

■ 券商评级 | Stock Rating |

中南传媒(601098)

评级:买入

评级机构:宏源证券

公司携手华为打造全球行数字出版运营平台超出市场预期。市场对国内出现大型数字出版平台的预期普遍在2012年之后,同时合作方华为曾是中国移动浙江阅读基地唯一的整体解决方案提供商,增资后天闻数媒将具备内容+发行平台+终端的全产业链运营潜力。公司将大举推进内容资源整合。与博集天卷的合作实现了国内大型出版集团与民营出版力量的强强联合。我们认为中南传媒将在今后继续大力推进内容资源整合,打造大平台。受益于移动终端的迅速普及、移动互联网的渗透率快速增长,移动阅读市场未来几年将迎来快速增长。公司拥有先发优势开展数字出版全产业链运营的稀缺性大平台,将受益于移动阅读市场的爆发。

预测公司2011年、2012年每股收益分别为0.40、0.50元,维持“买入”评级。

中集集团(000039)

评级:推荐

评级机构:长城证券

公司现已发展为集装箱供应商、专用车辆及重卡、能源化工、液态食品装备、海洋工程装备四大业务板块的多元化公司。集装箱业务方面,2010年需求快速回升,干货箱价格也一路上升,毛利也达到20%~25%的历史高位。道路运输车辆业务受益于国内经济、基建投资持续景气,实现超预期大幅增长,全年收入预计同比增长50%~60%。通过控股烟台来福士,公司成功介入海工业务。目前烟台来福士目前在建钻井平台订单金额大约6亿美元,其中钻井平台8台,其中4个为深海半潜式平台;2010年新增意向订单金额约10亿美元,主要是自升式平台及海工特种船。由于部分订单是2006年、2007年签订的,现在面临部分订单推迟交货的违约风险,预计2010年业绩会低于预期。好消息是公司成功完成中国首座深水半潜式钻井平台COSLPIONEER的生产,现在共交付2座深水半潜式钻井平台,积累了宝贵的生产经验。

总体来看,未来两三年预计集装业务在2011年继续高速增长后将回归常态增长;道路运输车辆业务(不含重卡)将保持20%左右的增长;能源化工、液态食品装备业务和海洋工程业务将成为新的增长动力。预计公司2010年、2011年每股收益分别为1.1元、1.4元,首次给予“推荐”评级。

曙光股份(600303)

评级:推荐

评级机构:长江证券

公司近日公告与南车合作开发新能源汽车。我们认为,未来可能将以时代电动为主,双方进行技术合作及开发。合资公司将传统与新兴产业相辉映,客车、乘用车(SUV及皮卡)+充电站、电驱动系统、新能源整车的产品组合将为公司提供发展动力。

从新能源产品的推广上来看,我们认为将以长株潭(时代电动优势地区)、天津、昆明、广州(亚运已配套验证)、深圳、海口等地区进行优先产品导入,此外在公司的优势地区如常州、沈阳等也将逐步推广。长期来看,合资公司有望实现国内新能源客车整车近1/3的市场份额,而电传动系统将占据更大的份额比例。

预计公司2010年、2011年每股收益分别为0.82元和1.04元,首次给予“推荐”评级。投资风险主要在于传统业务增长低于预期、新能源业务推广进度低于预期等。

富春环保(002479)

评级:中性

评级机构:海通证券

公司2010年年报显示,2010年营业收入、净利润分别增长29.3%和70.9%,每股收益0.80元,每10股转增10股并派现5元。公司业绩好于预期,主要是供热业务发展较好,在热价随煤价上调22%的同时,其售热量也提高了20%,显示出当地工业园区内的造纸企业已经走出金融危机低迷期。随着募投项目投产,2011年的高速增长可以期待。2012年的成长空间主要取决于其超募部分资金的投向及盈利前景。

保守假设未来两年煤价持续上涨,而电价只是略微上调,不考虑超募资金投资回报,预计富春环保2011年、2012年每股收益分别为0.94元、1.07元。考虑到其超募资金将用于继续在环保产业内扩张,按30倍PE,合理价格在28.2元~30元附近,给予“中性”评级。(罗力整理)

■ 数据看台 | Data Analysis |

超七成个股新年下跌超上证指数

证券时报记者 罗力

自2010年12月31日到昨天收盘短短13个交易日中,上证指数、深成指、创业板与中小板指则双双下挫10.3%、11%。在指数整体走弱的市况下,个股更是普跌明显。

据本报数据部统计,剔除新年后上市的新股,目前两市2004只A股中,仅有261只股票出现阶段正收益,1740只股票出现下跌,占比高达86.8%。其中,1452只股票跌幅超过上证指数,占比72.4%。不过,相比11月不少个股急风暴雨似的下跌,近期个股的整体跌幅并不太大。314只股票阶段跌幅超过15%,65只股票阶段跌幅超过20%,下跌最多的股票是停牌近一个月的云内动力。该股于1月7日复牌后在利好兑现后,

出现补跌,到昨天重挫30.8%。东方锆业、七星电子则分别以29.46%、28.22%的下挫占据跌幅榜的亚、季军。四方股份、方正电机、赛为智能、豫光金铅、鑫茂科技、多氟多、汉缆股份则分别排名跌幅榜前十之列。

就短期下跌超过20%的65只股票来看,最大的共同特征是下跌前股价相对坚挺的中小盘股,如东方锆业、七星电子、方正电机等在去年11月至年底大盘的下行行情中不仅没有跟随调整,反而创出了新高,但新年后强势不再。因此,这次下跌有一定的补跌意味。

次新股也是近期弱势股的重灾区。四方股份是去年最后一天登陆上交所主板新股,在1月6日盘中创新高但收阴线后即开始步入跌途,昨天再跌8.49%并告破发,阶段下跌接近28%。此外汉缆股份、燃控

科技、丰东股份、光正钢构、银河磁体等也是去年年底上市的新股。这些股票新年后的跌幅也都超过了20%。

从行业属性来看,这些阶段跌幅显著的股票大多分布机械仪器仪表、电子与信息技术行业、石油化学塑胶塑料等行业,金融股中仅兴业证券入选。该股主要是受1月13日网下配售解禁影响而近日连续重挫。

在大部分个股疲弱之际,也有少数股票特立独行,逆风飞扬。其中,涨幅最为可观的是*ST黑化。该股自去年最后一天公告重组方案复牌以来,已经连续13个“一”字涨停。涨幅排名第二至第五的股票分别依次为银鸽投资、广电信息、精诚铜业、华茂股份。其中,银鸽投资、广电信息也是基于重组概念;精诚铜业、华茂股份则与高送转、好业绩的年报行情有关。此外,高铁板块也是近期牛股频出的集中营,晋亿实业、天马股

份、中国北车的涨幅在前二十之列。可见,今年年初市场的主要亮点也就是以上这些题材。

今年以来跌幅居前的个股

Table with 4 columns: 简称, 今年以来涨跌幅(%) , 市盈率(倍), 业绩预告. Lists top 20 stocks with largest declines.

数据来源:本报数据部

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

新产品研发成功 中国宝安先声夺人



异动表现: 昨日中国宝安(000009)因公布控股公司新产品石墨稀完成制备工艺的小试的利好消息后,股价应声高开并一度涨停,但午后开盘即打开涨停板,在高位反复震荡,量能同步快速放大,收盘涨7.92%。

点评: 昨日公司发布的一则公告引起了市场的关注。公司称,因近期市场普遍关注深圳市贝特瑞新能源材料公司所研发的新产品——石墨稀,公司特此公告其进展,表示贝特瑞目前已完成石墨稀制备工艺的小试,正在进行中试,但尚未形成量产和对外销售,业绩影响有限。

据了解,石墨稀是目前发现的强度最高的材料,可以设计、制备高性能复合材料,还将赋予复合材料优良的导电、抗静电性能等,其应用范围广阔。石墨稀

市场售价大约每克5000元,是黄金的十多倍。宝安旗下子公司贝特瑞是我国最大的锂离子电池负极材料生产商。公司技术路线以天然石墨为主,在天然石墨的深加工等方面具备优势,并且拥有中国天然鳞片状石墨主要产地之一的黑龙江鸡西石墨矿,未来石墨深加工原材料丰富而且优质。此次宝安石墨稀小试成功,为其未来业绩的快速增长提供了强劲动力。

二级市场上,该股在2010年经过四个多月的上涨,最高涨幅达134.16%,随后在量能逐渐萎缩下开始调整,进入今年后股价出现加速下跌迹象,前两天在下探到半年线后止跌反弹,昨日在公布利好后股价高开并在资金推动下涨停,但午后股价开始反复,量能也明显放大,表明市场出现了一定的分歧。

公开交易信息也印证了这一点。该股买入前五家席位中有两家机构,其中一机构买入7908万元,居买入首位;另一机构买入3400多万元。此外还有华泰证券绍兴上大路营业部等三家券商营业部参与买进。不过近期非常活跃的游客席位没有现身,而卖出席位中也有机构与券商营业部,有三家机构卖出,合计抛售9500多万元。

目前来看多头仍占上风,但预计该股短期内仍会出现反复,建议看好的投资者中长期关注,短线则不宜过度追涨。

山东海化 机构联袂抢筹意欲何为?

异动表现: 昨天大盘再创阶段新低,但也有少数个股逆势上行,山东海化(000822)即是一例。该股早盘低位窄幅整理,下午临近两点时突然被大单连续推升,收盘上涨5.3%,成交量也明显放大。

点评: 公司以纯碱业务为龙头,形成了多元化发展的海洋化工企业。公司2010年以来生产经营压力相对缓解,但业绩仍然表现不佳。虽然没有亏损,但去前三个季度环比递减。

1月6日公司公告称,控股股东山东海化集团股权结构发生了变动。

实际控制人中海石油炼化参加了潍坊市国资委在北京产权交易所挂牌转让所持有海化集团15.7%股权的交易,并成功摘牌。日前,海化集团已完成了工商登记变更事宜。该消息公布当天,该股即大涨5.29%,近期随大盘小幅回调后,昨天午后再度发力上攻,中海石油炼化将给公司带来的想象空间或是该股备受追捧的主要原因。

公开交易信息显示,该股买入前五席位中就有四家机构,合计买入6100多万元,占当天该股1.44亿成交额的42%。结合该股控股股东股权的变更,建议投资者保持关注。

红阳能源 突发异彩 逆势涨停

异动表现: 红阳能源(600758)昨日早盘一直低调运行,午后却忽然发力,仅半小时功夫,该股即从跌幅近三个点到直拉涨停板,其后虽受行情调整影响盘中有所回调,不过,收盘时该股仍告涨停。

点评: 公司控股股东沈阳煤业集团公司是辽宁两家超大型煤企之一,隶属辽宁省国资委,未来具煤炭资产注入的预期。公司业务以火力发电、城区供暖和供汽为主,业绩平平,因此使得公司

股价表现一般。不过,该股昨日却突发异彩,午后突现直线拉升并快速封停的走势,其后市场虽然展开深幅调整,但仅在盘中受到了短暂的冲击,继续强势封住涨停,量能明显放大,日K线图上以放量长阳快速收复了各短期均线的压制。该股消息面上较为平静,资产注入的朦胧预期或是其爆发的原因,不过,该股继续上行压力仍较大,操作中仍需要谨慎追涨。(恒泰证券 于兆君)

博深工具 高铁刹车片先行者

李俭俭

传统两业务支撑近年增长

金刚石工具一直是博深工具(002282)的第一大主营业务。截至2010年底,公司已成功获得了5条生产线的金刚石磨具业务,2011年有望超过17条生产线。金刚石工具的下游行业主要集中于公路桥梁等基础设施建设、建筑、装饰装修等,预计未来几年行业增速约为15%。公司作为国内金刚石工具龙头,预计未来三年该业务增速将达到30%。同时,公司非常重视对营销网点的拓展及品牌形象建设,是国内少数拥有全球性销售网络的金刚石工具企业之一。公司将300家营销网点布局全国,广泛的营销网点布局、有力的终端控制能力将为产品销售和市场拓展奠定坚实基础。

同时,电动工具有望在近几年成为公司的第二大核心业务,销售收入占到主营业务收入的1/3以上。募投项目低噪声“钻、切、磨”类小型建筑施工机具项目建成

达产后,电动工具产能将在现有基础上提升6倍,未来三年的收入增速将超过70%,成为业绩增长的主动力之一。

受益高铁刹车片国产化

在“十二五”规划制定期间,高铁是战略新兴产业中的优先发展领域,其中高铁零部件国产化进程已经进入不容小觑的阶段。我们认为高铁刹车片有望在2012年前后开始国产化,从2012年到2015年国内高铁刹车片的总市场规模分别达到39.96亿元与59.06亿元,未来5年年均复合增速为24.1%。

公司技术研发实力雄厚,高铁刹车片先发优势突出,将成为高铁刹车片国产化的最先受益者。目前公司拥有“高速铁路车辆刹车闸片”实用新型专利和“一种高速列车刹车片及制备方法”的发明专利,已拥有300公里/小时以下级高速铁路车辆刹车闸片的生产技术,300公里/小时以上高铁刹车片正在研制当中,已通过试验环境验证,产品性能达到了国外同类产品的水平,目前正在等待铁道部的1:1机



架实验和上道试验,若进展顺利,预计在2012年下半年将获得铁道部的资质认证,再通过为期1年的试用阶段,2013年底有望实现量产。这与市场上普遍预期公司2012年有望进入高铁刹车片市场、贡献可观业绩有所不同。

此外,我们认为管理团队稳健又不失灵活的管理风格,广泛的营销网点布局、强有力的终端把控能力将成为公司业绩增长的重要推动力。

盈利预测与评级

我们预计公司2010年~2012年营业收入分别为4.31亿元、6.48亿元、9.16亿元;净利润分别为0.7亿元、1.11亿元、1.56亿元,对应的每股收益为0.40元、0.64元、0.90元。考虑到高铁刹车片未来国产化后将近60亿元的市场空间以及公司的先发优势,给予“增持”的投资评级。(作者单位:方正证券研究所)

STCN 任券时报网·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 胡芳 东吴证券 寇建勋 珠海博众 蔡劲 东莞证券 梁锦雄

专家在线 www.STCN.com 精彩回顾 1月20日任券时报网(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、华林证券分析师殷海波。以下是几段精彩问答回放。

时报网友: 齐峰股份(002521)底部探明了吗? 重仓,如何操作?

魏国: 公司经营装饰原纸业务虽有发展空间,但却难有亮点。技术走势上,上市一路破发,目前来看尚未有见底迹象。此轮下跌旨在挤高估值的泡沫,小盘股整体估值重心下移,不可盲目补仓。

时报网友: 中核科技(000777)可以介入吗?

唐永华: 公司是核电工业龙头股,“十二五”规划中核电仍然是大力发展的清洁能源,但目前大盘仍处下降趋势,建议先观望,待市场回稳的时候再择机关注。

时报网友: 顺络电子(002138)是否可以买入?

唐永华: 公司在叠层片式电感领域国内龙头地位稳固,全球排名前三,未来利用自身成本优势和较快响应速度,将争取更多的全球份额;其次,公司是国内少数能生产片式压敏电阻器的企业,今年以来,受智能手机的快速增长,片式压敏电阻器市场需求火爆,公司压敏电阻器产能也快速释放。操作上鉴于目前大势环境恶劣,短线预计22元附近有支撑。

时报网友: 白云机场(600004)重仓被套,如何操作?

唐永华: 公司作为民航总局规划的国内三大中枢枢纽机场之一,所在地位于我国经济最活跃区域之一的珠三角。公司属业绩良好的二线蓝筹股,但作为传统的防守型个股,业绩缺乏超预期的地方,目前随大盘调整,待市场回稳后再择机换股操作,或长线持股。

时报网友: 中色股份(000758)31元成本,现在如何操作?

殷海波: 由于具有政府支持、央企背景、国际工程承包业务为先导、矿业和国际商务的综合性人才等其他有色金属资源公司不具备的核心优势,中色股份已经成为了国际化程度最高的有色金属资源公司。公司出资入股中国瑞林工程技术有限公司(原南昌有色冶金设计研究院改制),以及对国内有色金属集团股改承诺注资项目,充实了设计研发与装备能力,为项目开发提供了强大支撑,大大提升了公司在国际工程承包和资源开发领域的综合竞争力。该股前期涨幅过大,估值目前修复中,建议逢低吸纳。

时报网友: 南京高科(600064)可以现在建仓吗?

殷海波: 公司产业横跨房地产、市政公用、股权投资等多个领域,初步搭建了投资控股型集团公司模式,建议长期关注。(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。