

## ■ 券商评级 | Stock Rating |

### 潍柴重机 (000880)

评级: 强烈推荐

评级机构: 招商证券

公司昨日公告大功率船用柴油机项目加工试车生产线已建成并开始投产。项目规划定位国内中大功率船用柴油机龙头。大型项目产能规划为300台/年, 预计2012年全部达产。目前已签小批订单, 通过CKD小批量试制, 短期难以实现盈利, 但进口替代空间大。

2010年公司大型柴油机及发电机组的销售好于预期。内河船用柴油发动机大型化发展趋势下, 公司下属的重庆公司200、250产品供不应求, 预计2010年销量1800台左右, 同比增长20%多, 2011年产能可以达到4000台, 产量预计达到3000台。产品结构优化, 毛利率提高明显, 预计四季度盈利可能超预期。此外, 海外市场拓展已在潍柴集团的全球战略之中, 短期不会有突破。

考虑所得税下调, 上调公司2010年、2011年每股收益分别至0.8元、1.02元, 给予“强烈推荐”评级, 目标价28元。风险因素: 原材料价格上涨; 大机项目能否顺利达产。

### 海螺水泥 (600585)

评级: 买入

评级机构: 国金证券

公司预告2010年净利润同比增长50%以上。四季度华东地区水泥价格的快速上涨是业绩快速增长的原因。

如何看待上周江苏、浙江部分区域的水泥价格下降? 我们认为, 淡季降价属于正常的季节性变化, 决定股价的还是行业景气趋势, 宏观因素和估值水平。建议关注一季度的最低点, 这个价格将是全年价格的底部, 我们认为如果PO42.5在一年中最淡的春季能维持在400元左右(目前价格还在500元左右), 则华东水泥股的2011年业绩有望再次超市场预期。再次上调公司2010年~2012年每股收益预测分别至1.763元、2.734元、3.977元, 给予“买入”评级, 一年内目标价50元以上。

### 紫鑫药业 (002118)

评级: 推荐

评级机构: 长江证券

公司预计2010年净利润同比增长180%~200%左右, 全面摊薄后每股收益约0.682元~0.702元。大大超出市场预期。受益于吉林省人参产业振兴, 去年四季度人参制品销售大幅增长, 是业绩超预期的主要原因。同时, 公司传统业务保持稳步增长。

2010年12月30日公司完成非公开发行4987.5311万股, 其中具吉林省政府背景的吉林长白山股权管理公司获配1300万股。募集资金到位后, 将大大增强公司的资本实力, 有可能率先成为人参产业领军企业。与中科院的合作, 将增强公司的技术实力; 与通化市政府合作, 提供了强大的资源支持。公司的人参新业务开拓, 包括项目进展、营销推广等值得市场密切关注。此外, 吉林省正在全力推动人参新资源食品的申报工作, 预计上半年或有突破性进展。

上调公司2010年、2011年每股收益预测分别为0.69元、1.00元。公司传统业务提供较高安全边际, 人参新业务空间巨大; 作为A股稀缺的以人参为主业的投资标的, 公司受益于政策强力推动, 弹性最大, 维持“推荐”评级。风险提示: 人参产业相关政策进展低于预期; 新业务市场开拓、销售低于预期。

### 御银股份 (002177)

评级: 强烈推荐

评级机构: 平安证券

公司近日公告中标中国邮政9990万设备采购项目, 订单金额是2009年公司对中国邮政的销售收入的24倍, 约占2009年营业总收入收入的22.07%。我们认为, 在我国金融发展不断深化的过程中, 公司有望伴随中国邮政等战略大客户快速占领渗透国内ATM机二、三线市场。

公司形成了ATM设备销售、合作运营和融资租赁三大特色业务结构, 三轮驱动的商业模式有其独特的竞争优势, 其中预计未来三年后融资租赁业务有望占收入的比重在50%以上。此外, 随着公司ATM市场保有量的增加, 陆续进入收费保养的比重呈高速增长态势, 技术服务收入将在低基数上快速增长。

预计公司2010年~2012年每股收益分别为0.41元、0.75元和1.23元, 考虑到订单的获取使未来业绩增长确定性更高, 可按2011年35倍~40倍PE, 目标价至26元以上, 维持“强烈推荐”评级。

(罗力 整理)

# 中国一重 核电备件市场前景广阔

● 核电维修及备件市场空间广阔。公司“十二五”规划雄心勃勃, 在核电产业链中的地位有望不断提升。

● 目前公司在手订单饱满, 但需关注能否按计划实现收入。

● 预计公司2010年、2011年每股收益分别为0.17元和0.32元, 维持“买入”评级。

宏源证券机械研究小组

## 核电产业链地位提升

除了新设备市场, 未来备品备件市场规模也很大。预计到2015年左右, 首批国内设备商制造的设备投入运营。蒸发器和稳压器备件需每年更换, 且单价高于成套设备。中国一重(601106)测算其市场规模为每年100亿, 广核测算年需求160亿。如果公司加强与下游公司的合作, 将获得较大份额。

公司“十二五”规划雄心勃勃。公司规划2012年产值接近200亿, 2013年产值必须超过200亿, 2015年力争达到500亿。其增量来自于核电系统总承(NESS)及出口、海洋平台总承、海水淡化总承、海上风电。2009年~2012年

基本是公司的转型期, 在竞争格局不发生变化的情况下, 公司收入和利润将稳定增长, 收入复合增速25%~30%, 利润复合增速30%~40%。如果行业竞争格局发生有利变化, 则公司业绩爆发增长期将提前到来。

公司在核电产业链中的地位不断提升。目前核电锻件产能供求基本平衡, 中国一重市场占有率高。在国内独一无二的核电锻件制造地位, 是公司在核电产业链上的核心竞争力, 公司正在产业链竞争中发挥其话语权。由于核岛成套主设备产能已经出现过剩, 一重的思路是与下游公司加强合作, 其发展前景值得期待。

## 经营拐点即将出现

公司前三季度完成收入低于



预期, 其主要原因在于公司在产品转型期间冶金产品订单规模相比前两年有所下降, 冶金成套设备产能利用率下降, 而核电设备产能尚未有效放出。核电设备产能增长较慢的原因, 包括公司首次面临核电设备成批量生产的局面, 生产组织经验尚需积累; 另外, 公司大连基地设备搬迁对核电和石化设备收入形成了影响, 预计这部分收入将滞后体现。

公司在手订单饱满, 去年冶金订单超出预期, 冶金、石化收入增长趋势已明确, 核电收入增长也是确定

的, 但需关注能否按计划实现收入。从市场对2020年核电规划预期来看, 未来十年年均上马机组达到8台~12台, 我们预计2011年又将出现一个核电招标高峰。

## 盈利预测及评级

预计公司2010年、2011年每股收益分别为0.17元和0.32元。鉴于核电设备行业的良好前景、公司卓越的技术水平和领先的行业地位, 维持公司“买入”评级, 维持2011年目标价9.4元。

## ■ 新股追踪 | Tracing |

# 两新股冲高回落 机构追捧林州重机

证券时报记者 罗力

林州重机、西泵股份与杭钢股份、海立美达同一批发行, 但上市却延迟了一天到周二。受昨日股指略有企稳影响, 尽管今年头两批新股都有在上市首日破发的例子, 但昨天登陆中小板的这两只新股“侥幸”未见破发。

其中, 林州重机几乎以最高价

开盘后震荡走低, 收盘涨16.36%, 报29.09元, 换手78.89%。西泵股份小幅上涨近3%左右开盘后, 一度快速拉升, 约半个小时后最大涨幅达19.4%, 此后再度走低, 收盘上涨7.17%, 报38.58元, 换手率达72.18%。

总的来看, 林州重机、西泵股份对于一级市场投资者来说仍有正收益率, 但首日表现比起此前的新

股来说已大为逊色, 不过, 某些机构依然热衷于炒新。公开交易信息显示, 昨天冲高回落的林州重机的买入前5家席位中就有4家机构, 但买入金额并不太大, 合计买进约1.02亿元, 占全天成交额的十分之一。而西泵股份有一家机构参与其行情。此外, 机构昨天还继续加码买进新界泵业、天立环保等。

不过, 昨天新股短暂的“朱败”

行情并没能提振今年头两批上市的两只新股, 当天他们全部以绿盘收盘, 其中, 已破发的安居宝、海立美达一跌再跌, 前期表现强势的海南橡胶、恒泰艾普、新研股份等也齐齐重挫。看来市场对这种击鼓传花的炒新游戏开始出现审美疲劳。明天创业板还将有5只新股联袂上市, 届时这些新股会否再度遇冷值得投资者警惕。

## ■ 异动股扫描 | Scanning |

# 大宗交易接盘资金甩卖 超图软件股价重挫



异动表现: 昨天公布股东减持的超图软件(300036)开盘瞬间曾快速上冲, 但很快股价一泻千里, 收盘接近跌停, 振幅高达18.54%, 居两市第一。

点评: 超图软件周二开盘瞬间冲高至5%左右之后, 放量快速回落至开盘价附近, 其后股价震荡下行, 并在午收盘前逼近跌停, 午后持续低位运行, 成交量大幅放大, 创出近期天量。

公司股价如此异动的原因是一则减持公告。在昨天中午公司称, 高投名力成长创业投资公司于2011年1月7日通过深交所大宗交易系统累计减持公司无限售流通股股份374.25万股, 减持数量占公司总股本4.99%, 本次减持后, 高投名力仍持有公司股份334.15万股, 占公司总股本的4.46%。作为公司第二大股东, 其减持份额超过所持公司股份50%以上, 对市场投资者信心打击较大, 随即引发股价大幅下跌。公开交易信息显示, 该股昨天

的卖方前五家席位分别是中金公司上海淮海中路营业部、东吴证券苏州工业园区现代大道营业部、万和证券成都顺城大街营业部、海通证券威海高山街营业部、财通证券温州人民东路营业部。这五家营业部同时也是7日公司二股东通过大宗交易减持的接盘资金。由于该股成交一向不活跃, 昨天开盘时的异动不排除是这些营业部为了顺利出货而故意拉高。

此外, 大宗交易的成交价为30.69元, 考虑到公司周一的收盘价以及昨天的均价均超过30.69元, 初步判断这些接盘资金也有一定盈利。

作为机构重仓股, 超图软件在三季度末的前十大流通股股东由8只基金、1只社保基金与东方证券组成。昨天该股大跌时也依然获得一机构席位小幅买入750万元。综合考虑公司去年三季度业绩较前年同期有所下降、目前市盈率偏高、原有股东大量减持等不利因素, 建议投资者保持谨慎。

# 华丽变身新传媒 广电信息“”字涨停

异动表现: 公布重组信息的广电信息(600637)周二复牌即封于涨停板, 短线强势有望延续。

点评: 停牌逾四个月的广电信息周二公布重大资产重组预案并复牌。外界对于东方传媒通过借壳登陆资本市场、百视通注入广电信息的预期得到证实。

广电信息披露, 本次重组交易主要由股份转让、资产出售、现金及发行股份购买资产三项交易组成。上海东方传媒集团有限公司将以7.67元/股的价格收购广电信息36.6%股份, 总交易价格合计19.9亿元。广电信息则以现金12.23亿元及向东方传媒

非公开发行股份购买东方传媒持有的百视通技术公司51.78%股权、文广科技100%股权、广电制作100%股权、信投股份21.33%股份。同时, 公司向除东方传媒外的同方股份、恒盛嘉业等九家百视通其他股东非公开发行股份购买其持有的百视通合计48.22%的股权。交易完成后, 公司的主业将变更为新媒体技术服务和市场营销及媒体的信息技术服务及装备工程经营业务。

该股在停牌前已经进入蓄势待发状态, 周二复牌即封于涨停板, 有望形成连续上涨走势, 考虑到新业务的巨大市场空间, 投资者可持续关注。

# 银鸽投资 大股东变动带来想象空间

异动表现: 公告大股东重组事宜的银鸽投资(600069)复牌“”字涨停。

点评: 停牌3日后, 银鸽投资周二发布公告称, 漯河市人民政府与河南煤业化工集团有限责任公司协商达成意向, 拟将漯河市财政局持有的本公司控股股东漯河银鸽实业集团有限公司100%股权无偿划转给河南煤业集团。

河南煤业集团是河南省国有独资公司, 是集煤炭、化工、有色金属等于一体的特大型能源化工企业。河南省政府曾要求, 河南煤业要完善法人

治理结构, 加快内部资源整合步伐; 积极引进战略投资者, 加快推进主业上市, 利用新的投融资平台, 集中力量建设煤化工等具有竞争力的新项目; 创造条件谋求整体上市, 向国际化大企业集团迈进。

此次银鸽集团大股东变动, 为公司未来资产重组打开空间, 因此该股复牌后即封于涨停, 短期仍有上升空间。不过, 由于目前仅仅是大股东变动, 重组还处于市场的憧憬阶段, 连续大涨后风险较高, 建议投资者待其回调到合理价位再予以关注。

(恒泰证券 李向勇)

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

大同证券 <b>王志宏</b>	三元顾问 <b>喻荣</b>
海通证券 <b>陈洁彬</b>	九鼎德盛 <b>肖玉航</b>

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

1月11日, 证券时报网(www.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾, 有五矿证券分析师何志银、恒泰证券分析师于兆君、国金证券分析师张永锋、华泰联合证券分析师赵杨。以下是几段精彩问答回放。

时报网友: 招商银行(600036)是否有中线投资价值? 短线如何操作?

何志银: 招商银行2010年前三季度盈利良好, 信贷成本维持较低水平, 资产质量仍处于较好水平, 但是公司前期没有计提地方融资平台融资, 预计在第四季度会计提损失一部分利润。随着国内信贷规模不断上升, 国家开始收紧银根, 不断上调银行的存款准备金率, 将降低2011年盈利。短期股价在13元区域震荡调整, 但是受到60日均线压制, 除非银行业2010年业绩超市场预期, 不然都难以大幅上涨, 建议短期以继续持有为主。

时报网友: 川润股份(002272)27.8元成交1000股, 如何操作?

何志银: 川润股份主要从事润滑油产品、锅炉产品、压力容器产品研制和生产, 主要依靠润滑油产品来提升公司增长, 2009年投产的年产5000台(套)润滑油设备在2010年开始贡献利润, 而1.49亿元和1.02亿元投资年产1.5万吨发电设备及压力容器生产线改扩建项目和年产1.3万吨余热发电设备生产线改扩建项目2010年8月投产, 2011年开始爆发, 所以未来三年都是公司的业绩爆发期。技术面上, 该股自公告10转增4股~6股的分配预案后放量高开回落, 短期需要时间来消化套牢盘, 建议短期继续持有, 在60日均线附近逢低买入, 止损位是26元。

时报网友: 江西铜业(600362)成本35.5元, 什么价位可以抛售?

赵杨: 江西铜业目前随大盘回调而有所调整, 但呈缩量回调态势, 均线形态依旧良好, 而且该股还具有一定的安全边际, 可以考虑继续持有。

时报网友: 赣锋锂业(002460)62.5元买入, 如何操作?

于兆君: 赣锋锂业是国内锂深加工行业的龙头企业之一, 主营产品是金属锂、丁基锂、电池级碳酸锂和电池级金属锂, 基本覆盖了锂深加工行业的全部产品。其中金属锂、丁基锂、氟化锂市场份额居国内第一, 电池级碳酸锂处于国内领先地位。锂的深加工产品属于国家重点扶持行业。二级市场上, 该股目前处于下降通道, 在其高公积金的预期下有高速转可能, 建议在此点位可少量补仓操作。

时报网友: 请问金风科技(002202)和万向钱潮(000559)后市如何?

张永锋: 金风科技盘子太大, 建议换风电中的其他品种; 万向钱潮目前股价处于弱势, 可回补做短线反弹。

(唐维 整理)

本版作者声明: 在本人所知的范围内, 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。