显的回落，回落幅度接近 30%。公司质地不错，后市可以重点观察股价在 40 元-44 元附近能否重新企稳。

性树脂（SAP）等产品。公司已形成丙烯酸 10 万吨，丙烯酸酯 15 万吨，丙烯酸酯高分子乳液 11 万吨，甲基丙烯酸 180 万吨，有机颜料中间体 1.03 万吨的产能。目前公司丙烯酸及酯产能居国内第五位。

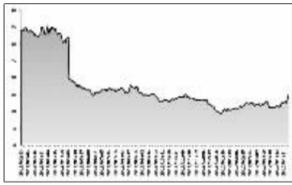
一季报业绩同比减少 284.3%，二级市场上股价两波明显的回落，回落幅度接近 30%。公司质地不错，后市可以重点观察股价在 40 元-44 元附近能否重新企稳。

■ 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
600157	永泰能源	煤炭	0.7804	0.7045	10.7700	74.0000	99.0000	73.0000	★★★★★
000970	中科三环	金属与采矿	1.7659	1.6838	4.8800	100.0000	97.0000	96.0000	★★★★★
000750	国海证券	证券经纪	0.3108	0.3025	2.7400	85.0000	92.0000	50.0000	★★★★★
600682	南京新百	零售	0.4795	0.4721	1.5700	96.0000	94.0000	85.0000	★★★★★
600702	华神集团	饮料生产	1.0436	1.0286	1.4600	99.0000	94.0000	92.0000	★★★★★
601918	国投新集	煤炭	0.9700	0.9566	1.4000	95.0000	99.0000	81.0000	★★★★★
002507	洁诚榨菜	食品生产与加工	0.7455	0.7386	0.9300	91.0000	100.0000	78.0000	★★★★★
002325	润德股份	建筑工程	0.9752	0.9665	0.9000	92.0000	96.0000	77.0000	★★★★★
002456	欧菲光	电子设备与仪器	0.9677	0.9591	0.9000	74.0000	94.0000	66.0000	★★★★★
000786	北新建材	建筑材料	1.1852	1.1748	0.8900	95.0000	97.0000	89.0000	★★★★★
002311	海大集团	食品生产与加工	0.7859	0.7802	0.7300	95.0000	94.0000	76.0000	★★★★★
600546	山煤国际	煤炭	1.8368	1.8298	0.3800	93.0000	95.0000	94.0000	★★★★★
601888	中国国旅	餐饮住宿与娱乐	1.1312	1.1270	0.3700	99.0000	99.0000	75.0000	★★★★★
600256	广汇股份	房地产	0.9824	0.9795	0.3000	71.0000	91.0000	77.0000	★★★★★
600809	山西汾酒	饮料生产	2.8405	2.8326	0.2800	91.0000	82.0000	77.0000	★★★★★
300026	红日药业	制药	1.1059	1.1030	0.2600	96.0000	95.0000	75.0000	★★★★★
600016	民生银行	银行	1.2654	1.2623	0.2500	99.0000	89.0000	88.0000	★★★★★
002353	杰瑞股份	能源设备与服务	1.3821	1.3789	0.2300	95.0000	85.0000	68.0000	★★★★★
002304	洋河股份	饮料生产	7.0266	7.0181	0.1200	99.0000	85.0000	62.0000	★★★★★
002186	全家福	餐饮住宿与娱乐	1.0544	1.0536	0.0800	95.0000	92.0000	76.0000	★★★★★
601898	中煤能源	煤炭	0.8141	0.8139	0.0200	99.0000	75.0000	74.0000	★★★★★
002081	金螳螂	建筑工程	2.2018	2.2017	0.0000	93.0000	79.0000	91.0000	★★★★★
002588	史丹利	化工品	2.1425	1.8730	14.3900	86.0000	54.0000	72.0000	★★★★
600855	航天科峰	综合性工业	0.2400	0.2150	11.6300	69.0000	87.0000	45.0000	★★★★
600869	三普药业	制药	1.3054	1.2021	8.5900	54.0000	95.0000	31.0000	★★★★
002538	司尔特	化工品	1.1817	1.0913	8.2800	95.0000	63.0000	56.0000	★★★★
300204	舒泰神	制药	1.1660	1.0770	8.2600	94.0000	92.0000	57.0000	★★★★
000596	吉井贡酒	饮料生产	2.1001	1.9501	7.6900	97.0000	54.0000	75.0000	★★★★
002428	云南铝业	金属与采矿	0.4297	0.4025	6.7600	51.0000	86.0000	79.0000	★★★★
000705	浙江震元	食品销售	0.3788	0.3588	5.5700	65.0000	87.0000	47.0000	★★★★
300229	拓尔思	软件	0.5591	0.5333	4.8400	68.0000	62.0000	81.0000	★★★★
600166	福田汽车	汽车制造	0.8507	0.8243	3.2000	64.0000	91.0000	70.0000	★★★★
300146	海辰药业	医疗设备与保健产品	1.6000	1.5540	2.9600	97.0000	92.0000	60.0000	★★★★
300090	盛运股份	机械制造	0.4287	0.4197	2.1400	88.0000	80.0000	59.0000	★★★★
000536	华映科技	机械电子	0.7633	0.7483	2.0000	78.0000	91.0000	46.0000	★★★★
300083	劲胜股份	电子设备与仪器	0.6060	0.5943	1.9700	73.0000	61.0000	76.0000	★★★★
600694	大商股份	零售	1.8153	1.7807	1.9400	85.0000	71.0000	93.0000	★★★★
600597	光明乳业	食品生产与加工	0.3068	0.3011	1.8900	92.0000	78.0000	67.0000	★★★★
002250	联化科技	化工品	0.7544	0.7427	1.5800	79.0000	72.0000	85.0000	★★★★
000157	中联重科	机械制造	1.2422	1.2247	1.4300	87.0000	93.0000	66.0000	★★★★
600086	东方金钰	纺织品和服饰	0.6027	0.5945	1.3800	96.0000	45.0000	54.0000	★★★★
002535	林州重机	机械制造	0.8004	0.7904	1.2700	95.0000	27.0000	77.0000	★★★★
600208	新湖中宝	房地产	0.3351	0.3311	1.2100	45.0000	99.0000	86.0000	★★★★
000568	泸州老窖	饮料生产	2.9004	2.8694	1.0800	99.0000	71.0000	91.0000	★★★★
600549	厦门钨业	金属与采矿	1.4099	1.3964	0.9700	94.0000	83.0000	71.0000	★★★★
600582	天地科技	机械制造	1.1732	1.1619	0.9700	94.0000	80.0000	60.0000	★★★★
600967	北方创业	机械制造	0.9036	0.8952	0.9400	84.0000	97.0000	77.0000	★★★★
002089	新海宜	通讯设备	0.6887	0.6826	0.8900	95.0000	59.0000	86.0000	★★★★
300210	森远股份	机械制造	1.4063	1.3941	0.8800	78.0000	81.0000	74.0000	★★★★
600036	招商银行	银行	1.8743	1.8582	0.8700	95.0000	79.0000	73.0000	★★★★

数据来源：今日投资

丽鹏股份 (002374)



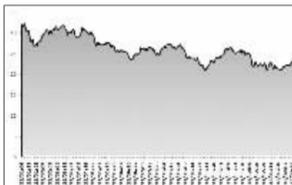
公司是一家从事铝塑板复合防伪印刷和防伪瓶盖的生产、销售及

相关业务的企业。公司拥有自营进出口权，“丽鹏”商标被认定为中国驰名商标。公司是中国防伪瓶盖行业的主要起草单位。

4 月 26 日公司公告称预计 2012 年 1-6 月与上年同期相比扭亏为盈。受此影响，公司股价近期以涨停方式向上突破。

二级市场上，目前公司股价受日线压制出现滞涨，建议投资者逢高减仓。

二六三 (002467)

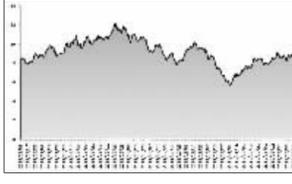


本公司是一家国内领先的主要面向中小企业和商务人士的综合通信服务

提供商。公司专注于增值电信行业中的通信服务业务，致力于为用户提供功能丰富、成本低廉的商务级通信交流服务。四年前参股 iTalk 全球并签下优先购买 A 类协议，四年后一将其全部股权拿下，公司业绩也有望持续增厚。

二级市场上，该股票在停牌 2 个月，在消息的刺激下一字涨停，但股票未能延续强势，资金有高位出逃迹象，建议投资者不宜盲目跟进，减仓出局为宜。

ST 东盛 (600771)

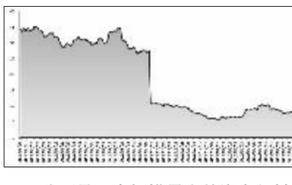


公司主营业务为中药原料药、西药原料药及处方药的生产与销售。2012

年第一季度主营业务收入为 6428.72 万元，基本每股收益-0.07 元。近期受退市制度改革的影响，ST 板块普遍连日收跌，该股连续 7 个交易日触及跌停。

二级市场上，股价连续多日下探并远离各均线，虽然近日放量止跌，但由于政策影响有一定持续性，所以仍应尽量规避 ST 绩差股，谨慎观望。

庞大集团 (601258)



公司是国内规模最大的汽车经销商集团之一，主营汽车销售和售后保养维

修，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。其网点覆盖全国 23 个省市，经营超过 80 个国内外汽车品牌的销售，经营网点接近 1100 家。公司一季度净利润同比下降 33.26%。

二级市场上，该股近期处于下降趋势，MACD 指标走弱，成交低迷，虽然下跌空间不是太大，但上涨动能不足，加之业绩也不理想，短线投资者不宜盲目介入。

有色金属：多重利好汇聚 震荡反弹可期

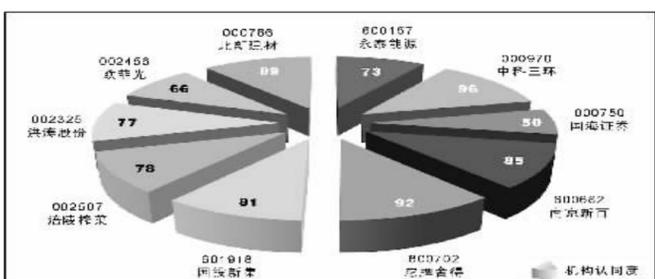
今日投资

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统计，上周综合盈利预测 (2012 年) 调高幅度居前的 25 只股票中，行业分布相对均匀，通讯设备、金属与采矿、电力设备分别以 4 家、3 家和 3 家人入围并占据前三位置，纺织设备和服饰、化工品、建筑工程等均录得 2 家人入围，其它则分布在食品生产与加工、软件、煤炭等行业当中。本期，我们将目光投向连续两期入围三强之列的金属与采矿（有色金属）行业。

如果说，企业盈利超预期以及流动性宽松预期，是近期有色金属价格企稳反弹的表面动力的话，那么，淘汰落后产能政策，将是未来有色金属价格长期走牛的根本原动力。4 月 26 日，工业和信息化部向各省、自治区、直辖市人民政府及新疆生产建设兵团，下达了 2012 年 19 个工业行业淘汰落后产能目标任务。19 个工业行业淘汰落后产能目标任务为：炼铁 1000 万吨、炼钢 780 万吨、焦炭 2070 万吨、铁合金 289

万吨、电石 112 万吨、电解铝 27 万吨、铜冶炼 70 万吨、铅冶炼 115 万吨、锌冶炼 32 万吨、水泥（熟料及磨机）21900 万吨、平板玻璃 4700 万重量箱、造纸 970 万吨、酒精 64 万吨、味精 14.3 万吨等，其中与有色金属行业有关的。对此，市场机构分析表示，供给收紧和优化将是未来基本金属的主要看点；加之目前铝、铅、锌等金属价格品种接近成本附近，国内基本金属价格在 5 月份开始将以逐步企稳并震荡向上为主。

下游积极生产带动有色订单反弹。在产品价格上涨的同时，有色金属行业的订单亦出现了强劲的反弹势头。展望板块后市，长江证券表示，中美经济回升拉动金属需求预期，流动性宽松有望对金属价格构成支撑，短期内反弹行情有望延续。选股方面建议继续遵循三条主线：一是把握由于短期供应偏紧资源价格走高的工业类金属的交易性机会，重点关注低估值及弹性足的相关资源类股票，推荐铜陵有色和云铝股份等；二是受政策支持、需求有望转暖，价格稳步回升的小金属类个股；三是产能扩张保障未来业绩稳步增长的个股。

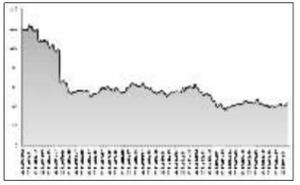


排名靠前 10 只股票机构认同度比较

■ 创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

沃森生物(300142)

总股本：18000 万股
流通股本：6208 万股
2012 年第一季度预计每股收益：0.16 元



公司是民营疫苗龙头企业，疫苗仍将是公司中短期主营和投入方向。疫苗作为预防用生物制品，不论是其针对的疾病，还是具有良好市场价值的品种都是有限的，随着国内疫苗企业品种同质化趋势越来越明显，竞争加剧不可避免。与疫苗相比，单抗作为治疗用生物制品，其针对的疾病更复杂（癌症、自身免疫性疾病等），市场更大、技术壁垒更高。从研发和工艺层面上看，单抗和疫苗具有一定共性，有助于发挥协同效应。

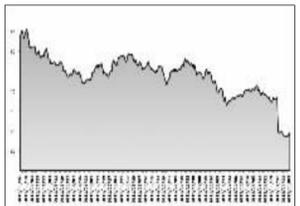
沃森生物一直想通过外延式收购进军单抗领域，形成“疫苗+单

抗”双轮驱动的“大生物”产业战略。单抗药物已经成为全球生物制药中增长最快的细分领域，单抗药物以靶向性强、副作用小等优势在癌症、自身免疫性疾病、抗器官移植排斥反应等领域应用广泛。

我们对公司 2012-2014 年的每股收益预测为 1.82 元、2.31 元、2.92 元；对应市盈率分别为 22 倍、17 倍、14 倍。我们认为，公司战略明确，基于公司未来的成长潜力和目前合理偏低的估值水平，给予“推荐”评级。

维尔利(300190)

总股本：9540 万股
流通股本：3223.44 万股
2012 年第一季度预计每股收益：0.19 元



公司一直致力于垃圾渗滤液处理业务，提供渗滤液处理设计、工程总承包、托管运营等服务。公司采用“MBR+纳滤”工艺，已先后承接 38 个渗滤液处理项目。在总处理规模及大中型渗滤液处理项目数量上均排名全国第一。

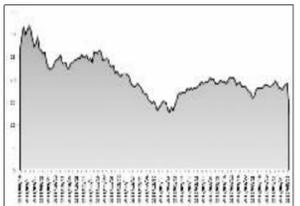
2012 年一季度，公司实现营业收入 6395.84 万元，同比增长 2.52%；营业成本 3480.50 万元，同比增长 -3.63%；实现营业利润 1204.35 元，同比增长 8.35%；归属于母公司的净利润 1005.47 万元，同比增长 6.09%，每股收益 0.19

元。销售费用、管理费用、财务费用分别为 474.28 万元、1073.31 万元和 -153.61 万元，分别同比增长 72.21%、7.41%和 -398.14%。

预计公司 2012-2014 年每股收益分别为 0.68 元、0.89 元和 1.22 元。垃圾渗滤液处理企业目前在 A 股上市的公司仅维尔利一家，属于稀缺品种，看好行业和公司未来的发展前景，因此给予公司“推荐”评级。

雅本化学(300261)

总股本：14512 万股
流通股本：3632 万股
2012 年第一季度每股收益：0.0873 元



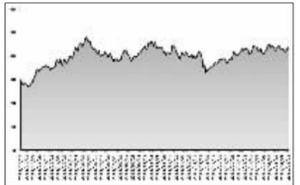
公司一季度实现销售收入 7714.7 万元，同比增长 41.21%。归属母公司净利润达到 1266.3 万元，同比增长 5.62%。

销售收入增长幅度同净利润增长幅度不同步主要由于：1、公司一季度管理费用为 876.9 万元，同比增长 77.62%。公司从去年年底开始陆续引进海内外高科技人才，组建多学科专

业科研队伍，系统建立了工艺研发组、优化组等研发体系，研发费用同比大幅增加。2、公司一季度营业成本同比增长 67.44%，由于原材料成本和人工成本上升，营业成本又较大幅度的上升。维持公司“买入”评级。

富瑞特装(300228)

总股本：6700 万股
流通股本：1700 万股
2012 年第一季度每股收益：0.31 元



公司 2012 年一季度实现营业收入 2.34 亿元，同比增长 39.14%；营业利润和归属于上市公司股东的净利润 0.25 亿元和 0.21 亿元，同比分别增长 25.39% 和 37.72%，对应每股收益为 0.31 元，公司收入及净利润增长符合预期。

一季度销售费用率为 4.02%，较 2011 年度末的 4.15% 有所下降；管理费用率为 14.98%，较 2011 年年度末的 13.66% 提升 1.32 个百分点；财务费用率为 1.38%，较 2011 年年度末的 2% 下降 0.62 个百分点。综合来看，公司 2012 年一季度的期间费用率为 20.38%，相对 2011 年末的 19.81%，略有提升，公司费用控制能力良好。

市场开拓方面，公司将在东北、华北、西北等重点区域选择合作伙伴，通过联合、兼并、收购重组等方式扩展 LNG 应用装备产业生产基地，

同时将以工程事业部的形式拓展天然气、煤层气、焦炉尾气液化装置的工程项目总承包业务。

产品研发方面，公司将加快推进船用 LNG 供气系统装置、快易冷小型低温液体储存供气系统系列产品的研发；继续推进在汽车发动机油改气再制造方面的技术储备和工作力度，开展天然气分布式能源装备的产品研发，围绕 LNG 应用产业链向上下游延伸。

公司作为国内 LNG 设备市场唯一一站式服务方案供应商，竞争优势明显，在 LNG 加气站和 LNG 汽车供气系统领域占有绝对领先优势，公司将充分受益于行业景气的上行，维持“买入”评级。 (平安证券)

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。