

券商评级

*ST张股(000430)

评级:买入

评级机构:广发证券

2010年前10个月,张家界累计接待游客总人数2048.4万人次,同比增长20.4%。旅游接待人数的增长,带动了公司宝峰湖和十里画廊景区业绩的快速提升。预计宝峰湖景区2010年净利润将同比增长158%以上;十里画廊营业收入将同比增长27%。此外,债务利息、资源使用税等在前三季度获得豁免,使得公司获得营业外收入2093.88万元。预计2010年公司可实现净利润217万元,实现扭亏。

截至2010年10月,环保客运接待人数同比增长20%以上,预计2010年将接近200万人。2010年预计仅客运收入将实现1.11亿元,贡献净利润3901.47万元。此外,环保客运子公司预计可贡献收入1.11亿元,实现净利润262.51万元。因此,增发收购的资产2010年可实现净利润4163.98万元,是公司现有业务贡献净利润的19.19倍。

假设资产重组于2011年完成,预计公司2010-2012年分别实现每股收益0.01、0.17和0.22元。给予“买入”评级。风险提示:资产重组仍需证监会核准。

大族激光(002008)

评级:推荐

评级机构:国信证券

公司昨日发布重大合同公告。此次合同计划于2011年上半年执行完毕,采购135台PCB设备,合同总金额为17,030万元,将为公司贡献营业收入14,555万元,单个客户对于PCB业务的收入增量超过1亿。估计这个合同是由激光钻孔、机械钻孔、成型机等三类产品组成,检测设备未来还有订单,而且公司正在用激光制版替代曝光机的研制,未来会成为PCB主流设备的供应商。

公司近两年抓住PCB业务全球向国内市场转移的机遇,发展迅速,设备涵盖钻孔、成型、监测等一系列设备,公司的机械钻孔业务份额已经达到全球第三。此次公司获得这笔合同,代表客户结构正在从中小客户往大客户的转变中。预计公司2010-2012年摊薄每股收益为0.53、0.69和0.93元,由于公司报告期内的非经常性损益数额较大,扣除非经常性损益后的每股收益分别为0.40元、0.62元和0.88元,维持“推荐”评级。

中鼎股份(000887)

评级:审慎推荐-A

评级机构:招商证券

公司携手井上公司,共同开拓美国市场。此次合资不仅有利于公司进入北美日系车配套体系,而且双方的合作未来有望向更深更广的方向发展。日系车企对零部件配套商的进入门槛相对较高,特别是在北美市场,能够与日系零部件公司合资进入北美的日系车企配套体系,说明公司的综合实力已经得到了行业内部的逐渐认可。

公司在汽车行业内的配套份额仍有很大提升空间,在家电、军工和高铁等领域业务顺利进行,未来有望通过收购和整合逐渐成长为国际非轮胎橡胶行业龙头企业。预计公司2010-2012年每股收益分别为0.80、1.03、1.29元,按2011年25倍PE,给予目标价25.8元,维持“审慎推荐-A”评级。风险提示:公司业务开拓低于预期。

中南传媒(601098)

评级:推荐

评级机构:国元证券

公司出版和发行业务在主营业务收入中的比例高达75%。目前国家的多项教育体制改革对教育出版与发行业务略有影响,但中短期内仍不改教育出版与发行的主导地位,加大教辅出版以及数字出版等业务能有效降低政策影响,因此教育出版与发行业务仍将是公司的主要增长点。同时,公司是拥有“多介质、全流程”产业业态的大型出版传媒骨干企业集团,全流程的业态使得整个产业链的效率大幅提高。

图书出版必须支付较高的前期资本开支,对出版商的产业规模和资金实力提出了一定要求。规模效应使得较大的出版商能获得较高的利润率,公司超越同行的规模优势,毛利率远高于可比上市公司,且处于行业领先水平;最新财务报表显示,公司的净利润率水平已上升至可比上市公司第一位,净利润率水平稳步上升。预计公司2010-2012年每股收益分别为0.3、0.35、0.42元。给予“推荐”评级。

(罗力整理)

身陷“整改门”大半月后股价迟到发酵

张裕B尾盘急跌突现“秒停”

证券时报记者 高兴

B股昨日大面积上涨,仅3只股票跌幅超1%,张裕B(200869)收盘前数分钟被两笔卖单砸向跌停。

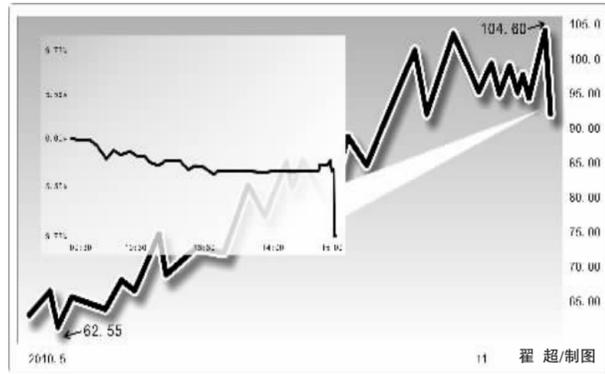
张裕B前期高位窄幅整理,走势较强。11月24日股价还创出上市以来新高104.6港元,创新高后回探整理。昨日早盘跌幅在2%左右,午盘一直维持3%左右的跌幅,收盘前4分钟出现“秒停”。14:56连续两笔成交突然令股价从100.3港元跌至98港元再跌至93港元,收盘93.1港元,跌9.63%。张裕A(000869)昨日早盘下跌1%左右,下午开盘后逐波下探,收盘109.5元,跌3.83%。

张裕B的尾盘跳水也拖累了指数。昨日两市B股近九成上涨,沪市B股指数上涨2.05%,但深成分B指收跌1.84%,位居昨日深沪股票市场所有指数跌幅榜第一位,原因即在于权重股张裕B几乎跌停。

虽然近期张裕B走势较好,张裕A也不输大盘,但消息面并不平静。公司11月2日发出公告,收到证监会山东证监局《采取责令改正措施》,证监部门指出公司在财务核算、关联交

易、公司治理等方面有一系列问题,具体事项非常繁多:提前向控股股东张裕集团分配红利、多预付广告费用、账目有问题以及一些关联交易不披露等等。对于张裕涉嫌利益输送或控股股东占上市公司便宜的消息并非今年突然发生。作为大型国企改制并不完全成功的范例,张裕与集团公司在很多方面一直没有厘清,但证监部门一一指出的问题仍然让人震撼。因为问题太多,证监部门直接质疑张裕上市公司的独立性。公司使用的商标为张裕集团所有,张裕集团下属的旅游公司还使用了上市公司的资产,上市公司有的控股子公司部分房产一直没办房产证,经济方面数不清的纠葛也让人难以分辨上市公司的面目。此外,上市公司的业务实际由张裕集团高管负责,集团总部与上市公司诸多部门人员混用。

不过,该公告发布当天张裕A不跌反涨;张裕B有比较明显的反应,跌4.71%,并出现今年最大的资金净流出。之后张裕A、B股均继续震荡上涨。作为B股的基金重仓股,



张裕B前十大股东除控股股东张裕集团外均为瑞银、汇添富等机构投资者。在公告发出多日后,部分机构昨日集体抛售。从交易公开信息看,昨日买入张裕B的全部是券商营业部零散席位,卖出则基本为机构投资者,如新鸿基交易单元、凯基证券交易单元、汇富金融交易单元、瑞银华宝交易单元等,中金公司北京建国门外大街营业部既有大额卖出也有

大额买入。分析人士同时注意到,交易不够活跃一直是B股的硬伤。张裕B虽然昨日放量,成交笔数依然稀疏,收盘前10分钟里仅有7笔成交记录;承接盘弱也是瞬间冲向跌停的一大原因,令股价跌至93港元的成交单为187手,而且收盘集合竞价前再无其他成交;机构的抛售冲动和买盘承接意愿薄弱均比较明显。

三爱富 行业利好引发缩量涨停



异动表现:因工信部公布提高准入门槛,昨天氟化工行业整体迎来行业利好。相关个股巨化股份(600160)、三爱富(600636)、亿利能源(600277)等全线涨停,三爱富作为行业龙头创出本轮反弹新高。

点评:工信部近日发布《氟化工行业准入条件(征求意见稿)》,旨在为改善我国氟化工产业大而不强,低附加值产品产能过剩的局面。征求意见稿明确,新建生产企业的氟化氢总规模不得低于5万吨/年,新

异动股扫描

建氟化氢生产装置单套生产能力不得低于2万吨/年(资源综合利用方式生产氟化氢的除外)。此外,工信部还在节能、环保等方面做出诸多要求。这一门槛将把部分不具实力的企业挡在门外,有效帮助现有产业龙头实现由大到强的转变。在国际上,由于产品具有高性能、高附加值,氟化工产业被称为黄金产业,但我国氟化工产业的盈利状况却一直比较惨淡。因此有行业分析师认为这将是把氟化工产业打造成“黄金产业”的第一步,从资源强制整合的角度出发,巨化股份和三爱富等有可能成为“类稀土”公司。

二级市场上,该股此前两个月一直在大箱体进行整理,近期走出了明显的强势特征,但量能并没有出现有效放大。昨日受整体行业利好刺激,该股开盘“一字”涨停,市场惜售明显,预计后市该股仍会有上佳的表现。

丰原药业 连续上涨后机构现分歧

异动表现:继周三涨停后,昨天丰原药业(000153)大幅高开直奔涨停,盘中一度有所反复后,下午一点十分左右再度封死涨停板。

点评:公司曾宣布以5000万元投资抗癌药研发。近日生物医药板块表现突出。该股借此东风扶摇直上。昨日华神集团打开涨停,但该股依然保持强势,最终封涨停。

公开交易信息显示,在该股连续

两个涨停后机构出现较大分歧。昨天该股买入席位中有两家机构,合计买入6336万元,同时也有一家机构抛售8064万元,超出两家机构的买入总额。按11.52元的涨停价计算,该机构卖掉了700万股。而公司三季报显示持股最多的一家基金是中邮核心成长基金,也仅持有60万股,可见在10月以后有机构介入,快速大涨后即逢高减持。

重组大进展 四川双马获追捧

异动表现:四川双马(000935)因公告资产重组获得通过,受到市场追捧,以涨停开盘并保持至收盘。

点评:公司资产重组路可以追溯到2008年9月。按照当初重组方案,公司向拉法基中国发行36809万股A股,收购其持有的都江堰拉法基水泥50%股权,发行价格为7.61元/股。但因公司

连续亏损被“披星戴帽”后,重组有效期连续延迟。昨日公司发布购买资产暨关联交易事项公告并复牌,因重组进程出现重大进展,其股价受到市场大力追捧而缩量涨停。

该股前期市场表现较弱,主力有在拉升前“挖坑”的嫌疑,后市可关注。(恒泰证券 于兆君)

新股炒作降温 机构游资藏龙卧虎

上海证券 钱伟海

一汽模(002510)、中顺洁柔(002511)两只中小板新股以及主板市场的力帆股份(601777)昨天联袂上市。与前一一批新股涪陵榨菜等上市遭到爆炒相比,昨日三新股表现相对逊色,涨幅最大的水汽模收盘涨幅达到68.06%,中顺洁柔和力帆股份则分别上涨29.23%和23.24%。

值得注意的是,这三只新股无一例外地均高开低走,日K线收阴。其原因笔者认为可能是受前一批新股上市暴涨刺激,三新股开盘过高,但此后市场承接的力量较弱,导致股价不理合大盘的震荡上行而逐渐回落。随着股价的高开走低,三新股首日换手率也明显降低,介于68.89%-76.83%之间。

水汽模上市首日受到市场追捧,开盘31元,涨幅高达77.14%,但股价冲高33.99元后即受阻回落,下午疲态尽显,收盘以接近当日最低位的29.41元收盘。作为我国最大的汽车覆盖件模具供应商,公司成本、技术、品牌优势明显,但与同业公司相比,无论是发行市盈率还是动态估值均远高于行业平均水平,未来恐有进一步的调整压力。

新股追踪

另一只中小板新股中顺洁柔是我国第一家登陆A股的生活用纸上市公司。公司的独特性和消费概念,使得其不乏炒作题材。不过公司的发行价和发行市盈率均是三新股中最高,此前研究机构给出的合理估值区间也均在45元以上。因此该股当日以52元高开回落也在市场预期之中。但该股尾盘出现较大的买盘推高股价,其当日表现要优于另两只新股。

在上交所上市的力帆股份主要从事摩托车、汽车、通用汽油机的研发生产,该股当日同样未能摆脱高开低走的“魔咒”,以19.90元的当日最高价开盘后,股价一路震荡走低,并同样以接近当日最低的17.87元收盘,涨幅为23.24%,这也是近期主板上市新股中涨幅较小的一个。结合公司基本面以及1.6亿股的流通股本,该股后市或有一定的短期机会。

从盘后公布的交易信息来看,水汽模买入前五位均由游资占据,国信证券旗下的营业部表现活跃,在买卖前列席位中均有现身。而中顺洁柔则有两家机构席位上榜,分别居第二和第五位。不过买入金额不大,合计只有3200余万元,不到排名第一的中信证券南京高楼层证券营业部买入

额的7成。力帆股份除了买入第四位的华泰联合证券总部外,其余均为营业部席位,不过一向处于新股首日卖

方席位的国信证券深圳泰然九路证券营业部,此次却赫然出现在买入第一的位置。

涪陵榨菜二度“一”字跌停

本报讯 作为IPO制度第二阶段改革正式实施后首批上市新股,周二上市的三只新股在集体首日暴涨次日奔跌停后,昨天表现即开始分道扬镳。首日涨幅最大的涪陵榨菜(002507)继续缩量“一”字跌停。而老板电器(002508)、天广消防(002509)双双企稳回升,老板电器午后还强势封住涨停直到收盘。

涪陵榨菜是中国最大的榨菜加工企业,其上市首日表现大大超出市场预期。公司发行定价为每股13.99元,机构对其上市首日的预测平均价为16.31元。但该股开盘价即超过25元,当天曾被交易所三次强制停牌,最后涨191.64%,收于40.80元,换手率高达89.99%。但随后两天,该股却因价值严重透支而连续两个缩量“一”字跌停,使其首日午盘后的追高者深套其中,目前仅在首日早盘介入的投资者仍有盈利。有意思的是,得益于榨菜的刚

性震荡以及公司具备的整合能力,该股上市首日得到了部分机构资金的关注,一机构专用席位买入1383.5万元,居买入榜首位。不过,在该股连续跌停后,昨日又有一机构席位卖出1645.9万元,占当天成交额的40%,折合49.8万股。

结合涪陵榨菜首日交易量集中在当天早盘来看,这两家机构席位有可能是同一家机构。如果该判断成立,即可看出此机构昨日卖出后还有一定盈利。不过,有市场人士认为,该股过度炒作之后的短线风险仍有待释放,投资者对后期放量打开跌停应保持一份谨慎。

相比涪陵榨菜极强的极弱,老板电器与天广消防的震荡幅度有限,昨日收盘分别上涨10.01%、4.53%。公开交易信息显示,老板电器在上市首日与次日均有机构席位大举买入,昨天早盘介入的投资者仍有盈利。加入做到多阵营。(罗力)

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 大同证券 胡芳 石劲涌 东吴证券 东莞证券 周恺错 梁锦雄

专家在线 www.stcn.com 精彩回顾

11月25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国信证券分析师唐永华、长江证券分析师魏国、珠海博众分析师蔡劲。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:23.7元买入南玻A(000012),目标位是多少?有多大上涨潜力?

魏国:南玻前期受益于光伏产业和出售石英砂等多重利好影响,走势一直较为强劲,在上证指数从2319点以来的反弹中,该股反弹幅度达到3倍,且其主营为建筑玻璃,受到房地产调控牵累较大,该股的炒作有透支嫌疑。近期该股在头部区域有资金出逃迹象,建议短线出局,待其充分调整之后再介入。

时报网友:哈空调(600202)和中国高科(600730)哪只股票更有潜力?

唐永华:哈空调是我国最大的电站空冷器、石化空冷器、电站空气处理机组专业生产厂家,是中国核工业总公司的定点生产企业。十二五规划将进一步强调扩大核电的建设,预计未来核电空冷将成为公司业绩增长的亮点之一。短线股价经前期调整后技术面明显筑底反弹,短线可适当关注。中国高科主要从事生物医药、电子通讯等高新技术领域的实业投资、创业投资和国内外贸易等业务。题材多,想象空间大,但短线技术面再次冲击9元附近阻力位,若不能有效突破则建议先观望。

时报网友:中科英华(600110)、泰豪科技(600590)后市怎么操作?

魏国:中科英华作为热缩材料方面的龙头之一,也涉及锂电池电解液,走势上一一直较为稳健,近期有少量资金介入,建议持有。泰豪科技是合同能源管理类的龙头公司之一,前期随大盘调整而深幅调整,但一直在14元平台上方,近期有企稳迹象,建议持有。

时报网友:禾嘉股份(600093)、武汉凡谷(002194)、东安动力(600178)怎么操作?

唐永华:禾嘉股份、东安动力技术面快速调整后,预计将随大势有所反弹,可继续持股。武汉凡谷(002194),目前主要从事于移动通信射频器件的研发、生产和销售,市场份额位居全国第一,也是华为射频器件最大的供货商。技术面上,该股盘中震荡一个多月,短线17.5元附近有一定压力,目前可先持股。

时报网友:中海油服(601808)、乐山电力(600644)是否值得继续持有?

蔡劲:中海油服处于上涨途中,继续持有;乐山电力仍在调整,短期有反弹到30日均线一带的可能,若反弹过程中成交量能有效放大并站稳30日均线,则可以持有,反之出局。(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。