

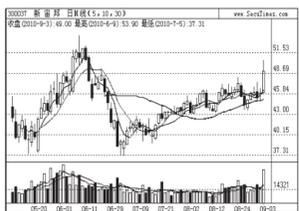
创业板点兵

在中小板指数大涨的带动下,创业板指数本周强势上涨 3.73%;个股也是涨多跌少,交易呈现出相对活跃。

由于最近中小板以及创业板大幅上涨,令整体估值已经难以得到公司业绩的支撑,后市风险逐步累积。从投资的角度来看,建议投资者适当获利了结涨幅过高的个股,同时适当关注估值安全并具备持续增长能力的个股。

个股点评

新宙邦 (300037)

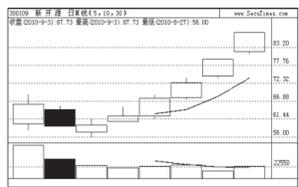


的绿色能源,公司目前拥有 1200 吨锂离子电池电解液的年生产能力。在 2009 年通过挖掘设备潜力,公司生产了 1500 吨锂离子电池电解液,国内市场占有率为 15%左右。

随着公司新建项目的逐渐投产,新宙邦在未来 3 年的营业收入增长将会保持在 30%以上。2010 年上半年公司每股收益为 0.39 元,目前每股资本公积金达 6.92 元,由于公司股本很小,未来有较大的送转可能。

公司地处深圳,是一家专业从事新型电子化学品研发、生产和销售的科技企业。其主要产品有电容器化学品和锂电池化学品两大系列,具体包括:铝电解电容器化学品、固态高分子电容器化学品、超级电容器电解液及锂离子电池电解液四类产品,其生产规模、产品质量和技术开发能力都居国内领先地位。

新开源 (300109)



吨;到了 2008 年,增加至 5200 吨(占当年全球消费量的 10%),年复合增长率达 15.6%;预计未来 5 年将能够保持 18%以上的高速成长。

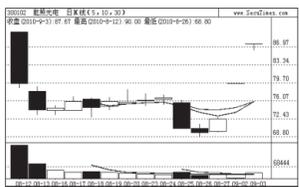
按照规划,公司未来将建设 5000 吨/年 PVP 和 10000 吨/年 PVME/MA 的产能(包括 IPO 项目)。这两个项目未来将给公司带来 8.52 亿元的销售收入和 2.27 亿元的净利润,增厚每股收益 6.31 元。

从基本面看,我们认为新开源可作为一个战略性配置的投资标的。我们预计公司未来 3 年净利润增长将超过 370%,复合增长率高达 68.03%;2012 年之后,随着产能逐步释放,公司仍将保持高成长。

新开源是国内最早生产 PVP 的厂商。如今,新开源已经是国内拥有品种规格最全的 PVP 生产企业,产品包括 PVP K 系列、PVP-I、PVPP 和 PVPVA 共聚物四大系列,40 个品种,涵盖工业级、化妆品级、食品级和医药级四种规格。

我国 PVP 消费还处在初级阶段。1982 年,我国 PVP 消费量只有 120

乾照光电 (300102)



公司今年已经在 4.5.6 月份,为旗下的扬州项目分别购入一台 MOCVD (49 片机),10 月还将到货一台 60 片机。我们根据这些新设备实际达产的时间来测算,今年下半年公司的理论产能将比上年增长 50%以上。

根据公司的产能扩张进程和对未来 LED 行业景气度的预期,我们预计公司 2010 至 2012 年的 EPS 分别为 1.33、2.86、4.13 元,给予 2011 年 35 倍 PE 的估值,首次给予其“强烈推荐-A”的投资评级,6 个月目标价为 100 元。(平安证券)

目前国内高亮度红、黄光 LED 的国产化率仅为 50%,功率红、黄光 LED 的国产化率几乎为零,因此对于公司来说,有很大的国产化替代增长空间。由于公司对 MOCVD 和砷化镓材料的深刻理解,在红、黄光 LED 的生产效率上相比竞争对手有非常明显的优势(高于行业平均水平 30%)。

创业板本周市场表现

Table with columns: 代码, 名称, 收盘价(元), 本周涨跌幅(%), 本周换手率(%), 本周换手率(亿), 代码, 名称, 收盘价(元), 本周涨跌幅(%), 本周换手率(%), 本周换手率(亿)

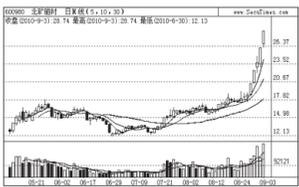
强势股点评

尽管本周沪指表现平平,但个股活跃度却持续走高。个别题材股的炒作甚至到了疯狂的地步,新能源、新材料、资产重组和次新股的涨幅显著。

壹桥苗业本周继续“茁壮成长”,从周初的 80 多元涨到周五的最高点 125.82 元,最高涨幅达 56%,但终究是曲高和寡,周五的放量震荡预示其后市将进入整理阶段;北矿磁材是近期最活跃的稀土永磁概念股之一,以 54.51% 的周涨幅高居榜首,资金的强烈追捧是推高股价的主要原因,其后期走势将取决于市场对题材股的炒作热情;大股东注资则是建投能源股价连续走高的原因,但考虑到传统能源的整体活跃度并不高,预计该股后市大幅上涨的可能性不大;红星发展的稀缺资源概念在本周也得到了充分的挖掘,并受到市场资金的关注,放量大涨创出两年新高,短期将维持强势整理特征;珠江啤酒是本周新股炒作的一个典型代表,由于临近中秋、国庆双节,食品酒类个股受到投资者积极关注,后市仍将维持强势。

(恒泰证券 安洪茂)

北矿磁材 (600980)

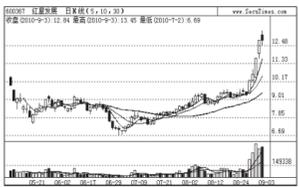


磁铁氧体预烧料生产企业,公司产品在国内市场占有率较高,拥有国家和部级科技成果 29 项、专利 15 项,技术力量在行业内处于领先地位,拥有较高的知名度。

由于近期稀土永磁概念热络,该股与包钢稀土、横店东磁并驾齐驱,短短几个交易日的累计涨幅就高达 50%以上,目前该股上涨趋势未改,但投资者需关注短线调整风险,适当逢高减仓。

公司主营磁性材料和磁器件的研发、生产和销售,是世界最大的永

红星发展 (600367)



能力在全国排名第一。公司控制的四川铜梁玉峡锑矿和四川大足兴隆黄泥堡锑矿,均是我国单一锑矿中平均品位较高的矿区。

由于前期该股整理充分,股价突破整理平台后,主力借其矿产资源稀缺性和朦胧的锂概念大肆炒作,短期累计涨幅超 40%,主力获利丰厚。目前题材股有见顶的迹象,周五该股早盘冲高回落显示主力派发的意图明显,投资者近期要以规避风险为主。

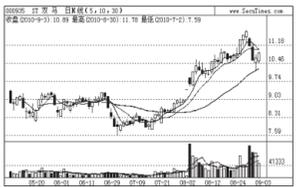
公司地处贵州省,目前拥有国内最好的可持续开采的重晶石矿(钨盐)和天青石矿(锑盐),钨盐、锑盐的生产

弱势股点评

尽管资产重组也是本周主力炒作的题材之一,但多是以大股东注资的非 ST 类公司为主,那些只具有壳资源的 ST、*ST 类个股则位居本周跌幅榜前列。

*ST 天一复牌后,由于澄清没有重大资产重组事项股价大跌两天,对于这种没有实际业绩支撑的壳资源个股,投资者还是多注意风险为宜;ST 双马经过上周的大涨之后在本周快速回落,股价在 10.2 元附近得到支撑,短期仍有震荡盘升;*ST 源发公告自 2010 年 10 月 11 日起,公司股票将实施停牌直至法院明确相关程序,公司存在因重整不成功被宣告破产从而退市的风险,建议观望为主;龙元建设作为建筑安装行业的上市公司,本周随房地产板块走弱,不过公司仍在积极寻求股权合作项目,短期充分调整后可适当关注;*ST 德棉本周连收 4 个阴线,将上周的涨幅打回原形,公司在积极为撤销退市风险警示开展工作,但仍有诸多不确定性因素,后市可以适当关注。(恒泰证券 安洪茂)

ST 双马 (000935)



工程选用的名牌产品,但眼下产能过剩、业绩下滑已是定局。中报显示公司销售收入、营业利润、净利润较去年同期分别下降 8.08%、44.76%、18.85%。由于未来四川省内的行业激烈竞争格局和公司产能投放较迟,预期其业绩短期较难提升。

随着震后重建工作逐渐完成,四川省内水泥消费增速将下降。尽管公司产品享受国家免检,也是多个重点

二级市场,该股自 7 月反弹以来升幅较大,本周创新高后自 4 月阻力区回调,在 30 日均线上方受到较强支撑,操作上建议投资者短期逢高减持。

龙元建设 (600491)

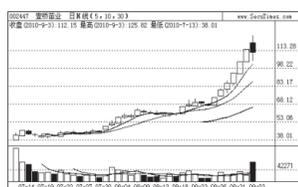


承包特级资质、市政公用工程总承包一级资质、机电安装工程总承包一级资质、地基与基础工程专业承包一级资质、建筑装饰装修工程专业承包一级资质和园林古建筑工程专业承包一级资质。公司拟参与投资开发阳光海湾项目,由线参与与开发地产项目。

公司主营业务为民用、工业、市政及公共设施等各类工程的建筑施工、工程安装,拥有房屋建筑工程施

近期股价受到半年线压制后连续缩量调整,在 30 日线获得支撑,反弹有望即将展开,投资者可适当关注。

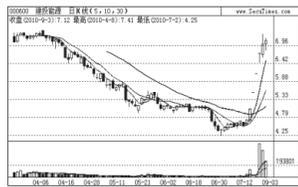
壹桥苗业 (002447)



对公司毛利的贡献约占 80%-90%,是公司业务持续发展的基础。2009 年,公司的虾夷贝苗、海湾贝苗、海参苗的产量分别占国内市场的 18.11%、8.71% 和 0.78%,均位列全国第一。近期公司公告将收购 2 万亩清洁水域,并有望成为国内第三大的海参养殖企业。在二级市场,该股受利好刺激连续上攻,但 9 月 3 日的冲高回落预示其市场风险的临近,建议投资者逢高减仓。

公司主要从事海珍品苗和围堰海参的繁育养殖,是我国最大的海珍品苗种生产企业之一,海珍品苗业务

建投能源 (000600)

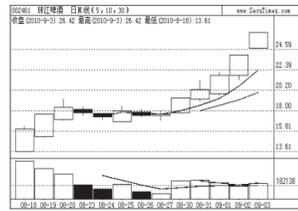


司,现权益装机 232 万千瓦,均为火电机组。近期公司再次向大股东收购发电资产,同时向大股东定向增发。

根据统计,目前建投能源 PB 相对于火电板块其他股票及 A 股整体的折价率处于历史最高点。该股近期因资产收购和定向增发,股价连续三个一字涨停。在连续上涨后,投资者要注意获利盘抛压,不宜追涨,可待该股进行技术性调整时适当关注。

公司是一家集投资、建设、经营管理为一体,以电力生产为主的能源公

珠江啤酒 (002461)

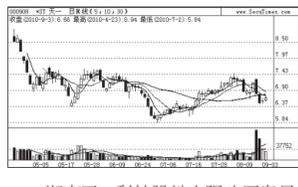


现代化啤酒企业,是全球单厂最大的啤酒酿造中心,公司以采用低温膜过滤和无菌包装生产瓶装纯生啤酒等先进技术填补了国内空白。公司还是华南地区啤酒行业龙头企业,单一品牌销量位居全国同行第二,在广东省市场的占有率居第一。

二级市场上,该股自上市以来呈现一路上扬的态势,累计涨幅已达一倍,在连续上涨后投资者要注意获利盘抛压,不宜追涨。

公司是一家以啤酒业为主体、以啤酒配套和相关产业为辅助的大型

*ST 天一 (000908)

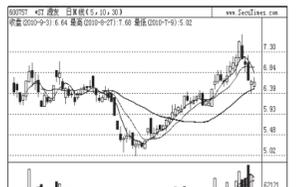


泵类产品生产的上市公司。公司还是国家机电部生产泵类产品的重点企业,中国排灌机械协会与中国石化、中国石油、中国海洋石油物资装备的主要成员厂家、国家二级企业。但公司重大重组未获相关部门批准,仍面临退市风险。

湖南天一科技股份有限公司奥星泵业分公司是一家从事各种泵类生产经营的上市公司,是国内目前唯一从事

二级市场上,其股价一直处于下降通道,近期由于半年线的压制更是放量下跌,短期积弱难返,后市仍将维持低位震荡走势。

*ST 源发 (600757)

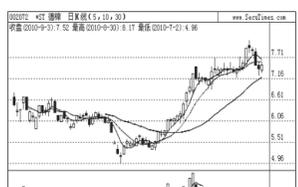


易。尽管纺织产业景气度有所提升,公司主营业务收入有所增加,但毛利率仍呈下降态势。公司 2010 年半年报显示,每股收益为-0.92 元。公司作为中国华源集团有限公司旗下的上海本地上市公司,有强烈的重组预期。

公司主营业务包括棉纺、毛纺、印染、家纺、服装以及纺织品的国际贸

从二级市场表现看,该股维持强势震荡格局,近期股价有所回落,但半年线和年线等中长期均线对股价构成较强支撑,同时成交量也较为活跃,该股后市有望企稳回升。

*ST 德棉 (002072)



2010 年 9 月 3 日,公司刊登为撤销退市风险警示采取的措施及进展公告称 *ST 德棉为撤销退市风险警示,董事会督促公司落实相应的措施,力争消除不利因素”。另外,2010 年 5 月 14 日的公告称,公司正在积极推动与上海爱家投资控股的重组事宜,重组方案正由证监会进行审核。

公司主营纺织业,2010 年中报每股收益-0.072 元,公司预计 2010 年 1-9 月业绩亏损 800-1300 万元。

在二级市场上,由于近期有部分获利筹码兑现,其股价已连破两条重要均线,建议逢高减持,待其调整充分后再介入。