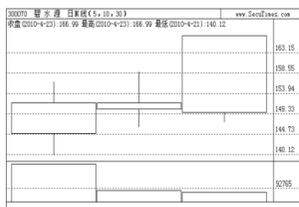


创业板点兵

本周创业板个股走势继续分化。涨幅前3的分别是红日药业、华星创业、新宙邦;跌幅前3的分别是机器人、上海佳豪、神州泰岳。证监会新规“分拆上市”的预期和限售股解禁的供给增加,使得创业板股价中枢有下移压力。而且,创业板估值偏高是不争的事实,由此短期内创业板持续调整的可能性依然存在。近期来看,随着一季报的披露,创业板个股可能再次吸引投资者的目光。

个股点评

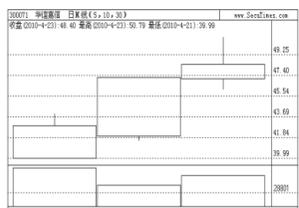
碧水源 (300070)



为桥头堡,冲在污水再生处理的最前线,在大型 MBR 项目上具有绝对优势。技术与服务是公司两大核心竞争力;公司是行业标准的编写者,掌握全套核心技术且处于全国领先、国际先进水平。此外,公司深刻了解中国水环境和污水处理市场,能准确把握住症结,及时提供全方位的服务。

我们预测,2010、2011、2012 年每股收益为 1.20 元、2.34 元和 3.92 元,年复合增长率高达 60%以上。MBR 市场规模近年以超过 100%的速度增长,但仍只占污水处理市场不足 1%。相对未来五年超万亿规模的污水处理市场,MBR 增长潜力巨大。作为其中龙头,公司 2009 年销售收入只有 3.1 亿,未来增长可期。鉴于公司上市后涨幅过高,已反映公司价值。我们给予公司“中性”评级,建议投资者逢低关注。

华谊嘉信 (300071)

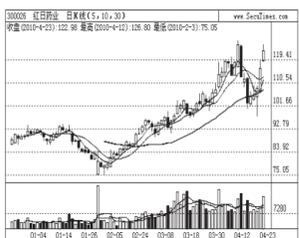


资金近 3 亿元,不仅能够满足募投项目的需要,增强公司主业的实力,还有超额资金为公司盈利模式的拓展、新业务的开展带来一定的保障,甚至可以通过整合行业资源来扩大市场份额。这对于公司长期增长预期的确立,将起到重要作用。

公司的核心价值是从营销策略、创意策划到项目执行服务提供一体化的营销方案。业务创新有助于保持公司对现有客户资源的深度开发,提高现有客户的粘性,奠定业务增长的基础。同时,新业务和新产品对于更好地满足客户需求,也有着十分积极的意义。

我们认为,此次公司 IPO 上市后,将进一步强化自身的核心竞争力。我们预测,2010-2012 年每股收益分别为 0.71 元、0.95 元和 1.22 元。

红日药业 (300026)



基本每股收益 2.03 元,稀释每股收益 2.03 元,业绩保持高速增长。此外,公司还公布了每 10 股转增 10 股派现 5.00 元(含税)的分配预案。

具体来看,公司后续产品看点颇多。公司一直非常注重新药的研发,并具备相当强的研发能力。除了正在研发的 8 个新药项目外,报告期内公司又购买了脑心多泰胶囊和盐酸沙格雷酯两项新技术。研发的新药将陆续上市,能够进一步增强公司的盈利能力,成为公司未来新的利润增长点。

我们预计,公司 2010-2012 年每股收益分别为 2.09、2.82 和 3.42 元。根据上周收盘价 122.98 元计算,对应动态市盈率分别为 58.8 倍、43.6 倍和 36 倍。目前股价已经基本反映了未来 2 年的业绩,给予公司“中性”投资评级。但从长期来看,公司业绩依然有超预期的可能,后市投资者还可进行关注。

创业板本周市场表现

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

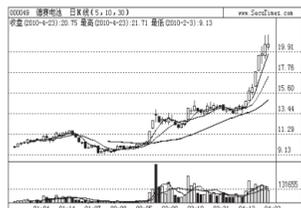
强势股点评

随着一季报披露进入高峰期,中报业绩大幅预增的个股成为资金关注的重点,其中不乏机构投资者的身影。水晶光电预计中期利润增长 100-150%,再加上 2009 年报 10 转 3 派 5 的方案,机构投资者关爱有加。汉王科技中期业绩同比预增 320-370%,加上 2009 年不分红使投资者对今年中期的高送转充满期待,股价也连创新高。

尽管业绩是永恒的主题,但对此类个股的操作还是应考虑调整时低吸。德赛电池经过了初期的亏损阶段,电池业务开始进入快速成长期,新能源题材同样吸引了机构投资者的目光,只不过当前股价上涨速度可能超出业绩增长速度。包钢稀土预计中期业绩同比大幅增长。资源型公司加之稀土价格上涨,使分析师看好公司未来前景,但目前股价估值水平有泡沫嫌疑。紫光股份业绩并不出色,上周证监会有关上市公司可以分拆子公司上创业板的消息,使之成为游资关注的热点。连续暴涨之后,公司公告并无影响股价的消息,投资者也要擦亮眼睛。

(恒泰证券 杜晓珀)

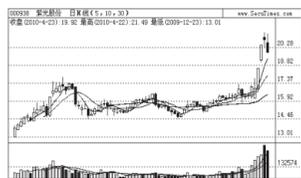
德赛电池 (000049)



公司是国内最专业电池生产商之一,电池产品涵盖一次电池、二次

电池方面的主要高端产品。二次锂电池是未来电池领域主流发展方向,有着非常良好的发展前景。公司拥有高效、遍布全国的营销网络。从长期看,公司所处锂电池和镍氢电池行业将受益于新能源汽车产业的快速发展。二级市场上,该股平台整理近一月之久。近期在众多低碳新能源概念个股中,脱颖而出。目前股价已连续上涨,涨幅很大,后市有回调要求。

紫光股份 (000938)



公司以信息产业为主,背靠清华大学,含有创投创新与物联网概念。

公司扫描仪业务运营模式 2009 年取得了突破性进展,稳居国内市场销量第一。“紫光 TeePC”是国际上最先进技术的高度集成的芯片级网络计算机,在许多领域取得了长足的应运。二级市场上,该股经过 3 个月横盘整理,本周在创投、物联网、电子信息板块走强下,快速拉升,成交量放大。周五出现了黄昏之星 K 线组合,短中期有调整要求,建议退出。

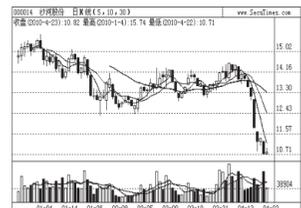
弱势股点评

上周末出台的房地产行业调控政策组合拳效果立竿见影,但受影响的不仅是房价,证券市场房地产公司股价也出现破位下跌走势。新黄浦、沙河股份、中弘地产主营均属于房地产行业。新黄浦上周停牌公告,收购深圳广银河房地产开发公司 100% 股权。复牌恰逢地产政策调控重拳出击之时,可谓“生不逢时”。沙河股份与中弘地产在地产板块调整初期股价曾非常坚挺,但最终也没能顶住调整压力,本周走出连续快速下跌走势。不过,沙河股份后续有增发新股题材,中弘地产有大股东业绩承诺。这样的公司在调整之后,仍值得投资者多加关注。当然,短线还应先观望为好。

哈空调业绩连续下滑,参与其中的机构集体大跌眼镜,杀跌出局成为必然的选择。天兴仪表本周公告,因股权转让手续较多,短时间无法完成,停止正在进行的资产重组工作,公告复牌后股价应声而落。由于公司本次重组实质是实际控制人进行资产腾挪,重组成功应该大有希望,需要的仅是时间,该股后市仍值得适当关注。

(恒泰证券 杜晓珀)

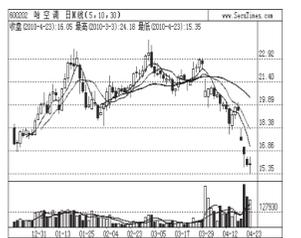
沙河股份 (000014)



公司主要从事房地产开发以及配套工程开发建设,新型建材的生产

与销售、物业租赁与管理,物资供销、国内外商业。公司实施名牌精品战略,先后在深圳成功开发荔园新村、鹿鸣园、宝瑞轩、世纪村等 10 多个项目。长沙沙河世纪城项目于 2009 年底进入销售,成为 2010 年公司重要利润来源的项目。二级市场上,由于近来房地产行业利空政策频出,行业预期不明。该股连续下跌,跌破 2 个月来运行的整理平台,下跌空间已被打开,短线应予回避。

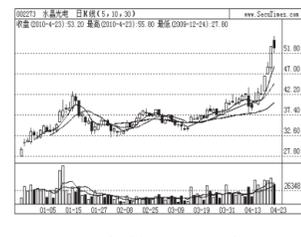
哈空调 (600202)



公司是我国最大的电站空冷器、石化空冷器、电站空气处理机组专业

生产厂家,是中国核工业总公司的定点生产企业。其具备生产核安 II 级设备的资格,是中国唯一有 10 年以上核级处理机组和核级风机安全运行经验的企业。产品先后应用于后为秦山核电站一期、二期,田湾核电站、巴基斯坦等核电站。随着我国核电建设规模的扩大,未来核电空冷将成为公司业绩增长的亮点之一。二级市场上,该股近期连续下跌,资金流出迹象明显,技术上严重超卖,可谨慎参与反弹。

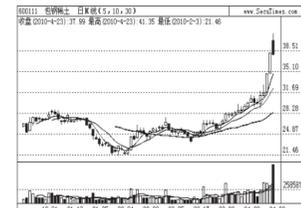
水晶光电 (002273)



公司是全球领先的光学镀膜企业,已掌握光学冷加工、精密光学薄膜及

半导体洁净三大核心技术。公司应用于单反数码相机镜头的滤光片已通过主流厂商认证,受全球 DSLR 在数码相机中渗透率的提升,全年出货量有望达到 130 万套。公司还通过半导体技术研制出晶圆级红外截止滤光片,该技术为全球首创,可将单片成本下降约 40%。二级市场上,该股公布季报业绩预增的消息后,连续几天上涨,并且中小板总体估值水平目前在历史高位附近,建议投资者谨慎参与,谨防短线回调。

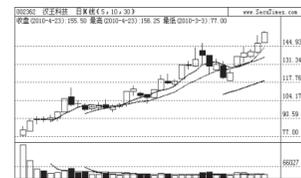
包钢稀土 (600111)



公司控股股东包钢所属的白云鄂博铁矿拥有世界稀土资源的 62%,占

国内已探明储量的 87.1%。与多家美国公司合作投建的奥科镍氢动力电池项目,有望成为新的利润增长点。稀土正在成为更多的高科技产品不可缺少的材料,尤其在国防、高科技新材料和信息技术等领域。稀土市场回暖,价格持续上涨,扭转了亏损局面,但公司 2009 年净利润同比仍大幅下降。从周线上看,该股上涨趋势保持良好,但即将进入前期压力区间,多空双方争夺激烈,可把握其波段性交易机会。

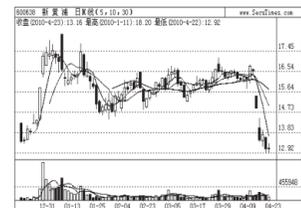
汉王科技 (002362)



公司专注于以模式识别为核心的智能人机交互”技术应用领域,主要产

品市场占有率保持在 70% 以上。其中,电子阅读器产品全球份额达 9%,位列第三,形成了遍及全国 200 多个城市的销售、服务平台。公司一季度每股收益同比增长 291.67%,每股收益 0.47 元。同时,公司预计 1-6 月份归属于上市公司股东的净利润将比上年同期增长 320%-370%。二级市场上,近期该股持续震荡向上,投资者可持股观望,但如股价或成交量有异动变化,可出局。

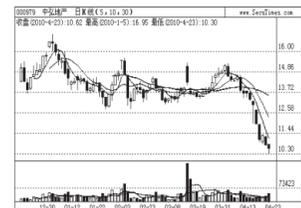
新黄浦 (600638)



公司是上海本地老牌股,主要从事房地产开发与经营。其以房地产业

为龙头,实施跨行业、跨地区、多元化、综合型的经营战略,先后建立了多家合资公司。作为一家颇具实力的房地产公司,公司土地储备大都位于黄浦区。2010 年 4 月 14 日国务院出台严厉遏制高房价组合拳,遏制了银行信贷资金流入楼市的总量与速度,及各种名目的炒房和投机性购房的成本,压缩了利润空间。受此影响,该股大幅调整并迅速跌破年线。建议在整体房地产板块下跌的背景下,谨慎操作。

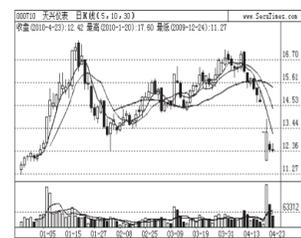
中弘地产 (000979)



公司在 2009 年产品结构发生了重大变化,2009 年度推出的房源均

为“紫金城”住宅。相对于前期商铺项目而言,住宅项目结算毛利率较低,导致公司 2009 年营业利润较往年大幅减少,下降幅度超过 50% 以上。4 月份以来接连不断的房地产宏观调控政策对整个房地产市场影响较大,对公司也产生较为严重的影响。市场走势上,该股 4 月 12 日破位后连续 10 个交易日呈下跌走势,目前已经跌入弱势震荡格局,暂不宜介入。

天兴仪表 (000710)



该股本月初在前期高点附近回落,并连续跌破中期均线,本周一

盘中反弹仅触及 5 日均线即回落。周二,公司公告资产注入计划中止,重启没有时间,利空打击股价封于跌停。周三自跌停板反弹,其后维持横盘震荡走势。从近期走势分析,利空消息可能提前在市场中得到反映。当前股价有望获得前期平台支撑,短线做空力量得到较大程度的释放,继续下跌空间有限,在周三低点之上震荡盘整可能性较大。但利空短期内仍制约着股价反弹,周二缺口成为股价向上的重要压力,短线内机会不多。