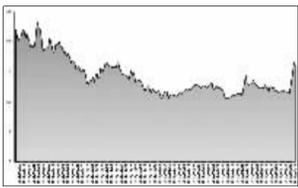


■ 强势股点评 | Strong Stock Reviews |

央行周二、周四连续两次在公开市场分别进行 950 亿元、300 亿元的逆回购操作，一周连续两次逆回购，为历史所少见。可以看出央行希望保持市场流动性较为宽松的意愿强烈。三沙市题材无疑是本周最大焦点，设立三沙市将带来建设增量需求，相关受益个股走势强劲，海南瑞泽领涨；永生投资收购大股东旗下股权，股价再度大涨，但过大涨幅已透支了重组利好，注意规避；刚泰控股因筹划重大资产重组而停牌一年之余终于华丽变身矿产开发，复牌后连续涨停。

(恒泰证券 王旭 执业编号: S0670210060010)

海南瑞泽 (002596)



公司主要从事商品混凝土、灰砂砖和加气砖等新型基础建筑材料的研

发、生产和销售。公司拥有 500 多个重点工程项目经验，在三亚、琼海的市场份额达到第一。

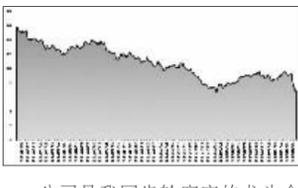
受 2012 年 6 月 21 日国务院批准设立海南省三沙市政策的影响，三沙概念在本周表现如火如荼，因股价异常波动而临时停牌一小时的海南瑞泽复牌后继续一字涨停，至此，该股已连续三个交易日一字涨停，强势异动格局明显。

■ 弱势股点评 | Weak Stock Reviews |

本周 A 股延续上周弱势行情，盘中连破两关口。在国内经济加速回落、A 股高速扩容背景下，市场浓重的忧虑情绪恐难以消散。从量能水平和板块热点等方面来看，参与资金仍在减少，短期难言乐观。因未公告事项连续停牌的贤成矿业，复牌后噩耗频出，近日又被证监局调查，股价重挫；停牌近两个月的秦川发展终止重组，在重组失败和补跌恐慌的驱动下，复牌后股价大跌；电子通讯板块本周大幅回落，中报业绩大降的盛路通信领跌。

(恒泰证券 王旭 执业编号: S0670210060010)

秦川发展 (000837)



公司是我国齿轮磨床的龙头企业，磨齿机产量占国内企业总产量的

75%左右，价值份额在 50%左右。公司上半年业绩预告显示，2012 年半年度预计收入同比下降 10%至 30%，利润同比下降 80%至 100%。

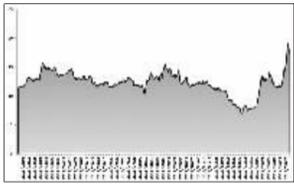
二级市场上，公司股价仍处于下跌通道中，建议投资者观望为主，不要轻易抢反弹，密切关注前期低点位置的支撑力度和重组进展对公司股价的影响。

■ 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
000716	南方食品	食品生产与加工	0.1993	0.1818	9.63	79	99	67	★★★★★
600340	华夏幸福	房地产	2.1997	2.0977	4.86	93	99	63	★★★★★
000998	隆平高科	食品生产与加工	0.5912	0.5682	4.05	84	70	88	★★★★★
002635	安洁科技	电子设备与仪器	1.3359	1.2923	3.37	97	99	78	★★★★★
000799	酒鬼酒	饮料生产	1.1557	1.1202	3.17	99	99	84	★★★★★
600702	沱牌舍得	饮料生产	1.1438	1.1137	2.7	96	98	88	★★★★★
002429	兆驰股份	家庭耐用消费品	0.8246	0.8042	2.54	99	92	68	★★★★★
002250	联化科技	化工品	0.8034	0.7872	2.06	80	95	85	★★★★★
002306	湘鄂情	餐饮住宿与娱乐	0.4549	0.4473	1.7	81	92	85	★★★★★
000539	粤电力 A	电力	0.397	0.3908	1.59	46	99	71	★★★★★
002375	亚厦股份	建筑工程	1.1942	1.176	1.55	95	99	66	★★★★★
600422	昆明制药	制药	0.6073	0.5983	1.5	99	100	69	★★★★★
600519	贵州茅台	饮料生产	12.9492	12.7721	1.39	100	93	75	★★★★★
600600	青岛啤酒	饮料生产	1.574	1.5569	1.1	71	93	87	★★★★★
300072	三聚环保	化工品	0.4494	0.4447	1.06	94	94	66	★★★★★
002410	广联达	软件	1.0392	1.0287	1.02	96	92	50	★★★★★
002313	日海通讯	通讯设备	1.2032	1.1917	0.97	96	83	63	★★★★★
000049	德赛电池	电子设备与仪器	1.1895	1.1792	0.87	99	93	75	★★★★★
002507	涪陵榨菜	食品生产与加工	0.777	0.7703	0.87	91	97	80	★★★★★
002358	森源电气	电力设备	0.5692	0.5645	0.83	98	96	60	★★★★★
000970	中科三环	金属与采矿	1.8905	1.8758	0.78	100	91	72	★★★★★
002311	海大集团	食品生产与加工	0.6544	0.6512	0.49	96	95	66	★★★★★
600111	华能国际	电力	0.38	0.3783	0.45	63	100	75	★★★★★
600027	华电国际	电力	0.1875	0.1867	0.43	52	100	83	★★★★★
002304	洋河股份	饮料生产	6.2574	6.2365	0.34	99	82	63	★★★★★
000999	华润三九	制药	1.0262	1.0228	0.33	96	99	81	★★★★★
002447	壹桥药业	食品生产与加工	1.1169	1.1136	0.3	92	96	52	★★★★★
300228	富瑞特装	机械制造	0.7783	0.776	0.3	88	97	75	★★★★★
002068	黑猫股份	化工品	0.396	0.3949	0.28	94	87	67	★★★★★
002325	洪涛股份	建筑工程	0.49	0.4887	0.27	92	93	66	★★★★★
002353	杰瑞股份	能源设备与服务	1.3902	1.3874	0.2	94	100	65	★★★★★
600518	康美药业	制药	0.6484	0.6477	0.11	99	97	80	★★★★★
002236	大华股份	电子设备与仪器	1.0377	1.0366	0.11	98	93	70	★★★★★
000531	德恒运 A	电力	0.7266	0.7259	0.1	81	100	75	★★★★★
002065	东华软件	软件	1.0957	1.0946	0.1	99	70	89	★★★★★
000786	北新建材	建筑材料	1.1795	1.1785	0.08	92	93	90	★★★★★
300024	机器人	机械制造	0.7488	0.7482	0.08	86	97	85	★★★★★
600085	同仁堂	制药	0.4196	0.4193	0.07	88	97	59	★★★★★
600750	江中药业	制药	1.0302	1.0297	0.05	85	83	60	★★★★★
000513	丽珠集团	制药	1.4732	1.4728	0.03	76	95	79	★★★★★
300039	上海凯宝	制药	0.8666	0.8664	0.02	89	85	84	★★★★★
000501	鄂武商 A	零售	0.8071	0.8069	0.02	74	92	100	★★★★★
002220	天宝股份	食品生产与加工	0.5717	0.5066	12.85	91	53	42	★★★★★
300257	开山股份	机械制造	1.6144	1.4864	8.61	76	67	73	★★★★★
600886	国投电力	电力	0.1857	0.1745	6.42	11	99	97	★★★★★
002017	东信和平	通讯设备	0.2688	0.2561	4.96	62	64	74	★★★★★
002308	威创股份	计算机硬件与设备	0.544	0.5237	3.88	90	80	55	★★★★★
300064	豫金刚石	金属与采矿	0.3909	0.3795	3	79	77	55	★★★★★
600267	海正药业	制药	0.8093	0.7895	2.51	72	57	91	★★★★★
002063	远光软件	软件	0.6646	0.6484	2.5	94	58	62	★★★★★

数据来源: 今日投资

永生投资 (600613)

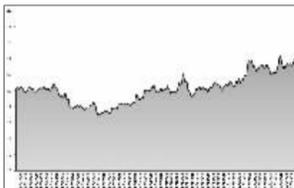


公司主营医药制造，产品主要是珊瑚癣净、斑蝥酸钠注射液。作为生

物制药企业在一定程度上受产业政策支持的利好预期非常强烈。另外，公司的产品本身在市场具有较大占有率和竞争力，尤其是斑蝥酸钠注射液，属于抗肿瘤药用于原发性肝癌等肿瘤，具有产品的唯一性。

二级市场上，近期在上证指数大幅下挫的情况下，永生投资在资产重组实现集团整体上市预期下逆势上涨，市场炒作明显过度，已经把政策利好提前透支，后市以谨慎为主。

刚泰控股 (600687)

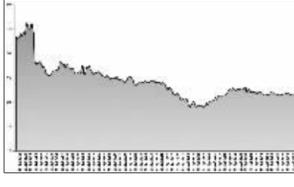


公司近日推出重大资产重组预案，将出售旗下房地产公司，并通过定向增

发的方式收购大冶矿业 100% 的股权，同时计划配套融资 8.6 亿元，公司也将由房企变为黄金矿业。公司的成功战略转型，将提高资产质量和核心竞争力，增强再融资能力。

二级市场上，股票复牌后已连续 3 日一字涨停，股价创出 2008 年以来新高。从成交量上来看，主力资金并未有获利了结的意愿，手中有该股的投资者短线可继续持股待涨。

盛路通信 (002446)

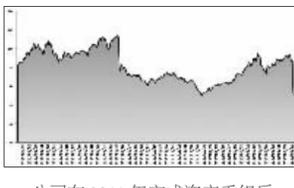


公司是国内规模最大，技术最先进的(民用通信)天线和微波(通信天

线)设备制造商之一。产品的产销量、市场占有率均居国内同行业(中资企业)领先地位，2009 年公司成为意大利 SIAE 公司在国内微波天线的唯一首选供货商。

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，短期均线呈现空头排列，但股价已接近公司上市以来最低价，建议重点关注。

贤成矿业 (600381)



公司在 2011 年完成资产重组后，业务彻底转型为煤炭行业，主营矿产资源、

火电资源的投资、开发等。该股近日大幅下跌，主要是其控股子公司创新矿业乱担保，导致募集资金、股东所持股份被冻结和质押，并严重影响创新矿业的生产与经营，对公司今年业绩影响较大。

二级市场上，该股近期处于下降趋势，放量下跌，MACD 指标走弱，并且此次贤成矿业被青海证监局调查，或将影响股价进一步下跌，投资者回避为上。

食品行业: 静待需求回暖

今日投资

根据今日投资《在线分析师》(www.investoday.com.cn)对国内近百名主流研究机构 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，行业分布相对集中，化工品以 7 家人入围占据第一，机械制造录得 4 家人入围位居第二，制药入选 3 只股票；其余则分布在运输基础设施、饮料生产、食品生产与加工、软件、汽车零部件、煤炭等行业当中。近期，在政策逐步放松的背景下，化工板块的盈利有望回升，本期我们将重点点评。

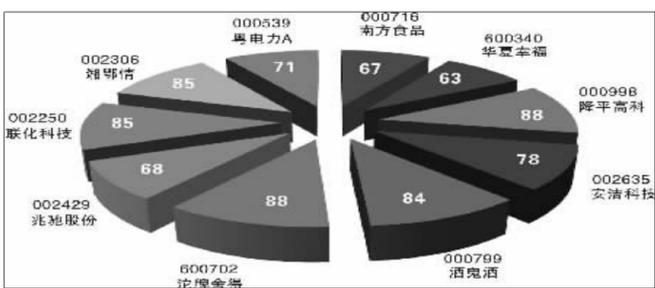
作为必需消费品的食品类公司，在本轮宏观经济下行的背景下，收入增速从去年下半年开始放缓。食品制造业规模以上企业的收入增速从 2011 年下半年开始下滑，四季度较三季度下降明显，但今年一季度较为平稳。

作为必需消费品，需求本身具有刚性，尤其是肉制品、乳制品等行业，而速冻食品和植物蛋白本身行业景气度较高。如果需求上半年已在底部，那下半年随着消费旺季到来，需

求回暖的可能性很大。目前各子行业中，肉制品、乳制品、速冻食品、乳饮料及植物蛋白行业收入增速持续下滑的时间已达到或超过历史最长时期，而调味发酵品收入增速在今年一季度已经出现反弹。我们只需静待需求回暖，食品股的复兴指日可待。

日信证券看好下半年食品行业的表现。今年经济增长减速，食品作为必需消费品有较好的防御性，同时消费物价指数和生产者物价指数双降背景下，食品消费类企业存在毛利率恢复的交易性机会。具体公司选择上，主张从下至上的选股策略，重点关注“大而强”和“小而美”这两类公司。

一是大而强的企业，重点关注伊利股份、青岛啤酒、燕京啤酒。这类公司大多处于一个规模较大的行业，市场空间大，并在各自行业已经拥有较为领先的市场地位，品牌知名度高，盈利能力也不弱，抗风险能力强。二是小而美的公司，重点关注安琪酵母。这类公司尽管规模不大，但往往是所处细分行业的龙头企业，市场占有率高，盈利能力强，存量业务稳定有空间，新增业务潜力大，成长性好。

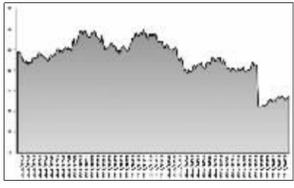


数据来源: 今日投资

■ 创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

龙源技术(300105)

总股本: 1.4512 亿
流通股本: 3632 万
2012 年一季度每股收益: 0.0873 元



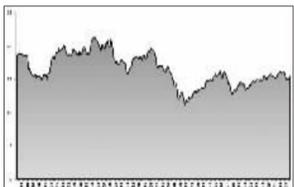
看好火电低氮燃烧改造企业下半年业绩增长。火电低氮燃烧改造市场已率先启动，增长趋势将呈爆发式，企业收入或推迟至 2012 年的三四季度得到体现。政策配套，方向明确。2012 年全年改造量保守估计在 200 台以上，增速超 100%。预计 2012 年上半年招标量在 120 台，全年招标总量预计在 250 台，即使最为保守估计也在 200 台以上。低氮燃烧存量改造市场约 145 亿元，增速今年最快，总量明年是高峰。我们预计 2012、2013、2014 年分别将有 250 台、350 台、200 台机组需进行低氮燃烧改造。

龙源技术充分受益。我们认为，利用技术领先优势，点火企业将在存

量改造中拔得头筹。龙源技术在低氮燃烧改造领域具有垄断性地位，2010 年市场份额超过 60%，预计 2012 年份额在 50%左右，龙源技术将充分受益于行业的快速增长。假设 2012 年、2013 年确认低氮燃烧设备 90 套和 170 套，确认余热利用设备 3 套和 4 套；假设 2014 年集团大力扶持余热业务和传统点火业务出口打开，将有效降低低氮燃烧改造接近完成带来的子板块业务下滑影响，预计 2011 年和 2012 年每股收益分别为 1.0 元和 1.5 元。我们给予公司“增持”评级。

长海股份(300196)

总股本: 1.2 亿
流通股本: 5073 万
2012 年一季度每股收益: 0.1199 元

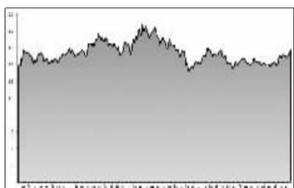


长海股份增资常州天马之后，可以实现长海股份业务链的有效延伸，产品线延伸覆盖整个玻纤产业链上下游。长海股份生产玻纤及玻纤制品使用的助剂、乳剂等化工原料主要采购自常州天马，增资天马可以有效稳定上游化学原料供应，在市场竞争中更胜一筹。同时，天马集团的部分产品如玻璃钢是长海股份第一大业务短切毡的主要下游应用，增资天马使产业链得到延伸，进一步加强了长海上游一体化的优势。

中期内，对天马的增资控股能提升公司的竞争力，拓展公司的成长空间；短期内，国内外宏观经济下行对玻纤行业带来一定的影响，不过公司在行业内竞争力突出，成本控制力极强，储备项目较多将不断带来新的增长点，预计 2012-2014 年每股收益分别为 0.70 元、1.08 元、1.45 元，给予“推荐”评级。

华谊兄弟(300027)

总股本: 6.05 亿
流通股本: 3.49 亿
2012 年一季度每股收益: 0.05 元



2012 年，公司预计有 7 部以上影片上映，较 2011 年电影业务无论从数量和影片量级上具有巨大提升，故被称为“电影大年”，预计票房超过 20 亿元，国内市场份额将超过 10% (国产片份额将超过 20%)。

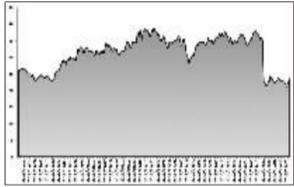
渠道与衍生建设：公司以 N 屏播放、多样化衍生(包括品牌授权)为发展目标，实现电影内容在多种媒体(尤其是新媒体)上的传播，以轻资产为投资原则，实现产业链的纵向深度整合。内容制造 + 渠道建设 + 衍生品”共三大块业务群，其中内容制造为公司的核心，带动另两块

业务的发展。预计 2-3 年内，公司将着重于对已扩展的渠道、衍生品等业务的集中消化。渠道布局将在 2013 年开始产生效益，2014 年实现快速增长。

我们认为 2012 年业绩增速超 40%，2012-2014 年每股收益分别为 0.55 元、0.80 元、1.20 元，业绩季度拐点恰是介入良机，给予公司“增持”评级，目标价 22 元，空间 50%。

长盈精密(300115)

总股本: 2.58 亿
流通股本: 9458 万
2012 年一季度每股收益: 0.25 元



公司一季度营业收入 2.35 亿元，同比增长 47.05%，环比增长 12.5%；实现净利润 4259.94 万元，同比增长 40.09%，环比增长 12.05%，基本每股收益为 0.25 元。

由于结构件模具要求较高，公司在研发方面投入较高，销售费用主要体现在公司开拓新客户如 LG、摩托罗拉等产生的费用较高，认证环节较为复杂。公司所处智能手机行业依然维持高速增长，目前来看全球智能手机渗透率低的区域仍是南非、亚太等新兴市场，低端智能机将出现井喷，去年全球智能手机出货量 4.8 亿部，预计今年将达到 6.7 亿部。三星、中兴、华为、联想、宇龙酷派等厂商是低价机的主力军，公司主要产品连接器、屏蔽件和金属外观件均是定制性结构件产品，从行业竞争格局来看定制性产品基本不存在产能过剩局面，公司的客户构成和产品结构将充分分享行业和优质客户的高增长。

产能释放保障业绩增长。公司募投项目集中在今年陆续达产，除了按预期正常进展的连接器和屏蔽

件外，公司今年 4 月份完成了广东长盈的增资手续，由原计划产能 6700 万只金属结构件(包括 200 万只金属外观件)新增 700 万只金属外观件产能。由于智能机正处于黄金发展期，并且公司拥有优质客户构成，产能消化不存在问题，公司近两年的增长依然明确。

公司在传统淡季依然保持高增长，毛利率短期下降符合我们预期，年报点评期间我们考虑到估值基本合理给予了中性评级。截至目前也出现 10%左右的回调，我们认为公司明年后年的高增长依然较为明确，盈利能力有望随着金属外观件的扩产而回升。我们预计公司 2012-2014 年的营业收入为 13.53 亿元、21.09 亿元和 28.77 亿元，净利润分别为 2.61 亿元、4.06 亿元和 5.42 亿元，每股收益分别为 1.52 元、2.36 元和 3.15 元，对应当前股价市盈率分别为 23.3 倍、15 倍和 11 倍，上调至推荐评级。(华林证券)