

■ 券商评级 | Stock Rating |

中兴通讯(000063)

评级:买入

评级机构:国金证券

我们认为周一通信股整体大涨是板块反转的新起点。这个转折点提前来临的导火索是中国电信提出宽带中国战略。表面上看是企业战略,实质是拉动国家宽带战略的前奏,因为联通和移动无论从政治意义或从企业竞争战略角度,都不得不选择跟随战略,三家运营商作为宽带设施的投资主体,都竞相加大对宽带投资力度。此外,中国电信宽带中国战略实施的重点是加速推进光纤到户进程,其目标是2015年完成70%城市家庭光纤到户的覆盖范围,无论从推进力度和规划进程都远超市场预期,就这点而言是行业的特大利好。

我们认为,本轮通信股行情将持续两年以上。第一阶段是预期(今年上半年);政策预期、以及联通、移动的竞争策略,关注两个时间点,一是两会期间关于宽带中国的讨论,二是运营商发布年报。现阶段投资思路是“估值安全+业绩确定+行业龙头”;第二阶段是验证(今年上半年);三家运营商以及广电实际投资进程和力度,投资逻辑是先接入主设备>接入配套设备>光纤光缆>传输设备;第三阶段是爆发(明年);业绩弹性和超预期是投资主线。

公司将是本轮通信股反转的龙头,短中长期看国内宽带和智能终端、以及潜在的TD-LTE爆发,长期看全球通信系统和终端的转移趋势。预计2011年、2012年每股收益分别为1.5元、2元,目前估值较低、业绩确定性高,维持“买入”评级。

常宝股份(002478)

评级:谨慎推荐

评级机构:长江证券

公司昨日公告中标中石油专用管产品。公司现有产品为油井管、套管与高压锅炉管,未来将逐步扩大高端产品比重,中、金坛开发区建设的超级304、超长管、U型管3个项目将于2011年底投产,预计2012年可以达产,核电换热器U型管与核电蒸发器U型管项目也在推进中。同时,30万吨ERW焊管募投项目将于2013年达产。

2011年公司主要依靠传统业务,其中油井管现有产能18万吨,最大可达20万吨;套管现有产能15万吨,2011年产能释放有望大幅增长;高压锅炉管现有产能10万吨,技术改造与升级提升整体盈利。不考虑募投项目,预计公司2010年、2011年每股收益分别为0.45元和0.56元,维持“谨慎推荐”评级。

誉衡药业(002437)

评级:推荐

评级机构:国信证券

2010年公司实现销售收入、净利润分别同比增长34%、25%,略低于预期。管理费用翻番增长是拉低利润增速主因,其中包括了上市发行费用近1000万元,但扣除此项非经营性费用后,仍同比增长69%。预计2011年鹿瓜多肽可保持25%-30%左右的增长,吉西他滨预计仍受竞争加剧影响增长乏力。业绩弹性主要来自新上市产品头孢米诺,目前已解决产能瓶颈,预计二季度开始实现正常销售,2011年销售收入有望达到1亿元。

下调2011年、2012年每股盈利预测至1.73元、2.43元,预期2013年每股收益3.25元(未考虑送股后摊薄)。2010年是公司的蓄势之年,2011年后有望重回增长,维持中长期“推荐”评级和一年期合理价75元~80元。

内蒙华电(600863)

评级:买入

评级机构:海通证券

公司公告拟以9.17元实施定向增发。完成后,公司拥有魏家峁煤电一体化项目,该项目总体规划8台60万千瓦机组和年产1200万吨露天煤,一期工程规划为年产600万吨煤炭和2台60万千瓦机组。收购后将对其增资用于投资建设年产600万吨的露天煤矿。鄂尔多斯电厂位于鄂尔多斯达拉特旗,为2台60万千瓦机组,2006年~2007年投产,其发电量一部分满足当地用电需求,另一部分转送华北电网向北京送电,2010年的机组利用小时约为5000小时。

本次发行收购的资产具有一定的成本优势,尤其是魏家峁煤电一体化项目。预计2011年能贡献业绩的是鄂尔多斯电厂,2012年、2013年上都三期及魏家峁煤炭项目将建成。预计上述项目全部投产之后,2012年每股收益为0.55元~0.60元,目前动态PE不到20倍,维持“买入”评级。

(罗力 整理)

■ 新股追踪 | Tracing |

跌市中六新股力撑“不破发”

昨天华峰超纤仅上涨2.33%,创兔年新股首日涨幅新低

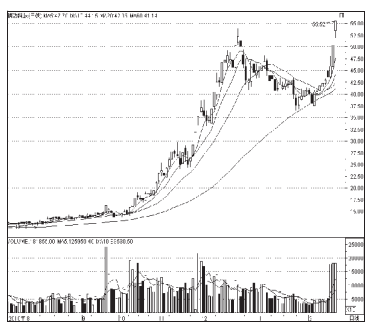
钱伟海

虽然周二深沪两市出现大跌,但兔年以来新股未见破发的好态势仍得以延续,当天的6只新股收盘均告上涨。不过,首日涨幅大为收窄,整体换手率偏低,而且表现也明显分化。

其中,在主板上市的内蒙君正全天上涨10.56%,表现最为强势。该股几乎以全天最低价26.01元开盘,随后在26.8元附近稳定换手,收盘前股价放量走高,收于27.64元,换手率达77.81%。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

多重利好 精工科技连续上攻



异动表现: 昨日股指大幅下挫,不过仍有少数个股不惧调整继续强势上攻。其中,受诸多消息提振的精工科技(002006)昨日再度涨停。该股近三个交易日连续放量上攻,累计上涨27%,换手40.72%。

点评: 公司具多晶硅概念。子公司浙江精工新能源有限公司主要生产、销售太阳能多晶硅铸锭、太阳能多晶硅片,受近期多晶硅市场价格的上漲刺激,公司股价也是水涨船高。

公司于2月19日交出了一份亮丽的年报业绩。年报显示,2010年公司实现了净利润同比增长292.63%,每股收益同比增长293.75%,来自太阳能多晶硅片的收入占14%,但更多的业绩收益还来自于太阳能光伏装备、建材机

械、纺织机械等几方面。同时,公司并没有进行利润分配。对此,公司方面表示公司将持续提升在太阳能光伏专用装备和新能源产业等业务的持续增长能力将面临更多的资金需求。

公司近期可谓利好频频,除了近期交出的亮丽年报,2月17日公司还发布了拟以1.425亿元的价格向阳光晶源销售50台多晶硅铸锭炉以及辅助设备。据此估算,公司有望增厚净利润约2000多万元。公司非公开发行的预案也在有序进行中。此外,多晶硅价格上涨的消息更是助推该股连续强势上攻。

该股近三日展开快速拉升,昨日连续收出第二个涨停板,股价也再次创出历史新高。至此,该股自去年7月启动以来,其累计涨幅已接近5倍。公开交易信息显示,昨天机构是该股的主力多头,买入前五家席位中就有三家机构,其中最多的一家机构买入1.19亿元,占当天成交总额的12%。此外,国泰君安证券上海打浦路营业部、中信证券上海溧阳路营业部也参与其拉升。

公司身处新兴行业,未来受多个利好影响或将继续有较好的表现。不过,短线需要注意追涨风险,可待股价回调做逢低关注。

全天股价基本在68元附近平稳换手,尾盘受市场影响稍有回落,报收67.2元,换手高达84.32%。

华峰超纤、东软载波首日涨幅均低于10%,其中华峰超纤以2.33%的涨幅创出兔年以来的新股首日涨幅新低。华峰超纤主营超纤维PU合成革,与同行业上市公司比较,目前估值不具优势。该股开盘涨幅即低于10%,其后股价一路走低,以20.19元的当日低位收盘,换手仅62.79%。东软载波受益于国家智能电网发展,前景较好。该股首日定价基本处于市场预测的价格区间下端,因此在43

元上方获得了比较明显的支持,尾盘逆势走高至44.24元报收,换手率也只有65.42%。

从盘后公布的交易信息来看,力源信息和东软载波的买入方均出现了久未谋面的机构席位,其中行业背景较好、涨幅偏低的东软载波买入前四位均被机构席位占据,合计买入金额约6600万元;力源信息买入榜第一和第三也为机构,但合计买入金额不到1800万元,买入力度不及东软载波。其余新股买入榜中则未见机构身影。

(作者单位:上海证券)

稀土新贵 鼎立股份强势涨停

异动表现: 连续上涨的鼎立股份(600614)于上周六刊登了收购稀土公告,周一却高开低走。昨日该股早盘依然疲弱,但在下午两点左右突然发力,尾盘涨停。鼎立B(900907)也放量涨停。

点评: 公司通过定向增发转型房地产。不过,随着地产调控的加大,公司继续寻找新的业务方向以分散风险。公司2月19日发布公告称,将以4000万元的价格收购广

西有色金属集团岑溪稀土开发有限公司10%的股权。

该股经过长达半年多的“潜伏”后,于去年12月中旬发力上攻,目前已经翻番,期间虽有主力资金的一次震仓动作,但维持时间较短,随后股价出现快速拉升,昨天再告涨停。昨天鼎立B有一家机构席位强力买入112.6万元,居买入席位之首。预计后市该股仍具有进一步上涨的动力,可关注。

游资推动 新华锦短线急拉

异动表现: 继前日放量涨停后,新华锦(600735)昨天几乎以涨停开盘,虽有两次被打开,但在强大买盘的推动下仍强势涨停。

点评: 公司经实施重大资产重组后鲁锦集团入主,但大股东的更换也并未对公司的业绩带来实质性改善,封装材料业务是公司最大的亮点,目前增长慢于市场预期。公司在去年三季报中预计2010年度

业绩将会出现亏损。

但该股却在股指出现反弹之际连续上涨,近几日明显连续放量拉升,9个交易日累计上涨50%,昨日更是放量突破年线的压制。公开交易信息显示,光大证券金华滨江路营业部、五矿证券深圳金田路营业部等多个游资活跃于其中,没有一家机构席位现身。后市可在该股出现主动回调时关注。(恒泰证券 鲁晓君)

华丽家族 最牛私募徐翔的又一新作

证券时报记者 罗力

继精工科技、恒星科技、广汇股份等多只牛股后,一只非主流的地产股——华丽家族开始进入最牛私募徐翔的投资视野。

昨天公司公布了2010年年报。1月6日公司曾公告去年净利润预增接近5倍,昨天这份亮丽的年报终于揭开面纱:2010年公司实现营业收入4.58亿元,同比增长471.2%;归属于母公司净利润5.19亿元,同比增长447.9%;扣除非经常损益后的净利润9390万元,同比增长19.23%;基本每股收益为0.98元,每10股派现5元(含税),送红股3.5股。

同时,年报显示,前十大流通股股东中出现了5家机构,除了富国

节能环保和金融等行业,并逐步培育公司的第二主业。研究员纷纷判断,公司将转型实施“房地产+X”的发展战略,这有利于平滑房地产行业的风险,提升公司业绩的稳定性。

华丽家族为何能入徐翔“法眼”?就徐翔过往的投资标的来说,都具有一些独特的概念,而且公司去年净利润的增长主要来自一笔股权投资带来的营业外收入,并不具有持续性。

昨天广发证券、申银万国证券、东海证券等多家券商研究员对公司年报予以积极评价,其中不约而同地点出了公司为何受捧的原因。在年报中,公司提到,在2011年将密切关注诸如生物医药、新能源、

节能环保和金融等行业,并逐步培育公司的第二主业。研究员纷纷判断,公司将转型实施“房地产+X”的发展战略,这有利于平滑房地产行业的风险,提升公司业绩的稳定性。

相应的,该股在去年一季度开始

*ST汇通 机构增持 筹码集中

*ST汇通2010年实现营业收入、净利润分别同比增长25.64%、103.52%,每股收益0.01元。公司2010年通过变卖资产和债务重组成功扭亏,按照交易所相关规定,公司将“摘星”。受益于业绩大幅增长,其股价去年全年上涨了22%,而上证指数全年下跌14.31%。

相应的,该股在去年一季度开始

在徐翔以及基金等机构投资者的追捧,公司自去年四季度以来走出了一波独立于地产板块的攀升行情,并在上周五创出自2008年以来的新高,昨天该股再度逆势收红,涨0.95%。

获得以基金为主的机构追捧,前十大流通股东新增3家机构,到去年三季度前十大流通股东中增加到6家,四季度则有7家机构入驻前十,而且机构在四季度增持的比例较大。该股四季度股东户数较三季度减少了7.34%,户均持股数则增加了7.92%,显示筹码趋于集中。

(陈霞)

亚星锚链 蓄势待发 分享“海工蛋糕”

黄抒雁

在陆地资源日益匮乏的背景下,世界各国纷纷将能源战略重点转向海洋。在海洋油气资源开发总投资中,装备一般占20%至25%。就中国而言,海工装备总投资将超过2500亿元人民币。系泊链是海洋工程装备中的重要配套装备,投资占比在1%左右。按此推算,未来5年系泊链每年将从世界“海工蛋糕”中分享近40亿元。

亚星锚链(601890)是世界最大的锚链生产商,主要产品为船用锚链和系泊链。其中船用锚链年产量约16万吨,占比为85%,毛利率为25%左右。2000年以来,随着造船产业从日韩向我国的转移,我国造船产业呈爆发式发展,现已稳居世界头号把交椅。受此影响,公司船用锚链产量、营收占比一直维持在高位。随着船用锚链市场竞争的加剧,公司船用锚链维持产能16万吨左右,主要生产高端船用锚链。

为了从“海工蛋糕”中获得最大收益,亚星锚链通过调整产品结构、扩大生产规模等措施,进一步扩大系泊链市场占有率,未来5年的目标是达到50%。预计2011年系泊链产量将增加50%至3万吨,产品中也以中高端为主。目前公司系泊链产品中超过一半为R4、R5产品。公司系泊链生产技术实力雄厚,是国内唯一一家、世界两家之一可供R5系泊链的厂商。公司R5系泊链的原料由宝钢供货,并与宝钢签订了战略合作协议。

公司将通过扩充系泊链产能增加竞争力。考虑募投项目有可能提前完成,2012年将有部分产能释放,预计2012年公司系泊链产量达到5万吨。2013年募投项目完成后,公司系泊链产能将达到9万吨。

我们预计公司2010年~2012年每股收益为0.57元、0.74元和0.90元,维持“推荐”评级。风险提示:募投项目进度;海工装备行业发展速度。(作者单位:华创证券研究所 执业证书编号:S0360209120020)

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	三元顾问
王志宏	喻荣
海通证券	九鼎德盛
陈洁彬	肖玉航

专家在线
www.stcn.com 精彩回顾

2月22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华泰联合证券分析师赵杨、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峰。以下是几段精彩问答回放。

时报网友: 苏州高新(600736)的新三板扩容概念是什么意思?

何志银: 新三板特指中关村科技园区非上市股份有限公司代办股份系统进行转让试点。因为挂牌企业均为高科技企业而不同于原转让系统内的退市企业及原STAQ、NET系统挂牌公司。例如中关村,园内拥有多家上市公司,而新三板市场就是为上市而准备,都是一些优质的高新技术公司,前景良好。因此,当国家逐步放开金融市场融资、扩容新三板,从以前单一的中关村扩容到全国,这样国内国家高新技术产业开发区都将在一定程度上受益,苏州高新也值得后期关注。

时报网友: 西北轴承(000595)成本价格11元,短线怎么操作?

何志银: 受大股东变换影响,公司股价近期出现大幅上涨,但是大股东宁夏宝塔石化在未来的6个月内无对公司进行重大购买、置换或资产注入等重组计划,将影响短期进一步走高。技术上,经过3天的高位震荡后开始向下调整,5日均线跌破10日均线,短期大幅调整的压力加大,关注20日均线的支撑点11.5元,建议逢高减持,后期可以在11元下方再择机买入。

时报网友: 华东医药(000963)目前可以介入吗?

张永峰: 公司是免疫抑制剂药物的国内龙头企业,年销售额高达数亿元,在国内市场具有一定的垄断地位。二级市场上,该股前期走出了长期的上升通道,但在创出38元新高后逐渐下行,目前还没有摆脱小的下降趋势压制,而且量能不足,短线还不是介入时机。

时报网友: 四川双马(000935)11.36元买入,后市如何?

于兆君: 公司此前曾公布了重大资产重组关于定向增发的方案,未来有资产注入预期,具一定想象空间。因此,在消息明朗后股价也随之上涨,不过,昨天受大盘大幅下挫影响,早盘快速放量上攻后震荡回落,目前可继续持股。

时报网友: 中炬高新(600872)成本价7.8元,如何操作?

赵杨: 公司属于园区开发及产业投资型公司,具有品牌优势,形成了汽配、化工以及电子信息三大产业集群。公司前期在广州至珠海轻轨铁路中山站出口处购置了大量的商业用地,土地大幅增值幅度很大。二级市场上,该股走势稳健,但考虑到大盘昨天急跌,建议控制好仓位。(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与本人所评价的证券没有利害关系。