

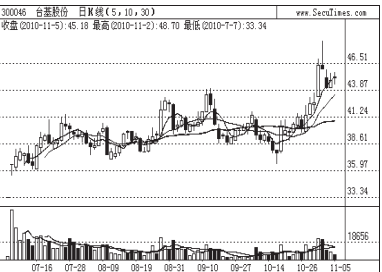
创业板点兵

创业板本周在高位震荡,指数的周涨幅约 0.72%;个股上涨与下跌的家数基本持平,分化较为明显。本周,前 27 家创业板有惊无险地度过了解禁潮,产业资本减持较少。另外,深交所日前还发布《关于进一步规范创业板上市公司董事、监事和高级管理人员买卖本公司股票行为的通知》。

“小非”陆续抛售完毕或将出现创业板个股的新买点,创业板股价将逐步向理性回归。业绩和成长是决定创业板股价的主要因素,投资者可着重选择基本而可靠、有爆发式成长可能个股。

· 个股点评 ·

台基股份 (300046)

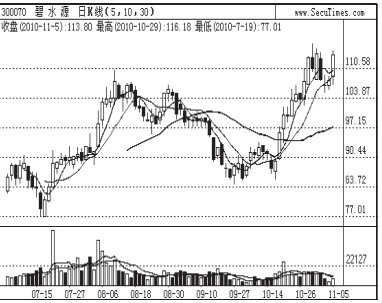


公司是国内大功率半导体龙头企业,主营大功率晶闸管及模块,年产能 80 万只,市场占有率为国内第一。2005 年至今,国内大功率半导体市场高速

增长,根据 CCID 数据预测,在“十二五”期间,该市场将维持较高速增长,今年国内大功率半导体器件市场规模约为 76 亿元,预计未来三年的复合增速将超过 20%。

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

碧水源 (300070)

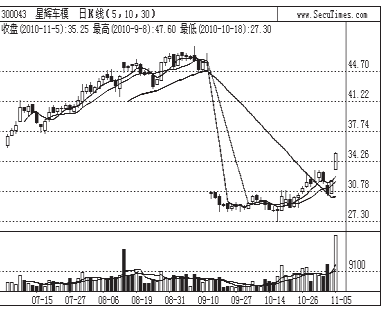


公司主营以 MBR 技术为核心的污水深度处理业务。预计 2010 年的全球 MBR 市场容量达到 120 亿美元,其中我国市场容量大约为 15 亿美元。公

司在 MBR 工艺、膜组器设备和膜材料制造三大关键领域全面拥有核心技术和知识产权,产品性能不低于 GE、西门子。同时,公司凭借低于国外大约 30%的价格优势和良好及时的售后服务优势,在大中型 MBR 项目上拥有 60%的市场占有率。

我们预计在 2010-2012 年,公司可实现归属于母公司的净利润分别为 1.95 亿、3.24 亿、5.04 亿元,折合每股收益分别为 1.33、2.2、3.43 元,对应的市盈率分别为 80 倍、49 倍、31 倍。考虑到国家对节能环保行业扶植政策,我们给予公司“增持”评级。

星辉车模 (300043)



公司近期推出期权计划,拟向激励对象授予 170 万份股票期权,占当前股本的比例为 2.15%,故即便所有期权最终能够行权,对业绩摊薄效应微乎其微。

目前国内 14 岁以下的儿童和青少年的人均玩具年消费约 20-30 元人民币,而亚洲和全球儿童平均的玩具年消费为 13 美元和 34 美元。我们认为,随着国内居民收入水平的不断提高,儿童的年玩具消费水平将持续上升。

公司目前面临最大的问题就是产能偏紧,品牌车模生产基地和福建婴童车模制造基地预计将于明年投产,将为公司未来的业绩爆发增长提供坚实的基础。我们预计公司 2010-2012 年的 EPS 分别为 0.74 元、1.1 元和 1.52 元,给予“买入”评级,2011 年 39 倍 PE,对应目标价 42.6 元。

创业板本周市场表现

代码	简称	收盘价 (元)	本周涨跌幅 (%)	本周换手率 (%)	本周振幅 (%)
300001	特锐德	35.08	-2.28	22.46	10.96
300002	神州泰丰	58.42	-1.65	21.63	11.07
300003	乐视网	27.80	-1.80	7.08	10.70
300004	拓尔思	57.88	4.65	25.68	11.11
300005	博瑞传动	32.18	-2.51	22.29	16.80
300006	荣科科技	30.11	0.64	18.01	10.51
300007	汉威电子	21.84	-2.46	23.51	13.14
300008	当升科技	34.07	3.91	32.72	17.17
300009	安纳生	22.01	-5.05	25.41	10.04
300010	立思辰	18.51	0.00	10.63	11.07
300011	顺络电子	37.86	0.60	33.89	16.51
300012	光韵达	32.85	-1.26	19.49	13.58
300013	亿阳信通	15.80	-2.41	30.34	11.22
300014	亿阳信通	20.60	-1.52	37.51	11.22
300015	爱朋医疗	40.05	-1.52	27.17	14.25
300016	合康药业	26.54	-1.26	16.24	11.80
300017	华信科技	18.60	-7.88	39.48	16.88
300018	世纪华通	24.05	3.35	31.25	13.65
300019	华信科技	23.88	-5.90	53.80	19.49
300020	华信科技	28.05	-7.21	37.22	21.71
300021	华信科技	16.88	-2.30	20.52	9.82
300022	华信科技	32.20	-8.91	31.95	19.47
300023	华信科技	17.14	-0.92	44.40	10.99
300024	华信科技	37.88	-3.47	18.28	12.49
300025	华信科技	25.04	-0.63	26.43	16.42
300026	华信科技	45.38	1.63	22.84	8.35
300027	华信科技	29.91	-2.75	14.53	11.10
300028	华信科技	16.83	-1.92	15.41	10.27
300029	华信科技	23.71	7.97	31.70	9.38
300030	华信科技	27.28	-0.76	23.98	8.71
300031	华信科技	23.50	1.82	37.37	8.64
300032	华信科技	19.90	0.01	30.31	7.45
300033	华信科技	31.59	0.76	29.87	9.16
300034	华信科技	38.38	-2.51	30.78	13.18
300035	华信科技	24.49	1.20	35.99	9.04
300036	华信科技	37.52	6.17	19.76	8.80
300037	华信科技	44.10	-0.68	36.93	11.51
300038	华信科技	22.54	0.63	22.84	5.21
300039	华信科技	44.08	-1.56	13.12	5.55
300040	华信科技	20.72	-3.00	15.86	17.25
300041	华信科技	68.65	-2.00	19.66	10.02
300042	华信科技	26.89	-0.60	45.03	11.52
300043	华信科技	35.25	10.16	31.04	16.23
300044	华信科技	26.73	-0.26	35.10	12.92
300045	华信科技	38.20	12.82	10.24	12.81
300046	华信科技	45.18	8.81	39.17	12.47
300047	华信科技	28.60	-0.82	26.82	10.54
300048	华信科技	46.88	1.72	18.28	10.76
300049	华信科技	23.38	-3.68	25.64	9.36
300050	华信科技	60.50	-0.49	31.71	11.13
300051	华信科技	25.08	-2.83	26.53	8.37
300052	华信科技	21.27	-1.35	24.12	8.81
300053	华信科技	29.12	-3.09	34.02	11.72
300054	华信科技	62.60	2.64	15.46	10.12
300055	华信科技	108.20	-0.96	37.79	11.19
300056	华信科技	42.51	0.95	22.90	12.81
300057	华信科技	22.03	9.99	62.22	10.00
300058	华信科技	35.58	12.36	12.56	11.90
300059	华信科技	57.88	9.15	46.52	12.69
300060	华信科技	22.59	-0.73	15.04	8.37
300061	华信科技	30.48	18.25	26.25	21.53
300062	华信科技	36.68	0.38	23.20	6.58
300063	华信科技	35.89	10.60	45.03	11.52
300064	华信科技	46.97	15.83	53.03	17.00
300065	华信科技	49.76	-0.08	36.20	8.83
300066	华信科技	19.43	-0.21	21.78	11.11
300067	华信科技	34.00	-5.53	51.23	17.91
300068	华信科技	27.50	0.15	21.83	5.81

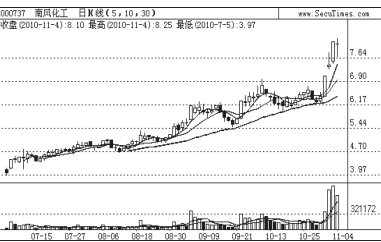
强势股点评

美国二次量化宽松货币政策如期出台,全球股市“涨”声一片,沪综指也创下七个月来的新高。

拟定向增发置入中航机电大部分经营性资产的中航精机,本周止住了涨停的步伐,单日 46.92%的换手率与机构净卖出显示短期调整压力明显,但就中长期看,重组成功后仍有一定的机会。南风化工实际控制人为中国盐业总公司,按规划将启动 40 万吨 PVC 及烧碱配套项目,近期化工产品持续涨价有利公司业绩扭亏,但股价暴涨后调整压力也在增大。贵绳股份是国内钢丝绳行业龙头,业绩并不突出,强势上涨的主要原因可能在于现有部分厂区工业用地将变更为居住兼商业用地,不过投资者要看清变更的土地属于贵绳集团而非公司所有。长春一东为国内离合器制造龙头,大股东中国兵器集团更为其带来了军工重组想象空间,但投资者要在梦想与现实之间把握好尺度。浪潮信息是“云计算”题材龙头,公司公告将于年底前推出自主设计的“云计算”操作系统,作为“十二五”热点值得投资者长期关注。

(恒泰证券 杜晓昀)

南风化工 (000737)

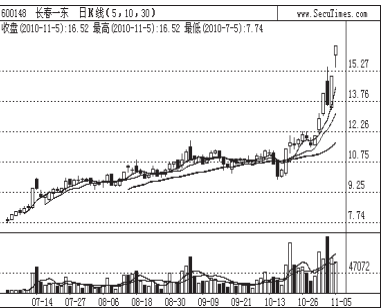


公司主营生产销售无机盐、日用化工,化学肥料等系列产品,拥有最大的硫酸钠型内陆盐湖——运城

盐湖,是国内元明粉最大的出口基地,同时还拥有大量的芒硝资源。公司三季报业绩出现大幅下降,净利润亏损较为严重。目前公司的实际控制人为中盐总公司,是亚洲最大的制盐央企,而中国盐业总公司的主持有望给公司带来重组整合的预期。

二级市场上,该股有增量资金介入,股价连续上扬,走势强劲,操作上可谨慎持股。

长春一东 (600148)



公司主营机械配件、汽车离合器

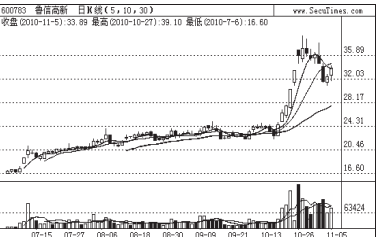
等汽车零部件,占据了国内中重型商用车市场的半壁江山。公司背靠中国兵器工业集团公司,三季报实现扭亏为盈,并预计四季度可能继续增盈。近期军工个股由于受到“中航系”重组进程加快的影响,板块大面积联动,资金介入该股积极,目前累计涨幅达 65%,成交量迅速放大,技术指标已出现严重背离,主力资金高位出货意愿强烈,目前不宜继续追涨。

弱势股点评

在强势市场中,弱势股多数表现为题材兑现后的股价回落。安徽合力三季报预增 500-600%,季报公布后股价就连续回落,不过公司优良的业绩及叉车行业龙头发展潜力仍值得关注。鲁信高新三季报显示,利润增长主要是在被投资单位其他权益变动中所享有的份额增加所致,这充分体现了其“风投第一股”的风范,而处置资产将给 2010 年带来近亿元投资收益也是其股价上涨的动力之一。联环药业是“超级细菌”题材龙头,随着市场炒作归于沉寂,联环药业股价也步入调整之中。四川双马上周五摘掉 ST 帽子,摘帽前的涨幅已提前反映了利好效应,三季报业绩的下降更令其调整成为必然。*ST 山焦近期吸引了众多媒体的关注,季报公布后连续三天触及涨停,公司再次重申未来三个月无重组预案,作为王亚伟及私募明星罗伟广三季度增仓的重点品种,其冲高回落的走势值得回味,风险承受能力强的投资者不妨考虑与基金经理共舞。

(恒泰证券 杜晓昀)

鲁信高新 (600783)

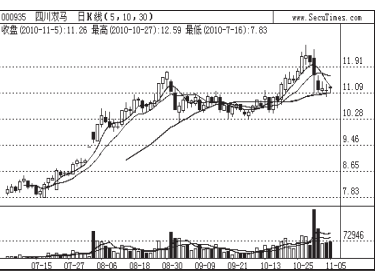


公司在磨料磨具行业的领导地位和核心竞争力非常突出,在采用新工艺、新设备、新技术和新产品开发

等方面处于国内同行业前列,随着相关行业,如:机床、汽车、钢铁、轴承、铁路、造船、航天航空等行业保持了快速发展势头。目前国际市场对行业产品需求旺盛,从而拉动了行业效益的增长。

二级市场方面,该股前期随股指的上涨连续飙升,本周初大幅回落,近两日有所回稳,但仍位于短期均线之下,量能明显不足。鉴于公司良好的业绩,投资者可逢低博反弹。

四川双马 (000935)

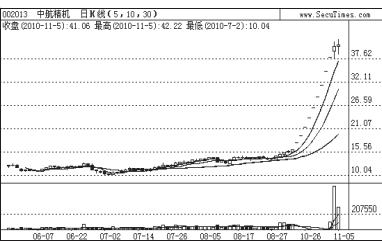


公司主营水泥的生产和销售。公司的股票简称已经由“ST 双马”变更为“四川双马”,公司股票交易日涨跌

幅限制由 5%恢复为 10%。公司三季报的每股收益 0.16 元,预计 2010 年将比上年同期大幅下降 74.78%,变动原因是预计公司 2010 年全年实现净利润约 5300 万元,这主要是由于上年同期公司因“5.12”地震在当期确认并收到了保险公司的地震保险赔付 12243.31 万元。

二级市场上,在摘帽前其股价就进行了拉升,在消息明朗后股价处于高位背离走势,近期股价有望延续调整,投资者可逢高减持。

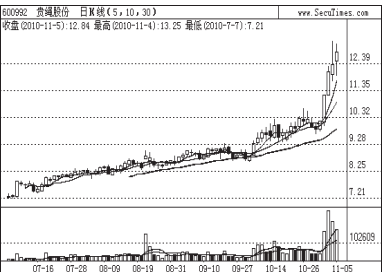
中航精机 (002013)



公司目前业务发展正常,2004-2009 年收入复合增长率为

33%,其中调角器是收入增长的主要来源。公司的座椅调角器在国内市场占有率约 27%,主要配套大众、通用、福特等德系、美系中高档乘用车,也有柳微等低端车。公司预告了全年净利润增速将达到 20%-50%,同时公布了重组预案,有望迎来跳跃式发展,业绩得到大幅增长,从而在二级市场上受到资金大肆追捧。

贵绳股份 (600992)

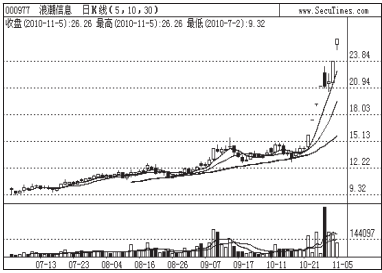


公司主营钢丝、钢绳产品及相关设备材料的生产加工、销售及进

出口业务,是我国钢丝绳行业的龙头,目前产能居国内第一、世界第二。公司日前刊登公告称,或因大股东土地出让,公司厂区面临搬迁,该事项将对公司生产经营造成影响,搬迁后规划产能为世界第一,这次搬迁可带来 30 亿元巨大增值空间。

从技术走势看,该股近期放量拉升,股价站稳布林线上轨,中期趋势仍然向好,建议持有者耐心等待。

浪潮信息 (000977)

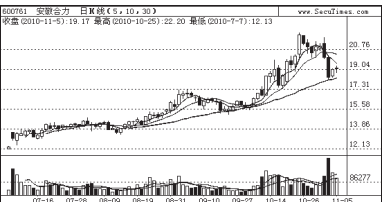


公司是国内服务器第一品牌,连续 10 年蝉联国产服务器销量与销售

额第一名。公司日前对外宣称:将把“云计算”操作系统以及大服务器等核心装备作为突破重点,为用户提供软硬一体化的基础架构解决方案,主要发展“行业云”领域,并强调将于年底前推出自主开发的“云计算”操作系统。

二级市场上,受利好刺激该股被疯狂炒作,连续涨停。鉴于“云计算”的发展和推广应用存在较大不确定性,建议投资者注意风险,不要盲目追高。

安徽合力 (600761)



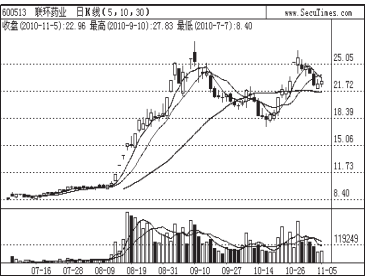
公司主营业务叉车、工程机械、矿山起重运输机械及配件、铸锻件、热处理件制造及产品销售等。三季报营业

总收入、净利润同比分别增长 67.04%和 545.55%,每股收益 0.74 元。

公司采用的精益生产管理模式缔造奇迹,产能大幅提升,产业链发展效果显现,零部件业务未来将占据公司销售的半壁江山;公司还享有土地收储收益,未来 2 年公司业绩将保持快速增长。

该股在调整至 30 日线附近获得支撑,后市仍有上升空间,投资者可适当关注。

联环药业 (600513)

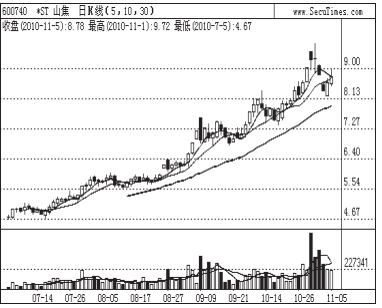


公司是生物制药板块的龙头,主要产品集中在抗过敏药、抗心血管药

和泌尿外科用药三大系列,已有禽流感灭活疫苗、鸡新城疫低毒力活疫苗等 6 个疫苗产品获得生产批文投入生产,公司的兽药疫苗产品也获得农业部兽药生产批文并投入生产。同时,公司的一些新产品也正积极进行研究生产,发展前景看好。

二级市场上,该股经过前期放量大幅上涨后,近期处在缩量回调中,有企稳迹象,后市可积极关注。

*ST 山焦 (600740)



公司主营焦炭及相关化工产品的生产和销售。在煤矿资源整合和安

全整顿影响下,该公司煤矿产能释放不足,煤炭供应较为紧张,受铁路运输紧张影响,公司产品外运和销售受到一定制约。11 月 2 日公司正式宣告年内重组有望,也就是说,如果今年再亏损的话,公司就会因为连续亏损三年而被暂停上市。

二级市场上,该股在 7 月份以来随大盘一直保持上升趋势,累计涨幅已达 90%以上,建议投资者可逢高了结,同时密切关注公司基本面的变化。