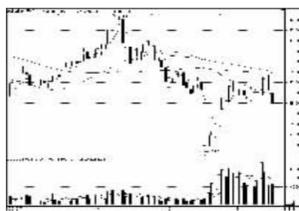


创业板策略

端午小长假结束后,本周只有短短的两个交易日。沪深两市成交低迷,权重股与中小板形成较明显的跷跷板现象。短线操作难度加大,前期涨幅过大的一些创业板股票面临回调风险。从基本面来看,这种现象可能与农上市有关,资金流向权重股,进而造成中小市值股票失血。市场反弹是否结束,现在还不能下结论,但个股的回落风险还需引起投资者注意。

个股点评

亿纬锂能 (300014)

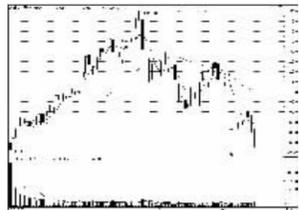


本周该股收出一根跌幅为14.71%的短上下影、长实体阴线,周五收盘价为27.89元。由于只有2个交易日,当周该股仅成交3.42亿元。而从日成交情况看,其在本周连续大跌过程中,成交快速萎缩,尚不足上周四该股阶段天量值的一半。

公司主要产品为锂电池和锂锰电池,在前期市场热炒新能源概念的时候,其表现相当突出。自今年2月3日的最低价17.2元(复权价)算起,该股最大涨幅达到了97.61%,远超同期大盘表现。尤其是在5月后,尽管大盘股的沉闷表现拖累大盘,但中小盘股票普遍走势强劲,具有新能源概念的该股,一度在7个交易日内大涨57.48%,表现极其抢眼。

从走势看,该股在遭遇到上市形成的两大底部形态颈线阻碍后,本周出现快速调整,短线仍然具有回落压力。而从估值情况看,该股一季度每股收益仅为0.06元,估值显著高企,价格回调压力不轻。

万邦达 (300055)

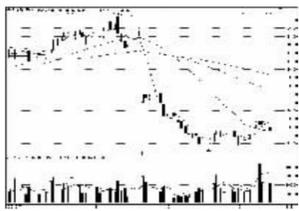


公司目前主要以单纯托管运营、BOT、EPC+C三种模式开展水处理系统托管运营业务。公司自2009年6月开始试运行托管运营业务和BOT业务,并于2009年9月正式获得首单合同,截至目前共获得7单该类业务合

同,且已有两个托管项目进入运营阶段。在公司收入结构中,EPC业务仍占主要比重。随着我国水资源定价机制的成熟,预计未来一段时间内水资源价格总体上将呈现稳步上升趋势,托管运营项目的收入将随之有所提高。公司2010年第一季度实现营业收入同比增长34.3%,主要系报告期内实施了中石油抚顺石化乙烯污水处理项目,毛利率高于上年同期实施的工程总承包项目。

二级市场上,该股上市后曾一路走高。6月4日,公司实施每10股派3元送3股的分配方案。该股本周出现连续放量下跌,短期走势不容乐观。

华测检测 (300012)



2010年第一季度,公司经营收入保持平稳增长,实现营业收入6,356.74万元,同比增长23.38%。第一季度由于公司规模比上年同期整体扩大,同时受春节假期影响,成本和费用的增长相对高于收入,公司净利润为863.80万元,整体比上年同期下降15.51%。公司管理层认为一季度的成本表现只是一个暂时的现象。

2010年第一季度,国内和国际经济环境的明显好转,国际范围内的贸易技术壁垒发挥着一贯以来的作用,检测认证和合格性评定等技术手段,作为贸易技术壁垒的重要体现方式之一,随着世界范围贸易量的增加相应给检测认证行业带来了大量的市场需求。我们可以预见,随着人们对健康、安全、环保日益增强的诉求,在未来必然会出现更多的针对产品和服务在标准、监管及审核等方面的需求。对华测检测的收入保持持续增长是个非常利好的现象。

公司2009年度的分红方案为10转5派5元。4月22日除权后一直处在贴权状态,最大贴权幅度达到30%。虽然短期调整难免,但股价若能回到20元附近,中线而言,无疑是介入机会,值得关注。

创业板本周市场表现

Table with 3 columns: 代码, 名称, 涨跌幅(%) and 4 columns: 本周涨跌幅(元), 本周换手率(%), 本周换手率(元), 本周换手率(元). Lists various stocks and their performance metrics.

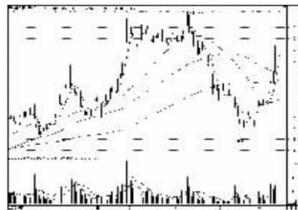
强势股点评

本周仅有两个交易日,两市股指都没能随外围股市的反弹而上涨,疲态尽显,再度在20日均线处止步。

天润发展表现出色并非因其主业有所改观,其6月8日公告控股股东以公开征集方式协议转让所持有的公司国有股权,如能成功将导致大股东变更,未来大股东的重组预期使市场提前做出反应,不过现在炒作的有点早;大唐电信一直不缺题材,近期参与物联网PE、非公开发行融资用于新型3G智能卡研发、入选中国移动电子书定制商等好消息不断,但题材只能支持股票炒作,未来业绩增长才是股价长久支撑;江南化工定向增发收购盾安控股资产后,将成为国内工业炸药品种齐全的大型民爆企业之一,收购资产的业绩承诺为投资者锁定了风险,值得中长线关注。

市场上有一有与股神巴菲特有关的消息,大杨创世就会有所表现。6月7日开始的巴菲特午餐拍卖消息再度引发大杨创世有所表现,不过这种联动效应以后会越来越弱;新嘉联是微电声行业龙头,前期随着中小板填权板块有所表现,其在4月30日终止的重组事宜仍是市场未来关注的题材,投资者不妨稍加留意。(恒泰证券 杜晓珀)

天润发展 (002113)



公司主营尿素、液氨、甲醇、农用碳酸氢铵及复合肥的生产和销

售,已成为湖南省重点化肥生产企业之一,湖南省岳阳市财政局为公司第一大股东,持有国有股2540万股,占公司总股本21.45%。相关部门正在对受让方资格条件进行审定,公司股票于2010年6月18日开市起停牌。在二级市场上,该股自2009年的5月开始已带量上涨,近期随着消息的明朗,在股价拉升时已显示有走弱趋势,建议投资者逢高出局。

大唐电信 (600198)



该股在4月底快速下跌后,于日线附近止跌企稳,上周股价自年线上

方展开放量反弹走势,股价站上120日与60日均线。从日K线走势来看,年初以来该股在高位出现反复震荡的走势,4月初上攻后股价在前期高点附近止步,其后股价走低,日K线形成复合头部形态,但仍然处于中长期的上升通道之中。近期股价已经反弹到4月28日跳空低开的缺口附近,如短期内股价能够站稳60和120均线,后市走有望。

弱势股点评

低迷的成交量仅能维持银行、地产股的盘中反弹,而中小板、医药、智能电网等前期强势股的补跌使投资者对后市再度悲观。

京东方的37.5亿股定向增发解除限售上市流通后,股价一路下行。纵观京东方业绩毫无改观,增发机构与个人争相出逃也就不足为奇。上市13年5次增发,累计分红0.8元/股,证券市场优化资源配置功能在京东方身上不知该如何解释?华联控股10日公告溢价增持地产公司股权,在房地产行业动荡不安之际,公司自然受到避险资金的抛弃;特力A基本面并无特色,上周经过一次高位放量之后,股价再度探底,目前还是回避为宜;芭田股份主营复合肥,中期业绩预期扭亏为盈,由于不属于市场炒作热点,仍没能逃脱下跌的厄运;光华控股公告南方传媒借壳成为实际控制人之后,股价回到半年线附近震荡,由于重组之路还要走很远,调整也许为中长期选股提供了一定机会。(恒泰证券 杜晓珀)

京东方 A (000725)



公司是一家显示产品与解决方案

的供应商,目前已完整掌握了TFT-LCD的核心技术,成为国内显示领域综合实力较强的高科技企业之一。公司一季报显示每股收益为-0.04元,经营情况依然不乐观,主营产品仍处于亏损状态。二级市场上,公司37.5亿股定向增发在6月10日限售解禁,由于套现压力较大,该股当日放出巨量,随后几个交易日股价继续下挫,目前量能仍不能萎缩到地量水平,因此市场消化该压力尚需时日,操作上应以谨慎观望为主。

华联控股 (000036)



公司2009年完成了产业结构调整

整工作,主营业务转变为综合性房地产开发及运营,业务包括住宅地产开发、商业地产开发与租赁管理、工业地产租赁管理等。公司2009年业绩扭亏为盈,股票交易自今年6月4日起撤销退市风险警示。受到房地产调控政策利空影响,公司股价创下一年来新低,一季报显示公司营业利润同比减少78.67%。短线该股仍有下行空间,建议回避观望为主。

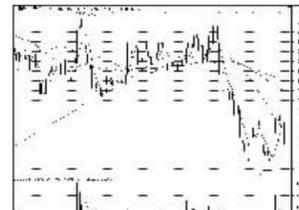
江南化工 (002226)



江南化工所属民爆行业,2010年

景气依旧,毛利率维持高位;公司所用硝酸铵等原辅材料采购价格较上年同期有所上涨,综合毛利率同比将有所下降;募投项目将于2010年提供利润;公司炸药现场混装车及地面制罐站建设项目与年产粉状乳化炸药生产线项目主体工程均已通过国家相关部门验收,辅助性配套工程及配套设施仍在建设之中。公司还有资产注入预期,目前股价在20.6元左右,推荐买入,目标价位24.6元。

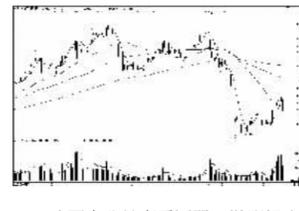
大杨创世 (600233)



公司“创世”属于高端小众品

牌,目前已有25家专卖店,新增店面集中在具有较强高端产品购买力的地区。网络直销品牌Yousoku定价低,在细分市场上尚无竞争对手。二级市场上,该股前期随股指深调近40%。但鉴于公司质地良好,故低估值受到主力资金的青睐,借股指反弹拉升之机升幅达30%,短期股价虽有获利回吐的要求,但若仍能受短期均线支撑,可逢低介入。

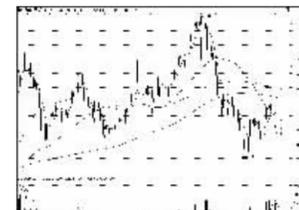
新嘉联 (002188)



公司专业从事受话器、微型扬声器等微电声器件产品的研发、生产和

销售,在国内处于行业龙头地位,国内市场占有率超过15%,国际市场占有率超过10%。公司2009年净利润同比增长26%。随着募投项目的实施,公司产品结构得以调整,订单稳步回升,营业收入稳定增长。公司2010年的经营目标是实现25%左右的同比增幅。二级市场上,该股除权后小幅震荡走高,底部放量后强势缩量调整,后市股价有望继续走高,可持股。

特力 A (000025)



该公司主要经营汽车的销售、检测及维修以及物业租赁等综合服务

务业务。其中汽车销售是公司收入主要来源,约占总收入的70%。随着经济的复苏带动中高端汽车市场逐渐回暖,公司2010年营业收入将呈现逐渐回升趋势。但不尽如人意的是公司面临资金紧张,部分新项目实施进度或许因资金短缺而放缓,从而对公司的收益。二级市场上该股从4月份的高点下跌到年线附近展开震荡一个月,目前受制于年线压制,短线看,不具备上攻动力,投资者宜多看少动。

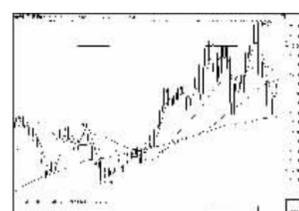
芭田股份 (002170)



公司主营复合肥产品的研发、生

产和销售,主要包括无机复合肥、有机复合肥、控释肥等。公司今年一季度同比扭亏为盈,基本每股收益0.064元,凭借公司产品在广东的市场占有率在20%左右,居第一位,及良好的销售渠道,今年业绩有望增长,行业的变化仍存在不确定因素。二级市场上,该股两次送股复权后股价仍比较高。走势上,强势反弹在年线附近受阻回落缩量调整,弱势格局明显,操作上以观望为主。

光华控股 (00546)



房地产作为公司主业有突出之

处。一季度财务数据显示,由于累积亏损,每股净资产仅0.73元,每股未分配利润-0.96元。在国家对房地产“组合拳”打压下,公司前景不佳。公司为了寻求出路,3月以来积极推出资产重组。5月14日公告称南方传媒可能会成为公司实际控制人,自此股权日趋集中,股价一路震荡走高;但利好明朗后,股价开始随大盘起落,波动加大,近日反弹无力,预计后市在60和120日均线之间展开整理,建议短期逢高减持。(恒泰证券 杜晓珀)