

■ 券商评级 | Stock Rating |

新联电子 (002546)

评级:增持

评级机构:国泰君安

根据公司《第二届董事会第三次会议决议公告》,通过《2011年度高层及管理层人员绩效考核方案》,对高级管理人员和中层管理干部人员进行绩效考核,主要方案为:在公司2011年实现销售收入4.3亿元且净利润达到1.2亿元时,超过净利润1.2亿元以上的部分提取15%作为对上述人员的奖励。净利润1.2亿元对应近45%的增长,我们认为超额部分15%的奖励将充分调动管理层积极性,上调全年盈利预测至1.24亿元(净利润),对应EPS1.47元。

近日发改委《关于2011年深化经济体制改革重点工作意见》中再次明确将加快输配电价改革,年内择机实施居民用电阶梯电价。用电侧智能化改造是普及阶梯电价收费的设备基础,我们预计建设进度或加快,短期利好企业业绩增长。

东方铝业 (000962)

评级:增持

评级机构:华泰联合

铝业业务是公司现阶段业绩的基石,但展望未来,我们对其在新材料业务的发展抱以乐观期待。公司“十二五”期间制定的50亿产值跨越式发展目标,将更多依赖新材料业务来实现。预计“十二五”期间,新材料业务的收入和毛利占比可望从2010年的17%和8%,提高到2014年的65%和56%。

公司IPO十年后首次启动再融资相信绝非心血来潮,而前期剥离房地产业务的举动正是为此扫清障碍。我们认为公司将成为西部重要的新材料孵化基地,其在建拟建项目皆自多年储备技术中孕育生长,前景明朗:铝粉、铝靶材等是原有铝技术延伸;钢丝切割线利用了公司在拉丝方面的技术,同时配套现有碳化硅产品,提供更完整光伏切割耗材方案。

我们预计2011年-2013年每股收益为0.72元、1.03元和1.35元,复合增速36%,对应2011年-2013年市盈率分别为37-41倍、26-29倍和20-22倍。

风险提示:铝矿供给受制于人;下游电子行业需求萎缩导致铝粉需求下滑。

杰瑞股份 (002353)

评级:买入

评级机构:安信证券

公司油田设备业务发展势头较好。由于北美页岩气市场方兴未艾,压裂车出口大幅增加。连续油管作业车也取得6台订单,固井车平稳发展。根据公司订单情况,我们将2011年油田专用设备的销售收入预测值从7.5亿元提高到8.5亿元,上调幅度为13%。

公司对油田服务业寄予厚望,设置了环保部门(岩屑回注、固废分离、污泥处理等)、环保科技公司(水处理业务)、增产事业部(压裂酸化、连续油管等)。采取股权激励的方式引进高端人才,最终有60-70人的总规模。我们预计今年服务业务收入增长50%,有望达到2.5亿元左右。由于全球油价基本维持在100美元/桶的高位,配件及售后服务市场目前的态势比预计好。公司从通用市场推广代理品牌考虑,把艾里逊变速箱和铁姆肯轴承这2个品种推向江淮、北奔等客户。我们将2011年公司这块业务的增速从15%上调到20%。杰瑞股份对德州联合增资后,公司发展有地利人和之优势。我们估计,公司承诺德州联合2011年-2013年净利润复合增长率保持不低于20%应是比较谨慎的底线。

开元控股 (000516)

评级:中性

评级机构:平安证券

近日我们调研了开元控股,2011年公司开始转变发展思路,由单纯商业百货转向多元化投资的发展道路,我们认为,目前这一道路尚有很多不确定性,需要更多的时间来观察。

2011年是公司多元化发展的开始。公司改名事宜已经股东大会通过,由开元控股改为开元投资,从名字变化可以看出发展战略的变化:公司拟在零售百货业务的基础上,拓宽投资领域、优化投资结构。近年来,公司累计对外投资4.2亿元,实现投资收益0.94亿元。2011年,多元化投资已经有两项实质性动作:1月,董事会决议通过出资6000万元,认购东方财富(芜湖)股权投资基金3.57%的股权;5月,董事会决议通过出资1.5亿元,投资广东华兴银行1.7%的股权。目前我们难以预测投资收益情况,因此盈利预测中暂不予以考虑。
(魏甜 整理)

机构借道大宗交易抢筹台基股份

当天该股大宗交易是二级市场成交额的13.7倍

证券时报记者 罗力

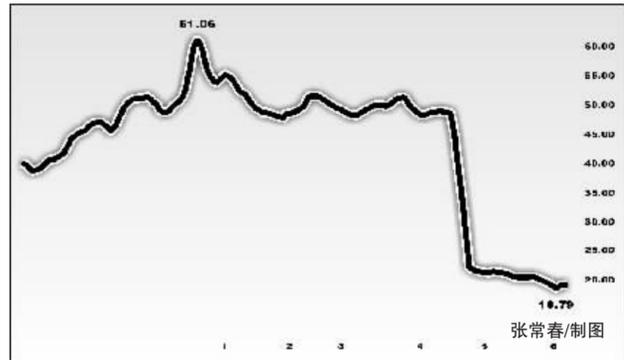
作为一家在二级市场上并不显山露水的创业板公司,台基股份(300046)昨天首次上榜大宗交易。交易所信息显示,昨日卖方是金元证券北京新外大街营业部,买方是一家机构专用席位,双方成交了360万股,成交价18.3元,较当天收盘价19.58元折价约7%,成交额达6588万元,是二级市场当天480.7万元成交额额的13.7倍。

根据公司的一季报,前十大股东中持股超过360万的流通股股东仅有富华远东有限公司。作为第二大股东,富华远东持有公司1326万股,排名第三的东方证券则仅持有261万股。结合公司二级市场表现,初步判断是富华远东公司在抛售的可能性较大。公开资料表明,富华远东是一家我国台湾地区企业,曾以其收购的仪表元件厂经营性净资产出资参与公司前身的

改制,其董事长王立典目前也是台基股份的副董事长。

作为国内大功率半导体器件行业的龙头,公司2010年初上市后业绩表现比较平稳,一季度营业收入、净利润分别同比增长35.46%、50.78%。华创证券、国泰君安证券、华宝证券等部分券商研究员对公司也有关注,并给予“推荐”等投资建议。公司逐渐获得部分机构的青睐,如东方证券自2010年二季度买入220万股后持有至今,一季度前十大流通股股东中出现了包括社保基金107组合在内的6家机构。

对于看好的机构为何通过大宗交易买进的原因,有市场人士猜测,可能与公司日常交易不太活跃有关。事实上,该股5月以来每天换手率都不足1%,昨天仅换手0.34%,成交额还不足500万元。在他看来,如此清淡的交易当然满足不了机构360万股的大“胃口”,



张常春/制图

同时机构在大宗交易市场上还可以折价接货,因此产生这笔交易也顺理成章。值得一提的是,5月科大讯飞的大宗交易额也曾是当天成交额的2倍多,目前来看,随着创业板人气的下降、成交的稀落,创业板的大宗交易量超出当天成交的例子也许还会出现。

机构借道大宗交易接货创业板股票,之前也已有先例,中科电气、机器人、莱美药业、金亚科技等均有机构曾现身于大宗交易买方,有机构甚至还在大宗交易上买进6万股神州泰岳。不过,从这些股票的表现可看出,机构的买入并不一定会带来后续的上漲。

■ 新股追踪 | Tracing |

一洗破发霉运 三新股全线上涨

钱伟海

新股上市首日即破发的窘况终于有所改变。6月8日,三只新上市的创业板新股上海钢联(300226)、光韵达(300227)、福瑞特装(300228)收盘全线上涨,而且涨幅最小的上海钢联亦达到19.35%,在近期新股破发已成为“习惯”的市场,这三只新股的表现带来了意外惊喜。

在市场化发行的今天,一、二级市场的估值事实上已基本接轨,因此上市新股的频繁破发,除了有一直被市场所诟病的发行“三高”

因素外,其实也更多地反映了二级市场的低迷,以及投资者对后市的一种看淡情绪。这往往会拖累市场重心的持续下移,形成恶性循环。而在目前新股发行“三高”现象明显改观,发行定价趋于理性的情况下,新股如果依然频繁破发,确实不是一个好兆头。由此来看,昨日三新股的良好表现,还是有着积极和正面的市场意义。

昨日上市的新股中,光韵达领涨应该不算意外,虽然45.54倍的发行市盈率并不算低,但12.98元的发行价却是创业板新股发行的纪录新低!该股昨日以17.30元开

盘,开盘涨幅超过30%,导致获利盘的大量涌出,股价也一度被压至15.80元的低位,随后股价基本在16.50元附近换手,收盘为16.43元,涨幅达26.58%,换手率为88.27%。

福瑞特装涨幅虽居第二,但却是三新股中唯一高开高走、日线收阳的个股。公司24.98元的发行价虽然在三新股中最高,但40.55倍的发行市盈率要明显低于光韵达。该股当日以27.80元高开,即稳步上行,全日股价表现异常平稳,收盘报30.09元,涨幅为20.46%,换手率达89.77%

上海钢联此次发行市盈率为38.33倍,在三新股中最低,发行价为23

元,也较为适中。该股早盘以29.58元高开,瞬间摸高29.90元后即一路回落,全日股价基本在27元-28元之间换手,收盘报27.45元,涨幅达到19.35%,换手亦有86.13%。

从交易所盘后公布的成交信息来看,三只创业板新股的相对强势表现,依然与机构关联不大,除了福瑞特装买入榜中有一家机构上榜,其余两只新股买入榜中均未见有机构席位。而福瑞特装机构席位虽占据买入榜第一的位置,但买入金额仅为1700余万元,约占当日3.57亿元总成交额的5%左右。

(作者单位:上海证券)

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

涉稀土概念 中国铝业“T”字涨停

鲁晓君

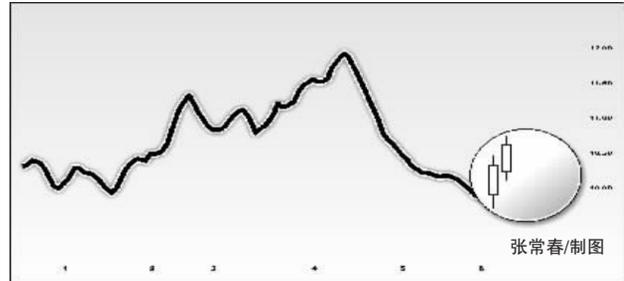
中国铝业(601600)的重组整合一直备受市场关注,尽管一则审计署在20日公布的关于中铝的审计报告,将其在重组中的软肋暴露出来,但公司股价显然并未受此影响。昨日该股突现“T”字跳空涨停的异动走势,这也源于一则报道,公司宣布火速出击迅速整合5家位于江苏的稀土企业,并宣告已获得稀土矿资源,受此消息刺激,公司股价一改颓势,放量跳空涨停。

公司是中国最大的氧化铝生产商、原铝生产商,也是全球第二大氧化铝生产商,公司于2001年12月11日、12日分别在纽约证券交易所和香港联合交易所

有限公司挂牌上市,在换股吸收合并山东铝业、兰州铝业后,公司又实现上海证券交易所上市,成为在纽约、香港、上海三地上市的企业之一。

6月7日,公司宣布与江苏省5家获得指令性生产计划的稀土分离企业及1家贸易公司一道,共同成立中铝稀土(江苏)有限公司。对此,公司新闻发言人袁力表示:整合后,中铝已经拥有了稀土矿资源,但具体储量尚不方便透露。这是中铝方面首次宣布已经获得了稀土矿资源

在当前稀土被市场热捧的背景下,涉“稀土”概念个股均有不俗表现。龙头股包钢稀土(600111)股价如按复权计算已是



张常春/制图

涨幅惊人,包钢股份(600010)股价也已是强势翻倍,且在近两个交易日中再次异动涨停,可以看出,该板块得到了市场的高度认可,并出现了炒作时间长、联动效应强的特征。中国铝业尽管频频有重组整

合作动,并遭到了审计署对其经营管理方面的质疑,但昨日公司宣布的火速重组稀土企业的利好消息,无疑对股价构成了明显刺激,建议投资者继续关注公司后期动态及由此给公司股价带来的提振影响。

原大股东欲撤退 三佳科技超跌反弹

异动表现:受刊登更名及原控股股东欲转让股份消息影响,昨日三佳科技(600520)早盘高开后便封于涨停至全天,量能略有放大。

点评:昨日,公司刊登了关于名称及证券简称变更的提示性公告,公司证券简称自2011年6月10日起变更为“中发科技”,证券代码保持不变。同时,原大股东铜陵市工业投资控股有限公司已委托安徽长江产权交易所有限公司公开挂牌,转让其持有的公司控股股东铜陵市三佳电子(集团)有限责任公司47.62%的股权,相关股权转让公告自2011年6月8日至7月5日刊登在安徽长江产权交易所有限公司网站上,本次股权转让不涉及控制权的变更。至此,铜陵国资

去意已决,开始公开挂牌出让上市公司控股股东三佳集团的股权。据了解,铜陵市工业投资控股有限公司属于铜陵国资,持有三佳集团47.62%的股权,上海中发电气(集团)股份有限公司持有三佳集团42.38%的股权,中发控股集团持有三佳集团10%的股权,“中发系”合计持有三佳集团52.38%的股权,在今年2月份已实际成为公司实际控制人。

二级市场上,在2月15日公司发布实际控制人变更出现一个涨停板后,此后便放量收阴,一路下跌,跌幅最深达32.56%,远大于同期的上证指数。昨日该股受消息影响出现涨停,量能平常,其中超跌反弹意味较重,投资者追涨需谨慎。

沉寂近一个月 华阳科技再拾涨停

异动表现:曾因重组而将转型铁矿业的华阳科技(600532),在创下7个“T”字涨停后,股价沉寂了近一个月,昨日再次亮丽登场。昨日该股刊登股东大会决议公告,尽管公告内容并无亮点,但该股股价却高调开盘并迅速攀升,仅十分钟时间即快速攻至涨停板,其后多空展开了激烈争夺,午后该股继续封在涨停板,当日换手率突增至32.12%。

点评:公司主营农药及化工原料的生产、销售,火力发电及电力销售等,公司于2011年4月28日召开了四届九次董事会,审议通过了《山东华阳科技股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易预案》等议案,由此公司

将实现由亏损严重的农药类上市公司变为铁矿石采选类公司。

该股重组复牌后,以“T”字涨停的方式,无量空涨7个涨停板,在第八个放量涨停后,便以旗形整理形态的方式展开了一波调整,直到调整至去年9月的高点处,股价得到支撑。

昨日该股再现强势涨停,似有调整结束的迹象,但该股如欲打造卷土重来之势,仍需得到量能的有效配合。

另外,该股自5月10日换手率突增至44.85%开始至昨日,在20个交易日里累计换手达400.63%,因此,对该股后市走势需保持一定谨慎。

(作者单位:恒泰证券)

STCN
证券时报网·中国

www.stcn.com

专家在线

[今日值班专家]

<p style="text-align: center; color: red; font-weight: bold;">09:30--11:30</p> <p style="text-align: center; color: red; font-weight: bold;">华林证券 股海波</p> <p style="text-align: center; color: red; font-weight: bold;">民生证券 胡华雄</p>	<p style="text-align: center; color: red; font-weight: bold;">13:00--15:00</p> <p style="text-align: center; color: red; font-weight: bold;">长江证券 魏国</p> <p style="text-align: center; color: red; font-weight: bold;">国信证券 唐永华</p>
--	---

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

6月8日,证券时报网(www.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾,有海通证券分析师陈浩彬、三元顾问分析师喻荣、九鼎德盛分析师肖玉航、大同证券分析师王志宏。以下是几段精彩问答回放。

时报网友: 常铝股份(002160)14.7元成本,工大高新(600701)6.93元成本,广州控股(600098)8.59元成本,请问后市如何操作?

喻荣: 常铝股份正在拉升,注意16.50元附近的短期阻挡。工大高新调整基本到位,未来将震荡回升,第一阻力6.20元。目前价格可以适当补仓,等到阻力位时卖出,摊低成本。广州控股小底将成,能解套,但需要2-3个月。如果有资金,目前价格可以补。

时报网友: 金山股份(600396)深套,请问后市如何操作?
肖玉航: 既已深套,割肉得不偿失。该股技术指标已运行至低位,只有持股等待反弹,回补8.7元缺口时可适当减仓。

时报网友: 软控股份(002073)可以介入吗?

陈浩彬: 近期公告发行不超过9.5亿元的公司债券,资金用于偿还贷款及补充流动性资金,可以看出该企业近期经营现金流不足,财务压力比较大。公司主营橡胶应用软件及系统集成开发和数字化装备制造,国内市场占有率比较高,研发基地在国内有一定的核心竞争力。建议持股。

时报网友: ST黑化(600179)满仓,还能持有吗?

陈浩彬: 该股目前重组方案基本已经落地,整体有震荡向下趋势,今后表现要看新大股东的表现。目前位置建议谨慎持股,均线呈弱势排列,平台支撑位11.25元。

时报网友: 综艺股份(600770)后市如何操作? 23元成本,5000股。

陈浩彬: 综艺股份昨日停牌。该股拥有比较多的海外光伏项目。近期全资公司在新泽西州19MW光伏电站项目投入与产出来看,收回成本的时间预计比在国内要长一些(美国电费0.055美元/度)。整体上该股票业绩比较稳定,可以作为长线投资持股。

时报网友: 明牌珠宝(002574)32元成本,后市如何操作?

王志宏: 公司是国内奢侈品行业龙头,受益于未来消费升级,在消化了一季度糟糕业绩的不利影响后,目前估值较为合理。因此,不宜过分悲观,建议持股为主。

时报网友: 高德红外(002414)被深套,后市还能继续持有吗?

王志宏: 业绩低于预期加上中小盘个股调整,是公司近期股价大幅下降的主要原因,目前股价已经跌破发行价,市净率仅为2倍多,风险已经基本释放完毕。在业绩好转后,公司股价有望回升,建议继续持有。

(魏维 整理)
与更多专家交流,请登陆证券微博(www.stcn.com)

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。