

券商评级

中国南车(601766)

评级:买入

评级机构:广发证券

公司目前手持订单达到 940.41 亿元,其中动车组、机车、城轨地铁占比较大,分别达到 52%、21%、17%。充足的订单为后续增长提供保障。我们看好公司动车组、机车、城轨地铁、新产业四大业务板块未来的增长潜力。随着中国制造的不断成熟,南车走向海外布局全球已是大势所趋。目前南车出口产品已从配件、货车、客车延伸至轻轨、机车等高端产品,未来动车组也将走出国门。未来海外市场的开拓也将成为公司快速增长的驱动力。

南车充分利用自身技术发展延伸产业,包括电动汽车、风电、工程机械等,公司在各细分板块具有很强的技术优势,2010 年前三季度新产业板块实现收入 65.85 亿元,同比增长 95.88%,预计新产业板块 2012 年、2015 年有望达到 180 亿、300 亿的收入规模。此外,管理费用占比下降,综合毛利率进一步提升。

预测公司 2010、2011、2012 年每股收益分别为 0.25、0.36、0.46 元,目标价 7.5 元。维持买入评级。

正邦科技(002157)

评级:增持

评级机构:国泰君安证券

公司前三季度营业收入、净利润分别同比增加 63.6%、7.3%,每股收益 0.191 元。其中三季度净利润增长 0.5%。前三季度综合毛利率 7.5%,同比略升 0.1 个百分点,三项费用率 5.9%,同比提高 0.5%个百分点。养殖盈利较好,最新生猪收购均价 13.44 元,头猪盈利约为 250 元,三季度业绩主要来自养殖;饲料业务盈利平平,三季度以来豆粕价格上涨超过 20%,对饲料盈利的恢复造成一定影响,也是拖累业绩低于预期的主因。

最近两周生猪收购价已经突破 13 元/公斤,价格最高的省份已经超过 14 元。我们维持猪价将涨至 15 元以上、粮价温和上涨的预期,养殖、饲料行业景气将继续好转。行业景气向上、规模快速增长、估值相对较低,是我们推荐公司的主要理由,调整 2010-2012 年每股收益为 0.40、0.68、0.87 元,维持“增持”评级,目标价 24.15 元。

皖通高速(600012)

评级:强烈推荐

评级机构:兴业证券

安徽省新的公路收费标准与江苏省相似,对客运的提价幅度为 10%,货运为 15%,合计对公司年化收入的增厚幅度为 13%,净利润增厚幅度为 33%。新标准于 11 月 10 日开始实施,对 2010 年收入增厚幅度为 2%,业绩增厚幅度为 4.5%,对 2011 年收入和净利润的增厚分别为 11%和 26%。

预计公司 2010-2012 年每股收益为 0.45、0.63、0.64 元,当前股价有较高安全边界。考虑到安徽借力皖江经济带的开发客流量将快速增长,而且 2010 年是公司折旧稳定形成的业绩拐点,上调评级至“强烈推荐”。

公路建造养护成本的上升,大股东大规模投资导致的财务状况恶化,是安徽本次提价的主要推动力。此次提价会增加市场对公司提价的预期,进而提高公路行业的估值水平,带来行业性投资机会。

凤凰光学(600071)

评级:增持

评级机构:华泰联合证券

公司三季度收入同比增长 75.2%,环比增长 25.1%;净利润同比增长 19.9%,环比增长-6.2%;三季度净利率为 6.25%,低于二季度的 7.36%。我们认为,净利润与收入增长的不匹配,主要原因是:第一,光学镜头处于产品爬坡期,盈利能力还没有达到稳产水平;第二,产品外发加工比重较大;第三,母公司权益比从第二季度的 77.0%下降到 68.0%。

2010 年前三季度收入同比增长率分别为 75.4%、68.0%、75.2%,持续超预期。我们认为原因有两点:一是下游的数码相机、手机行业持续景气,公司重要客户佳能、富士、尼康、索尼等全球一线品牌产销两旺;二是产品结构的重变化,光学加工业务中原本占比较小的镜头快速成长。

公司目前处于盈利低谷,随着镜头爬坡期的结束,盈利能力将得到修复。公司还具有改制预期。预测 2010-2012 年每股收益分别为 0.30、0.44、0.65 元,维持“增持”评级。(罗力 整理)

挖掘 ST 股寻宝游戏中的另类线索

——三季度获得机构青睐、筹码趋于集中的 ST 股

证券时报记者 陈霞

近期 ST 股明显趋于活跃,特别是在昨日前期强势股纷纷大跌的市况下,ST 股整体走强、涨多跌少,其中两市合计有 17 只 ST 股以涨停或近似涨停报收,而跌停的 ST 股只有 3 只。年末来临,按市场惯例,ST 股都将有一波赚钱行情。但 ST 股中鱼龙混杂,在此,我们统计了三季报股东筹码趋于集中且有机构关注的部分个股,以供投资者参考。

据证券时报信息部统计,ST 公司中有 90 家的股东户数出现了不同程度的减少,在筹码趋于集中的公司中,机构持股增加情况明显。

比较来看,机构投资者更为倾向于业绩增长的公司。在户均持股增加幅度最大的排名中,\*ST 汇通拔得头筹,该股股东人数三季度较上期降幅达 32%,户均持股数较上期增加了 47%,三季度末前十大股东中有 6 只基金、1 只券商理财产品,机构持股数较上期大幅增加 200%。而该股在二季度时前十之列只有 3 家基金。\*ST 汇通之所以获得机构热捧,主要原因是机构看好公司进军融资租赁业的发展前景。2008 年 11 月,公司公告与舟基集团的重组失败,但市场对其重组预期一直存在,今年 5 月公司宣布了与海航实业的重组方案,8 月公司公告资产评估结束后,与海航实业重组方案正式启动,基金在二季度后加大了对该股配置的力度,自 7 月以来至昨日,该股上涨了 43.3%。

筹码趋于集中的公司在 2010 年业绩预盈的,还有 ST 昌河、ST 皇台、ST 三星等,以 ST 昌河为例,该股因

重组自 2009 年 4 月 9 日起停牌,直到今年 9 月 20 日才重返 A 股,停牌达一年半之久,而自复牌日至昨日收市,该股涨幅达 324.8%。公司因主营变化,业绩大幅增长,在 10 月末公告 2010 年全年净利润增幅达 400%,吸引了机构进驻,其中华夏大基金还增持 201 万股,仍居机构持股首位。该股户均持股三季度较上期增加了 25.5%。而 ST 皇台 2010 年全年净利润同比增长 21.33-70%,该股在二季度末无一家机构进驻,三季度新增 4 只基金,户均持股三季度较上期增加了 12.4%。

而业绩预降或者预亏的个股筹码集中度均趋向分散。ST 星美、ST 琼花、ST 天润、ST 黄海等多只个股业绩均预告亏损,其中 ST 星美三季度户均持股较上期减少了 14.5%,ST 琼花三季度户均持股较上期减少了 12.8%,ST 天润三季度户均持股较上期减少了 10.9%。而这些筹码趋于分散的个股多数无机构进驻,或者即使有机构进驻,但在三季度遭到了不同程度的减持。

此外,也有部分个股尽管也有机构入驻,但三季度显示筹码集中度提高不多或者是筹码趋于分散,典型如 \*ST 南方,该股前十大股东中就有 8 只基金,机构持股三季度末较上期增加了 44.6%,但户均持股却减少了 16.3%。

一般来说,有机构入驻、筹码集中度提高的个股,近期涨幅远远超过大盘,如 \*ST 汇通、\*ST 新材等。而筹码分散的个股则遭到了市场的抛售,其中 ST 洛玻在昨日盘中走出新低。

部分超级散户持有 ST 股一览

Table with columns: 个人股东, 持股名单. Lists names like 吴鸣霄, 刘晖, etc. and their holdings in various ST stocks.

数据整理:罗力

三季度筹码趋于集中的部分 ST 股

Table with columns: 代码, 简称, 三季度户均持股数环比增长(%), 三季度机构持股数(万股), 2010 年业绩预告类型. Lists various ST stocks and their metrics.

数据整理:陈霞

超级散户都爱哪些 ST?

证券时报记者 罗力

吴鸣霄是 A 股市场中无须置疑的 ST 股大佬,到 2010 年三季度末他仍是 ST 东海 A、ST 中房等 6 只 ST 股的最大个人流通股股东,其中 ST 厦新与 \*ST 北生在二级市场上已暂停交易。相比二季度,他退出了 ST 昌鱼的前十大股东之列。

刘晖虽然持有的 ST 公司数目略逊于吴鸣霄,但从三季度表现来看,他持有的这些 ST 股阶段收益远远超出了吴鸣霄,此人持有 ST 迈亚、ST 皇台、ST 长信、\*ST 岷电、\*ST 张股 5 只 ST 股,除了 ST 迈亚,其他 4 只个股自 7 月以来涨幅相当可观。

超级散户黄木秀则在三季度对 ST 股有进有退。他在三季度增持 \*ST 金城、\*ST 关铝、\*ST 德棉的部分股份,但退出了 ST 科龙、ST 琼花的前十之列,同时买入 \*ST 罗顿 100 余万股,成为 \*ST 罗顿的第三大股东。相应的,他的关联账户黄俊龙、黄俊虎也有所进退,三季度末这两个账户入驻 \*ST 金城与 \*ST 德棉,

同时黄俊虎继续减持 ST 琼花。

另一知名投资人邹瀚程在三季度退出 \*ST 岷电的前十之列,他在二季度与刘晖联手入驻 \*ST 岷电,三季度即告退出,\*ST 岷电三季度累计上涨近 38%,最近拉升加快,一个月来阶段涨幅已达 25%。目前邹瀚程持有的 ST 股仅有 ST 国祥、\*ST 博通。

此外,刘芳、叶晶在三季度大举买进 \*ST 金杯,该股近期明显发力,昨日缩量涨停。而尽管 ST 洛玻 9 月逆势走低,但郭冬临并未减持,反而略有加仓。

除了这些被市场所熟知的“牛散们”,还有一些常年活跃在 ST 股的专业投资人士,如陈茂桃与顾鹤富、安健、周仁瑞等,他们在三季度末均持有 3 只 ST 股。而曾在二季度持有 3 只 ST 股的刘东辉目前 ST 组合中仅存 ST 四环,在三季度末退出了 ST 唐陶、ST 金瑞,其中 ST 金瑞在 10 月以来累计上涨 24%。

亚星客车 股权转让引发连续涨停

异动表现:受股权转让消息刺激,亚星客车(600213)得到投资者追捧,该股复牌后已连续两日“一”字涨停。

点评:10 月 25 日起停牌的亚星客车于本月 2 日发布公告并复牌,控股股东东亚集团拟将所持公司 53.71%股份的全部或部分无偿划转至山东重工集团有限公司直属公司,该事项可能涉及公司控股股东的变更。目前山东重工旗下有三家直属公司,以及三家上市公司,潍柴动力(000338)、潍柴重机

(000880)、山推股份(000680)。近年来潍柴动力也在积极布局整车市场,收入亚星客车可以填补其在客车领域的空白,因此市场判断,公司控股权最有可能划转至潍柴控股集团,如果能真正归至潍柴动力,对公司今后的长远发展会起到决定性的作用。

二级市场上,该股自复牌后已经连续两日缩量涨停,涨停封单也较重,显示该股仍具有一定的上冲动力,因市场对该股良好的预期,后市仍可关注。

杭萧钢构 调整充分 强势补涨

异动表现:走势一直较差的杭萧钢构(600477)昨日上午一直呈窄幅整理状态,但午后在资金的推动下连续拉升,最终拉至涨停并直至收盘,全天量能放大明显。

点评:公司主营钢结构工程的设计、制作与安装。二级市场上,该股总体表现要弱于股指,连续近半年的时间在底部区域徘徊,近期各项技术指标已开始出现多头排列的迹象,股价初步运行在中、短期均线之上,昨日该股突然发力,在量能配合下一举拉升至涨停,股价进入补涨

阶段。

公开交易信息显示,该股昨日买卖主力均为游资,其中银河证券佛山南海桂平西路营业部、南京证券江阴虹南路营业部分别买入 2436、1175 万元,而抛售最多的财通证券杭州金城路营业部卖出额还不到 1000 万元,因此目前来看该股多头实力仍占优势,因此建议激进的投资者优先参与其补涨所带来的机会。

(恒泰证券 于兆君)

异动股扫描

回避调整期风险 强势股助您寻找机遇

今日投资

近日行情变化莫测,我们认为,近期下跌是在指数接近 4 月 19 日下跌破位高点 3096 后的正常回落,从周线看,已经突破下降趋势线三周,可以认为是有效突破,当前长线资金指标仍然是红色,预计未来几天指数仍然是震荡为主。

在调整期进行股票操作很容易亏损,在指数未能冲破 3096 前期缺口,后市如何操作呢?通过在线分析师系

统,我们依旧可以很简单进行判断,可以在“看涨行业排行”中选择连续几天排行在前面的热门行业,并且从中选择强势个股。

投资经常会在市场中碰到这样难题:许多股票涨势一路直升,但不敢买入,担心站在高岗上,结果 20 元怕套,又涨到 30 元,更怕套,又上 40 了,不看了,过了一段时间又到了 70、80……,这样的股票有时当天先跌后涨,结果一跌就出来。等一个月再看自己被淘汰的地方仅仅是半山腰。这就是强者恒强的现象,也就是趋势效应。如何找着机会介入这样的股票,如何骑稳了不被震出来呢?简单有效的方法就是利用在线分析师系统的“强势个股”模块(见表格)。

以本期强势股排行举例:如科陆

电子(002121)“红绿灯诊断系统”三个信号灯都显示绿灯,说明从基本面、主力面以及技术面三个方面均较为安全,投资风险较低。该股在上一周已连续 2 次进入“强势个股”模块,PE 值略低于行业平均水平,并属于智能电网概念龙头股。其趋势强弱指标已经转红色区域,说明其趋势强度将超越大盘;股价长期处在复合布林轨道中轨以上,且绝对强弱指标一直处于 0 轴之上,说明主力资金一直在持续流入,短期趋势动力仍较强。因此,只要稍微了解一下在线分析师的这些简单指标,在调整市场中,依然可以获得良好的投资机遇。

如果投资者想细致了解更多的强势股应用实例,就不能错过在线分析师 11 月 6 日下午在深圳举办的第一期

培训讲座,选题为“新兴产业投资机会暨选股方法讲座”,地点位于深圳市福田区商报路商报大厦二楼国际会议厅,届时将有金路、郎凌霄、徐传豹等多位资深投资专家莅临,并与现场投资者

进行互动。此次讲座给予时报记者若干名额,读者可在讲座举行当日,持本栏目所在的时报版面,前往会场换取入场门票,或致电在线分析师预定,到场读者将会有不小的收获以及惊喜。

【红绿灯三个信号灯:绿色代表较好,黄色代表警告,红色代表风险】

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 最新价格, 基本面, 技术面, 个股, 行业, 市盈率 PE, 市净率 PB, 市现率 BS, 综合评级, 近一周表现. Lists various stocks and their metrics.

注:据统计,60%的牛股产生在看涨行业中,相对而言投资机会往往存在于持续看涨的行业之中。

在线分析师 logo with text: 在线分析师 www.W5178.com 400-8800-883