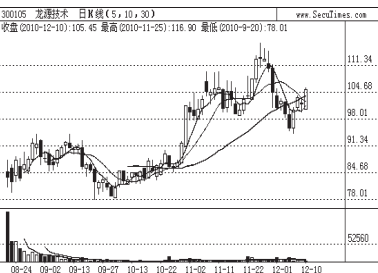


创业板点兵

本周创业板指数在高位盘整,一周微涨 0.77%,个股上涨的家数较多,但是涨幅均比较小,盘中震荡整理走势明显。从政策面看,创业板相关优质公司作为中央经济工作会议政策的受益股,下周或有机会再次成为市场关注的热点,但仓位较重的投资者可考虑逢高离场,谨慎静待政策靴子落地。

·个股点评·

龙源技术 (300105)



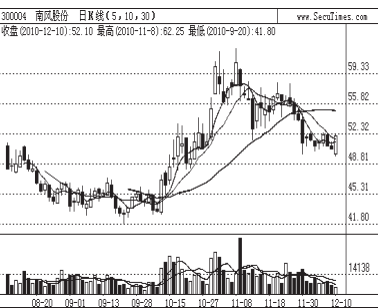
公司为国电电力大同发电公司进行余热回收集中供热技术改造,合同金额 1.6 亿元。这是公司首次开展低温余热回收利用业务。该项业务可以大幅提高火电厂能源利用率,降低单位能耗,必将成为电厂工艺应用领域的重大科技进步方向。

“十二五”节能减排范围将增加

脱硝”约束性硬指标,并且将出台相关的脱硝补贴电价政策。据我们了解,脱硝补贴电价很有可能按照最终脱硝的效率(浓度)来给予补贴电价,不会指定脱硝技术路线。这将对龙源技术性价比最高的炉内脱硝十分有利。公司也在考虑上 SNCR 技术,未来公司的炉内脱硝+SNCR 将会是火电厂脱硝的最经济有效的解决方案。

在公司今年新签的等离子点火设备定单中,无燃油电厂的等离子点火设备占比大大提高,由不到 10%提高到 40%左右。公司的等离子体点火设备的数量虽然增加不明显,但单价提高很大,总金额也增长较快。我们给予公司 2011 年 45 倍市盈率,目标价调高至 128.70 元,维持“买入”评级。

南风股份 (300004)

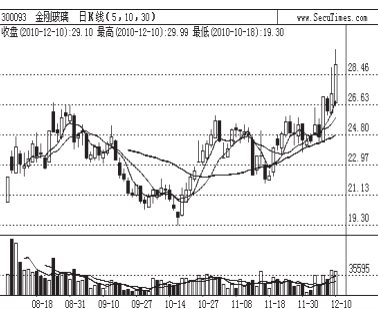


未来我国有可能出现 API1000 和 EPR 两种三代核电技术路线并肩发展的局面。考虑到内陆地区人口、地理环境等因素,国家今后将全面发展

安全性更高的三代核电站。我们认为,即使未来 API1000 技术成为我国主流,公司也可以很快推出相应 API1000 技术的 HVAC 设备。另外,公司核岛 HVAC 设备不存在产能瓶颈,未来将接纳更多非核岛及民用 HVAC 订单。

我们给予公司 2010 至 2012 年 0.85 元、1.41 元和 1.76 元的盈利预测,维持“强烈推荐”评级。由于 2011 年开始我国核电将进入交货高峰,我们预计公司未来三年核电及地铁等高毛利业务将拥有超过 40%的复合增速,维持对公司的“强烈推荐”评级。

金刚玻璃 (300093)



公司自主知识产权的铯钾单片防火防爆玻璃产品性能卓越,可以在 1000℃ 的大火环境中耐受时间超过 3 小时,同时强度是普通玻璃的 6 至 12 倍,是钢化玻璃的 1.5 至 3 倍。公司安防玻璃作为普通平板玻璃、钢化玻璃

以及 low-e 玻璃的升级替代产品,未来有望积极受益于国家关于《高层建筑防火规范》的修订以及市场对于建筑防火要求的提升。

此外,公司将 BIPV 应用与公司的高强度铯钾玻璃结合,其双玻光伏系统具有其他普通光伏产品所不具备的安全性能,有望成为极具特色、且符合市场发展方向的产品。

受上市后的财务费用的下降以及盈利较高的光伏组件增长较快的影响,预计未来三年的净利润分别为 0.57、1.07、1.55 亿元,对应 2010-2012 年的 EPS 分别为 0.48、0.89、1.29 元,三年复合增长率 55%。给予“买入”评级。

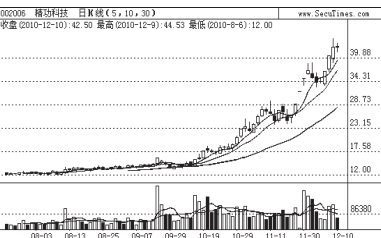
强势股点评

短期均线对股指压力明显,本周末 11 月经济数据公布后股市能否转强,让我们拭目以待。

双汇发展延续了上周的强势,7 个涨停之后获利丰厚的机构选择逢高兑现,后知后觉者仍继续进场,从重组股的历史走势分析,放量之后的调整是必然,多数时候第一次放量并不会是顶部,但暴利时段已经过去;精工科技也是连续上榜,机构减持明显,公司多晶硅铸锭炉连续签订大单有利于未来业绩提升,是不是也预示明年太阳能光伏产业将再次迎来春天呢? 政府已将高铁作为优先发展的战略性新兴产业”消息提振了轨道交通板块,国内车轴制造业龙头晋西车轴未来将得到大发展,而公司也在拓展上下游产业链,不过业绩将是限制股价上涨的瓶颈;中弘地产连续两个涨停后停牌自查,在严打内幕交易的情况下股价逆市而动,前景吉凶未卜;金丰投资停牌 7 个月重组本周复牌,但此次上地集团重组预案未达市场预期,未来金丰投资将定位专注于投资与地产服务领域,仍有继续重组及整合的预期。

(恒泰证券 杜晓珏)

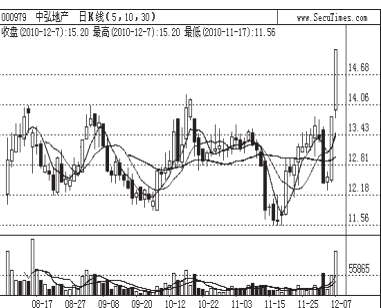
精工科技 (002006):上升趋势保持较好



大盘自 11 月 12 日开始调整,该股却逆势迭创历史新高。公司预计 2010 年净利润同比增长 150% -

180%,业绩增长得益于各类专用装备产品的市场销售形势总体均较好。公司 12 月 8 日公告称,与浙江昱辉阳光能源签约,拟于明年 6 月 20 日前提供 72 台多晶硅铸锭炉,合同总价 1.48 亿元,锁定公司业绩增长。二级市场上,该股仍处于强势,保持较好的上升趋势,启动至今涨幅高达 2 倍,短线获利机会可能减弱,但公司基本面已经转型,可中长期波段操作。

中弘地产 (000979):股价面临突破



公司主营房地产开发、实业投

资、基建投资等业务。因连续三个交易日股票收盘价涨幅偏离累计达到 20%,该股于 12 月 8 日开始停牌,公司表示目前无重大未披露信息。该公司近期公告称,受让中国建行宿州市支行持有的一宗土地,总转让价款 9000 多万。

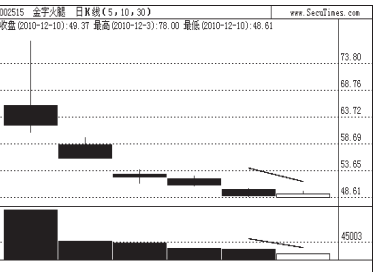
从技术层面看,短线指标 KDJ 形成金叉,股价站在布林线上轨,成交量配合良好,股价随时面临突破,建议高地低吸,波段操作。

弱势股点评

IPO 发行制度二次改革依然没能改变“市场化发行”名义下的“三高”局面,这在很大程度上封杀了新股在二级市场的上涨空间。新股炒作轮回中,疯狂之后就是走向灭亡。海陵榨菜被疯狂炒作,导致其后上市 的达华智能、金字火腿、宝馨科技、大连港等股票股价一步到位高开低走,但泥沙俱下中也许还会埋藏着金子,需要投资者用心去研究,比如达华智能,专业从事非接触式智能卡、智能电子标签、RFID 读卡设备的研发生产,具有纯正的物联网题材;宝馨科技是工业级数控钣金结构专家,上市后中金公司上海淮海中路证券营业部连续三天持续买入对投资者应该有所启示;生物医药与股权转让一直是今年支撑重庆啤酒持续走牛的两大大题材,近期公告称商务部已原则同意股权转让协议,而乙肝疫苗二期临床试验人数已达计划的 40%,由于重组与乙肝疫苗的成功都需要时间,而短期内公司业绩又不会出现明显改善,获利丰厚的筹码选择趁利好兑现,不过从长期来看,公司仍值得关注。

(恒泰证券 杜晓珏)

金字火腿 (002515):估值进入合理区

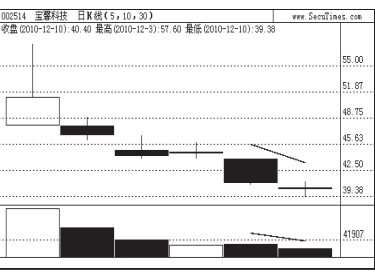


公司主营业务为金华火腿、火腿制品等发酵肉制品及各类低温肉制品

的研发、生产及销售。公司拥有行业内唯一的省级技术研究中心——浙江省金华火腿及食品科技研究中心,是中式火腿行业的龙头企业,生产规模和市场占有率连续多年位居行业首位。公司三季报业绩大幅度增长,主营收入同比增长 10.38%;净利润同比增长 29.2%。

二级市场上,该股上市首日涨幅较大,换手率较高达 85.14%,连续 5 日急跌后股价进入合理估值区间,投资者可逢低介入。

宝馨科技(002514):价值中枢尚不明朗

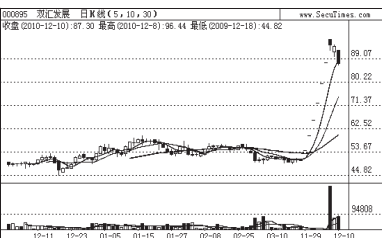


公司是专注于运用数控钣金技术来研发、设计、生产销售工业级数

控钣金结构产品为一体的大型高新技术企业,主要为世界知名电力、通讯、医疗、金融及新能源等领域的终端产品生产企业服务;产品在国内、国外市场均占一半的销售份额,毛利率在 35%以上,居同行业较高水平,未来发展目标明确。

二级市场上,因上市首日定价过高,引来连续 7 日下跌,仍不见有资金收集筹码护盘,其价值中枢尚不明朗,建议暂不参与。

双汇发展 (000895):短线超买严重

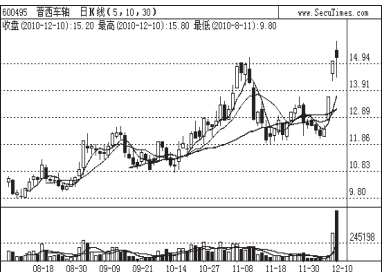


公司是我国最大、世界领先的肉类供应商,在肉制品、冷鲜肉两大产

业居于主导地位,主营业务涵盖肉制品加工上下游的所有环节,成为肉制品上市公司中的旗舰。

在长达 8 个多月的停牌后,公司发布公告称获注 339 亿资产,集团肉类加工业务整体上市,同时,公司销售收入、利润等将大幅增加。该股复牌后连封涨停,并创出历史新高。但本周放量出现下挫,技术指标严重超买,建议谨慎对待。

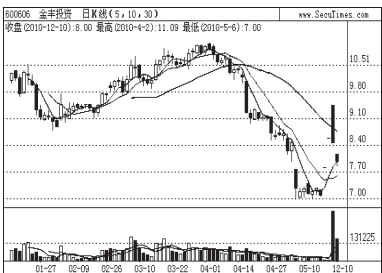
晋西车轴 (600495):高铁发展的最大受益者



公司是车轴制造业龙头,是国内规模最大、车轴规格品种最多、首家

获得出口火车轴、地铁轴资格并且目前出口车轴最多的生产厂家,国内市场占有率超过 1/3。公司重组并购北方锻造后,已成为世界规模最大的车轴制造企业,生产能力居世界首位。二级市场上,公司作为高铁大发展的最大受益者表现同样精彩,连续二个交易日放量涨停,周涨幅名列前茅。鉴于该股逆市涨幅过大,建议稳健投资者逢高减仓,激进者逢低适量介入。

金丰投资 (600606):短线震荡将加剧

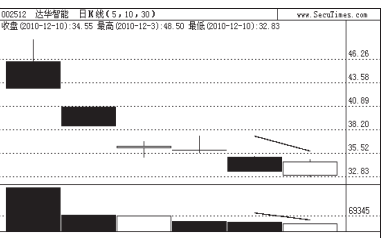


主营房地产流通服务、投资开发、委托管理服务及酒店服务。三季度实

现营收 8.20 亿元,同比增 104.91%;净利润 1.04 亿元,同比增 12.93%。之前,公司因向控股股东上海地产业集团收购上海市住房置业担保有限公司 10.5%股权而停牌近 7 月之久。

停牌期间,大盘累计涨幅 16.73%,基于补涨效应,该股复牌后连续涨停,最大涨幅 33.05%。因重组方案低于此前市场预期,该股近日冲高回落,成交急剧放大,短线震荡恐将加剧,建议回避。

达华智能 (002512):风险仍在释放

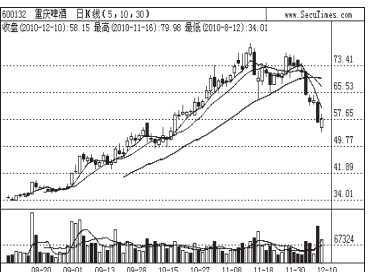


公司专业从事非接触式智能卡、智能电子标签、RFID 读卡设备的研发

生产,其产品广泛应用于安防、交通、旅游、防伪、金融等各个领域。公司凭借产品性价比高和柔性化生产等优势,在小型项目领域具有明显的竞争优势,同时公司还具有全芯片覆盖的技术优势和覆盖全国的销售网络优势。

该股首日上市即遭爆炒,近几个交易日股价连续下挫,仍处在价格风险释放中。该股短期走势趋弱,建议投资者谨慎观望。

重庆啤酒 (600132):内外兼优

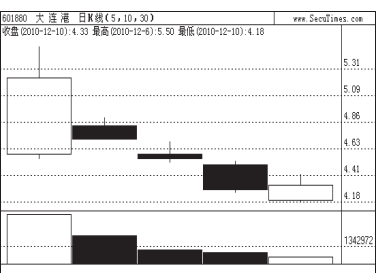


公司在重庆市场占有率达 80% 以上,在整合了周边市场并进军全国

市场后,又进一步联手苏组公司实施国际化战略;商务部已同意重庆啤酒集团将所持有上市公司 12.25%股权转让给嘉士伯。外资以高价收购,表明公司啤酒业务的战略地位得到嘉士伯的认可。另外,目前治疗性乙肝疫苗临床进展顺利,嘉士伯公司也将继续支持公司的治疗性乙肝疫苗项目。

二级市场上,该股经过快速调整后,周五大幅低开强势上涨,有望企稳反弹,投资者不宜盲目杀跌,观望为主。

大连港 (601880):上市首日涨幅偏大



公司是东北最大的油品/液体化工品、集装箱、专业化汽车码头运营

商,同时总吞吐量亦位于全国第 8 位。此次上市,一共发行 41900 万股,每股发行价 3.80 元,市盈率 25.07 倍,估值相对合理。但由于首日上市交易涨幅偏大,使得股价估值偏高,且近期市场偏弱,对次新股市场构成了一定的负面影响,因此导致资金持续流出,股价连续走低,短期走势虽然出现一定的企稳,但仍存在一定反反复可能,整体走势仍然偏弱。