

创业板点兵

价值回归趋势不改

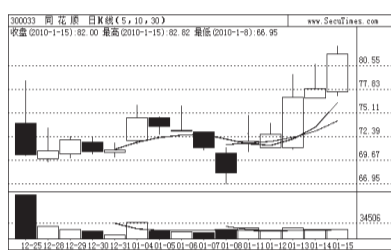
平安证券 叶华 郑涛

本周,大盘震荡加剧,沪深300指数一周微涨0.07%。尽管大盘无功而返,但以创业板为代表的小市值品种却有卷土重来之势:已上市的42只创业板个股,近9成出现上涨,平均算术涨幅超过6%,整体跑赢大盘。从个股表现来看,同花顺以20.15%的周涨幅领涨创业板。首批上市的8只新股涨幅居前,平均上涨超过10%。以明星个股吉峰农机为例,在累计下跌近40%之后,本周再现涨停,超越反弹的迹象明显。

策略上,本周创业板出现反弹,原因有二:一是创业板IPO节奏有所减缓,二是无新股上市,市场也见缝插针,展开反弹。我们坚持前期观点,即,随着上市新股不断增多,创业板的整体高估值难以为继。虽然不排除真正有价值的个股脱颖而出,但分化在所难免,创业板的估值中枢仍将下移。

个股点评

同花顺 (300033)

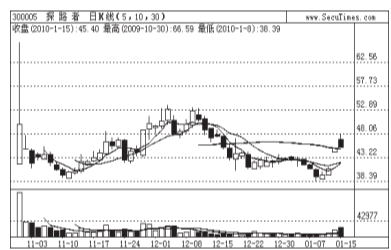


据服务、手机金融信息服务。

网民数量增加是互联网金融信息服务发展的基础,我国证券市场的改革给金融信息服务市场带来了勃勃生机。公司主营业务之一的手机金融信息服务收入依赖于使用移动互联网的人数,根据预测,未来3年移动互联网使用人数将保持平均30%的同比增长,从而增加手机金融信息服务市场的总量,给公司该业务的发展带来了契机。而不断增加的ARPU值也是业绩增长的动力。预计在未来的一段时间,公司手机金融信息服务的ARPU值仍会有所上升。

本周创业板市场出现较大反弹,摆脱前几周的颓势。同花顺在主板市场软件信息股大幅上涨的带动下,周涨幅20.15%。公司从事互联网金融信息服务,提供的服务有网上行情交易系统的开发和维护、金融资讯及数

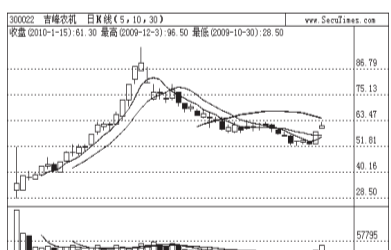
探路者 (300005)



公司主营户外用品的研发设计、组织外包生产和销售,拥有自主知识产权的驰名商标“探路者”。调查显示,“探路者”品牌在户外用品行业份额,按销量计算排第一,占比为近1/4。当前我国户外用品市场正处于高速增长期,与国外相比,市场规模尚小,未来发展潜力巨大。探路者本周发布业绩公告,预计2009年净利润较上年同期增长50%-100%,显示出公司良好的发展势头。随着上市募集资金建设项目逐步投入使用,公司有望迎来新一轮增长。

受年报披露因素影响,本周创业板个股表现逐步脱离大盘。探路者本周大涨15.05%,成为创业板板块的领头羊,期间最高股价48.00元,最低价38.95元,一周振幅达22.93%。

吉峰农机 (300022)



时期,而目前我国的农业机械化率只有45%左右,在未来的10年内,我国的农业机械化率将提高至60%左右,据此估算未来我国农机行业需求也将实现50%以上的增长。吉峰农机目前拥有直营连锁店70家,代理经销商550家,区域覆盖西南地区的7个省市,而未来公司实现长江以南地区的网络覆盖,经营区域也将提高到14个省份。我们认为按照目前公司未来的布局,以及农机行业未来需求的稳定增长,公司未来的成长性有望保持高速成长的态势。

吉峰农机是一家农机连锁销售的龙头企业,目前我国农业发展正处在一个由传统农业向现代农业演变的关键

创业板周涨幅一览表

Table with 4 columns: 代码, 简称, 最新收盘价(元), 本周涨跌幅(%), 本周换手率(%). Lists various stocks and their performance metrics.

强势股点评

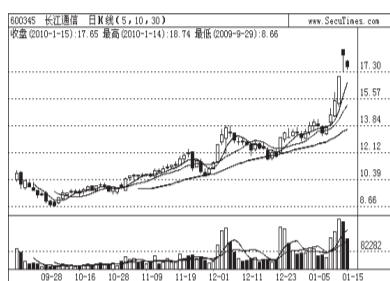
总评

上周末,股指期货、融资融券获批的消息与本周的存款准备金率的突然上调,使得两市股指出现了大起大落,宽幅震荡的走势,而这更像是在进行着股指期货推出的预演,考验着投资者的信心与耐心。

随着2009年年报披露拉开帷幕,年报高送转预期股票的炒作也开始渐入佳境。本周,浪潮信息异军突起,对于市场传言的高送转信息,公司在其股价封上第二个涨停板后就进行了澄清,但其后该股仍被继续大幅拉升,游资身影出没其中。长江通信业绩同比增长100%,公司公告的股权划转计划对基本面并无实质影响。交大博通资产重组后将变身地产,微型股本给二级市场的炒作带来了方便条件,不过目前参与者仍是游资为主。而本周“三网”融合政策的出台,对广电类上市公司整合提供了良机,同时也提供了广阔的发展空间,广电网络成为市场关注的龙头。而在智能电网标准将出台的消息刺激下,奥特迅作为直流操作电源细分行业龙头,也将迎来新的发展机遇。

总体来看市场热点持续性不强,题材短炒机会更多,投资者要把握好及时兑现利润的时机。(恒泰证券 杜晓珀)

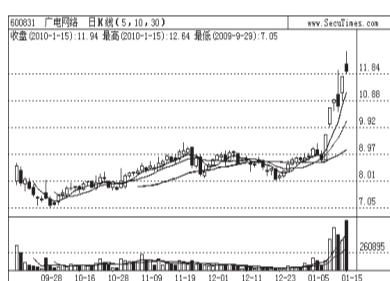
长江通信 (600345)



公司主要从事通信产品的投资、研发、制造和销售,产品包括光传输

设备、接入网设备、光纤光缆、基站射频电缆、数字视频设备等以及相关软件,并从事通信、信息系统的集成和技术服务公司。公司参股25%的长飞光纤光缆是我国唯一掌握光纤核心技术“预制棒技术”的光纤生产企业。公司公告称预计2009年归属于上市公司股东的净利润同比增长100%以上。该股股价本周放量上扬,创年内新高,短线回避调整风险,中线仍可关注。

广电网络 (600831)



公司已完成全网资产整体上市,经营陕西全省有线电视网络资产,有

线电视用户达410万户,数字电视用户达到111万户。公司在重组之后,主业转型广告代理和广电网络运营,并且逐渐步入了良性发展阶段。由于目前整个陕西省有线电视网络覆盖率达到60%,而入户率仅30%,使得公司未来发展空间较大,是“三网融合”的受益板块。二级市场上,该股底部确认时间较长,目前强势特征明显,且成交量聚然放大,投资者仍可继续关注。

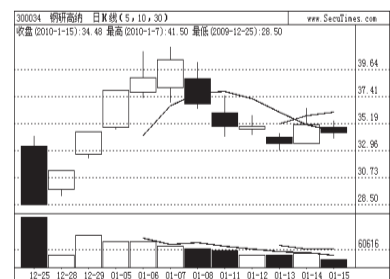
弱势股点评

总评

被视作重大利好的股指期货和融资融券试点的推出,却令股指收出高开低走的大阴线。而存款准备金率突然上调更是使银行、地产股雪上加霜。本周市场波澜起伏,消息面成为影响股指的主导力量。

山煤国际公告了良好的2009年业绩,前期重组炒作终于尘埃落定,股价也在利好兑现情况下出现回调,从中长期来看,该股仍值得继续关注。钢研高纳是第三批创业板上市公司中炒作力度最大的,由于深交所风险提示不断,近期出现了较明显调整,从走势看后期不排除有被继续炒作的可能,只不过这一过程更多的是游资的盛宴,中小投资者还是敬而远之。ST钛白重组后将变身为房地产企业,重组置入资产的瑕疵导致近期股价迅速回落,尽管重组方承诺尽快解决相关事宜,但投资者还是谨慎为好。鞍钢股份出现了明显回调,短线而言投资者应以观望为主。存款准备金率上调对中小银行的影响明显大于国有商行,但由于银行股估值整体偏低,所以北京银行应该有短线反弹机会,投资者可逢高减持。(恒泰证券 杜晓珀)

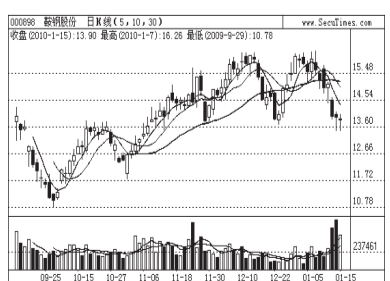
钢研高纳 (300034)



公司是高温合金材料及制品行业,产品主要面向的市场为航空航

天、发电领域使用的高端和新型高温合金,目前是国内高端和新型高温合金制品生产规模最大的企业之一。该领域市场的高温合金需求量并呈快速增长态势,公司产量将继续保持增长。二级市场上,该股发行市盈率75倍,从上市第二个交易日连续五天强势拉升,换手率高企,股价单日翻番,有恶意炒做之嫌。尽管近期股价有所回落,但仍显偏高,投资者短线还是观望为宜。

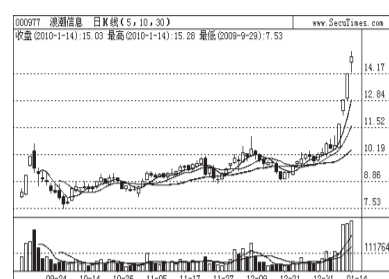
鞍钢股份 (000898)



受钢铁行业产能过剩和行业整合政策的影响,该股自2009年9月

份以来上涨乏力,12月至今年初,该股日K线系统走出了双头形态。在本周下跌过程中成交量大幅放大,股价跌破30.60及120日均线,并在周四跌破双头形态的颈线,周五该股在周四低点附近展开反弹,又以近似十字星K线报收,但成交量再度萎缩。技术上看,由于120日均线对股价构成较强的压力,如短期内股价无法有效突破120日均线,则继续下行的可能性将进一步增大。

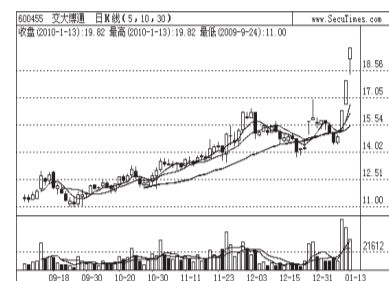
浪潮信息 (000977)



公司是国产服务器市场的龙头企业,多年保持国产市场销量和销售

额第一位。随着年报的陆续公布,首份有高送转的禾盛新材自公布之日起已上涨10元有余,高送配成为市场炒作的热点。尽管浪潮信息已于12日澄清送转计划,但还是受到了市场的追捧。目前该股已连续飙升,成交量大幅放大,股价已突破了前期的整理平台,上升空间被打开,后市仍有上升的惯性。但考虑该股扣除减持东港股份的收益后仍为负增长,建议投资者不要介入。

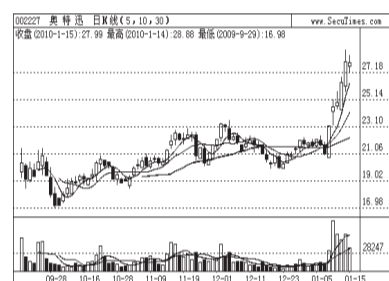
交大博通 (600455)



西安交大博通资讯股份有限公司成立于1994年8月,是集企业大

型应用软件开发、自主知识产权推广应用、计算机系统集成、专业IT应用咨询于一体的高新技术企业。公司重大资产转换已经获得证监会批准。二级市场来看,公司股价强势上涨,已经超过2007年的水平,目前的强势上涨属于短期游资所为,且上方面临上市首日的重大压力区,股价短期已处于相对高位。近期成交明显放大,不排除主力短期出货。待调整完毕后预计仍有上涨空间。

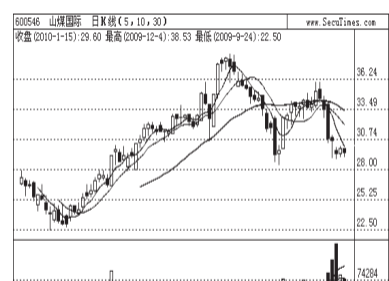
奥特迅 (002227)



公司主要产品的毛利率高达40%以上,盈利能力较强。公司上半

年接到的订单增加了45%,尽管因为金融危机冲击,好多订单推迟发货,不能计入实现利润,但这至少说明产品市场需求旺盛,只是落实的时间向后推迟。随着核电站、国家智能电网、新能源项目的建设,给奥特迅公司带来了十分广阔的发展空间。该股去年未进行股本扩张,有转增预期。近期放量突破前期密集成交区,原始切线指示,该股近期压力在31元附近,短线持股待涨。

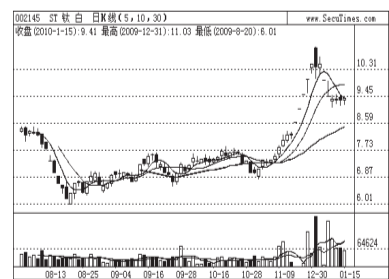
山煤国际 (600546)



公司主营新能源开发,煤炭、焦炭产业投资,煤炭及其副产品的

储运出口。公司重大资产重组通过,现大股东为山煤集团。预计公司2009年度实现归属于母公司所有者的净利润为人民币6.2亿元,比上年同期有大幅度增长。二级市场上,该股2009年升幅超过400%,缘于重组的成功,收益的提高,而目前的涨幅远远超过业绩提升的速度,近期盘中不断涌现较大抛单,表明获利筹码不断兑现,技术形态已呈空头排列,建议投资者予以回避。

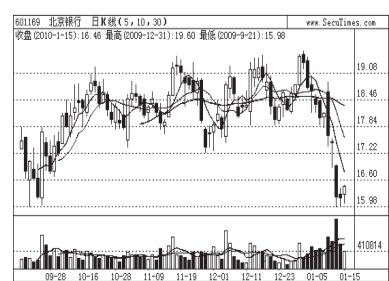
ST钛白 (002145)



公司2009年前三季度每股收益-0.5元,股东户数较集中。公司预

计,2009年比上年减亏55-58%左右。2009年12月24日,公司发布了《中核华原钛白股份有限公司重大资产重组暨关联交易预案》,之后其股价连续五个交易日上涨。2010年之初,公司又公布了澄清公告,之后股价回落。二级市场上,近期该股大跌的风险已不具备,中短期走势将以横盘为主,以时间换空间或静待公司信息进一步的明朗,投资者可密切关注该股量能的变化。

北京银行 (601169)



北京银行其主营业务在同行业中较为突出,2009年三季度实现每股

收益0.71元。银监会13日发布的《商业银行业资本充足率监督检查指引》和存款准备金率的提升同为紧缩措施,前者增加了商业银行补充资本的压力,对银行股更多体现为中期利空。近期,银行板块受到上述利空消息的打压连续走低。二级市场上,该股近日出现横盘整理,有止跌企稳现象,如有成交量配合,有望展开反弹,激进的投资者可短线介入,参与反弹。