

## ■ 强势股点评 | Strong Stock Reviews |

周五，国家统计局公布了4月部分重要宏观数据，其中CPI同比涨3.4%，符合预期。PPI同比下滑，环比微幅回升，显示制造业在见到低谷后，缓慢回升，但回升力度较为有限，仍需看政策方面的支持。而市场反复震荡一周等待此次数据的公布，因此热点较为散乱，持续性不强。如受南海局势影响的船舶板块短暂冲高后，出现了调整，其龙头亚星锚链表现较好，但仍属于事件性推动的短期机会，不宜长拿；ST国创和科学城均属于成功披露资产注入方案后复牌持续涨停，因此短期会持续保持强势。

(恒泰证券 王逸凡 执业编号: S0670611040067)

### 亚星锚链 (601890)



公司主要从事船用锚链和海洋工程系泊链的生产与销售，是世界锚链行业

的龙头企业。公司2013年募投项目完成后，系泊链产能将达到8万吨，5年实现市场占有率达50%。由于海洋工程发展潜力巨大，给锚链行业带来巨大发展空间，公司业绩有望实现高速发展。

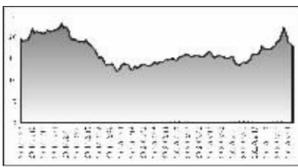
二级市场上，受中菲黄岩岛对峙事件影响，该股表现活跃，明显有资金介入炒作，短线涨幅已大，有调整要求。中线看后市还有上涨空间。后市可把握波段操作。

## ■ 弱势股点评 | Weak Stock Reviews |

经过前期的反弹上涨后，上证指数在前期高点附近显得犹豫，围而不攻。周边局势的紧张，外围环境的不佳，使得市场更多倾向于等待政策的契机。而在调整期，一些前期涨幅较大的题材股、绩差股表现则不如人意。前期涨幅较大的龙生股份，本周陷入了大幅调整，股价连续回落。对于缺乏良好业绩支撑的题材股，投资者应当注意适当止盈；而被披星戴帽的\*ST冠福则持续调整，对于ST板块，投资者要谨慎；由于没有成功披露收购矿权资产的时代科技，复牌后亦出现了大幅调整，处于弱势。

(恒泰证券 王逸凡 执业编号: S0670611040067)

### 龙生股份 (002625)



公司是汽车座椅功能件领域的龙头企业之一。主要从事各类汽车座椅滑

轨、调角器及升降器等功能件和座椅系统其他冲压零部件的研发、生产和销售。该股4月急速拉升幅度最高达近69%，回吐压力较大，另外8日召开股东大会之后9日震荡跌停，随后展开调整。

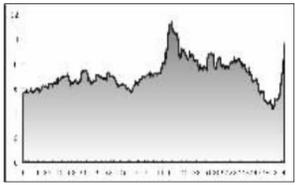
二级市场上，从季报来看，该股业绩从每股收益05元跌至005元，下滑明显。技术上看，在顶部区域换手率较大，均不利于股价向上，建议投资者回避该股。

## ■ 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
002385	大北农	食品生产与加工	1.0128	0.8452	19.83	95	92	73	★★★★★
300072	三聚环保	化工品	0.4027	0.3613	11.46	94	83	92	★★★★★
300146	汤臣倍健	医疗设备与保健产品	1.6486	1.5393	7.1	97	93	64	★★★★★
600139	西部资源	金属与采矿	0.5022	0.4707	6.69	82	98	64	★★★★★
002477	雏鹰农牧	食品生产与加工	0.9878	0.9305	6.16	99	97	89	★★★★★
002353	杰瑞股份	能源设备与服务	1.6143	1.5556	3.77	89	93	67	★★★★★
000049	德赛电池	电子设备与仪器	1.2143	1.1736	3.47	99	92	89	★★★★★
600750	广中药业	制药	1.0302	0.9963	3.4	85	95	74	★★★★★
000537	广宇发展	房地产	0.5775	0.5615	2.85	99	95	71	★★★★★
600366	宁波韵升	金属与采矿	1.2503	1.2197	2.51	99	91	90	★★★★★
002236	大华股份	电子设备与仪器	2.0886	2.0447	2.15	98	97	68	★★★★★
300115	长盈精密	电子设备与仪器	1.4717	1.4464	1.75	92	80	78	★★★★★
002415	海康威视	计算机硬件与设备	2.0982	2.0623	1.74	98	92	89	★★★★★
600597	光明乳业	食品生产与加工	0.3117	0.3068	1.6	93	81	89	★★★★★
002450	康得新	化工品	0.7476	0.7359	1.59	99	79	57	★★★★★
600011	华能国际	电力	0.3426	0.3376	1.48	64	91	71	★★★★★
002313	日海通讯	通讯设备	1.2253	1.2079	1.44	96	94	69	★★★★★
002358	森源电气	电力设备	1.0581	1.0433	1.42	98	94	73	★★★★★
002065	广宇软件	软件	1.1044	1.0892	1.4	99	72	91	★★★★★
600702	沱牌舍得	饮料生产	1.0596	1.0455	1.35	99	97	100	★★★★★
000799	酒鬼酒	饮料生产	1.1347	1.1246	0.9	99	99	97	★★★★★
002635	安吉科技	电子设备与仪器	1.2614	1.2532	0.65	96	85	91	★★★★★
601933	永辉超市	零售	0.8	0.7956	0.55	73	87	77	★★★★★
600309	烟台万华	化工品	1.0758	1.0717	0.38	77	94	85	★★★★★
002646	普鲁德酒	饮料生产	0.6704	0.668	0.36	93	90	65	★★★★★
600199	金种子酒	饮料生产	1.0644	1.0614	0.28	93	93	75	★★★★★
300070	碧水源	自来水	1.6965	1.6928	0.22	95	93	77	★★★★★
000786	北新建材	建筑材料	1.186	1.185	0.08	92	95	90	★★★★★
002099	海翔药业	制药	0.9627	0.962	0.07	87	87	66	★★★★★
000513	福瑞集团	制药	1.4285	1.4278	0.05	77	95	77	★★★★★
000999	华润三九	制药	1.0205	1.0201	0.04	96	98	82	★★★★★
002325	洪涛股份	建筑工程	0.975	0.9749	0.01	92	95	70	★★★★★
600546	山煤国际	煤炭	1.833	1.8328	0.01	92	93	94	★★★★★
600699	均胜电子	汽车零部件	0.8067	0.6901	16.9	78	96	44	★★★★★
000563	陕国投A	综合金融服务	0.497	0.4298	15.64	41	76	79	★★★★★
600711	盛屯矿业	批发	0.5133	0.4499	14.09	68	89	26	★★★★★
600111	包钢稀土	金属与采矿	1.5428	1.3664	12.91	98	92	68	★★★★★
600230	沧州大化	化工品	0.5117	0.462	10.76	84	100	55	★★★★★
002250	联化科技	化工品	0.8168	0.7602	7.45	80	62	89	★★★★★
002298	鑫龙电器	电力设备	0.4122	0.3863	6.7	94	51	39	★★★★★
002548	金新农	食品生产与加工	0.6982	0.6596	5.85	88	66	62	★★★★★
002055	得润电子	电子设备与仪器	0.4571	0.4322	5.76	81	51	53	★★★★★
002531	天顺风能	电力设备	0.9597	0.9087	5.61	93	81	44	★★★★★
300012	华测检测	商业服务	0.7703	0.7299	5.54	87	95	48	★★★★★
002230	科大讯飞	软件	0.8152	0.7741	5.31	87	56	63	★★★★★
600067	冠城大通	房地产	0.8627	0.82	5.21	76	98	68	★★★★★
002138	顺络电子	电子设备与仪器	0.6045	0.5781	4.57	47	67	75	★★★★★
600340	华夏幸福	房地产	2.0621	1.9767	4.32	93	93	53	★★★★★
000552	靖远煤电	煤炭	0.9648	0.9265	4.13	67	75	52	★★★★★
300222	科大智能	电力设备	0.9351	0.8998	3.92	81	69	49	★★★★★

数据来源：今日投资

### 科学城 (000975)

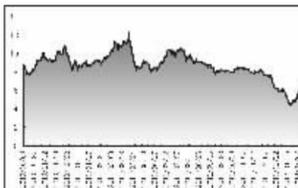


公司在完成对内蒙玉龙矿业69.47%股权的收购之后，科学城

的主营业务将由餐饮及住宿服务转变为银、铅、锌等有色金属矿石的采选与销售。

二级市场上，受涉矿重组重大利好影响，该股复牌后连续六个交易日一字涨停，强势尽显。从目前走势来看，科学城有望受到市场资金的反复追捧。但目前涨幅已近80%，建议短线投资者不要盲目追高，耐心等待回调机会；考虑到其矿业储量及质量，中长线投资者可逢低布局。

### ST国创 (600145)



公司主营业务为卫生陶瓷、五金龙头、浴缸及瓷砖的生产与销售。2012

年第一季度主营业务收入为4367.70万元，基本每股收益-0.01元。受近期退市制度改革的影响，ST板块普遍连日收跌，但却推高了凡几只有关预期的ST个股。同时在家装进入旺季的带动下，该股已出现连续7个涨停板。

二级市场上，连续的7个涨停板均为无量涨停，股价后市依旧有上涨空间，但由于ST板块整体不确定性较大，建议观望为主。

### 时代科技 (000611)

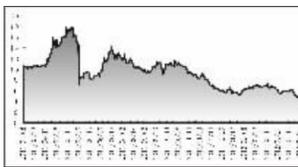


公司是一家主要经营工业自动化控制测试仪器，计算机网络工程，电子元

器件的技术开发、服务、转让的公司，属于仪器仪表行业。

4月10日，公司突然停牌，称正在筹划重大事项。停牌期间曾公告称已经与云南迪庆泰安矿业有限公司、云南安格隆矿业有限公司签订合作意向书，拟结合三方优势共同出资设立新的矿业公司。而5月8日该股复牌称“终止对外投资意向”，该股应声跳空下跌，目前仍无明显的止跌回稳迹象，投资者谨慎对待。

### \*ST冠福 (002102)



冠福家用是“中国瓷都”福建德化的龙头企业和国内大型日用陶瓷生产

商和供应商之一。公司主营业务为日用及工艺美术陶瓷制品、纸制品、家用塑料制品、玻璃制品、不锈钢制品的加工、制造、销售等业务。

二级市场上，该股受到新主退市制度改革影响，连续跌停，后止跌反弹，但受到大股东质押股权消息影响，股价再次下行。考虑到该股目前有退市风险，建议投资者谨慎操作，切勿盲目参与炒作。

## 水运行业重回上升通道

### 今日投资

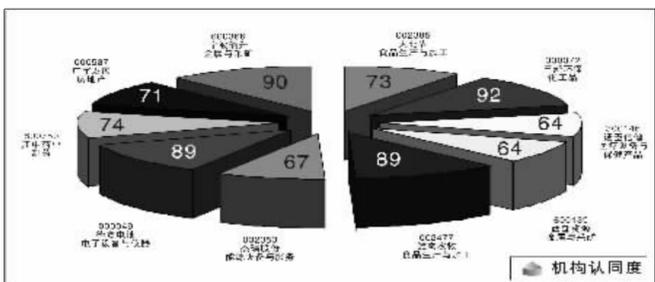
根据今日投资《在线分析师》(www.investoday.com.cn)对国内近百家主流研究机构4000余名分析师的盈利预测数据进行的统计，上周综合盈利预测(2012年)调高幅度居前的25只股票中，金属与采矿、水运、化工品分别以5家、3家和3家人入围而雄踞前三甲位置，食品生产与加工、煤气与液化气均录得2家人入围，其它则分布在餐饮住宿与娱乐、房地产、航天与国防、综合金融服务等行业当中。本期将为大家重点点评一下水运行业。

早于2月初，马士基航运宣布于3月1日起提高亚洲至地中海和北欧航线干货和冷藏货运价，由此带动了各家班轮公司运价上调浪潮。4月1日再次提高亚洲至欧洲航线运价，由此带动以星航运、日本邮船、韩进海运等班轮公司相继提价。地中海4月17日宣布，5月1日起将提高从红海到叙利亚外的地中海航线的运价。种种迹象显示，集运各联盟龙头已经达成“联合涨价协议”。

运价的轮番上涨，能否给水运行业的相关公司带来利好呢？海通证券表示，今年自春节前开始的几次提价

策略得到成功执行后，水运行业已经渐有起色。但由于运价上涨对业绩的助推效应应具有一定滞后性，并且年初至今油价涨幅曾一度超过10%，一季度班轮公司业绩仍然普遍亏损。从已公布季报的情况来看：东方海外一季度总收入13.2亿美元，较去年四季度13.5亿美元下滑2%，为2010年二季度以来新低。中海集运一季度产生14.5亿元净亏损，较去年四季度11.6亿元的亏损幅度加剧，接近去年全年亏损额的一半。中国远洋一季度亏损27亿元，其中集装箱业务约占了一半亏损额。海通证券认为：班轮公司一季度业绩已见底，随着提价后航次收入集中确认以及集运旺季来临，二季度开始业绩将环比大幅提升。

另一方面，近期国内油价的下调，航运公司受益颇丰。从A股航运公司的成本对比来看，燃油费用在主营业务成本中占比在23%至44%之间，平均占比达到30%，燃油成本主要与国际油价高度相关。其中，中海发展受燃油成本影响最大，燃油费占主营成本的43.1%；中国远洋受燃油成本影响较低，但也有23.1%。申银万国指航运板块业绩一季度见底回升企稳态势明显。

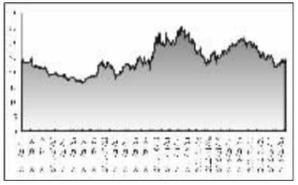


排名靠前10只股票机构认同度比较

## ■ 创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

### 银河磁体(300127)

总股本：16157.32 万股  
流通股本：4100 万股  
2012 年一季报每股收益：0.09 元



全球最大的粘结钕铁硼磁体生产企业，市场普遍期待硬盘用磁体业务将快速放量；硬盘驱动器用磁体属于行业的高端细分市场，目前全球仅日本大同电子、上海爱普生磁性器件和银河磁体三家能做，银河磁体的市场占有率10%左右。

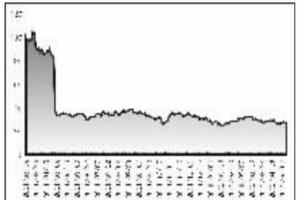
公司非常重视技术改进和技术创新。公司进入硬盘用钕铁硼磁材领域时间虽短，但根据自身长期的实践经验和积累，公司独立设计建造了洁净度指标、产品性价比较高的整套硬盘驱动器磁体涂层生产线。公司主要竞争对手上海爱普生2011年的产品净利率仅为3.84%，而公司高达

25.52%，净利率的较大差距，体现了公司产品较高的生产效率和成本控制能力。

预计公司2012-2014年营收、净利润年均复合增长率分别为42.75%、44.72%，对应每股收益分别为1.01元、1.45元和2.11元，动态市盈率分别为24倍、16倍和11倍。由于受到公司一季度业绩低于预期影响，年初以来公司股价表现远差于行业可比公司。鉴于公司募投项目进展顺利、技术优势明显、未来业绩提升空间巨大，给予“买入”评级。

### 新研股份(300159)

总股本：18040 万股  
流通股本：4664 万股  
2012 年一季报每股收益：0.01 元



公司是国内首家集研发、生产、销售为一体的农机上市企业，公司专注于中高端农牧业机械产品，以高附加值、高技术含量以及替代进口农牧业机械为主导产品，自改制以来共承担省部级以上科研项目39项，现有29项成果处于国内领先水平，是新疆地区的农机行业的龙头企业。

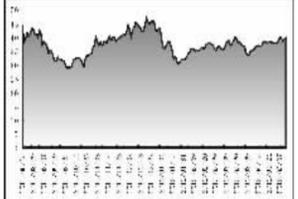
公司拟投资2亿元在霍尔果斯口岸建立农机交易中心，这一举措对公司开拓中亚五国农机市场具有重要意义，项目的实施具有较强的盈利能力和回收周期短，具有良好的经济效益。有助于公司进一步提高产品质量和

档次，扩大产品出口规模，不断提高市场竞争力。

我们预测2012-2014年公司主营业务收入分别为4.79亿元、6.42亿元、8.89亿元，归属于母公司净利润分别为1.01亿元、1.33亿元、1.81亿元，相应每股收益分别为1.13元、1.48元、2.01元。公司未来3年复合增长率预计为34.9%，我们按照2012年30倍市盈率估值，合理价格33.9元。5月11日收盘价26.83元，给予“买入”投资评级。

### 卫宁软件(300253)

总股本：5350 万股  
流通股本：1350 万股  
2012 年一季报每股收益：0.12 元



卫宁软件是上海最大的医疗信息技术软件公司，国内最具活力和实力的医疗软件开发商之一。公司以医疗卫生领域应用软件开发、销售和技术服务为主，以配套硬件销售及技术服务为辅。致力于医院信息管理系统产品研发及应用工作，公司定向为各医疗机构开发适应的管理软件，在先进的计算机和通讯技术支持及科学的医院管理思想指导下，公司提出了“以病人为中心”全新的人性化医疗管理理念，实现从病人到亚健康人群，再到健康人群的转变，实现了从“以病人为中心”的医疗模式到“全民健康”医疗保健模式的全面过渡。THIS产品

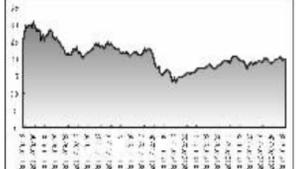
已成为业内一块金字招牌，目前各类医院用户遍及全国各地。

2011年，公司三甲医院客户新增11家，达到82家。新签合同100万元以上医疗卫生信息化项目50个，合同总金额约1.1亿元，同比增长48.7%。

预期公司2012-2014年销售收入分别为2.24亿元、2.91亿元、3.65亿元；净利润分别为0.55亿元、0.72亿元、0.89亿元；对应每股收益分别为1.04元、1.34元、1.66元，给予“买入”投资评级。

### 星星科技(300256)

总股本：10000 万股  
流通股本：2500 万股  
2012 年一季报每股收益：0.17 元



公司是手机配件生产商，公司主要从事手机、平板电脑等产品视窗防护屏的研发、生产和销售。视窗防护屏主要用以对手机、平板电脑、MP3/MP4等产品的平板显示器进行装饰和保护，具有表面抗划伤、超薄防震、屏幕保护等功能。

公司是诺基亚、摩托罗拉等国际知名手机厂商在全球范围的合格供应商，建立了稳定的合作伙伴关系。2010年公司的前五大最终客户分别为诺基亚、RIM(黑莓)、索尼、宏达国际(HTC)、索爱，合计销售额占主营收入比例达97.6%，其中第一大客户诺基亚的销售额占收入比为67.8%。

公司一季度实现营业收入1.25亿元，同比增加27.65%；营业利润1868万元，同比增加59.71%；归属

于上市公司股东的净利润1713.93万元，同比增加58.32%；毛利率32.77%，环比增加了8.08个百分点；每股收益为0.17元，同比增加0.06元。

我们预计公司2012-2014年的每股收益分别是1.18元、1.74元、2.45元，对应的市盈率分别是16.28倍、11.02倍、7.83倍。星星科技作为一家专业的手机玻璃防护屏厂商，已经经历了产能扩大以及良率提升过程，即将迎来拐点，借助下游智能手机以及平板电脑的东风，业绩有望大幅增长。给予公司“推荐”评级。

(平安证券)