

券商评级

博瑞传播(600880)

评级:买入

评级机构:世纪证券

上半年公司实现营业收入、净利润分别同比增长39.70%、37.88%;每股收益0.26元。业绩增长主要系公司印刷收入、纸张收入增加及成都梦工厂网络信息有限公司新增纳入合并所致,以及享受西部大开发税收优惠减按15%税率。

报告期内,公司传统的印刷业务和发行投递业务同比分别增长63.84%和10.63%,主要系《成都商报》发行量增加和扩版数量加大、商印业务增加,发行渠道拓宽所致;广告业务收入略有下降1.11%,主要是公司不再代理成都电视台夜间省内广告减少收入所致。公司网游业务实现营业收入4585.87万元,目前网游新产品梯队开发体系初步形成,三季度将推出三款网游新品。

预测公司2010~2012年每股收益分别为0.57元、0.67元、0.78元。考虑到下半年印刷和发行投递业务仍将快速增长、三款网游新品的推出,2011年“创意成都”的销售和租赁结算入表以及存在进一步收购新媒体业务的举措,给予“买入”评级。

天地科技(600582)

评级:买入

评级机构:国金证券

上半年公司实现销售收入、净利润分别同比增长21.7%、24.8%。其中,煤机业务增长20.8%。2009年煤炭固定资产投资中相当大的比例用于购买采矿权,将在未来两三年内形成产能,因此我们看好未来两年的煤机需求。同时,公司通过与平顶山煤机合作的方式进入液压支架领域。预计2012年国内液压支架市场容量200亿元,而公司已具备做好液压支架的良好基础。王坡煤矿因实现超产导致销售收入增长24.5%,但毛利率有所下滑。王坡煤矿是未来两年的重要增长点,2010年王坡产能将从150万吨提升至300万吨。上半年公司服务业务收入同比增长47.7%。未来公司可继续提供安全、低成本、高效率的煤炭开采服务,业务转型效果逐渐体现。

在不考虑锡林郭勒股权出售和山西煤机拆迁补偿的前提下,预计公司2010~2012年每股收益为0.77元、0.95元及1.13元。公司在煤炭开采全产业链皆具有优势,且有煤炭化工集团有整体上市预期,合理目标价19.4元,给予“买入”评级。

科大讯飞(002230)

评级:中性

评级机构:海通证券

公司上半年营收、净利润同比增长42.6%、11.7%;毛利同比增长23.4%;每股收益0.18元,扣除非经常性损益后每股收益为0.15元,同比增长7.1%。业绩增速略低于市场预期。语言评测与教学产品和电信语音增值产品因去年同期基数较小,且快速成长,从而驱动营收较快增长。预计下半年这两项业务营收增速将明显下降。公司语音支撑软件业务营收同比增长11.7%,进入相对成熟期。而语音识别和声纹识别业务今年仍处于启动期,预计这两项业务今年贡献的营收是百万级的,建议投资者谨慎看待。此外,公司综合毛利率显著上升,但期间费用率上升导致净利润增速较低。

预测公司2010~2012年每股收益分别为0.58元、0.76元和0.97元。尽管我们看好语音合成与识别产业的长期前景以及公司在行业中的竞争实力,但目前尚未找到杀手级应用从而驱动业绩持续高速增长,加之短期市盈率偏高,给予短期“中性”评级,6个月目标为38元。

东方园林(002310)

评级:中性-A

评级机构:安信证券

公司1-6月营业收入、净利润同比增长111%、158%。园林绿化工程建设项目毛利率总体稳定,其中市政园林、地产景观和生态湿地项目毛利率小幅升高,休闲度假项目由于投入较大导致毛利率降幅较大。而园林环境景观设计毛利率显著提升,主要原因是公司承揽的大型设计项目增多,单个设计项目收费标准提高,同时规模效应逐步体现。公司新签合同金额快速增长,上半年签署了总计30多亿元合同(协议)。

我国园林绿化行业未来几年将继续快速发展,公司将显著受益。预计公司2010~2012年每股收益分别为2.75元、5.75元和7.21元,考虑短期估值偏高,暂给予“中性-A”评级,3个月目标价173元。(罗力整理)

杠杆正效应发威 江铜证半月升45%

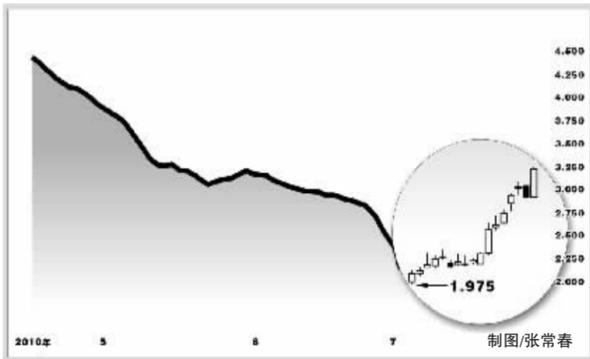
证券时报记者 罗峰

在江西铜业(600362)升2.66%的背景下,江铜CWB1(580026)昨日再度上涨10.55%,呈现出超杠杆的放大效果。

一位市场人士表示,江铜权证的杠杆活跃度由过度偏低走向偏高,“末日轮效应”的炒作性质可能将逐渐取代负溢价的投资性质,这意味着,江铜权证后市表现将比前期更反复也更活跃。

江铜权证昨日走出单边上涨行情,在正股早盘涨跌反复的情况下,江铜权证始终尾盘运行;午盘涨幅开始扩大,特别是收盘前半小时,涨幅再度拉高5个点。通过计算,江铜权证理论杠杆为2.2倍,而昨日实际杠杆为4倍;江铜权证从近期的杠杆效应不足转变到杠杆骤然放大。

在江铜权证涨势初起之时,7月21日证券时报《融券可融江铜权证



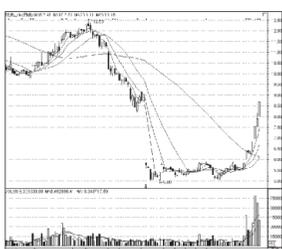
无风险套利成画饼》报道曾指出,江铜权证以其高达10%的负溢价率,在越来越靠近行权期的情况下,手里已持有江西铜业的投资者可以换掉江铜权证,这要划算得多。报道同时分

析,使用对冲套利的话,融券卖出江西铜业,买入江铜CWB1行权归还股票,两个月的无风险套利收益可达7.36%,比存银行的同期收益率要高30多倍。

以最新情况来看,投资者持有江铜权证仍持有江西铜业要划算,但负溢价缩至3.7%,低风险的杠品种属性正在褪色,无风险套利的空间显著收窄。本月介入并持有江铜权证的投资者获得丰厚收益,以7月第2周初的2元下方算起,江铜权证昨日收盘3.216元,3周时间大涨60%多;若以突破平台、加速上涨阶段来看,近两周的涨幅也高达45%,成为本月深沪市场耀眼的明星品种。结合近两周江西铜业的累计涨幅为15%,总体上江铜权证体现了其两倍多的正常杠杆。

分析人士注意到,资金对江铜权证的关注度较上月大幅提升,交易额从日均20亿元左右提升至当下的77亿元,自上周开始突破平台整理后,交易量持续处于高位,日换手率保持在100%以上。

举牌事件升级 深振业A成近期牛股



异动表现:近日因举牌事件成为市场焦点的深振业A(000006)昨日再抛“重磅”利好公告。该股开盘后不到十分钟就再度封住了涨停,日K线收缩量中阳,至此,该股已连续收出5个阳线,最近两周8个交易日累计涨幅高达55%。在该股强势涨停的示范效应下,昨天深圳本地股整体表现强劲,尤以房地产股跟风涨停居多。

点评:公司是深圳老牌国有控股房地产上市公司。公司土地储备成本相对低廉,加之对其低效资产的剥离,也在一定程度上增厚了公司业绩。公司在地产股中表现相对平淡,前期受板块整体下挫影响而跌幅较大,但近期因举牌消息风生水起。

公司7月20日公告称遭宝能集团2亿元出手举牌,第二大股东已经易主。昨日公司再度公告表示,第一大股东深圳市国资局及其全资

异动股扫描

与前期新股首日表现显著分化不同的是,昨日登陆创业板的4只新股集体表现强势。其中,发行市盈率最低的华伍股份涨幅最大,收盘涨64%,易联众、智云股份分别上涨47.6%、52.5%,高新兴全天涨幅最小,涨12.36%。具体来看,华伍股份当日开盘即涨50.22%,盘中最高至39.98元,最大涨幅接近80%,收盘64%,今日换手达89.98%。公司在风电、核电等新能源领域的发展前景被市场所普遍看好,上市首日因此受到市场追捧。此外,较低的发行价和发行市盈率、较小的流通股本,也是资金青睐该股的重要因素,公司本次上市1560万股,发行价22.56元/股,对应市盈率仅为36.98倍,在近百家公司中是发行市盈率唯一低于40倍的新股。不过,随着首日的大涨,华伍股份静态市盈率也已达60.6倍,与目前创业板最新的65倍静态市盈率基本接轨。

涨幅第二的智云股份是国内汽车发动机制造行业自动化装备龙头,

新股追踪

它的上市流通盘和发行价是4只新股中最低的。该股开盘涨幅达到55.57%,瞬间摸高至32.00元,最低28.51元,全日股价基本在30元下方,收盘52.5%,换手85.01%。易联众发行市盈率63.87倍,是4只新股中发行市盈率最高的,但以劳动和社会保障为核心”的民生信息服务是其特色和亮点,该股依然保持强势,收盘上涨47.6%,换手86.58%。涨幅最小的高新兴收涨12.36%,换手70.85%,也是4只新股中最低的。绝对价格较高或是抑制该股首日表现的一个因素。从交易所盘后公布的成交信息上看,这4只新股的买入席位中依然未见机构身影,而且一直热衷于炒新的江浙资金似乎也突然销声匿迹。此外,我们注意到,近期创业板市场的表现确实要显著弱于中小板市场。昨日在中小板指与上证指数上涨均超出2%的情况下,创业板指数仅上涨1.52%。因此建议参与这些新股行情的投资者保持谨慎。

西水股份 拉开新一轮行业整合大幕

异动表现:西水股份(600291)昨日公告出售两子公司股权给赛马实业的消息。受此影响,该股高开4.27%,二十分钟后即强势封住涨停,并带动了同板块的其他个股如海螺水泥、冀东水泥、祁连山等均表现强势,而收购方赛马实业(600449)则继续停牌。

点评:公司公告将所持有的子公司乌海水泥45%的股权、包头水泥35%的股权转让给赛马实业,收购方赛马实业将以现金支付方式完成收购。一方面,这对于两公司都有利,西水股份获得良好的转让收益,而赛马实业也将扩展在内蒙古地区的市场规模,进一步实现做大做强

三普药业 重组利好刺激连续涨停

异动表现:于7月27日复牌并发布了重大资产重组事项公告的三普药业(600869)当天即“一”字涨停,昨日该股早盘却急转直下,量能也快速放大,9时55分再度封上涨停并以“T”字线报收,换手7.34%。

点评:公司公告称向特定对象发行股份购买资产暨重大资产重组(关联交易)的申请获得有条件通过,此公告意味着公司或将实现一波三折的重组之路,而主业转型成为电缆制造。公司早在2007年即筹划资产重组,但屡遭失败,直至2009年3月,公司控股股东远东控股将电缆

的发展战略。昨日还有一则消息称,新的《水泥产业发展政策》已经修订完毕,并通过十大部委会签,相关部门将择机公布。可见,公司的公告称正逢其时,此举或意味着水泥行业新一轮兼并重组大幕已拉开。

二级市场上,该股自4月12日展开调整以来,期间最大跌幅达42.6%,7月2日创调整低点8.11元后开始随大盘展开反弹,昨日在消息影响下放量突破近期的整理平台,并突破了60日均线的压制,强势特征明显。不过考虑到昨日该股的主力多头是五矿证券深圳金田路营业部等活跃游资,建议投资者逢低关注。

资产整体注入上市公司的方案终于出炉,其后,大股东能否给公司注入电缆业务也是公司的最大看点,此次公布的有条件通过或将意味着重组之梦终将实现。

该股继消息公布缩量涨停后,昨日收放量“T”字涨停线,并成功突破了各均线的压制,强势特征明显,还可以继续对该股保持关注。但该股自7月2日反弹以来至昨日继续涨停收盘,累计涨幅已经达到48.43%,继续上涨可能会面临获利了结盘的涌出,不建议追涨。(恒泰证券 鲁晓君)

创业板4新股上市首日联袂大涨

上海证券 钱伟海

它与上市流通盘和发行价是4只新股中最低的。该股开盘涨幅达到55.57%,瞬间摸高至32.00元,最低28.51元,全日股价基本在30元下方,收盘52.5%,换手85.01%。

易联众发行市盈率63.87倍,是4只新股中发行市盈率最高的,但以劳动和社会保障为核心”的民生信息服务是其特色和亮点,该股依然保持强势,收盘上涨47.6%,换手86.58%。

涨幅最小的高新兴收涨12.36%,换手70.85%,也是4只新股中最低的。绝对价格较高或是抑制该股首日表现的一个因素。

从交易所盘后公布的成交信息上看,这4只新股的买入席位中依然未见机构身影,而且一直热衷于炒新的江浙资金似乎也突然销声匿迹。此外,我们注意到,近期创业板市场的表现确实要显著弱于中小板市场。昨日在中小板指与上证指数上涨均超出2%的情况下,创业板指数仅上涨1.52%。因此建议参与这些新股行情的投资者保持谨慎。

它的上市流通盘和发行价是4只新股中最低的。该股开盘涨幅达到55.57%,瞬间摸高至32.00元,最低28.51元,全日股价基本在30元下方,收盘52.5%,换手85.01%。

大盘回暖 新股重获追捧

证券时报记者 杨丽花

本报讯 受反弹行情激励,新股再获追捧。昨日创业板4新股表现不俗,平均涨幅达到44%,新股首日涨幅的出色表现也直接推高了打新资金的申购收益率,网上打新平均收益率(中签率x首日涨幅)升至0.23%。

截至目前,7月份已挂牌25只新股,平均打新收益率为0.17%,平均首日涨幅为20.23%。通过对收益率的跟踪发现,7月以来市场打新收益率出现了触底反弹并有走高之势。7月份25只新股7只首日破发,破发率接近28%,尤其是7月5日、6日上市的5只新股中有4只破发,打新收益率低位徘徊甚至为负。但随后受农业银行(农业银行申购前后有两批共8只股票申购)影响,中签率大幅度提高。因此,7月中旬上市的两批中小板新股的打新收益率大幅提高。

由于挂牌时间不同,大盘回暖气象不同,新股表现迥异。7月16日上市的四只股票中,高德红外破发,国星光电涨幅只有1.29%,只有中原内配一枝独秀,涨83.49%。7月20日上市的四新股平均涨幅达到37.5%,长高集团涨幅最小,但也达到16.31%。而昨日上市的新股在平均48倍较高市盈率和0.55%低中签率的情况下,实现了打新的高收益率,反映了市场回暖对打新的正面激励作用。

本版作者声明:在本人所知情的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。