

■ 券商评级 | Stock Rating |

秦川发展 (000837)

评级:持有

评级机构:广发证券

2011年公司在手订单饱满,主要是汽车领域订单较多,工程机械领域订单较稳,发动机叶片磨处于试用阶段,我们认为其2012年订单趋势要看今年汽车、工程机械等制造企业设备投资的动力是否持续。

集团整体上市和预期一直存在。我们认为控股股东秦川集团具有整体上市预期,但时间和方式以及可能带来的盈利提升具有不确定性。从产业链来看,集团拥有包括齿轮加工机床在内的金属加工机床、刀具、关键部件的业务和资产,与公司业务具有一定延伸和互补性。2010年集团进行了增资,引入了一些战略投资者。我们判断集团一方面可能在进行业务梳理,一方面也在等待合适的时机。

金隅股份 (601992)

评级:增持

评级机构:国泰君安

金隅股份具备水泥弹性与保障房概念,受益水泥区域价格联盟及保障房开发。预计2011至2012年每股收益为1.11元、1.48元。

公司是北京最早、最大保障房建设者之一,累计开发保障性住房400多万平方米,提供住房近5万套。金隅股份2010年地产结转面积87万平方米,其中保障房面积为45万平方米,2010年保障房结转、销售面积分别增298.2%、611%。保障房开发用地来自于自有工业用地,成本低廉,项目盈利良好。

另外,我们预计,明年华北地区水泥价格协同效应弹性更大。华北京津冀地区,冀东水泥和金隅股份的熟料市场份额超过50%,同时河北人均干法超过900公斤,可预期明年价格联盟效应比今年更强,今明两年还要大量淘汰落后产能,因此可以预期明年华北地区弹性将会更大。

精工钢构 (600496)

评级:买入

评级机构:方正证券

新订单情况良好,预计2011年合同额同比可保持稳步增长。公司一季度新签合同24亿,已达2010年全年合同额的37%,一般情况下,二三季度是合同高峰期,所以,预计2011年全年订单量同比可保持稳步增长;从业务结构上来看,公司承接的政府投资项目占比仅20%,其余大部分为商业和工业建筑项目,公司业务增长的外生动力更多来自于产业升级以及城镇化建设,未来政府主导的基建投资下降对公司业务的影响有限。

公司连续5年位居行业第一,品牌已获认可,具备一定的议价能力。同样的项目,公司拿到的毛利率会竞争对手高3个百分点。往后再看公司未来毛利率的发展趋势,一方面,钢结构行业在整体制造安装能力提升的同时,逐渐呈现专业化经营的竞争格局,行业内众多企业无序竞争的时期已结束,经过激烈竞争所形成的第一梯队企业,已通过专业化经营,塑造了自己在行业中的品牌地位,由此在各细分市场形成壁垒,包括公司在内的第一梯队企业毛利率已有见底回升态势;另一方面,公司毛利率随着盈利模式转型将逐步提升。

粤高速A (000429)

评级:中性

评级机构:广州证券

公司公布发行股份购买资产预案,计划收购集团全资子公司广东省公路建设有限公司(建设公司)持有的广州广珠交通投资管理有限公司(广珠交通)100%股权。广珠交通主要持有京珠高速公路广珠段(广州番禺塘坑至珠海金鼎)(以下简称广珠段)55%股权,经过本次收购,上市公司共持有广珠段75%的股权,成为控股股东,并人主业。

广珠段位于京珠高速的最南端,1999年12月通车,剩余收费年限19年,目前与南沙快速路、江中高速、西部沿海高速相连通。全长62.36公里,除官花至金鼎路段19.66公里为4道外,其余路段为6车道。2009年、2010年和2011年1~4月路费收入分别为10.32亿元、11.7亿元和3.78亿元,2010年和2011年前4月收入同比变动分别为13.46%和-1.84%。该路段未来面临广珠城际铁路和广珠西线的分流,不过随着珠三角交通一体化的建设,珠海将能够更多地融入珠三角经济发展,所以预计广珠段路费收入将经历先降后回升的状态。

(姚甜 整理)

市场人气低迷 强势股杀回马枪

见习记者 唐立

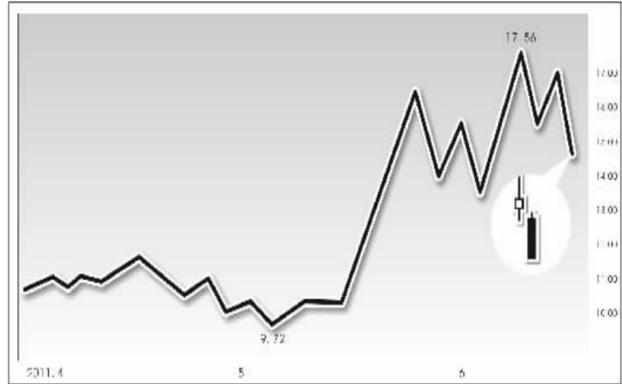
昨日,沪深A股指数受外围市场拖累,双双低开低走,截至收盘均以中阴线报收,并留下向下跳空缺口。其中,上证指数报收2664.28点,下跌1.52%,不仅失守2700点,长期趋势线1664-2319-2680亦遭破位。从盘面上看,市场依旧低迷,人气愈加涣散,热点杂乱难觅。前期强势股普遍大幅回调,成为昨日市场的重灾区。其中,红阳能源、联美控股、开开实业等个股出现跌停,而冠福家用、濮耐股份、雄震矿业等3只个股则分别大跌9.85%、9.41%、8.72%。

虽然这批强势股前期在大盘调整时拒绝下跌,甚至逆势拉高,但同时也积累了较大的调整风险。因此昨日展开的深度回调,给投资者带来了不小的杀伤力。数据统计显示,受大股东煤炭资源注入传言影响的红阳能源,于5月31日重拾升势后,截至6月15日累计上涨7.89%,而同期上证指数则下跌

1.39%;受国际板推出刺激的联美控股同期累计涨幅达11.02%,较同期上证指数涨幅高出12.41%。同期,开开实业、冠福家用等分别累计上涨9.82%、16.8%,濮耐股份更是大涨31.71%。

然而,市场从来都会证明,再厉害的超级牛股也不会上涨不止,调整迟早会来临。根据和讯资金流向数据,昨日,沪深A股共成交1277.41亿元,流入、流出成交差达到-112.84亿元,占大盘全部成交的8.49%。同样在昨日,联美控股净流出金额达到6855.74万元,占成交金额27.37%;开开实业净流出金额达到5784.37万元,占成交金额28.76%;濮耐股份的净流出金额也达到了4035.49万元。类似的数据以及近期的基本面消息均显示,大盘的天时、人和明显处于低位。因此,上述个股遭遇强势回调并不难理解。

在市场低迷的时候,追击强势股往往能获得超预期的收益。但如果如果不注意防范强势股的回调风险,也容易被“回马箭”所伤。针对前



昨日,联美控股净流出金额达到6855.74万元

翟超/制图

期强势股普遍补跌这一现象,有市场分析人士认为,在市场仍处于利空阶段,强势股补跌属于正常现象,但强势股补跌仍不能说明大盘接近于阶段性底部。现在的关键是要关注回调的迹象,留意高位放量滞涨的现象,暂不建议投资者对已进入补跌状态的强势股进行抄底。从市场轨迹来看,A股已进入补前期缺口的核心区

域,预计全部回补的概率较大。另外,深沪A股在反弹无量的情况下,向下调整的趋势非常明显,预计市场短期回补缺口后,或在2650点一线形成短期拉锯,也不排除市场补缺后急速向下。就中期走势而言,由于诸多品种破位平台,上证指数告别2700点后,这一位置已形成较明显的平台压力,因此投资者需保持谨慎。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

兵装集团整合提速 中原特钢巨量攀升

受大股东将要整合中原特钢(002423)消息影响,该股连续四日巨量换手,股价也是强势上涨,涨幅累计达17.58%。昨日更是逆势涨停,异动明显。

公司是国内目前拥有从熔炼、锻造、热处理到机械加工完整生产线的大型锻件生产企业,主要从事工业专用装备及大型特殊钢锻件的研发、生产、销售和服务。

公司股票近期连续放量拉升,主要源于本月10日公司刊登了《关于河南省人民政府与中国兵器装备集团公司签订战略合作协议的公告》。公告称,控股股东中国兵器装备集团公司与河南省人民政府签署战略合作协议,拟在“十二五”期间以中原特钢为基础,在河南省济源市及其他省辖市投资总额

40亿元左右,用于发展装备制造产业。主要投资发展方向为能源机械、冶金成套装备、特种钢大型关键部件、汽车零部件等先进制造业。河南省政府合作协议中指出,支持二者产业结构调整、发展装备制造产业,同意在相关政策方面提供支持和保障。

资料显示,兵装集团近几年来不断出台整合旗下公司的方案,如中国嘉陵(600877)、长安汽车(000625)、*ST轻骑(600698)及云内动力(000903)等。虽然重组草案成功不多,但是期间个股的涨幅却是非常可观。目前来看,兵装系的资产整合步伐明显落后于其他军工集团,预计未来会不断加快。

二级市场上,该股是去年6月



份上市的中小板次新股。在上市的一年中,一直处于发行价9元附近上下震荡,并未有太多引人注目的表现。自公司10日发布公告后,该股走势出现了明显变化。当日“一”字涨停后,接连出现调整+涨停的走势。昨日该股顺势低开调整半小时后,在资

金推动下又开始拉升,全天大部分时间逆市上涨,尾盘再次以涨停报收,但涨停封单较轻,显示投资者对该股追涨意愿不浓。考虑到该股连续4个交易日换手率高达118.32%,在巨大换手背后,风险也在不断积聚,建议谨慎追高。

奥特迅逆势涨停 超跌反弹意味浓

异动表现:昨日股指跳空下行,弱势格局明显。不过,仍有个股盘中明显异动,并逆势涨停。奥特迅(002227)早盘略走高开,并在前收盘价下做窄幅震荡,交投非常不活跃。10时48分,该股忽现异动,有几笔并不明显的大单买入,在几分钟内即快速拉升到涨停,直至收盘。

点评:公司于2008年5月6日登陆中小板,借力资本市场,在国家大力发展低碳经济、推进节能减排的宏观政策引导下,电力行业加快发展方式和结构调整力度,新能源发电、电网智能化投入占电力建设总投资比例持续提高,为公司发展提供了重大机遇。公司产品已稳稳占据国内市场的中高端领域,重点业绩包括三峡工程、大亚湾核电站、岭澳核电站、田湾核电站等,高端市场占有率50%。

不过,在二级市场上,受整体市场尤其是中小板指的深幅调整影响,公司股票也难逃调整宿命。回顾其上市来的表现,作为该行业龙头,该股曾有过一轮波澜壮阔的行情,股价有过一轮波澜壮阔的行情,股价从2008年10月的最低6.96元启动,到2010年11月4日股价已是到40余元。

不过,再丰盛的晚宴也有结束的时候。该股随后即开始展开快速调整的走势,即便是本年春节之后该股做过一波反弹行情,但终难改其调整之势,继续向下深调。

昨日,该股盘中忽现逆势涨停走势,量能也迅速放大,考虑到近期有部分中小盘股走出了底部放量反弹的走势,该股昨日的涨停,超跌反弹的意味较重,由于其仍处在明显的下行通道中,参与时仍需谨慎。

政策扶持力度加强 西水股份逆市收涨

异动表现:昨日召开的国务院常务会议,研究部署力挺内蒙古经济社会发展的政策措施。该消息对内蒙板块个股提振有限,只有西水股份(600291)表现强势,位于涨幅榜前列。早盘该股受消息影响跳空高开,略做回调后展开一波拉升走势,但受到市场弱势的影响,冲高后便开始逐级回落,至收盘止,报涨4.58%。

点评:公司经营业绩并不理想,2010年的年度业绩主要来自兴业银行的投资收益。已公布的一季报也显示,公司在今年一季度净利润同比锐减1182.51%,每股收益为-0.0956元。对于利润的下降,公司方面称主要是由于投资收益减少、财务费用增加所致。而公开信息也显示公司正不惜巨资致力于对天安保险的股权投资,但此举成败仍充满悬念。

不过,公司作为内蒙区域的上市

公司,有望受益于政策的扶持。早在去年,关于国家针对内蒙的区域支持动作不断,由于内蒙地区资源丰富,再加上现在国家政策的大力支持,这对内蒙上市公司的发展将会起到极大的促进作用。而15日召开的国务院常务会议,研究部署进一步促进内蒙古自治区发展的政策措施,更是让内蒙区域规划出台迈进了一步。这一信息将会在未来相当长一段时间提振内蒙板块。

二级市场上,该股前期随股指调整而快速下跌,但近期明显有止跌迹象,近两日反弹力度明显加强。昨日该股逆势上涨,早盘曾有一波快速拉升,但随后开始股价重心逐渐下移,收盘仍上涨4.58%,量能较前期放大明显。目前该股受中、长期均线压制较重,后市对该股可重点关注,回调时分步建仓。

(恒泰证券 于兆君)

双塔食品跨出横向整合第一步

双塔食品(002481)日前发布收购资产意向公告。主要内容为:本次收购的交易对方是烟台宋家松林食品有限公司(以下简称松林食品),以其全部资产为标的;双方暂时未就收购签署资产转让框架协议或正式协议。松林食品注册资本为124.5万美元;经营范围为生产粉丝、蛋白及豆制品,并销售公司自产产品。预计总价款不超过

1000万元。对于本次收购计划,我们的观点如下:由于松林食品以加工高端的绿豆粉丝为主,产品出口日本,因此若成功收购将进一步提升公司在高端产品上的产能占比,进而有利于公司产品结构的升级;从本质上说收购的方向与募投的思路一致(都是针对中高端产品),但前者在资本开支上显

然要比后者节约很多。

本次收购意向实际上标志着公司横向整合的开始,这也在侧面印证了我们之前推荐公司的大逻辑。即从整个粉丝行业的生态来看,来自需求端的拉力持续且稳定,而供给端“区域性+集中度低”的特征则注入了强烈的整合预期;我们认为集中度提升和规模化竞争是未来产业化发展的必然趋势,而具备先

进技术、注重品牌建设、业已积累良好口碑的行业领军者将执牛耳。公司本身品牌、规模和机械化程度领先同行,从而具备在一个原始分散的行业中横向拓展的可能性。

我们预计公司2011~2013年每股收益分别为0.64元、1.28元和1.58元,2012年公司的目标价为37.64元,维持“推荐”评级。(长江证券 乔洋)

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

申银万国 胡芳	民生证券 赵前
东吴证券 寇建勋	大时代投资 梅俊

专家在线
www.stcn.com 精彩回顾

6月16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、民生证券分析师胡华雄。以下是几段精彩问答回放。

时报网友: 国恒铁路(000594)和国阳新能(600348),能不能出来换安泰科技(000969)?

魏国: 国阳新能目前处于底部的放量盘整期,在夏季电荒的影响下煤炭极有可能来一波行情,不用出;国恒铁路历来圈钱的色彩极为浓厚,前期炒作过一波,如果没有深套的话可以考虑出掉;至于安泰科技概念多,题材多,可以关注,但目前还不到买人的时候,需等待新底的确认。

时报网友: 东方银星(600753)、ST新太(600728)还能拿吗?要不要走?

魏国: ST新太主营缺乏亮点,摘帽题材也炒作过,技术上目前处于下降通道之中,且技术指标也即将走坏,建议出掉。东方银星主营房地产,公司最大的亮点就是壳资源,未带星戴帽的廉价壳资源两市不多,可考虑短线反复炒作。

时报网友: 中航重机(600765)深套,后市该怎样操作?

魏国: 中航重机是去年底重组爆炒的股票,目前股价也基本回到了起点,虽然短期内鉴于下跌惯性仍然不甚看好,但不建议此时割肉,主要是目前大盘离底不远,该个股的下跌空间基本可以锁定在10%以内,所以建议耐心等待持股。

时报网友: 葛洲坝(600068)除息后的走势将会怎样?

唐永华: 公司业绩良好,并将在水利水电建设大潮中充分受益,而工程承包业务也将实现交通基建和水利水电的双引擎拉动。技术面10元附近震荡筑底,中线策略持股为主。

时报网友: 格力电器(000651)成本21.86元,后市如何操作?

殷海波: 格力电器是最纯粹的空调股,公司专业化的发展道路还有空间;产品开发能力强,新品推出快,公司坚持技术创新,不断开发新品。4月销量增长70%,其中内销、出口同比分别增长68%与75%;工业库存大幅下降,同比仅上升1%。内销市场份额提升至39%,创旺季新高。对于该上市公司,建议长线投资者长期持有。

时报网友: 神火股份(000933)成本15.27元,请问能否持有?

殷海波: 公司一季度实现收入57.8亿元,同比增长47.2%;归属母公司股东净利润为2.59亿元,同比减少36.6%。公司煤炭业务保持快速发展,但电解铝业务经营不佳,建议投资者谨慎参与。

(唐维 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。