

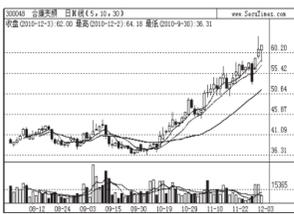
创业板点兵

受强烈的货币政策收紧预期的影响,创业板本周的走势明显下滑,指数的周跌幅约3.18%,个股上涨与下跌的家数基本持平,但分化较为明显。

创业板在经历了近一个月的上涨后,整体估值高企,对股价上行构成了压力。在未来,创业板还将在高成长性预期、政策支持与高估值风险的矛盾中前行,那些业绩具有持续成长性的个股才值得长期投资。

个股点评

合康变频 (300048)



公司是国内高压变频器市场的领跑者,市场占有率达10%,在高端产品领域技术领先,具备与国外品牌竞争的实力。由于预算的原因,部分企业高压变

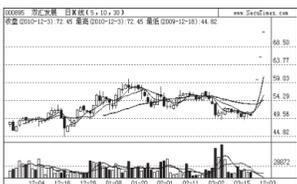
频节能项目需要到明年才能实施,政策的支持将令更多流动资金进入节能减排领域,促进合同能源管理方式的实施,为高压变频器行业发展增添动力。

另外,公司拟授予5名高级管理人员和33名核心技术人员限制性股票数量314.9万股,股权激励将进一步增强核心团队的凝聚力。

综上,我们调整对公司2010年-2012年的EPS预期分别为0.86元、1.58元、2.14元,按照公司2011年50倍市盈率估值,6个月的目标价为79元,投资评级上调至“买入”。

(恒泰证券 杜晓珀)

双汇发展 (000895):食品业航母起航

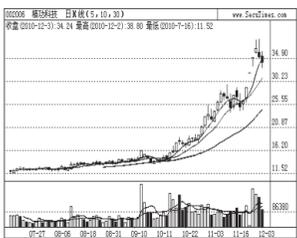


公司近期公告了重大资产重组预案,双汇集团相关肉类资产将全部

注入上市公司,资产预估价值约340亿元。通过此次重组,公司与母公司——双汇集团理清了关系,关联交易大幅下降,同时,公司销售收入、利润等将大幅增加。此次重组给公司带来实质性的变化,食品行业航母级企业有望由此诞生。

二级市场上,该股连续无量涨停,主力惜售痕迹明显,短期走势强劲,仍有一定的连续冲高动力。

精工科技 (002006):经营业绩有保障



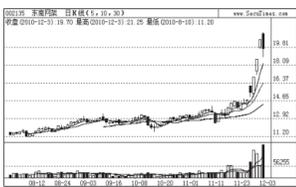
公司主营为建材、纺织、工程专用设备制造业(占比83%),太阳能多

晶硅片与铸锭加工制造业(占比17%)。2010年各类专用设备市场销售形势总体较好,太阳能多晶硅切片和硅原料价格稳定,市场需求较快,预计净利润同比增长150%-180%;未来有近5亿元的制造合同订单,经营业绩有保障。

二级市场上,公司股价自11月19日停牌复牌后连续三日跳空高开大涨,近期高位放量下跌,技术上有回补缺口的要求,建议中短期减持。

(恒泰证券 杜晓珀)

东南网架 (002135):非公开增发利好股价

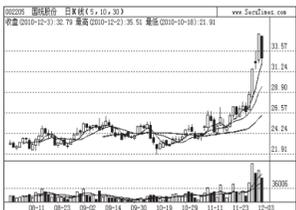


公司是一家设计、制造、安装一体化建筑钢结构的企业,业务主要涉及

大跨度空间钢结构、高层重钢结构、轻钢结构等3个领域。公司为国家科学技术部认定的国家火炬计划重点高新技术企业,空间网架结构行业综合实力第一,产品市场占有率名列前茅。

二级市场上,公司于11月27日发布了一则6000万股的非公开增发公告。受此利好消息刺激,该股连续三个交易日涨停。由于该股近期涨幅过大,建议投资者不要盲目追高。

国统股份 (002205):受益于国策扶持

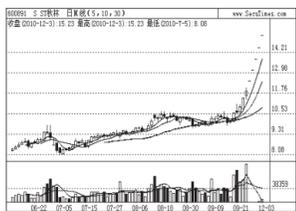


公司主营大中型输水工程配套PCCP管材,是集研发、设计、生产和

运输为一体的综合性管道公司。公司上半年新增合同订单大幅增加,同时公司的定向增发获批,将可增加PC-CP管道产能增长120%。2011年,国家将加大水利基础设施建设投资,公司凭借技术和品牌优势将受益政策鼓励,预计未来两年收入和业绩将大幅增长。

二级市场上,该股受近期利好消息影响强势上扬,但由于短线涨幅过大,目前有调整要求。

SST秋林 (600891):掘金S股

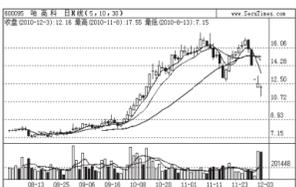


公司于11月29日复牌,最新股改方案为流通股每10股转增5

股,控制方奔马投资和颐和黄金提高了支付对价,亮出颐和黄注入优质资产的“底牌”,承诺在4年内减持价不低于25元/股,若违反承诺,卖出资金将全部划入公司账户,归公司全体股东所有。

目前,SST秋林于停牌前收盘价为11.92元,较25元的价格还有一倍以上的空间,11月29日以来股价连续5个涨停,建议投资者持中长线思路对待。

哈高科 (600095):失去题材支撑

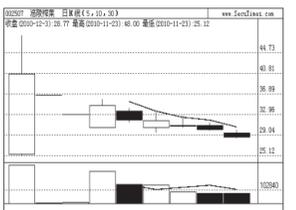


公司主营高新技术产品开发、生产、销售。2010年三季报每股收益-0.0643

元。继9月决定出售持有的温州银行股权后,哈高科又于12月1日宣布出售光伏项目资产,如在年内完成,公司2010年度可因此扭亏为盈。公司公告称,除此之外,生产经营情况正常,不存在应披露而未披露的事项。

其股价因题材炒作连续拉升后近期出现滞涨,涨升行情趋于结束,股价将以延续调整寻求技术支撑为主,建议逢高减磅。

涪陵榨菜 (002507):走向价值回归之路

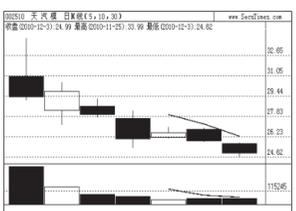


公司是中国最大的榨菜加工企业,形成了年产6.1万吨榨菜产品的

自有产能,榨菜腌制品的全国市场占有率居第一,品牌知名度第一。公司拥有1000多家忠实的一级经销商客户,销售网络覆盖了全国34个省市自治区,264个地市级市场,并远销欧盟、美国、日本、香港、台湾等多个国家和地区。

该股上市首日遭到机构爆炒,同时也拉开了该股向价值回归的序幕,近几个交易日股价连续下挫,后市有继续调整的要求,建议投资者谨慎观望。

天汽模 (002510):模具行业重点骨干

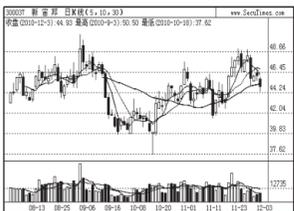


公司是国内最大的汽车覆盖件模具供应商,是行业内真正实现规模化

出口的模具企业。公司以模具开发制造为主体,并提供新车开发全套“模、检、夹”工艺装备和整车技术协调服务,通过为汽车厂商加工车身冲压件进入汽车零部件制造领域。公司是我国模具行业重点骨干企业,拥有汽车模具行业唯一的博士后科研工作站,并被认定为天津市高新技术企业。

二级市场上,该股自上市以来呈现一路下跌走势,在没有出现明显的止跌企稳前,建议投资者观望为宜。

新宙邦 (300037)



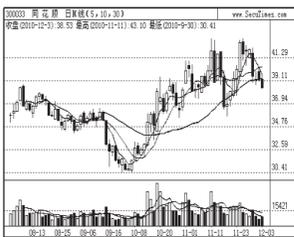
公司的主要产品为电容器化学品和锂电池化学品两大系列,是国内铝电解电容器化学品行业的绝对龙头,市场占有率高达30%,公司还是国内唯一可以规模化生产固态高分子电容

器化学品和超级电容器电解液的厂商。

公司在2010年前三季度,实现总营收同比增长56.08%,归属于母公司股东净利润同比增长42.96%,基本每股收益0.58元;全年预计将超过2400吨,待募投资项目全部投产后,公司锂电池电解液的产能将达到8600万吨/年。

我们预测公司2010年、2011年和2012年的每股收益分别为0.77元、0.95元和1.20元,动态市盈率分别为59.77倍、48.44倍和38.35倍。与同类公司相比,其估值水平处于中游水平,给予“谨慎推荐”的评级。

同花顺 (300033)



公司是国内最大的金融信息服务厂商之一,网上行情软件、金融资讯服务等业务市场占有率位居前列。公司的盈利模式清晰,用户基础广泛,在该领域已形成寡头垄断格局,在国内106家券商中,与公司合作的券商有97家,而通达信和同花顺分别有49家和37家。

公司有十个系列产品按年度收取服务费,收入占比约71%。2009年底,投资者数1.37亿户。目前同花顺注册用户达到9172万,平均每周活跃人数416万,预计2010年付费人数翻倍。

公司还是唯一与中国移动、中国联通和中国电信三家运营商均有合作的金融信息服务商,主要为手机用户提供基于手机终端的金融信息服务,目前收入占比约14%。

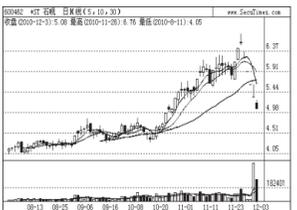
预计公司2010/11/12年的EPS分别为0.80元、1.03元和1.41元,对应的2010/11/12的PE分别为49倍、38倍、28倍。我们看好公司在行业多年的客户和渠道积累,以及在金融信息服务业面临重大转机时可能出现的巨大机遇,给予“推荐”评级。

弱势股点评

炒股票就是炒预期,失去了题材支撑,股价只能再度回归。哈高科是今年的牛股之一,业绩虽亏损但市场对其未来进军光伏产业充满希望。公司本周公告拟出售旗下光伏公司部分股权,此举虽有助于短期扭亏,却使公司失去了长期发展动力,投资者只能用脚投票了;*ST石岷是今年限售股解禁后的减持明星,在大股东连续减持后本周二股东也加入了减持抛售行列。在公司重组、扭亏两茫茫的情况下,投资者还是回避为宜;ST高陶重组后,高科技及重业绩光明前景使其股价一度成为两市价格最高的ST股。由于公司重组前期曾涉内幕交易,近期在管理层严打内幕交易的态势下公司股价再度承压,但公司重组成功获得管理层通过应该是大概率的事情,调整反而为投资者提供了一个选择机会;天汽模是近期上市新股,在市场热点日渐匮乏的情况下,新股上市首日爆炒成为部分游资的目标,天汽模股价一步到位后的高开低走成为市场最终选择。

(恒泰证券 杜晓珀)

ST石岷(600462):主力资金逐步撤退

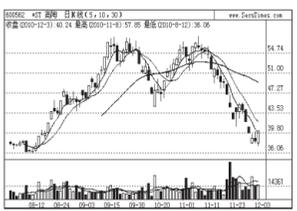


公司主营业务为新闻纸、胶版纸、商品浆及副产品的产销,公司最

大股东为延边国有资产经营总公司。由于造纸行业景气度下滑,公司经营连续恶化,目前正在积极寻找未来的发展契机。

由于身为延边州的主要工业企业和上市公司资源,地方政府给予公司相当的重视,其重组预期渐强。主力资金正是基于这种预期展开了波澜壮阔的拉升,但目前鉴于公司经营现状并无实质性改善,主力资金正在逐步撤退,投资者应以规避为主。

*ST高陶 (600562):注入资产想象空间大



公司已接到国资委通知,同意十四所的资产重组方案。此后,只要再

经过证监会审核后,重组便可可行。*ST高陶此次置换注入的资产包括十四所控股的南京恩威特、国睿兆伏、国信通信等三块资产100%股权,以及微波电路部和信息系统部两块资产。注入资产具有较强的盈利能力,从注入的电子产业看,想象空间会比较大。

该股股价已经达到甚至超出重组预期,短期再次大幅上涨的可能性不大,建议逢高减持。