

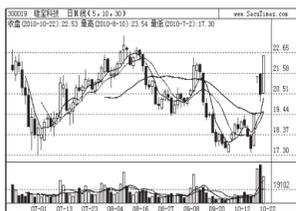
创业板点兵

本周创业板的表现明显强于大盘,创业板指数周涨幅高达7.33%。从一周盘面来看,个股上涨与下跌的家数基本持平,两极分化较为明显。

在即将到来的11月,即创业板上市整一年之后将有28只创业板个股面临解禁,总市值高达310亿。目前来看,创业板的高估值并不能全面代表其高成长性。因此在这样的背景下,我们首先建议投资者规避限售股解禁带来的风险,其次寻找经过大幅下跌以后具有明显安全边际的个股。

个股点评

硅宝科技(300019)



硅宝科技本周大涨22.98%,大幅领跑创业板。

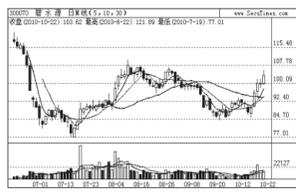
在硅宝科技的主营业务中,有机硅室温胶是主要的收入和利润来源。公司还特别关注有机硅室温胶在太阳

能、风能等新兴领域的应用,加大研发投入,待产品成熟后可能成为公司新的利润增长点。

公司借力于汽车产业的发展有效拓展新领域。目前,我国的汽车保有量为每千人不到50辆,与世界平均每千人120辆相差甚远,因此汽车用有机硅密封胶未来几年将持续高速增长。

虽然公司当前的估值偏高,但所处行业发展空间广阔,加上公司正积极加快渠道建设,扩大市场份额,有望受益于行业的快速发展,我们给予其“谨慎推荐”评级。

碧水源(300070)



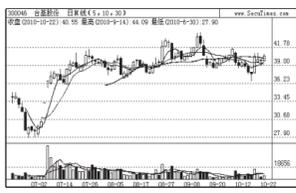
公司是专业从事污水处理与污水资源化技术开发、应用的高科技环保企业,主要采用先进的MBR技术为客户一揽子提供建造污水处理厂或再生水厂的整体技术解决方案,包括技术方案设计、工程设计、技术实施与系统集成、运营技术支持和托管运营

服务等,并生产和提供核心设备膜组件和其核心部件膜材料,最终为客户建成具有较高出水水质的污水处理厂或再生水厂(土建由其他单位承担)。

碧水源公布2010年第三季度报显示,基本每股收益0.48元,每股净资产19.11元,预计2010年年度业绩将较上年增长50%-100%。

公司抓住国家实施节能减排和加快水污染控制与治理、解决水资源短缺问题的良好机遇,专注主营业务,积极开拓市场,报告期内承建的工程项目额较去年大幅增加,同时,公司加强成本控制管理,收入和净利润大幅增加。因此,我们给予公司“增持”评级。

台基股份(300046)



公司是国内大功率半导体龙头企业,主营大功率晶闸管及模块,年产能80万只,国内市场占有率为第一。公司主要客户集中于冶金设备行业,近年来积极开拓产品应用新领域,目前已成功应用于上海磁悬浮、伊明地铁、台北捷运及三峡输变电工程中,今后将

继续在轨道交通及输变电领域拓展市场空间。

今年我国国内大功率半导体器件市场规模约为76亿元,预计未来三年复合增速将超过20%,而像台基股份这样具备竞争优势的企业将在不断扩大的市场环境中获得更大的市场份额和更好的发展机会。

公司将受益于行业快速成长及产品的进口替代,在新应用领域的快速拓展也将进一步提升公司估值。由于公司业绩成长比较确定,我们预计公司2010-2012年净利润分别为8345万元、1.22亿元、1.45亿元,给予公司“中性”评级,建议投资者关注。

创业板本周市场表现

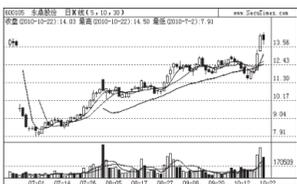
Table with columns: 日期, 代码, 名称, 收盘价, 涨跌幅, 换手率, 市盈率, 市净率. Lists top performing and declining stocks on the ChiNext market.

强势股点评

本周两市股指维持震荡整理格局,成交量则出现明显的萎缩。

永鼎股份三季报显示净利润同比增长135%。优良的业绩吸引“华夏系”基金三季度大举增仓3100多万股。其实,公司业绩增长主要是受益于子公司房地产业务的增长,受后期政策的影响能否持续令人担忧。不过,“华夏系”增仓或许意在其未来投向三网融合、特种电缆的定向增发项目。芜湖港属于“隐形”煤炭股,证监会核准定向增发后将转型为煤炭物流公司,重组时的业绩承诺使得投资者很是期待。新和成本周实施10转5股中期分红,除权后放量填权,建议逢高减仓操作为好。阶梯电价征求意见对郴电国际来说,也许只是加速上涨的导火索,作为湖南省最大的独立性地方电网公司,2009年曾被市场挖掘的郴州政府与中核集团合作湖南郴州核电项目题材也许才是其走势独立于大盘的原因所在。北方股份是矿用汽车龙头企业,“十二五”规划指出我国将由汽车大国向汽车强国转变,龙头企业将得到明显扶持,未来公司有望向世界矿用汽车龙头发展。

永鼎股份(600105)

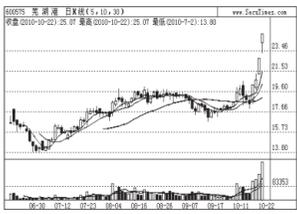


公司是国内知名的光电缆制造商,其技术、生产规模和市场占有率等综合指标均居行业前列。

公司通过自主研发提高产品性能,并获得通信光缆、通信电缆国家免检证书和美国UL认证,产品长期并稳定服务于电信、移动、联通、网通等企业以及广电、电力、航空、铁路、隧道、桥梁、海底工程等领域。

从二级市场观察,该股近期走势稳健,逐波上扬,短期整理后有望在5日均线附近企稳并继续向上,可继续关注。

芜湖港(600575)



公司主营港口业,股票于10月19日-21日连续三个交易日收盘价格涨

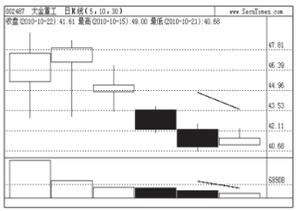
幅偏离值累计超过20%,属于股票价格异常波动。10月22日的公告显示,除了10月14日公司发行股份购买资产暨重大资产重组事项外,公司未来三个月内无其它资产注入、股份转让、非公开增发及重组等重大事项,不存在可能影响股价的应披露而未披露的信息。

10月22日,该股停牌1小时,开盘后有部分获利筹码兑现,但强势特征明显,股价再次封在涨停。在保持量价齐升的情况下,建议投资者继续持有。

弱势股点评

大金重工上市三天即公告三季报,净利润同比下降两成有余,尽管预计全年业绩不会下降,但在以成长性著称的中小板上市,公司仍有包装上市之嫌。主营化肥化工产品的ST天润预告今年巨亏并戴帽ST,但由于公司大股东已变更,而亏损主要是主业停产及资产减值所致,有利公司重组后轻装上阵,中长期反而值得关注。央行突然加息使刚刚走好的地产板块遭受重创,而证监会暂停受理房企重组及再融资的措施更是雪上加霜,前期涨幅达60%的保利地产本周领跌,成交回报显示机构抛售态度坚决。国兴地产目前是一家无开工项目的房地产公司,重组再度成为其希望所在,2009年8月公司曾停牌重组,但因条件不成熟而取消,目前只能寄希望于今年底开工的重庆项目,但能否按时开工仍存变数。鲁商置业借壳一是为保万杰高科这个壳资源,二是想利用定向增发募集青岛鲁商广场一期建设资金,而今证监会一纸禁令打破了公司的希望。

大金重工(002487)

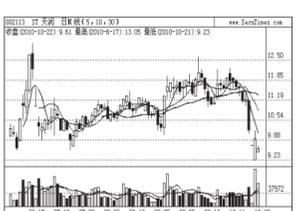


公司是世界最优秀的火电锅炉钢结构设备供应商之一,是黄河以

北地区规模最大的专业从事电力重型装备钢结构设备制造与销售的企业,主要产品是电力重型装备钢结构产品。

由于公司上市之后动态市盈率在57.6倍,相对来讲在行业内略显高估,业绩增长也出现放缓,对股价形成拖累,而技术走势上,该股前期连续调整,近期虽然呈现一定的止跌迹象,但并不明显,短期走势仍然难以转强。

ST天润(002113)

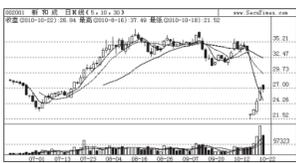


公司主营业务为尿素、碳酸氢铵、液氨、粗醇等化肥化工产品生产和销售。10月19日公告显示,公司预

计2010年亏损2.5至3.26亿元,股票自10月20日起实行其它特别处理,更名为ST天润;另外,公司已被纳入当地首批“退二进三”企业,计划年内将尿素生产线在厂内退出,退出土地用以未来两年进行房地产开发,并积极进行公司转型;10月21日公告表示,重组金叶肥料被暂停。

业绩亏损、重组暂停等利空,造成本周在二级市场上公司股价大幅震荡。由于公司的经营风险未完全释放,投资者应以回避为主。

新和成(002001)

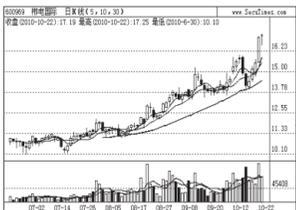


公司是一家高科技、高成长、高效益的国家重点高新技术企业,主要从事药品、保健品、医药原料药的生

产和销售,公司的维生素E中间体三甲氨基脒和异植物醇产量居全国首位。随着维生素E市场价格的景气度回升,公司维生素E的收入将同比大幅增长,并预告1-9月净利润同比增长0%-30%。

在二级市场上,该股作为生物医药概念股开始启动,三天涨幅超过20%,强势上扬,但为了规避风险,建议投资者在股价企稳后再介入。

郴电国际(600969)

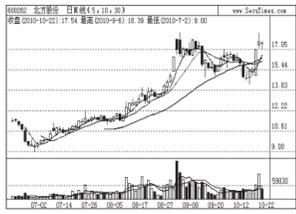


公司拥有独立、完善的供电网络,目前致力于清洁能源中的水利发电,

公司的水利资源可开发容量大,所覆盖的区域用电消费需求旺盛。另外,公司将协议收购南方水务持有的郴州自来水公司100%股权。公司的其他业务也稳中有升,工业气体销售、建设中的电站、焦炉煤气电厂工程进度有序进行,对公司业绩带来一定的提升。

二级市场上,公司股价依托10、20日均线稳步上升,近几日股价快速拉升,但在量能不能同步放大的情况下,建议适当逢高派发。

北方股份(600262)

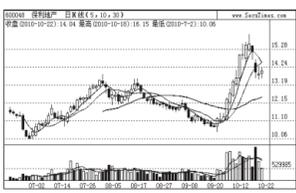


公司主营制造、销售各种型号的特雷克斯牌非公路矿用自卸汽车及相应

的零部件,是世界矿用汽车龙头企业之一。其产品市场占有率一直保持在较高水平,在2010年把握国内外矿用技术的发展方向和趋势,为国内著名矿业集团、建材巨头和国外多个国家和地区的用户提供高技术服务,推出适合市场需求的大型电动矿用自卸车。

二级市场上,该股从9月中旬步入调整,在近期又回到到前期高点附近,急涨之后均线并未跟上,有效调整之后投资者仍可继续关注。

保利地产(600048)

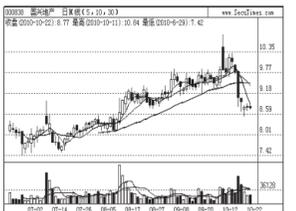


公司是国内房地产龙头企业,具备卓越的管理能力和丰富的土地储

备资源,连续三年蝉联国有房地产企业品牌价值榜首,被国务院发展研究中心TOP100研究组评为“中国房地产上市公司投资价值第二名”。

二级市场上,该股前期随股指上涨持续走强,但在央行突然宣布加息的当天便急转直下,次日更是跳空低开,机构大举抛售,将原有的上涨趋势彻底破坏。基于楼市调控政策不断,该股短线仍难有大的作为,投资者宜观望为好。

国兴地产(000838)



公司主营房地产开发业务,目前房地产项目主要集中在北京市和

重庆市。公司半年报显示每股收益为-0.03元,并预计第三季度业绩继续亏损。由于公司缺乏新的利润来源,因此公司近三年的业绩一直处于连续下滑态势,预计公司经营情况短期内难以得到扭转。

从二级市场表现看,该股10月19日限售股解禁,受此消息影响股价短期内急挫至半年线附近,成交量萎缩到近期地量水平,短线技术上已处于超卖状态,预计该股后市有反弹的要求。

鲁商置业(600223)



公司有持续的优质资源获取能力,其项目盈利能力不逊于一线城市开发商,大股东的战略目标将引领鲁商置业快速扩张,因此公司的未来发展值得期待。

二级市场上,该股前期随股指上行累计涨幅达25%,主力选择在地产新政出台后进行主动性拉升有明显的自救迹象,但10月20日加息声起后该股开始震荡回落。由于地产政策调控效应叠加,建议投资者应以回避为主。公司是山东省唯一一家省国资委旗下的地产上市公司,在山东拥