证券时报网,中国

国金证券

张 永 锋

恒泰证券

于 兆 君

■ 券商评级

中恒集团(600252)

评级:买入

评级机构:广发证券

公司近日公告11月22日股东大会将审议子 公司梧州制药与步长医药签订产品总经销协议的 议案;协议若能生效,公司制药板块2011年将实现 含税收入23亿元,2012年30亿元,以后三年均有递 增。我们认为,这一公告无疑是公司的重大利好。 这一协议的签定具有两个方面的重要意义:一是 从某种程度上锁定了公司在未来2年的销售额;二 是步长也是国内心脑血管领域的龙头企业,这一 合作说明公司产品在行业内已经得到了广泛的认 可。未来公司将迎来业绩和估值水平的双提升。

按公司预测,保守估计仅医药部分对应贡 献公司每股收益为 2011 年 1.80 元和 2012 年 2.28 元。若按 2011 年 35 倍 PE, 目标价达 63 元。我们认为公司长期符合老龄化趋势和政策 方向,近期将经历估值水平和业绩的双提升,因 此提升目标价格至60元,维持"实入"评级。风 险提示:1、合同尚需股东会审批,存在审批风 险;2、协议履约期限较长,存在不可抗力风险。

双龙股份(300108)

评级:买入 -A

评级:安信证券

作为国内唯一能与国际巨头抗衡的高分散 性白炭黑公司,公司专注于生产沉淀法白炭黑 40 多年,具备非常强的研发能力,产品型号由 最初仅有2个扩展到如今近30个型号,且分散 性能越来越好,应用领域越来越广,在替代进口 和气相法白炭黑表现突出。 凭出去"战略实施 将如虎添翼。公司未来战略是把生产基地推向 靠近市场、原材料的华东、华南地区,进而降低 销售费用率,净利率有望提升至30%以上。

国内 绿色轮胎"用高分散白炭黑放量在 即,预计5年后国内绿色轮胎对高分散性白炭黑 的需求量将达到100万吨的规模,公司募投项目 中仅投产适用绿色轮胎的GF200型号的高分散 性白炭黑1万吨,远远小于潜在市场需求。而且 气相法白炭黑在绿色轮胎领域的应用几乎不可 能,不会对沉淀法高分散性白炭黑构成威胁。

公司能够根据市场需求在各型号产品之间 游刃有余的切换生产线,将在较长时间内享受 高技术壁垒所带来的超额收益。预计 2010-2012 年每股收益分别为 0.51、0.83、1.29 元,重 申 笑入-A"评级。

上海机场(600009)

评级:买入

评级机构:国金证券

世博因素对公司估值的压抑将弱化,公司 仍将是未来国际航线高增长的最大受益者。固 定成本高带来的业绩弹性在公司三季报已经在 体现。三季度公司利润增速远高于收入增速,主 要原因是高经营杠杆导致成本增速缓慢,公司 折旧成本占到公司总成本的1/3左右,而这部 分成本在未来几年增速非常缓慢,这也导致前 三季度公司营业成本同比仅增长8.2%。营业利 润率由去年的上升到 24.4%上升到 40%。

同时,公司内航外线提价及资产注入不排除将 在2011年启动。迪斯尼项目可望成为股价催化剂。 油价上涨周期中油料公司的投资收益将更加明显。

由于今年世博会对上海国内航线带来了很 大的增量,对国际航线的增量很少,我们假设国 内航线零增长,国际航线增长15%,非航增长 10%,不考虑提价和资产注入因素,公司明年盈 利预测为 0.8 元, 考虑机场跑道和航站楼的折 旧,实际 PE 更低。目前公司估值处于历史地 位,维持"实入"评级,目标价20元。

华域汽车(600741)

评级:增持

评级机构:天相投顾

1-9月公司实现营业收入、净利润分别同 比增长98%、92%。下游持续景气,预计全年销 量高点可能在四季度出现, 可以合理预期公司 四季度业绩依旧亮眼。三季度公司毛利率为 15.96%,环比同比小幅提升。公司旗下零部件 企业大多为上汽系提供配套服务, 旺盛的需求 甚至对冲了原材料价格上涨的因素, 使得公司 淡季不淡。三季度公司投资收益 4.27 亿元,同 比增长49%,环比提升4.6%。预计公司全年投 资收益同比增速超过40%。

预计公司 2010-2012 年每股收益分别为 0.98、1.15、1.43元。我们看好公司作为国内最大 的零部件上市平台,依托上汽集团丰富的市场 资源,具有广阔的增长空间,维持 增持"评级。 (罗力整理)

辉丰股份等四新股今登陆中小板

辉丰股份 (002496) 本次上市 2000 万股, 该股发行价格为 48.69 元/股,对应市盈率为48.69倍。

公司具备 3800 吨/年咪鲜胺原 药、2000吨/年辛酰溴苯腈原药、1000 吨/年二氰蒽醌原药、250吨/年吡氟 酰草胺原药、200吨/年氟环唑原药及 5000 吨/年农药制剂产品的生产能 力,已成为全球最大的咪鲜胺原药生 产企业,国内最大的辛酰溴苯腈原 药、氟环唑原药生产企业。本次发行 募集资金将投向3个原药产品扩产 项目,2个制剂深加工及营销配套项 目以及1个研发支持项目,总投资 6.36 亿元。预计该股上市后定位在 58 元左右。

雅化集团 (002497) 本次上市 3200 万股,该股发行价格为 30.5 元 /股,对应市盈率为 38.90 倍。

公司一直专注于各类民用爆炸 物品的研发、生产与销售,是四川省 最大的综合性民用爆破品生产厂 商,2009年生产总值位居全国民爆 行业企业第四位。预计民爆器材产 品未来市场需求总量将保持持续增 长。本次发行募集资金将投向以下 五个项目:爆破工程一体化项目、高 精度延期雷管建设项目、科技研发 中心建设项目、炸药线高效节能改 造项目和新型乳化剂建设项目,总 投资 3.61 亿元。预计该股上市后定 位在39元左右。

汉缆股份 (002498) 本次上市 4000 万股,该股发行价格为 36 元/ 股,对应市盈率为58.06倍。

公司在高压、超高压电缆领域是 国内龙头,是国网公司高压、超高压 电缆招标的中标大户,其中 220kV 电 缆累计中标金额排名第一,远高于其 他竞争对手,110kV 电缆中标金额名 列前茅。本次募集资金拟投向超高压 交联聚乙烯绝缘智能节能电缆及附 件产品成套生产建设项目; 年产 1500km 海洋系列电缆建设项目;年 产 22500t 特种导线建设项目; 高压 及超高压电缆工程技术研究中心建 设项目。预计该股上市后定位在43 元左右。

科林环保 (002499) 本次上市 1520 万股, 该股发行价格为 25 元/ 股,对应市盈率为63.17倍。

公司主营业务为袋式除尘器的 研发、设计、制造、销售及袋式除尘系 统设计业务,产品综合毛利率在行业 内遥遥领先。公司主要服务于冶金、电 力、粮食加工等下游行业,市场份额约 为4.88%,在行业内名列前茅。本次发 行募集资金将投向年产40万平方米过 滤面积大型袋式除尘设备扩建项目和 企业技术中心建设,总投资1.99亿元。 预计该股上市后定位在35元左右。

(中信金通证券 钱向劲)

■新股定位

www. 5TCN .com 精彩回顾

-www.stcn.com--

[今日值班专家]

09:30--11:30 13:00--15:00

华泰联合

五矿证券

何志锟

杨

赵

11月8日证券时报网(www. stcn.com)《专家在线》栏目与投资 者交流的嘉宾有世纪证券分析师吴欣 然、山西证券分析师马丽平、华泰联 合证券分析师王艳丽。以下是几段精 彩问答回放。

时报网友:请问欧亚集团 (600697)后市如何?

吴欣然:公司正处于扩张阶段, 未来增长点包括: (1) 欧亚商都、 欧亚卖场、沈阳联营自身经营面积扩 大带来的增长,以及不断调整品牌结 构带来的内生性效益增长; (2) 连 锁超市快速发展带来的外生增长以及 销售扩大后议价能力增强带来的盈利 水平的提升; (3) 2007-2008年新开 百货及超市门店进入成熟期逐步贡献 更多利润; (4) 于2010年开业的白城 欧亚购物中心、吉林欧亚商都。欧亚 集团具备长期投资价值,建议长期持 仓, 其竞争优势在于低成本自建或收 购物业带来的成本优势,以及公司优 秀的经营管理能力。

时报网友:海南高速(000886)可

马丽平: 从基本面看, 房地产 业务占公司主导地位,交通运输业 务反而在业务中占比较小,目前正 值房地产调控时期,房地产板块缺 乏股价催化因素,而且公司在房地 产板块中非龙头品种,即便是房地 产板块启动,可能也缺乏板块带动 效应。二级市场走势看,上行压力 较重,建议规避。

时报网友: 云内动力(000903)应

马丽平: 该股目前走势呈多头排 列,虽然经历了几个交易日的调整, 但向上的形态没有破坏。中线操作要 关注基本面影响。

时报网友:安泰科技(000969)还

王艳丽: 在节能环保领域, "十 二五"规划中提出重点开发高效节能 技术装备及产品。安泰科技是直接受 益股,作为全国唯一生产企业,全球 排名第二的非晶合金材料生产企业, 未来市场空间巨大。但短线涨幅过 高,建议控制仓位。

时报网友: 众业达(002441)成本 价49元,请问该如何操作?

王艳丽:公司是工业电气产品的 专业分销商, 主营业务为通过自有的 销售网络分销签约供应商的工业电气 元器件产品,以及进行系统集成产品 和成套制造产品的生产和销售。公司 股价目前估值有些偏高,但仍处于上 升形态当中,可以持股。

时报网友: 10月8日19.80元买的 烟台冰轮(000811), 如何操作?

吴欣然:公司在制冷设备领域具 备核心竞争力,旗下参股公司覆盖多 个节能环保产品领域。在我国政府大 力发展节能环保产业和低碳经济的大 背景下,公司能够全面分享节能环保 产业的盛宴,任何一次节能环保鼓励 政策出台,均可以成为股价催化剂。 我们预计2010、2011、2012年每股收 益分别是0.47、0.71、0.86元,公司 合理定价为18-20元,你的买价处于 估值的高端,建议解套后卖出。

(唐维 整理)

东信和平 不惧小非减持 机构大举入货

证券时报记者 罗力

A股市场中大小非减持与股价下 跌早已被证伪,有的股票甚至越减越 涨,东信和平(002017)近日即重演了 这一幕。 公司 11 月 5 日发布二股东的减

持公告后,连续两天拉涨停,昨日收 盘价复权后创出历史新高。

上周五公司发布公告称,2008 年3月4日至2010年11月3日,第 二大股东珠海普天和平电信工业有 限公司通过深圳证券交易系统共减 持公司 169.57 万股, 占总股本的 0.85%,出售均价为17.28元/股。本次 减持后,珠海普天和平电信工业公司 仍持有公司股份 4362.08 万股,占总 股本 21.96%。公司三季报显示,三季 度末珠海普天减持 48.27 万股后,仍 持有公司 4413.81 万股,可见珠海普 天在10月8日至11月3日期间减



持了51.73万股,即4个月来二股东 合计减持了100万股,占此次公告减 持量的 59%。

不过,公司二股东的减持并未打 击其股价,其股价反而呈加速上升之 势。上周五高开高走,午盘后放量涨 停; 本周一承接上周五的强势高开, 盘中一度震荡, 午后重新发力上攻, 两点半后再度封住涨停板。公开交易 信息显示,该股近两日的涨停主要系 机构推动。上周五最大的买入席位是 一家机构,买进2700多万元,同时还

*ST 玉源 连续上攻 创出新高

期,IC卡产业链相关公司将受益。 东信和平是国内智能卡生产企 业龙头,受此消息刺激,昨日机构扫 货更积极,在前五家买入席位中就有 四家机构,合计买入额达 1.07 亿,占 当天成交额的近20%。相比机构的乐 观,游资则谨慎许多,前日介入的上 海游资有两家逢高获利了结。

有上海的三家券商营业部及国信证

券深圳红岭中路营业部积极参与其

裁许罗德上周六在一论坛上透露,中

国将在2015年前不再发行磁条银行

卡,银行卡全部改为 IC 卡。许罗德还

指出,银联计划,到明年底前,230万

个受理商户的设备将全部改造成能

够使用 IC 卡。该消息料将引发市场

对于IC卡使用普及、需求增加的预

周一有媒体报道称,中国银联总

上涨行情。

百联股份 利好继续释放 警惕涨停打开

异动表现: 百联股份(600631) 与友谊股份(600827)周一延续涨停 趋势,但盘中涨停板首次打开,同 时量能显著放大。

点评:停牌半年后,百联集团旗 下的友谊股份、百联股份上周公告 重组方案并复牌,两公司重组正式 拉开序幕。受此刺激,友谊股份和百 联股份复牌后连续涨停, 昨天开盘 即封涨停,但数分钟后涨停板双双 打开,盘中震荡较大,最终仍封住涨 停,收盘时百联股份报 18.22 元,友 谊股份报 22.47 元, 二者比例为 0.81。根据公司公告,百联股份与友 当关注。

谊股份的换股比例为 0.861,目前来 看市场套利空间已大幅减小。

近日这两只个股的卖出主力均 为机构, 百联股份机构逢高减持力 度较大,考虑到面临前期套牢盘的 压力,投资者注意短期高位风险。

值得一提的是,昨日上海本地 股有异动迹象,其中强生控股因公 告 证监会受理公司增发申请,公 司向久事公司、强生集团定向增发 置入出租车运营等相关资产事项 正式进入监管审核程度"而涨停, 大众交通也涨停,建议投资者可适

异动表现: 昨日 ST 板块整体涨

幅可观,涨停的个股较多,其中连续 两个涨停的*ST玉源(000408)昨日再 度快速涨停,再创历史新高。

点评:*ST 玉源于 8 月底公告拟以 7.45 元/股向大股东等 6 家公司定增 6800万股,募资总额5亿元,募资首先 用于偿还公司逾期债务,投资额 1.8 亿 元;其次用于收购、增资西昌市菜子地 联营金矿,投资额 1.16 亿元;最后用于 下属公司九个金矿多金属矿矿权的勘 探、普查、详查及开展前期等工作,投资 额 4250 万元,公司借此变身 黄金股"。

该股在复牌后受此刺激连续涨

停,10 月下旬再拾升势,虽然有色股 近期震荡较大,但该股上攻步伐并未 停止,近日更是连续拉出涨停,昨日 在 ST 板块整体上涨的情况下,早盘 即快速封住涨停。公开交易信息显 示,该股买入前列的席位中,除了五 矿证券深圳金田路营业部等活跃游 资,还出现了华泰联合证券交易单 元。考虑到临近年末 ST 板块仍有活 跃机会,结合公司的'黄金"题材,激 进投资者可适当关注。

(恒泰证券 李向勇)

■ 异动股扫描

换股决定盈亏

今日投资

上周六,在线分析师举办首期培 训讲座—— 新兴产业的投资机会暨 选股方法",现场气氛热烈,金路、徐 传豹等专家现场与投资者进行了互 动交流,我们这里就实战选股的精彩 言论摘抄一二,与诸位读者分享。

此次实战选股主题为 换股决定 盈亏",投资者在股市里都想赚钱,他 们往往觉得亏损主要归咎于选股票 没选好,但金路老师则认为,最让人 刻苦铭心的亏损是 抱着这一个亏损 的股票打死都不丢,而赚钱的股票涨 两分钱就卖掉",因此换股才是决定 投资是否能获得收益的关键。

会上,现场资深投资专家较为推 崇在线分析师的 红绿灯诊断系统"。 首先通过三个信号灯,清晰生动将个



资者眼前。绿色代表安全,黄色代表 警告,红色代表风险",判断一只个股 的好坏,一眼就可以看出来。其次,可 以获知基本面的信息,包括所属行 业,估值、盈利情况,以及近期重大事 件等。第三,可以通过特有技术指标 辅助,趋势强弱指标显示中长期趋势 是什么状态,要选择指标超越0轴并 能维持强势的个股。相对强弱指标" 则判断其强度大小,最后"生力进出 指标"选择买卖点。

一般在市场里,投资者最关心自 己的是手中股票是该持有还是卖出, 又或者哪里有新机会可以把握。现场 中的个股红绿灯诊断情况,如果是两 个红灯以上股票,肯定在基本面或者 其他方面存在问题,就需要当心,这 类个股如果在大盘转弱的时候,建议 及时了结。

专家以中联重科(000157)为例 做了案例详解示范。第一,该公司的 红绿灯诊断系统三个灯显示为两线 一黄,说明其基本面等方面仍比较安

股基本面、主力面和技术面呈现在投 全,该股投资风险较低。第二,从基本 面上看,公司未来预期每股收益为 0.86 元,盈利增长水平仍较高。而该 股 PE 值为 20.26 倍,远低于行业平 均水平,说明其估值明显便宜。第三, 主力面上看,分析师对其最新综合评 级为买入,但机构关注人数有所减 少,需注意后期主力的变动情况。第 四,技术面上看,趋势强弱指标处于 0 轴以上,并维持强势状态,说明中 长期趋势较强,从相对强弱指标来 看,已经开始转至0轴以下,说明短 期该股趋势强度不高,当期主力进出 指标仍未显示卖出信号。最后总结,

幅调整,是介入的机会。 如果你上周未能参与培训讲座, 那么在线分析师本周六仍将与中央 人民广播电台华夏之声联合举办的 第二期培训讲座,时间为11月13日 下午,选题为 结构突围投资策略交 流", 地点位于深圳市福田区特区报 业大厦一楼多功能厅,届时将有著名 财经评论员林耘,以及多位中国行业 最佳分析师莅临,金路、徐传豹等投

资专家亦将再次登场。

该股短期趋势较弱,但中长期向上趋

势未改,考虑到公司的安全性以及目

前比较合理的估值,如果未来出现大

专家建议投资者可以先看看自己手 【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】

两者	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 PS			
				基本	主力	技术	个股	行业	个股	行业	个股	行业	综合评级	近一周 表現
这	500050	-1-1-2 Abr Col	20.50	面	面	面	50.55	50.04	6.00	10.70	0.04	10.12	T 1	22.000
1//	600252	中恒集团	30.59	绿	黄	绿	60.55	69.04	6.92	13.73	8.84	19.42	买人	32.08%
议	002334	英威腾	70.22	绿	黄	绿	48.26	69.19	7.54	8.34	7.78	17.55	买人	10.13%
	600256	广汇股份	43.11	绿	黄	绿	41.99	83.24	5.46	15.10	7.62	14.50	买人	11.71%
削, 的	000338	潍柴动力	126.1	绿	绿	绿	50.57	17.66	6.85	6.29	4.74	1.80	买人	7.46%
	600582	天地科技	23.57	绿	黄	绿	57.69	26.86	5.53	7.90	5.77	3.21	买人	6.12%
	002056	横店东磁	44.56	绿	绿	绿	64.89	63.24	7.92	7.14	9.42	8.23	买人	-3.11%
	002073	软控股份	23.2	绿	黄	绿	68.39	50.98	6.86	7.66	12.23	13.78	买人	9.69%
	000581	威孚高科	33.35	绿	绿	绿	50.57	21.99	6.85	5.45	4.74	3.74	买人	3.06%
绿	000522	白云山 A	19.86	绿	绿	绿	60.55	44.46	6.92	8.73	8.84	2.75	买人	4.31%
~~1~	600262	江西姆山	44.2	纽弘	经动	纽瑟	96 90	20.27	0.63	4.04	6.21	2.11	ਹਾਂ 1	4.200