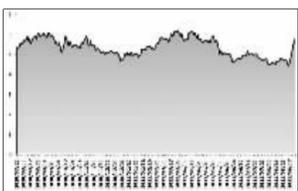


■ 强势股点评 | Strong Stock Review |

本周股指回探至前期低点 2437 点附近，展开反弹，但量能难以有效放大，制约了反弹空间。ST 昌鱼上演咸鱼翻身，在没有任何利好的情况下连拉涨停板。公司随后发布澄清公告称，三个月内无重大重组事项，注意回落风险。物联网“十二五规划”出台在即，作为物联网细分行业龙头，达华智能采取积极成长战略加速扩张，应对行业发展新机遇。不惧营业收入、利润双下滑的国海证券股价连续拉升。成交显示，机构游资纷纷捧场，但在市场持续低迷背景下，投资者应注意回避风险。

(恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670611040050)

ST昌鱼 (600275)



公司原来的主业为渔业养殖、畜禽养殖、农产品加工等。但近几年渔

业养殖收入大幅萎缩，公司通过必要的产业结构调整强化了房地产业务，目前房地产业务已成为公司的主业。公司目前主要业务集中在北京地区。

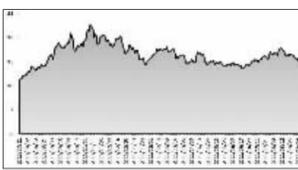
二级市场上，该股随 ST 板块整体走强而放量拉升，随即关于公司的重组传闻四起。但公司发布公告称，3 个月内无重大重组事项。这或仅为弱市中的短线炒作，建议投资者不要盲目追高。

■ 弱势股点评 | Weak Stock Review |

全球五大主要央行将协同执行三次美元流动性招标操作，为欧洲银行业注入美元流动性，缓解市场担忧。东方海洋受蓬莱 19-3 油田漏油事件影响，机构纷纷出货股价重挫。随后公司发布公告称，养殖水域未受到渤海湾油田漏油事件不良影响，大跌后股价有望在 13 元附近企稳。新都酒店澄清，公司未参与拍卖锡矿及借壳稀土，股价应声下跌，投资者需保持谨慎。拓邦股份增发大限将至，二级市场遭投资者用脚投票。公司能否推升股价顺利实施定增融资，一切仍属未知。

(恒泰证券 杜晓珀 执业编号 S0670611040050)

东方海洋 (002086)



公司主营海洋水产品加工和海水养殖。2011 年中报每股收益 0.1338

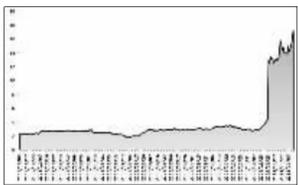
元，预计 2011 年 1 至 9 月净利润与上年同期相比增长幅度为 30% 至 50%。2011 年 9 月 15 日，东方海洋针对蓬莱 19-3 油田溢油事故发布公告，养殖水域未受到渤海湾油田漏油事件不良影响，养殖业务一切正常。二级市场，近期股价已向下跌破年线支撑，短线形成破位形态。周线、月线也有继续向下趋势，建议投资者保持谨慎。

■ 盈利预测调高股票一览 | Profit Forecast |

股票代码	股票简称	所属行业	收盘价(元)	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
000876	新希望	食品生产与加工	20.4500	1.4330	1.3657	4.9300	92.0000	92.0000	66.0000	★★★★★
300015	爱尔眼科	保健服务	23.3000	0.4436	0.4305	3.0400	96.0000	94.0000	76.0000	★★★★★
600160	巨化股份	化工品	25.3800	2.2998	2.2409	2.6300	99.0000	92.0000	78.0000	★★★★★
002157	正邦科技	食品生产与加工	11.7100	0.3382	0.3322	1.8100	83.0000	98.0000	71.0000	★★★★★
600612	老凤祥	纺织品和服饰	30.9600	1.0537	1.0362	1.6900	98.0000	80.0000	84.0000	★★★★★
002304	洋河股份	饮料生产	139.0000	4.3419	4.2893	1.2300	99.0000	92.0000	70.0000	★★★★★
002573	国电清新	机械制造	41.7200	0.8193	0.8099	1.1600	81.0000	100.0000	47.0000	★★★★★
002226	江南化工	化工品	25.8500	0.9995	0.8991	11.1700	75.0000	67.0000	38.0000	★★★★
002458	益生股份	食品生产与加工	26.4000	1.3102	1.2288	6.6200	73.0000	75.0000	74.0000	★★★★
600396	金山股份	电力	8.1600	0.3484	0.3308	5.3200	36.0000	86.0000	69.0000	★★★★
002051	中国国际	建筑工程	26.4000	1.1382	1.0936	4.0800	72.0000	66.0000	77.0000	★★★★
300226	上海钢联	互联网软件及服务	30.7000	0.9863	0.9494	3.8900	92.0000	81.0000	31.0000	★★★★
000540	中天城投	房地产	8.8000	0.9625	0.9394	2.4600	97.0000	74.0000	81.0000	★★★★
600967	北方创业	机械制造	16.1000	0.5707	0.5576	2.3500	78.0000	66.0000	67.0000	★★★★
300105	龙源技术	机械制造	50.4500	1.2593	1.2304	2.3500	84.0000	53.0000	70.0000	★★★★
002082	栋梁新材	建筑材料	12.9800	0.8531	0.8359	2.0600	81.0000	96.0000	76.0000	★★★★
002477	雏鹰农牧	食品生产与加工	30.6100	1.1544	1.1333	1.8600	87.0000	98.0000	56.0000	★★★★
000758	中色股份	金属与采矿	26.0200	0.3735	0.3678	1.5500	82.0000	65.0000	60.0000	★★★★
000969	安泰科技	金属与采矿	19.3800	0.4000	0.3944	1.4200	73.0000	80.0000	95.0000	★★★★
600132	重庆啤酒	饮料生产	67.7100	0.3932	0.3878	1.3900	72.0000	94.0000	68.0000	★★★★
601000	唐山港	运输基础设施	7.0800	0.4300	0.4244	1.3200	77.0000	78.0000	55.0000	★★★★
002589	瑞德医药	食品药品销售	28.3800	0.9985	0.9867	1.2000	79.0000	96.0000	47.0000	★★★★
300157	恒泰艾普	软件	41.1300	0.6939	0.6858	1.1800	46.0000	82.0000	70.0000	★★★★
000718	苏宁环球	房地产	8.2100	0.6086	0.6025	1.0100	74.0000	87.0000	86.0000	★★★★
002233	塔牌集团	建筑材料	12.6200	0.6835	0.6767	1.0000	95.0000	69.0000	38.0000	★★★★
300124	汇川技术	电力设备	76.2800	1.7893	1.7723	0.9600	86.0000	81.0000	70.0000	★★★★
002424	贵州百灵	制药	18.3400	0.6400	0.6341	0.9300	92.0000	91.0000	31.0000	★★★★
600827	友邦股份	零售	16.2900	0.4889	0.4329	12.9400	54.0000	58.0000	53.0000	★★★
601005	重庆钢铁	金属与采矿	3.5200	0.0497	0.0447	11.1900	51.0000	46.0000	90.0000	★★★
002382	蓝帆股份	化工品	23.5600	0.6350	0.5733	10.7600	38.0000	90.0000	6.0000	★★★
000716	*ST 南方	食品生产与加工	9.5700	0.2200	0.2025	8.6400	39.0000	70.0000	17.0000	★★★
600693	东百集团	零售	9.4500	0.6168	0.5807	6.2200	96.0000	68.0000	79.0000	★★★
000965	天保基建	房地产	8.9900	1.0100	0.9533	5.9500	99.0000	60.0000	10.0000	★★★
000679	大连友谊	零售	8.4200	0.9533	0.9038	5.4800	60.0000	76.0000	61.0000	★★★
300231	银信科技	信息技术与服务	34.1900	0.9732	0.9312	4.5100	82.0000	79.0000	34.0000	★★★
002043	兔宝宝	家庭耐用消费品	9.0300	0.2070	0.1981	4.4900	68.0000	44.0000	41.0000	★★★
600642	申能股份	电力	4.3800	0.4290	0.4121	4.1000	22.0000	53.0000	77.0000	★★★
300234	开尔新材	建筑材料	22.6000	0.5737	0.5544	3.4800	91.0000	85.0000	29.0000	★★★
300228	富瑞特装	容器与包装	40.5800	1.0939	1.0586	3.3300	91.0000	49.0000	50.0000	★★★
600161	天坛生物	生物技术	17.4500	0.4446	0.4306	3.2500	46.0000	57.0000	59.0000	★★★
002085	万丰奥威	汽车零部件	11.7400	0.5256	0.5091	3.2400	36.0000	75.0000	56.0000	★★★
002538	司尔特	化工品	23.5100	0.8800	0.8533	3.1300	90.0000	91.0000	26.0000	★★★
600657	信达地产	房地产	5.4700	0.4200	0.4075	3.0700	30.0000	90.0000	38.0000	★★★
600559	老白干酒	饮料生产	30.1200	0.5070	0.4931	2.8200	77.0000	66.0000	36.0000	★★★
300227	光韵达	电力设备	18.7200	0.4944	0.4835	2.2500	75.0000	75.0000	31.0000	★★★
000792	盐湖股份	化工品	49.3100	2.4249	2.3731	2.1800	51.0000	38.0000	71.0000	★★★
002110	三钢闽光	金属与采矿	8.4400	0.5343	0.5230	2.1600	51.0000	38.0000	84.0000	★★★
000683	远兴能源	化工品	7.7300	0.3210	0.3143	2.1300	80.0000	32.0000	53.0000	★★★
002067	景兴纸业	林业与纸制品	6.7700	0.3498	0.3428	2.0400	68.0000	66.0000	44.0000	★★★
002038	双鹭药业	制药	34.7000	1.2957	1.2695	1.9100	97.0000	65.0000	67.0000	★★★

数据来源：今日投资

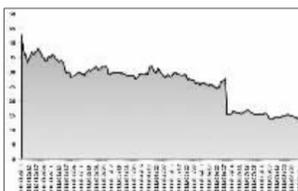
国海证券 (000750)



公司前身为广西证券，创立于 1988 年。是国内首批成立、唯一在

广西区内注册的全国性综合类证券公司，也是首批审核通过的规范类证券公司之一。早在 2006 年 11 月，国海证券就与桂林集琦商讨借壳事宜。经过重组，公司成功借壳 SST 集琦，于今年 8 月 9 日复牌交易，首日飙升 198%。二级市场，上市不久的国海证券表现极为抢眼，逆势连阳。本周不断刷新高点。鉴于短期涨幅过大，存在补跌风险。建议激进投资者逢低轻仓博弈，稳健者暂且观望。

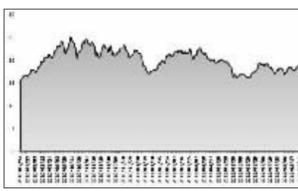
达华智能 (002512)



公司专业从事非接触式智能卡、智能电子标签、射频识别 (RFID) 读卡

设备的研发生产，其产品广泛应用在安防、交通、旅游、防伪、金融等各个领域。公司凭借产品性价比高和柔性化生产等优势，在小型项目领域具有明显的竞争优势。公司处在 RFID 产业链的 RFID 非接触式智能卡及标签加工环节，作为制造商，低成本优势是公司的核心优势。二级市场，该股近期连续大涨后有整理需求。预计经过短期震荡整理之后，股价仍有上升空间，可适当关注。

拓邦股份 (002139)

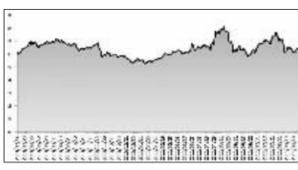


公司是国内最早将单片机嵌入技术应用用于家电智能控制应用领域的行业先

行者，核心产品涵盖家用电器智能控制器各个产品领域，同时包括电力系统自动控制设备、互动数码运动产品的研究、开发与制造。

二级市场上，该股连续的两个大阴线创出 2010 年 4 月份以来的新低，均线下跌趋势明显，各类指标均处于下跌趋势中。消息面上，定增融资压力重重，操作上建议以观望为主，待大盘好转可积极关注。

新都酒店 (000033)



公司是深圳酒店业唯一一家上市公司，主要从事经营酒店、商场、餐厅

及其附属产业。公司上半年净利润为负值，预计三季度营业收入将较去年同期有一定幅度的增长，但考虑到物价上涨，成本也将有所增加，因此整体营业利润仍可能为亏损。

二级市场方面，该股处于弱势整理阶段。受涉矿传闻澄清影响，该股复跌后缩量整理，目前尚未出现企稳迹象，投资者观望为宜。

房地产行业：正是逢低布局时

邹永勤

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 2011 年)调高幅度居前的 25 只股票中，隶属于消费的零售行业继上期成功问鼎后，此次再度蝉联冠军。此外，房地产和化工品分别以 3 家人入围而并列“第二把交椅”。近期，房地产调控政策暗潮涌动，限购限价之声此起彼伏，地产股究竟路在何方？

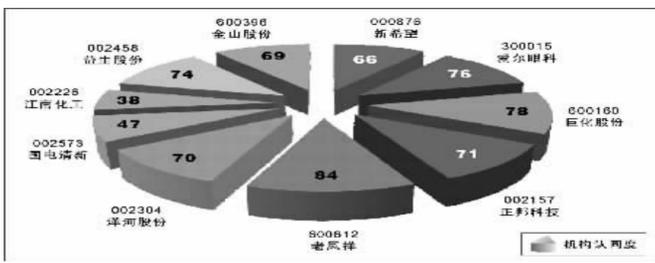
2011 年 9 月 9 日，国家统计局公布了 2011 年 1 至 8 月全国房地产市场运行指标。数据显示，今年 8 月商品房销售好于市场预期，房价依旧平稳。8 月全国商品房销售面积和住宅销售面积分别为 7817 万平方米和 6981 万平方米，同比增速分别为 13.5% 和 13.9%，环比增速分别为 2.6% 和 3.4%。浙商证券认为，究其原因，在于管理层限购扩容的表态，及其限购政策出台导致部分城市或区域提前购房热潮的贡献。

东兴证券则指出，下半年房地产开发投资同比增长仍将保持较好增长，全年增长在 28% 左右。二三线城市限购对商品房销售的影响远低于首批出台限

购城市的影响，对房地产上市公司的影响有限。截至 8 月，房地产开发投资与销售增长平稳。其中，新开工面积、竣工面积同比增长加大，开发投资、销售面积和销售金额同比增长平稳，预计 9 月份房地产仍保持平稳增长。东兴证券建议，中长期关注布局城市面广、销售周转快的公司如招商地产、万科 A、保利地产和金地集团。另外，对跌幅较大的一些区域性公司也可积极关注，如北京城建、金融街、建发股份等。

英大证券则指出，虽然房地产行业在 8 月份表现低迷，整体跌幅为 -2.11%，但仍略好于沪深 300 指数。这主要是因为本月下跌的主因是系统性风险，而目前较低的市盈率水平为行业提供了较好的防御性。在 8 月中上和 25 日大盘的两次反弹中，房地产行业都扮演了重要角色。目前来看，9 月商品房的销售尚未出现爆发性的增长，而一些地区的房价却出现了实质性下降。开发商在业绩目标的压力下开始大力推盘，但整体来看，降价幅度有限，需求刺激效力较弱，未来需要更明显的价格调整以实现今年的销售任务。在销售平淡、调控持续、大盘不稳的格局下，维持房地产行业“同步大市”评级。

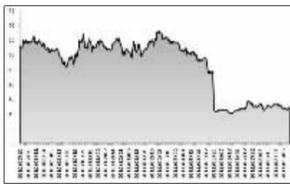
(作者单位：今日投资)



■ 创业板点兵 | GEM Stock Review |

吉峰农机 (300022)

总股本：3.57 亿股
流通股本：1.72 亿股
今年上半年每股收益：0.107 元
限售股上市 (2012 年 5 月 7 日)：1760.00 万股

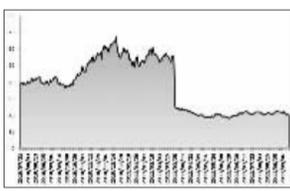


公司是国内农机流通市场的龙头企业，同时也是行业内率先推行连锁经营模式的企业之一。截至 2011 年 6 月 30 日，公司在全国范围内共有 191 家直营店和 1165 家代理商。公司同时是国内为数不多，成功实现跨区域布点的农机流通企业之一。截至目前，公司已经进入全国包括四川、重庆、吉林、辽宁、陕西、甘肃、江

苏、浙江、新疆、河南等在内的 20 个省份 (直辖市)。
农机流通行业市场规模的增长空间广阔，行业集中度有待提高。近年来，政府不断出台包括农机购置补贴在内的扶持政策，刺激了农机购置需求快速释放。我们给予“推荐”评级。

合康变频 (300048)

总股本：2.46 亿股
流通股本：7793.25 万股
今年上半年每股收益：0.21 元
限售股上市 (2011 年 11 月 30 日)：612.80 万股



合康变频主要从事高、中低压及防爆变频器的研发、生产与销售，是国内高压变频器龙头企业，2010 年公司新增订单台数排名第二，仅次于利德华福。2011 年上半年，公司实现主营业务收入 2.31 亿元，同比增长 58.83%；净利润 5086.54 万元，同比增长 35.25%；扣除股权激励费用影响，净利润同比增速为 62.26%。

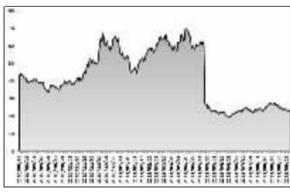
快速增长的订单是合康变频业绩增长的坚强保障。公司订单台数一直保持较高增速，但由于高压变频器价格不断下降，订单金额增速持续低于

订单台数增速。公司立足于高压变频器，一方面稳固通用高压变频器市场；一方面持续培育高性能高压变频器“蓝海”市场的竞争能力。同时，公司通过募投项目积极发展中低压全系列变频器产品。

施耐德收购利德华福。客观上给予公司扩大市场份额的机会。公司有望在超越西门子之后，再上新台阶，成为国内高压变频器行业排名第一的厂商。我们给予目标价格 23.2 元和“推荐”评级。

乐视网 (300104)

总股本：2.2 亿股
流通股本：8546 万股
今年上半年每股收益：0.27 元
限售股上市 (2011 年 8 月 12 日)：12233.10 万股



公司股权激励草案修订稿获批。公司此次对原有股权激励草案进行了如下的修改：1、公司将授予总量从 300 万份调整为 660 万份，占总股本比例仍为 3%；2、公司对原行权价格 64.32 元进行相应的调整，调整后行权价格为 29.17 元；3、股权激励对象人数调整为 260 人；4、明确了股票期权价值的计算方法和计算过程。

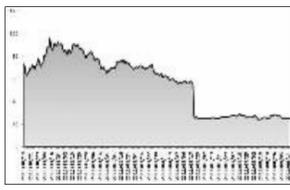
公司下半年关注网络广告和乐视制造。公司上半年网络广告同比增长只有 46%，大大低于优酷和土豆的增速。我们预计，下半年随着公司品牌广告主的不断增多，以及公司的品牌知名度和人气的不断累积，公司网络广告业务有望迎来高速发展。

公司下半年着力打造的自制综艺

频道 (包括《魅力研习社》、《我为校花狂》等)，以及重金购买的影视剧，加上与海信等电视机厂家的合作，公司的网站流量有望实现快速上升。另外，值得一提的是，公司也于 9 月 15 日发布了“乐视制造”原创战略，每年计划投入 1 亿元用于自制栏目、网络剧和扶持微电影。近期公司上映的微电影《水山》上线仅仅 4 天，播放量就突破了 1000 万。公司着力打造自制剧，一方面与其他视频网站进行差异化经营，另一方面也有利于公司扩延产业链，并且不必陷入过度的版权购买竞争中。我们维持对公司“推荐”评级。

易世达 (300125)

总股本：1.18 亿股
流通股本：3000 万股
今年上半年每股收益：0.29 元
限售股上市 (2011 年 10 月 13 日)：645.53 万股



公司是国内水泥窑余热发电行业的领军企业。目前水泥窑余热利用已进入全面推广阶段，市场渗透率近半，预计水泥行业余热利用在“十二五”期间仍可维持较高的景气度。公司依靠经验丰富的专业技术人才和持续研发投入，在行业竞争格局中稳居前三甲，并力争未来提高市场份额到 20%。

公司的核心价值体现在为客户提供整套方案设计和售后服务。从公司的供应链来看，前五大供应商主要是余热锅炉、汽轮机、发电机厂商等。公司本身轻资产，并不具备三大主机设备的生产线。研发和技术人员是公司最核心的人力资源，为客户提供既有项目的方案设计，同时进行前瞻性研发。

公司业务模式将以工程总承包和合同能源管理并重。随着公司相关资

质的具备和综合服务能力的提高，业务结构中，单相业务的占比将呈下降趋势。总包业务是交钥匙工程，收入确认按完工百分比，是目前最主要的业务模式。目前公司 4 个项目陆续进入效益分享期，其营收贡献比例和综合毛利率均有提高趋势。

未来的增长引擎在于向其他高耗能行业和海外市场拓展。因水泥行业利用的是中低温余热，技术难度大于如钢铁、冶金等行业，公司在进行新行业切入时不存在技术瓶颈。目前，公司已在其他行业和印度市场有一定的示范工程，我们预计在水泥行业相对饱和后，这些领域将成为新的增长驱动力。公司是节能环保领域较优质标的，谨慎推荐。(平安证券)

本版作者声明：在本人所知道的范围内，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。