券商评级

海南航空(600221)

评级:买入

评级机构:广发证券

公司前三季度业绩高达0.445元，远远超过市场预测,业绩环比增幅仅次于南航。我们预计公司可能是2011年增长最快的航空公司,理由如下:(1)虽然世博会之后需求增速会有所下滑,但是供给压力不大,因此行业仍处于景气周期中。(2) 公司在四大核心机场投放的运力较少,受世博和亚运的影响小,今年增速远低于三大航,但是未来两年需求增速稳定性好,会高于三大航。(3)公司短程航线比例最低,甚至低于国航,同时主要干线航线少,因此未来两年受高铁的冲击最小。(4)公司未来两年运力投放速度高达15%,远远高于行业10%-11%的水平,将会获得更高的需求弹性。(5) 作为海南本土企业,运力投放比例最大,国际旅游岛的盛宴,公司可能独占鳌头。

我们上调公司2010-2012年每股盈利预测至0.65、0.76和0.94元。考虑到公司业绩的增速和稳定性都要好于三大航,按2011年15倍PE,给予公司目标价11.4元,维持"买入"评级。

金瑞科技(600390)

评级:买入

评级机构:东方证券

公司拥有白石锡和黄塘坪两个矿山，资源储量约400万吨。2个矿山的设计产能为年产12万吨。2011年达产后公司矿石自给率将从20%提高到50%。公司是国内最大的电解锰供应商之一,现有电解锰产能3万吨,正在投资建设金丰锰业年产3万吨电解锰技改扩建工程,第一批1万吨产能预计在2011年四季度可望投产。其余2万吨新增产能预计到2012年完全投产,届时电解锰产能将达到6万吨。公司从2011年开始矿石自给率大幅提高到50%，电解锰产能扩张到4万吨,对金属价格的敏感度大幅提高。据我们测算,电解锰价格每增长500元,公司2011年每股收益增长0.07元。受节能减排效应影响,锰价上涨趋势明确。下游需求稳定。公司目前80%的产量是供应给宝钢,订单非常稳定。

假设2010-2012年电解锰产量3、3.3、6万吨，锰矿产量5、12、12万吨，电解锰价格1.7、2.2、2.3万元/吨，预计公司2010-2012年每股收益分别为0.20、0.97、1.87元。考虑到公司在电解锰行业的龙头地位，资源优势明显以及未来五矿资产注入预期,首次给予"买入"评级,目标价30元。

风险因素：宏观经济下滑导致钢铁需求下滑风险;市场如果出现波动,包括公司在内的有色行业估值中枢存在下移风险。

东华软件(002065)

评级:强烈推荐

评级机构:华创证券

公司是国内一流的系统集成商,50多个核心销售保证了很强的打单能力。公司控制成本和项目管理的能力较强，涉入高毛利的软件服务之后，通过销售主管控制和协调项目的进度和成本。老龄化率的不断提高,劳动生产率需要提高的现实需求，以及新一代信息技术的带动作用等因素，将推动中国的信息化需求在未来持续旺盛。巨大的市场需求、公司自身的治理能力、以及公司的行业覆盖广度将会推动公司的规模不断扩大。

预测公司2010-2012年每股收益分别为0.76、1.01、1.37元,12个月目标价为40元,给予"强烈推荐"评级。风险提示:收入规模的扩大对公司管理能力提出挑战。

浙江龙盛(600352)

评级:推荐

评级机构:兴业证券

公司近日刊登关于新加坡公司收购德司达美国公司公告。我们认为,本次购买资产有利于公司在北美地区的市场发展,也将对公司可转债转股后的财务状况和经营成果产生积极影响。

染料行业有望重入上升周期，而公司在新产品开发、产业链一体化方面构建的优势将进一步得到发挥，子公司收购德司达美国公司也使得全球布局再进一步。同时年产7万吨芳香胺技术改造项目（以及相应间苯二酚产能的扩大）将于明年投产,龙山化工（无机化工）、减水剂、汽车配件等业务也将保持增长。暂不考虑房地产等业务,以及德司达可转债转股的影响,预计公司2010-2012年每股收益分别为0.70、0.89和1.03元,维持"推荐"评级。

（罗 力 整理）

中航精机终开板 华夏基金完美撤退?

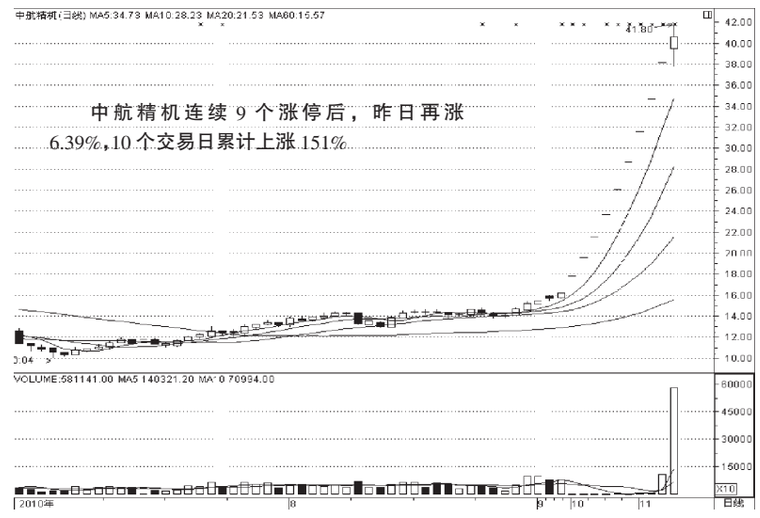
证券时报记者 罗 力

连续9个"一"字涨停的中航精机(002013) 昨日终于首度打开了涨停板。10月22日公司公告拟以14.53元/股进行定向增发用于收购7家航空制造类公司的全部股权,当天复牌后该股即开启连续涨停之旅,其间量能一直很小，直到周三即第9个涨停时才有所放量，尽管周四股指高开高走,但中航精机未能迎来第10个涨停,开盘即告破板,早盘一度下跌1%左右,很快拉起后曾攻击涨停,此后再度回落,最终收涨6.39%,换手率46.92%,成交额也创出历史新高。不过,该股涨停板的打开并未打击市场炒作热情,昨日航天系个股仍然涨幅居前。

公司此次资产重组得到券商研究员的一致看好,其中招商证券报告指出,这次拟注入资产净利润是公司现在利润规模的10倍，重组完成后,公司每股收益应达0.8-0.9元。同时,报告还认为,公司获得集团后续资产注入的预期仍然强烈,按2010年50倍市盈率,6个月目标价为45-50元。

该股在第9个涨停时量能有所放大,表明资金已开始有所分歧。公开交易信息显示当天机构席位首次现身于卖方,其中,卖一、卖三机构席位分别减持3816、1908万元,按收盘价计算即卖出100万、50万股。而买方前5家席位除了华泰联合证券交易单元,均为清一色的杭州地区券商营业部。

昨日该股未能延续涨停板,机构抛售力度进一步加大,有3家机构现身于卖方席位中,其中抛售力度最大的前两家机构分别抛售3.569亿元、1.172亿元，即使按当天最高价41.8元计算,也有853、280万股,而按公司三季报,持股排名第一的流通股东华夏平稳增长混合型基金也不过持有725.31万股,可见,昨天最大的卖出机构席位应是多只基金联合抛售,结合公司前十大流通股东中有3只华夏系基金,合计持股近1200万股,



可以初步判断华夏系基金逢高集体减持的可能性最大。

在部分机构见好就收的同时,前日介入的江浙资金昨天也在逢高出逃,而最大多头主力是国泰君安证券上海打浦路营业部以及申银万国证券上海龙漕路营业部,其中,国泰君安证券上海打浦路营业部动用了1.11亿元承接抛盘,今天这些实力雄厚的游资如何出局仍有看点。

荣华实业 黄金股新贵升势再起

异动表现：受美联储定量宽松货币政策影响,昨日美元走低、黄金大涨，已成功转型黄金为主营业务的荣华实业(600311)昨日早盘略高开后即震荡走高，并于10点39分封住涨停。

点评：荣华实业于10月22日发布公告称将原有玉米淀粉相关的全部资产剥离给大股东荣华工贸,公司因此完全转型为矿业公司,子公司浙商矿业是公司重要而稳定的利润来源，公司营业收入全部由浙商矿业实现，而黄金产品的收入是公司全部的收入来源，公司由此变身为黄金股。

该股自9月27日放量涨停并突破整理平台以来，即开始打开了向上空间，近期该股在黄金概念的刺激下更是展开了快速拉升的走势,11月2日该股受有色板块整体回调影响放量下挫，似有短线见顶的迹象,不过,该股只是回调至5日均线附近,昨日再度涨停,表现远远强于山东黄金、中金黄金等龙头。

在全球通胀预期的大背景下,该股还有表现机会，不过考虑到累计涨幅较大，如果有色股不能整体继续大涨,建议投资者保持谨慎。

强强联合 友谊百联双双涨停

异动表现：于7月16日开始停牌重组的友谊股份(600827)、百联股份(600631)昨日刊登了重大资产重组预案。受此消息刺激,两股开盘后即双双"一"字涨停。

点评：两家上市公司均地处上海,并各具特色,其中百联股份因拥有多家老字号百货且位于上海市最繁华的几个商圈而闻名遐迩,友谊股份则在对原优势资源重新组合的基础上,前瞻性地成功实现了公司主营业务由传统百货向零售连锁业态转型的发展模式。此次的资产重组旨在消除同业竞争并以此打造上海市商业航母为目的,预案将通过吸收合并方式实现,百联股份被友谊股份吸收合并,新的上市公司将使用百联股份的名称。新百联将掌握百联集团旗下优质的百货类和超商类资产,成为上海乃至全国的商业巨头。

由于重组吸收合并不仅能够提升新百联公司未来估值空间，而且现金选择权也使两公司股价有一定保障,因此,两股复牌后均"一"字涨停,投资者后市可继续关注。

（恒泰证券 **鲁晓君**）

异动股扫描

信维通信等三公司今登陆创业板

信维通信（300136）本次上市1333.6万股,该股发行价格为31.75元/股,对应市盈率为85.35倍。

公司主要产品为移动终端天线,主要应用于手机行业。除销售移动终端天线产品外,公司还为客户提供移动终端天线系统设计方案和手机整机射频无线性能测试及解决方案。公司的技术开发能力和测试能力都达到了国际先进水平,且具有响应速度优势。本次发行募集资金将投向终端天线技术改造项目和研发测试中心项目,总投资2.22亿元。预计该股上市定位在40元左右。

先河环保（300137）本次上市2400万股，该股发行价格为22元/股,对应市盈率为85.60倍。

公司主营业务为高端环境监测仪器仪表研发、生产和销售,以及根据客户要求提供环境监测设施运营服务。公司主要产品包括:空气质量连续自动监测系统、水质连续自动监测系统、污水在线自动监测系统、烟气在线自动监测系统、酸雨自动监测系统等五大在线监测系统以及数字应急监测车等。公司作为龙头企业之一,增长快于行业水平。本次发行募集资金将投向以下三个项目:饮用水水质安全在线监测系统及预警信息管理装备产业化项目、水质安全在线监测系统技术改造项目、环境监测设施市场化运营服务项目,总投资2亿元。预计该股上市后定位在26-30元左右。

晨光生物（300138）本次上市1840万股，该股发行价格为30元/股,对应市盈率为63.83倍。

公司主要从事辣椒红色素、叶黄素（万寿菊提取物）、辣椒油树脂和番茄红素等天然植物提取物的生产、研发和销售,是中国最大的天然色素生产和销售企业。本次发行募集资金将投向以下四个项目:年产2万吨色素颗粒原料项目、采取超临界技术年产2000吨精品天然色素项目、年产6万吨植物蛋白项目、河北省天然色素工程技术研究中心建设项目,总投资3.21亿元。预计该股上市后定位在33-37元左右。

（中信金通证券 **钱向劲**）

新股定位

市场波动加剧 寻找强势白马股

今日投资

美联储在结束为期两天的利率会议后宣布,启动第二轮定量宽松计划,并维持基准利率区间不变,此举符合市场普遍预期,资源股在周四受此消息刺激下卷土重来,大盘化解短暂调整后，顺势上冲回补了4月19日的跳空缺口,也算是完成多头的愿望。美元中期见底反弹概率比较高。因此近期A股将以震荡走势为主,目前行情没有结束,但是市场广度已经进入风险区域,而且指数与主力资金构成背离趋势。这是不好的信号。我们建议耐心低买那些业绩在未来明确的股票。

前几期，我们对于如何通过在线分析师系统寻找热门行业，以及从热门行业中寻找"强势个股"进行了较为详尽的介绍。本期我们将以实例的方式，介绍如何使用"红绿灯诊断系统"来降低自己的投资风险。

由于通胀预期是本轮市场上涨的主因，虽然资源股的再度上行是带动目前市场维持强势的主要原因。但我们认为，在通胀预期下农业板块的投资机会也将凸现出来。结合最新的"强势股"排行,我们一起分析下农业板块中的白马股——海大集团(002311)。

该股所处农业景气度向好,同时由于公司实行了股权激励,对未来三年业绩作出了承诺,因此管理层有动力做好业绩,至少未来三年增长非常有保障。行权价32.15元,目前股价仅34元,安全边际较高,确定的业绩也将会支撑股价上行。

据"红绿灯诊断系统"显示,该股三个信号灯均为绿灯,表明该股基本面、主力面以及技术面表现较好。从基本面看，该股过去12个月每股收益为0.68元，未来每股收益预期为0.73元,盈利仍有增长空间。此外,目前农业行业平均市盈率为83倍,而该股市盈率48倍,估值较为便宜。从主力面上看,该股前十大流通股东持股占比由二季度的27%增加到三季度的37%,户均持股增加30%,筹码有集中的趋势。从技术面上看,目前该股仍在上升趋势通道内,虽然遇到复合布林通道上轨压力,但趋势强弱指标正在变强，并已进入红色区域,说明该股趋势强度将逐步超越大盘,建议可以低买持有。

在此，再次建议关注在线分析师第一期培训讲座的详细情况。讲座时间为11月6日下午14:00-17:00,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,特邀嘉宾有金路、郎凌云、徐传豹等多位资深投资专家，我们在现场组织专家与投资者互动环节。本次讲座时报读者有若干名额，报名方式为讲座举行当日，持本栏目所在的时报版面，前往会场换取入场门票，或者致电在线分析师400-8800-883预定入场（说明是时报读者),我们将尽量优先满足。

【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】

股票代码	股票简称	最新价格	红绿灯个股诊断系统			市盈率P/E		市净率P/B		市现率P/S		综合评级	近一周表现
			基本面	主力面	技术面	个股	行业	个股	行业	个股	行业		
000012	南玻A	19.98	绿	绿	绿	64.39	32.02	6.38	6.96	6.22	5.75	买入	7.48%
002056	横店东磁	42.88	绿	绿	绿	68.98	59.31	7.61	6.69	9.09	7.71	买入	7.07%
002106	莱宝高科	55.12	绿	绿	绿	70.94	69.27	7.36	12.59	8.40	23.47	买入	17.13%
600160	巨化股份	20.05	绿	绿	绿	55.32	27.33	6.13	5.48	5.28	2.49	买入	16.57%
000522	白云山A	18.89	绿	绿	绿	58.80	42.31	6.72	8.30	8.57	2.61	买入	-0.05%
002241	歌尔声学	47.04	绿	黄	绿	70.94	74.57	7.36	11.40	8.40	7.83	买入	14.87%
600029	南方航空	11.59	绿	绿	绿	38.65	21.38	5.32	7.11	3.18	1.51	买入	-1.02%
002311	海大集团	34.00	绿	绿	绿	48.76	83.48	4.39	8.48	1.37	8.65	买入	11.48%
600141	兴发集团	25.52	绿	黄	绿	62.42	51.79	4.94	5.68	3.84	2.30	买入	7.86%
600416	湘电股份	31.22	绿	绿	绿	46.87	50.53	7.39	4.05	7.64	1.57	买入	9.85%

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中。

STCN 证券时报网.中国
------www.stcn.com------
专家在线
[今日值班专家]
09:30--11:30 13:00--15:00
申银万国 胡 芳
大同证券 石劲涌
东吴证券 周恺锴
东莞证券 梁锦雄

11月4日，证券时报网(www.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾，有长江证券分析师魏国、国信证券分析师唐永华、华林证券分析师殷海波、珠海博众分析师蔡劲。以下是几段精彩问答回放。

时报网友：如何看昨日赤天化(600227)盘中的大单吃货,后市还会走高吗?

魏 国:该股基本面在同类企业中一般,并不具备太大优势,且其它尿素股并未群体性启动，所以只能认为赤天化是个体行为,后市难以看高。

时报网友:中联重科(000157)怎么操作?

魏 国：机械板块是两市估值较低、成长性较好的优良板块,但近期这个板块的多数个股出现了指标钝化,需要做短线的修复,包括中联重科,但中长线该股具有较好的操作性。

时报网友:请问歌华有线(600037)如何操作?

魏 国：歌华有线具有区域垄断性,作为有线电视龙头企业,公司拥有价值巨大的三网融合平台，平台的价值主要体现为五大优势，即：网络质量、地理区位、内容资源、业务牌照及用户价值优势，这是两市里面有重大政策利好但板块一直没有表现的受益股之一,可中长线持股。

时报网友:软控股份(002073)已有微利,是持有还是卖出?

唐永华：公司主营业务是面向轮胎橡胶行业应用软件及系统集成开发和数字化装备制造，为轮胎橡胶制品生产企业提供全面的机电一体化、自动化、信息化解决方案,属于应用软件行业的细分行业——轮胎橡胶应用软件行业。技术面上，再次冲击前期高点,可继续持股。

时报网友:新世界(600628)14.7元买进,后市如何?

殷海波:2010年1-9月公司实现营业收入、净利润分别同比增长10.42%、11.21%。公司2010前三季度营业收入增速环比呈现较为显著的上升趋势，三个季度的营业收入同比增速分别为3.50%、12.33%和17.23%,反映了世博会对公司主业（尤其是丽笙酒店)收入较明显的拉升作用。目前来看,公司内生增长瓶颈比较明显,其未来主要看点在于新南东项目的扩张效果及对黄埔区国资整合的预期。短期仍有冲高动力,建议持有。

时报网友:请问美克股份(600337)可以加仓吗?

蔡 劲:2010年1-9月公司实现营业收入、净利润分别同比增长33.36%、97.80%。三季度销售收入、净利润分别同比增长52.96%、190.64%。公司销售收入增速开始加快。同时毛利率虽有小幅下滑，但期间费用率控制良好。短期如果不站上30日均线就要调整了,建议暂观望。

（唐 维 整理）

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。

股市风险难测。本版分析文章,纯属作者观点,并不代表本报编辑部意见,读者据此入市,风险自担。