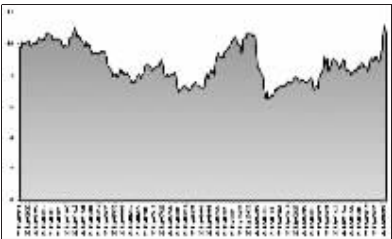


■ 强势股点评 ■ Strong Stock Reviews ■

在近期公布经济数据下滑的背景下，美欧 6 日同时向外释放信号，均表明可能推出新一轮刺激措施。但对已经将资产负债规模扩大到极致的美联储来说，以何种方式刺激经济将更引人关注。家电节能补贴细则出台，热水器的补贴额度最高可享 600 元，长青集团受益较大；*ST 金泰实际控制人黄俊钦已于近日获释，引发重组猜想，但对退市威胁紧逼的 *ST 金泰而言，前途未卜，注意规避；金飞达延续 A 股沾矿即涨传奇，股价连续两日涨停，大股东趁势套现。

（恒泰证券 王旭 执业编号：S0670210060010）

金飞达（002239）



公司主营中高档服装（女装）的原始设计制造商（ODM）与代工厂自

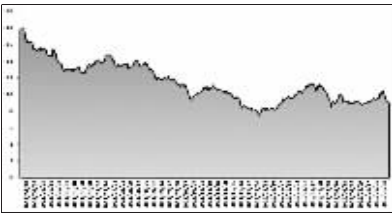
有品牌（OBM）业务，是国内最大的美国中高档服装（女装）ODM 厂商之一。6 月 5 日，公司发布公告刊登了收购文山州卡西矿业有限公司进展情况，拟收购标的卡西矿业年产 20 万吨锰矿的采矿许可证已于 5 月 30 日办理完毕，正在办理股权过户手续。受此消息影响，二级市场上该股 5、6 日强势封停，建议投资者谨慎操作，适时止盈。

■ 弱势股点评 ■ Weak Stock Reviews ■

央行 6 月 7 日公布从 8 日起下调金融机构存贷款基准利率 0.25 个百分点，时隔三年半再度拉开降息序幕，表明货币政策的放松周期真正开启，管理层正从防通胀转换到保增长上，因此可以预期未来还会有一系列的刺激增长政策措施出台。钢铁行业持续低迷，短期仍难言乐观，业绩亏损的重庆钢铁重组复牌后连续杀跌；重组失败的 *ST 兴业延续上周跌停走势，退市紧逼下，ST 炒作宜谨慎；凌云股份经过较长时间盘整后本周走出 5 连阴，考验平台下轨支撑力度。

（恒泰证券 王旭 执业编号：S0670210060010）

凌云股份（600480）



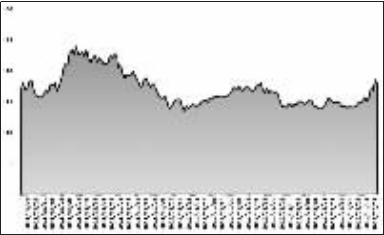
公司是中国兵器工业集团旗下河北凌云工业集团有限公司控股的上市

■ 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
300072	三聚环保	化工品	0.4487	0.4	12.18	94	96	99	★★★★★
600123	兰花科创	煤炭	2.1095	1.9117	10.35	97	91	79	★★★★★
002298	鑫龙电器	电力设备	0.4086	0.3841	6.38	94	91	65	★★★★★
300058	蓝色光标	商业服务	0.5909	0.5648	4.62	98	94	77	★★★★★
000826	桑德环境	商业服务	0.9021	0.8691	3.8	97	94	78	★★★★★
300267	尔康制药	制药	0.8034	0.7837	2.51	88	96	63	★★★★★
600702	沱牌舍得	饮料生产	1.0959	1.0755	1.9	97	96	96	★★★★★
000596	古井贡酒	饮料生产	2.4541	2.4104	1.81	98	74	77	★★★★★
002306	湘鄂情	餐饮住宿与娱乐	0.4643	0.4561	1.8	82	97	78	★★★★★
600422	昆明制药	制药	0.6051	0.5953	1.65	98	98	75	★★★★★
000799	酒鬼酒	饮料生产	1.1603	1.1422	1.58	99	93	96	★★★★★
300070	碧水源	自来水	1.0655	1.0492	1.55	95	94	60	★★★★★
002155	辰州铝业	金属与采矿	0.9492	0.9359	1.42	90	93	50	★★★★★
600519	贵州茅台	饮料生产	12.5271	12.3656	1.31	100	93	79	★★★★★
002635	安洁科技	电子设备及仪器	1.2875	1.2734	1.11	96	97	92	★★★★★
300275	梅安森	电子设备与仪器	1.068	1.0568	1.06	94	85	80	★★★★★
600315	上海家化	化妆品	1.1271	1.1171	0.9	97	88	98	★★★★★
300005	探路者	休闲设备及产品	0.5119	0.5075	0.87	99	99	96	★★★★★
002305	南国置业	房地产	0.4169	0.4136	0.8	99	91	59	★★★★★
600256	广汇股份	房地产	0.5709	0.5664	0.79	73	99	78	★★★★★
600366	宁波韵升	金属与采矿	1.2782	1.2687	0.75	99	97	93	★★★★★
002447	壹桥苗业	食品生产与加工	1.1201	1.1123	0.7	92	99	54	★★★★★
300090	盛运股份	机械制造	0.4341	0.4314	0.63	88	96	63	★★★★★
600436	片仔癀	化妆品	2.3422	2.3293	0.55	96	99	77	★★★★★
600157	永泰能源	煤炭	0.7521	0.748	0.55	75	99	63	★★★★★
002311	海大集团	食品生产与加工	0.648	0.6445	0.54	96	96	73	★★★★★
002313	日海通讯	通讯设备	1.1683	1.1622	0.52	97	88	75	★★★★★
002304	洋河股份	饮料生产	5.9546	5.9294	0.43	99	93	61	★★★★★
002503	搜于特	纺织品和服饰	0.8561	0.8524	0.43	93	93	94	★★★★★
002358	森源电气	电力设备	0.5445	0.5424	0.39	98	86	78	★★★★★
002612	朗姿股份	纺织品和服饰	1.4919	1.487	0.33	94	90	90	★★★★★
600079	人福医药	制药	0.786	0.7837	0.29	91	85	86	★★★★★
600309	烟台万华	化工品	1.0806	1.0784	0.2	79	94	87	★★★★★
600809	山西汾酒	饮料生产	2.8247	2.8202	0.16	92	88	70	★★★★★
300026	红日药业	制药	0.7994	0.7981	0.16	96	99	72	★★★★★
600199	金种子酒	饮料生产	1.0654	1.0641	0.12	96	99	85	★★★★★
600594	益佰制药	制药	0.9093	0.9083	0.11	92	80	71	★★★★★
000982	中银绒业	纺织品和服饰	0.4472	0.4468	0.09	100	99	75	★★★★★
002029	七匹狼	纺织品和服饰	1.3796	1.3789	0.05	95	75	77	★★★★★
002344	南宁浥城	商业服务	1.2241	1.2236	0.04	97	73	79	★★★★★
002262	恩华药业	制药	0.6187	0.6185	0.03	94	90	76	★★★★★
600597	光明乳业	食品生产与加工	0.304	0.3039	0.03	76	95	66	★★★★★
000513	丽珠集团	制药	1.4821	1.4818	0.02	77	98	81	★★★★★
300217	东方电热	电力设备	0.8871	0.7385	20.12	73	58	49	★★★★
300215	电科院	电力设备	0.8844	0.7583	16.63	67	84	42	★★★★
002340	格林美	金属与采矿	0.3851	0.3375	14.1	57	93	52	★★★★
300175	朗源股份	食品生产与加工	0.5668	0.4986	13.68	65	89	51	★★★★
002245	澳洋顺昌	批发	0.3841	0.3419	12.34	73	58	95	★★★★
300261	雅本化学	化工品	0.4722	0.423	11.63	72	58	61	★★★★
000950	建峰化工	化工品	0.3304	0.2971	11.21	68	95	45	★★★★

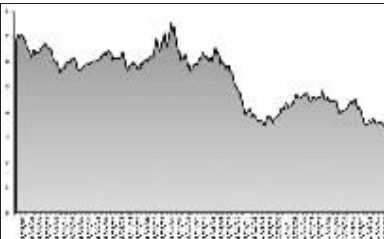
数据来源：今日投资

长青集团（002616）



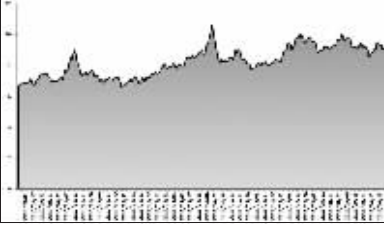
公司是中国轻工业五金行业十强企业，是广东省企业技术中心，

*ST金泰（600385）



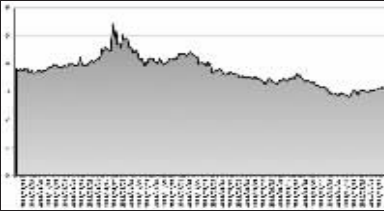
公司是一家化学制药行业的企业，主要从事于医药的研发与技术转让、生

*ST兴业（600603）



公司是一家主要从事对新能源、新材料、矿产资源、光电、网络科技产业

重庆钢铁（601005）



公司是我国大型钢铁企业和最大的中厚钢板生产商之一。5 月 29 日晚披

电力设备：特高压盛宴在即

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，电力设备继上期夺得冠军后此次更是以 9 家人入围的强势姿态成功卫冕。是什么原因使得电力设备板块近期如此炙手可热呢？

在核电重启启动、智网提速等一系列政策和利好刺激下，电力设备板块在 5 月份走出了此起彼伏的多头行情。但风光的背后却是板块内个股的严重分化。从细分子行业来看，发电设备板块 5 月走势强劲，录得 7.45% 的涨幅；光伏、节能、核电板块相继上涨，而其他板块表现平平，其中电力设备与新能源行业更是下跌 0.71%，跑输沪深 300 指数 0.73 个百分点。

整体经济继续下滑，制造业增长乏力，现在讨论电力设备行业的景气度拐点还为时尚早；另一方面，发改委加快了项目审批速度和各行业发展规划的推出，而电力设备利好政策如雨后春笋陆续涌现。正是在行业依旧低迷和政策利好的双重夹击下，电力设备板块才会出

拥有自主知识产权专利 100 多项；是燃气热水器、燃气灶具、燃气旋塞阀、调压器等四种产品的行业和国家标准的起草人之一。作为目前国内最大的燃气具及其配套产品的制造和出口商之一，长青集团的产品出口世界三十多个国家。二级市场上，该股短期逆势上涨，股价运行在均线系统上方，强势特征凸显。但是周五成交量萎缩，收盘十字星远离五日均线，技术上回调需求加大，建议谨慎追高。

产、销售，及投资管理、房地产中介服务等业务。

二级市场上，*ST 金泰称公司于 5 月 31 日收到控股股东的通知，公司实际控制人黄俊钦法院审理阶段已经结束。受此影响，公司股价连续涨停。随后，公司公告称目前公司非公开发行股份拟收购资产相关的工作处于停滞状态。建议投资者以观望为主，不宜盲目跟风炒作。

的投资及投资管理的房地产综合开发经营企业。2012 年一季报显示公司仍为亏损，净利润-554.32 万，基本每股收益-0.03 元。公司从 2011 年 10 月起停牌重组，近日股票复牌并发布公告称，终止了此次资产重组事项。受此消息影响，股价已连续 5 日跌停。

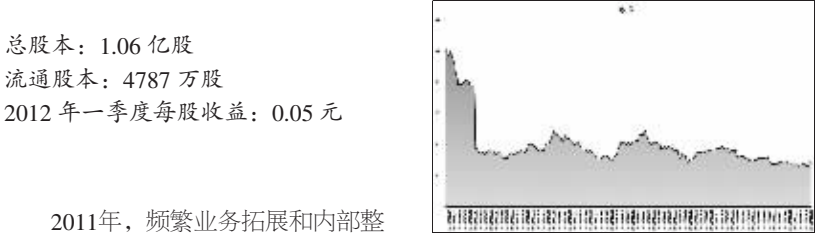
二级市场上，5 日的无量跌停，也充分说明该股进入了暂停上市的倒计时，观望为主。

露了重组预案称，控股股东重庆钢铁(集团) 预估 198.34 亿元的长寿新区钢铁相关资产及配套公辅设施注入将启动。5 月 30 日复牌后涨停，之后连续下跌。

二级市场上，该股短暂风光之后一路下跌。主要由于其预案中重组过程比较复杂。另外钢铁行业整体不景气，公司 2011 年年报和 2012 年一季报均亏损，预计该股将延续弱市格局。

■ 创业板点兵 ■ GEM Stock Reviews ■

荃银高科（300087）

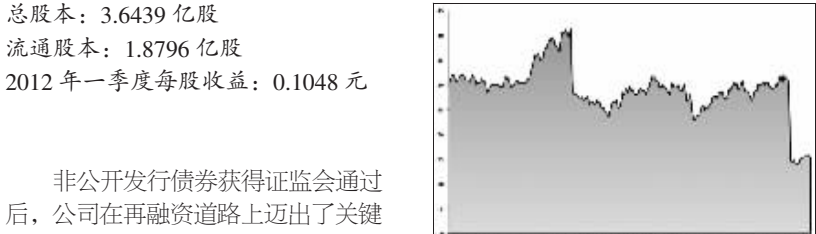


销瓶颈实现突破，公司业绩将出现快速增长。

玉米业务发展为公司业绩增长提供较大弹性；2011 年，收购铁研种业之后公司已经成功获得玉米种子业务育繁推一体化经营资格，从此公司在拓展玉米业务领域取得实质性突破。在公司整合铁研种业一年后，我们相信随着整合磨合期的完成，公司的玉米种子业务在 2012 年将走上发展快车道。由于玉米种子市场从单一品种角度，来看规模远大于水稻种子市场，因此公司玉米种子业务的整合尽管短期拖累业绩，但为公司长期发展打下坚实基础。

目前，我们认为公司主要业务瓶颈存在于制种基地落实和营销团队和渠道建设方面。一旦制种和营

蓝色光标（300058）

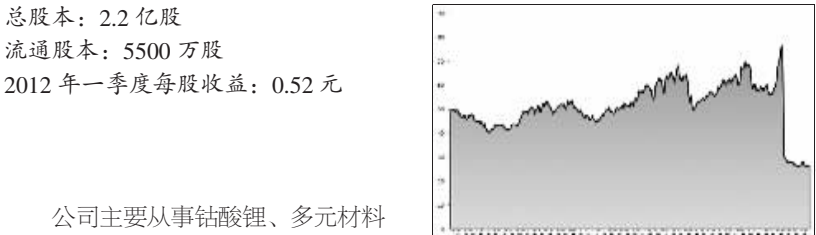


非公开发行债券获得证监会通过后，公司在再融资道路上迈出了关键一步，做出的发债募集资金的承诺初步兑现。今年可用的并购资金达到 8.8 亿元，包括超募资金约有 8000 万元剩余，计划向非特定对象发行 4 亿元公司债，并获得招商、农业和浦发等 3 家银行约 4 亿元授信。

公司一直坚持外延式扩张的发展战略，这也是 WPP 等海外广告公司发展壮大的主要途径。债券融资通过后，预计公司将尽快完成资金募集，并购资金将变得充沛，新的收购可以预期，但也有些不同。

公司目前用过的收购模式有两

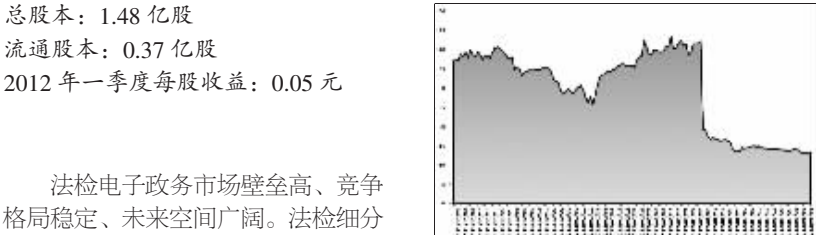
东软载波（300183）



公司主要从事钴酸锂、多元材料及锰酸锂等小型锂电、动力锂电正极材料的研发、生产和销售，是国内领先的锂离子电池正极材料专业供应商。未来随着新能源汽车、储能等行业的发展，碳酸锂的资源属性将加强。

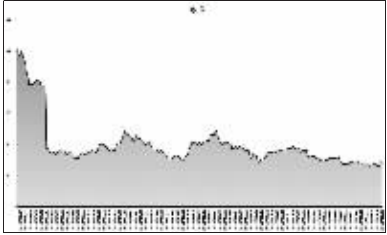
此外，钴酸锂竞争加剧，供货苹果突出重围。2011 年，公司终端客户诺基亚等传统手机市场、笔记本电脑市场由于受到苹果等智能手机、平板电脑的冲击出现了大幅萎缩。同时，由于行业的过度投资，使得竞争进一步加剧，从而导致公司毛利率进一步下降。公司前三季度锂电正极材料总销量为 2,364 吨，

紫光华宇（300271）



法检电子政务市场壁垒高、竞争格局稳定、未来空间广阔。法检细分领域，存在严格的准入制度和显著的用户黏性，形成较高的行业壁垒和较为稳定的行业格局。尽管过往市场规模不大，但未来空间正在拉宽，如仅法院领域的天平工程和数字法庭，将新增投资逾 160 亿元。富有竞争力的商业模式+庞大的高黏性客户群，行业扩容最大受益者。

公司通过构造有效的商业模式，在客户关系、技术水平等方面形成了显著高于竞争对手的综合实力。同时，拥有规模庞大的高黏性客户群，法检领域客户占有率分别为 44%和 36%，成为法检信息化领域扩容的最大受益者。且在规模效应

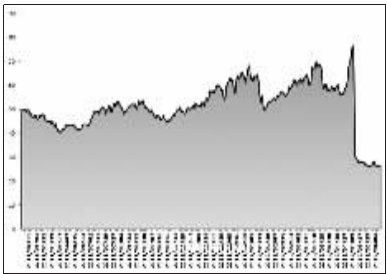


销瓶颈实现突破，公司业绩将出现快速增长。

玉米业务发展为公司业绩增长提供较大弹性；2011 年，收购铁研种业之后公司已经成功获得玉米种子业务育繁推一体化经营资格，从此公司在拓展玉米业务领域取得实质性突破。在公司整合铁研种业一年后，我们相信随着整合磨合期的完成，公司的玉米种子业务在 2012 年将走上发展快车道。由于玉米种子市场从单一品种角度，来看规模远大于水稻种子市场，因此公司玉米种子业务的整合尽管短期拖累业绩，但为公司长期发展打下坚实基础。

目前，我们认为公司主要业务瓶颈存在于制种基地落实和营销团队和渠道建设方面。一旦制种和营

种：逐步收购和 25%现金+75%股权”。收购 SNK 是采用第一种，收购今久广告是第二种。发行债券后，公司每年将支付巨额利息，现金收购并不划算。 现金+股权” 收购模式减少了现金使用，缓解了持续收购的现金压力。 维持公司 2012~2014 年盈利预测。按最新股本摊薄后，每股收益分别为 0.56 元、0.73 元、0.89 元，对应当前股价市盈率分别为 29 倍、22 倍、18 倍，维持 推荐” 评级。



较上年同期 2,512 吨降低 5.89%；销售单价降低 10.87%。但目前，公司已经陆续有新产品开始应用于苹果相关产品上。

我们认为，由于锂电正极材料的认证时间很长，小型锂电至少需要半年到一年的时间，客户一旦确定供货方便不再轻易改变，客户黏性很强，公司有望以向苹果供货为切入点打开智能手机供应市场，不排除公司未来打开巨大空间的可能性。 因此，给予 推荐” 评级。

下，公司盈利能力不断提升。公司目前签约法院集中在北京，全国蓄势待发，按全部客户量初步估计，公司潜在运维市场容量 15 亿元以上，空间广阔。

短期内，政府领域尚需沉淀和积累，对业绩贡献有限甚至侵蚀部分利润，但此举将优化收入结构，且有望孕育又一个“法检”市场。由此我们预测，2012~2014 年，公司每股收益为 0.75 元、0.92 元和 1.15 元，对应目前股价的市盈率分别为 17.65 倍、14.39 倍、11.51 倍。给予 推荐” 评级。（华林证券）