

券商评级

传化股份(002010)

评级:强烈推荐-A

评级机构:招商证券

纺织品消费升级和产业升级使我国纺织助剂行业发展前景广阔。公司研发实力、产品品质和规模国内领先,并将自己定位为“纺织化学品系统集成商”,依靠高附加值技术服务带来了高粘性的客户和高议价能力,同时利用助剂建立的渠道发展活性染料业务并计划向上游延伸,在下游印染行业节能减排、集中度提升的背景下,助剂行业集中度提升是大势所趋,公司正凭借突出的综合优势引领行业整合。增发项目前景良好,化纤油剂和有机硅柔软剂优化产品结构,提升盈利能力。国际巨头境况不佳,公司迎来份额提升机遇。

预计公司2010-2012 每股收益分别为0.74、0.95 和1.23 元,按2011 年20 倍PE,首次给予“强烈推荐-A”的评级和19.0 元目标价。风险因素:纺织品内需和出口大幅低于预期。

哈药股份(600664)

评级:谨慎推荐

评级机构:民族证券

公司上半年实现营业收入、净利润分别同比增长21.36%、21.43%,每股收益0.45 元。上半年公司中药、西药、保健品业务营业收入同比分别增长-2.59%、21.55%、40.90%;毛利率同比增长3.22、0.62、1.08 个百分点。中药业务下降与公司产品策略调整有关,西药业务增长得益于原料药业务价升量涨,保健品大幅增长得益于营销模式的变革。

公司股改时承诺三十个月之内向哈药股份注入价值不低于26 亿元优质经营性资产及现金资产,这一工作要在2011 年3 月1 日前完成。不考虑资产注入的影响,预计公司2010-2012 年每股收益0.88、1.06、1.29 元。按2010 年30 倍PE,合理价位26.4 元。维持“谨慎推荐”评级。风险提示:基本药物价格下降风险,注入资产的不确定性。

美的电器(000527)

评级:买入

评级机构:国金证券

上半年公司收入、净利润分别同比增长56.7%、56%;每股收益0.57 元。公司拟定向增发不超过3.5 亿股,价格不低于12.51 元。募资43.6 亿元用于扩大中央空调、压缩机、冰箱、家用空调产能。

在冰洗销售纳入“中国营销总部-区域销售公司”体系之后,公司采取了主动降低产品出厂毛利、给予区域销售公司更大运作空间的策略,表现在财报上便是毛利率与销售费用率的同步降低(部分毛利率的降低是因为二季度公司对节能补贴的记账方式也从一季度的权责发生制调整为收付实现制)。其效果是上半年空调收入增长40%、表现收入首次超过格力同期;冰洗收入均翻番,而且洗衣机收入也首次超过海尔同期。公司提出“十二五再造一个美的”。本次提出了定增预案,单看空调领域的扩产规模比前不久的格力公增预案还大一些;冰箱扩产的规模也将超过海尔在国内的产能。由于美的采取的是内外销并重的策略,募投项目应该在两年左右的时间达产,届时有望与需求匹配。

基于白电行业增长的超预期、公司竞争力继续向上,以及节能补贴估计尚有约10 亿已申报未获领,上调公司2010-2012 年盈利预测至0.958、1.216、1.470 元,3-6 个月合理股价为17.50-19.15 元,维持“买入”评级。

沧州大化(600230)

评级:买入

评级机构:广发证券

上半年TDI 价格一路下跌,我们认为7 月份连续两周的上涨为连续下跌后的超跌反弹;8 月份连续两周的上涨主要是由于华南区非正规渠道货源减少而甘肃银光10 万吨装置停车检修所造成。

考虑到9 月份为海绵行业传统需求旺季,同时广州亚运会危化品限运可能导致旺季短期供不应求,预计旺季短期出现供不应求的概率较大。目前下游海绵行业的订单采购还不太热情,需密切跟踪其旺季订单采购情况。此外,我们看好农化板块,认为尿素价格上涨概率大于下跌概率。

预测公司2010-2012 年每股收益分别为0.50、0.60、0.79 元,存在短期交易性机会,给予“买入”评级,一年内目标价17.00 元。风险提示:下游海绵行业旺季不旺,进口产品低价冲击。(罗力 整理)

超级散户二季度操作动向大起底

证券时报记者 罗力

市场知名度较高或持股较多的超级散户在二季度的具体操作,以供投资者参考。

吴鸣霄:整体仓位平稳

吴鸣霄一般被认为是 ST 专业户”,其实超级散户大多都是 ST 股的爱好者。如刘晖、黄木秀的账户中也有 5 只 ST 股。对此,一位市场人士表示,一方面在 A 股市场中壳资源具有低价与重组特点,一旦基本面出现脱胎换骨的变化,其股价可能飙升数倍以上,收益相当可观;另一方面,也与不少 ST 股股本较小、普遍受机构冷落有关。即使这些大户持股量不算太大,也很容易在前十大流通股股东中体现。

值得注意的是,从既有的数据来看,与一般散户追涨杀跌不同的是,这些超级散户在大盘重挫的二季度不是仓皇出逃,而大都逆势操作,逢低布局,或者持股不动。尽管目前账面收益参差不齐,但其持股心态的稳定可见一斑。

同时,有些大户的投资思路比较稳定,介入的个股或多或少都有一点相似的特征,或具重组预期,或为军工题材,或在地域、行业上有交叉之处。典型如一位名叫何远辉的投资者同时持有华北高速、中原高速股权。另一位何怀斌同时持有银星能源、西宁特钢两只同处宁夏的个股。而胡柏君则是金丰投资、申达股份这两只上海本地股的股东。

由于篇幅有限,记者仅列出几个

部分超级散户二季度新进个股一览。包含个人股东姓名、持股股票名称、持股数量、持股比例等信息。

资料整理:罗力

加仓行为,减持了 ST 四环、ST 唐陶,并于二季度试水七星电子。

邹瀚枢:青睐重组地产股

2009 年四季度介入 ST 国祥、久联发展;2010 年一季度介入 ST 博通;二季度介入 *ST 岷电、苏州高新。其中,ST 国祥、ST 博通都是地产重组题材,苏州高新也是地产股,可见其对重组地产的青睐。不过目前来看邹瀚枢买入后持股收益一般。

与邹瀚枢选股思路类似的还有叶莹。该投资者二季度持有华联控股、凤凰股份、特力 A、抚顺特钢,其中有三只主业都与地产相关。

赵建平:专注中小板

不同于偏好重组题材的其他超级散户,赵建平对中小板个股情有独钟。他目前介入的中小板个股包括威

乐泰、生意宝、卫士通、皮宝制药、建研集团。不过,相比中小板指数创新高火爆,这几只中小板股票的涨幅却并不显著。该投资者持有的唯一非中小板个股是红星发展。该股是近期大牛股,但赵建平是在今年一季度介入的,即使一直持有至今,目前账面盈利应该不会太多。此外,赵建平退出了汉王科技、北矿磁材的前十大流通股股东之列。

黄木秀:强力入货 ST 股

根据半年报,除二季度对 ST 琼花减持外,黄木秀大举扫货 *ST 金城、*ST 关铝、ST 科龙、*ST 德棉,而且均居这四只个股的个人股东首位。

同样,方振淳也是在二季度大举进入二级市场,但与黄木秀专攻 ST 股不同,他介入的品种比较广泛,包括金岭矿业、国风塑业等。

超级散户系列(二)

长盈精密等四新股今登陆创业板

长盈精密(300115) 本次上市1720 万股。该股发行价格为43 元/股,对应市盈率为70.49 倍。

公司是国内领先的精密电子零组件制造商。截至2009 年底,公司开发制造的用于手机和数据卡精密型电磁屏蔽件新产品开发量位居全球第一,市场份额位居中国本土企业第一。公司现有客户包括华为、海尔等国内一线厂商,正在大规模上量的国际客户有三星和诺基亚。本次发行募集资金拟投向以下项目:生产表面贴装式 LED 精密封装支架项目、生产通信终端及数码产品精密型电磁屏蔽件项目、年产1800 万只手机及数码产品滑轨项目,总投资3.67 亿元。预计该股上市后定位为60 元左右。

坚瑞消防(300116) 本次上市1600 万股。该股发行价格为19.98 元/股,对应市盈率为76.85 倍。

公司主导产品为 S 型气溶胶灭火器装置,现已形成年产10000 台 S 型气溶胶灭火器装置的生产能力,生产能力和销售规模在气溶胶国产厂商中均名列第一,是总装备部认可的唯一的供应商。预计未来三年在军用市场将实现快速增长,公司开发的手持式灭火器相比传统的装置具有明显优势,未来市场空间广阔。本次发行募集资金将投向年产20000 台 S 型气溶胶自动灭火装置生产和研发基地建设项目、国内市场营销和服务网络建设项目。公司属于国内消防第一股,预计该股上市后定位为26 元左右。

嘉寓股份(300117) 本次上市2240 万股。该股发行价格为26 元/股,对应市盈率为45.61 倍。

公司主要从事建筑节能门窗、幕墙的研发设计、生产加工与安装业务,是一家集产品研发、工程设计、生产加工、安装、咨询服务为一体、具备完整产业链的专业化门窗、幕墙服务商。公司增长有赖于和包括房地产开发商在内的大型客户的战略合作,国家节能政策的落实有望带来新机遇,同时能否在新开拓市场保持增长也值得关注。本次发行募集资金将用于以下三个项目:节能门窗生产线改扩建工程项目、节能幕墙生产线建设工程项目、研发中心工程建设项目。总投资2.46 亿元。

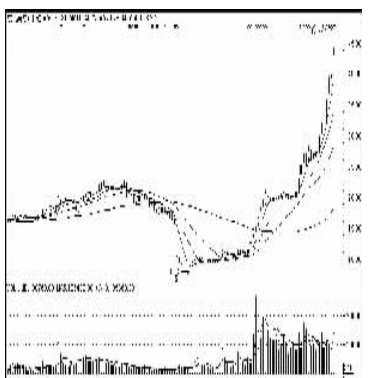
东方日升(300118) 本次上市3600 万股。该股发行价格为42 元/股,对应市盈率为67.52 倍。

公司是我国重要的太阳能光伏应用产品专业供应商。公司主要用自产太阳能电池片生产组件,利用生产电池片及组件过程中产生的残次破碎片生产太阳能灯具,以循环经济模式的低成本延伸业务价值链。本次发行募集资金拟投向年产75MW 晶体硅光伏产品项目和光伏工程技术研发中心项目,总投资5 亿元。预计该股上市后定位为60 元左右。

(中信金通证券 钱向劲)

新股定位

成飞集成 盛极总有终结时



异动表现:成飞集成(002190)是目前市场中最火爆的个股。该股自7 月6 日复牌以来短短两个月累计上涨416%,在造就阶段最大牛股的同时也成为市场短期最重要的风向标。不过,昨日该股快速上攻至涨停后,临近午盘时被连续卖单打开涨停板,午盘后继续震荡,尾盘时才重新封住涨停板。

点评:7 月6 日成飞集成宣布拟以不低于9.7 元/股定向增发不超过1.06 亿股进军锂电,连拉五涨停后该股整理了约十来个交易日,于8 月5 日再度步入牛途。尽管公司在此期间提示锂电池业务五大风险,但无碍于其强势,近期在高位再度连拉4 个涨停,成为市场炒作锂电

异动股扫描

池的重要风向标。

昨日新华社发布《锂业公司获市场热捧背后隐忧何在》一文,相关题材股盘中纷纷有降温迹象。该股早盘涨停后盘中出现大幅震荡,直至尾盘才重新封住涨停板。而题材股扩散后崛起的北矿磁材、金瑞科技、横店东磁也纷纷冲高回落。

游资在推动成飞集成的上涨中扮演了重要角色。多个活跃游资席位曾反复出现,广发证券沈阳民主路证券营业部、光大证券宁波解放南路营业部、国信证券广州东风中路营业部等均有所参与。昨日公开信息显示,该股卖出席位的力量明显大于买入席位,而且买入最多的是光大证券惠州下埔路营业部。该席位较少出现在涨停板交易明细中,而且买入的最不多,净流入额还不到700 万元。不过,8 月31 日强力介入的广发证券江门江华路营业部、国信证券深圳泰然九路营业部、五矿证券深圳金田路营业部等并未出现在卖出席位前列。

考虑到这些游资尚未明显出货,且该股尾盘再封涨停,量能相对前几日也还算温和,短期是否就此到顶还难以判断。不过该股累计涨幅已大,目前表现已难用估值来衡量,风险已经高度聚集,建议投资者宜保持谨慎。

海康威视 限售股解禁后巨量下跌

异动表现:海康威视(002415)周三放量下跌,击穿短期调整平台。

点评:公司是我国国内最大的安防视频监控产品供应商,综合竞争能力在行业内居领先地位,销售规模连续数年居全国第一。公司成长性较高,业绩增长较为稳定,已预计2010 年1-9 月归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长30%-50%。公司良好的基本面有助于其股价中长期走强,但其市盈率较高。公司曾公告,1000 万股限售股可上市流通日为2010 年8 月30

日。该股在8 月30 日当天仍上涨3%多,周二继续保持平稳,但昨日开盘后震荡走低,午盘后一度跌停,尾盘有所反弹,收跌9.78%。不过作为基金一致看好的品种,该股公开交易信息显示,昨天在买卖双方力量严重失衡的情况下,仍有两家机构买入1800 万元,买入席位前列。

技术上,该股在箱体顶端附近大幅跳水并跌破盘整平台,并一度探至跌停价位,如短期内无法收复周三下跌空间,后市该股可能再度下探寻找支撑。

金利科技 上市次日再度涨停

异动表现:周三金利科技(002464)跌停附近开盘,午盘后报收涨停,成交量较上市首日略有萎缩。

点评:公司一直专注于各种表面材料应用科技的创新运用,是表面材料应用技术领域内工艺体系最完整、应用材料最多的专业厂家。2010 年半年报显示,公司净利润增长率达到154.88%,显示强劲的增长势头。公开发行后,公司主营业务将进一步扩大规模,经营前景较为乐观。

本周二该股挂牌上市,股价在

中小板市场中处于中等水平,定位相对较低,与同期上市新股相比有较大的价格优势。其股价开盘后稳步走高,收涨107.74%。周三早盘在大幅下跌后瞬间快速拉起,成交量继续处于大幅换手状态,全天达到73%的换手,成交量较上市首日仅下跌一成左右,显示资金在周三有进一步介入的迹象。股价全天大幅震荡,并在午后封于涨停板。该股短线技术趋势看好,继续震荡上扬的 가능성이较大,激进投资者可适当关注。(恒泰证券 李向勇)

STCN 证券时报网·中国 专家在线 今日值班专家 09:30--11:30 13:00--15:00 华林证券 股海波 珠海博众 蔡劲

专家在线 www.stcn.com 9月1日证券时报网(www.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾有海通证券分析师陈浩彬、三元顾问分析师喻荣、九鼎盛分析师肖玉航。以下是几段精彩问答回放。

时报记者:请问银星能源(000862)该如何操作? 肖玉航:公司上半年实现营业收入3.67 亿元,净利润2.612 万元,分别同比增长4.24%和117.62%,每股收益0.11 元。随着风电零部件的产能释放及风电场的逐步并网,预计今年公司业绩呈现前低后高的局面,目前关注12.71 元得失,可暂持股。

时报记者:东方电子(000682)现微利,如何操作? 肖玉航:公司与北京天宏签订共同投资合作协议,双方共同出资注册成立东方天宏节能环保有限公司。二级市场上,该股昨日放量下挫,KDJ 指标有死叉迹象,建议先逢高出局,关注半年线支撑作用。

时报记者:海螺水泥(600585)能中线持有吗? 喻荣:公司8 月26 公告,控股股东海螺集团于2009 年8 月26 日实施首次增持,12 个月内海螺集团及其一致行动人海螺设计院合计在二级市场累计增持公司股份1445.21 万股,约占公司目前股份总数的0.41%;本次增持完成后,海螺集团直接持有公司12.78 亿股股份(占总股本的36.20%),海螺设计院持有993 万股股份(占0.28%)。今年中期每股收益0.51 元,为其股价向好奠定了基础。二级市场上,该股呈碗底式上升,可以中期持有。

时报记者:请教斯米克(002162)、南玻A(000012)是走是留? 喻荣:斯米克早盘冲高回落,而且早盘最高12.65 元已经进入前期密集区内,抛压较重,短线逢高出局较好,下方关注支撑线的得失。南玻A 属于短期回落,下方关注14.30 元能否守住,若失守,上升通道结束,中线需要调仓。

时报记者:常林股份(600710)微利,怎样操作? 陈浩彬:公司属于工程机械类企业,从下半年来看,经济刺激政策逐渐淡出,固定资产投资增速将有所减缓,行业面临一定的不确定性,相对来说继续高增长的可能不大,目前股价也在新高的位置,可以考虑逢高减持。

时报记者:请问众和股份(002070)可以买入吗? 陈浩彬:公司上半年实现收入5.18 亿元,同比增长26.04%;实现净利润4524.47 万元,同比增长61.84%。公司上半年增长主要受益于纺织行业复苏,以及印染订单向优势企业集中。当前平台整理后,有望形成突破,可以逢低介入。

时报记者:北京城建(600266)现在可以买吗? 陈浩彬:公司中期实现每股收益0.49 元,同比增长97%,其中投资收益贡献大半。上半年营业收入4.5 亿元,同比下降50%;净利润3.6 亿元,增长97%。主营业务有所下滑,目前处于低位盘整,短线不存在太大的机会,中长线投资者可以逢低关注。(唐维 整理)