

■ 券商评级 | Stock Rating |

航天信息(600271)

评级:买入

评级机构:国海证券

公司目前的工作重心是巩固和发展税控相关业务,大力发展信息安全业务,预计2011年115亿的产值目标能顺利完成。针对国家“十二五”新兴产业的规划,公司将围绕信息安全、税控相关业务、物联网和三网融合等产业进行开拓。公司近期正在寻找西部软件产业园的地址。控股股东中国航天科工集团公司曾承诺在适当的时机以公允的价格和合理的方式依法向公司注入相关资产。我们认为,航天科工集团“推进二次创业,谋求跨越发展”或将助推公司实现拓展主业、走向世界的梦想。

随着公司产品力、技术能力的稳步提升和垄断性业务的保证,在不考虑资产注入和重组的情况下,预计公司2011年~2013年每股收益分别为1.26元、1.47元、1.76元。公司将持久受益于我国产业升级的进程,首次给予“买入”评级。风险提示:1、垄断性行业虽能带来较高的收益,但是受政府和母公司产业政策的影响较大,政策的波动会对收益产生较大冲击。2、航天科工集团的改革调整与资源重组是一个漫长的过程,存在着很多不确定性因素,对公司的影响短期难以预计。

长盈精密(300115)

评级:增持

评级机构:华泰联合证券

移动互联网终端的市场空间比传统互联网更大,智能终端小型化和处理器高速化推动屏蔽件的数量和性能提升。智能手机连接器数量大大增加,精度要求不断提升。公司的竞争对手主要为非台湾的国外企业,产业转移空间巨大。中国的移动通信终端电磁屏蔽件、连接器市场主要为欧美品牌占据。

公司模具开发的核心竞争力优势突出,并且仍处于强化中。主要设备均达到国际、国内先进水平,而且模具开发能力提升和与优质客户的合作经验积累可以互相促进,其原因一方面是有优质客户才会提出一流的产品设计和工艺要求,推动公司技术水平始终处于业界高水平;另一方面,精密组件模具设计能力的强化有赖于产品型号的累积、团队经验的丰富。

预测公司2011年~2013年摊薄后每股收益为0.85元、1.2元、1.77元,维持“增持”评级。风险提示:铜、不锈钢、塑料等原材料价格上涨。

日发数码(002520)

评级:谨慎推荐

评级机构:国信证券

上半年公司实现收入、净利润分别同比增长78.7%、120%。收入大幅增长的主要原因是数控磨床和卧式加工中心收入大幅增长。规模效应也带来了产品毛利率的提升。贴近客户及组装工艺是公司的核心优势。公司募投项目主要是数控机床和轴承磨超自动线技改项目,预计2012年达产。超募资金大约3亿元主要投向自动连线、重大型龙门中心、研发中心及上游收购,其中自动连线和上游收购将是推动公司股价的催化剂。

预测公司2011年~2013年每股收益分别为1.1元、1.4元、1.8元,公司并未被低估,但鉴于自动连线产品达产会提升毛利率并大幅提升收入,可以消化掉高估值,另外,公司现金分红及上游收购也是亮点,暂给予“谨慎推荐”评级。风险提示:募投项目推迟达产;下游专用机械、轴承、汽车行业增速低于预期。

锦江股份(600754)

评级:买入

评级机构:中银国际

近日公司公告子公司锦江之星与上好佳集团下属的CSI Hotels等签署《酒店品牌授权经营合同》。其中,CSI Hotels在授权经营期限内发展不少于30家门店。30家门店约占上半年末477家所有签约加盟店总数的6%,平均每年至少两家门店约占每年发展100余家加盟店速度的2%。业绩影响较小,但保留向上发展的空间。低风险的独家授权特许经营或将成为国际化的首选方式。同时,经济型酒店的跨国连锁网络很可能与锦江系的旅行社、酒店等整体服务于出境游市场,公司网络优势将进一步扩大。此外,“锦江之星”品牌输出将伴随各项IT系统对接、统一采购等。锦江之星近年来完成的系统升级保证了总部对下属门店/加盟店的控制力不因地理半径而显著减弱。

我们认为,公司正面临三季度世博高基数业绩拐点,但锦江之星团队已经开始激励,有望带来良好预期,维持“买入”评级。

(罗力 整理)

阳光私募爱抱团 鸿道泽熙是榜样

证券时报记者 钟恬

随着上市公司2011年半年报披露的尘埃落定,阳光私募的持仓情况纷纷浮出水面。根据证券时报网络数据部的统计数据,阳光私募仍然关注高端制造、专用设备制造等行业,消费行业也是重点配置的板块。另外,阳光私募集中持股的特征依然十分明显。

统计数据显示,由前华夏基金明星基金经理孙建冬创办的鸿道投资可谓当之无愧的明星,在上市公司十大流通股股东榜单中频频上榜。山东国际信托——鸿道1期现身12只个股前十大流通股股东,包括豫金刚石、卓翼科技、中原内配、洲明科技、长盈精密、易华录等;

■ 新股追踪 | Tracing |

新股首日不败背后隐现风险

见习记者 邓飞

昨日上证指数维持窄幅震荡格局,量能低迷,再创501亿年内新地量,收盘微跌0.33%。但市道的疲弱却阻挡不了新股不败神话的延续。

新莱应材(300260)上市首日报收43.37%报收38.71元,远超各家券商此前的定价预测;另一新股雅本化学(300261)也上涨22.05%。不过,在一级市场中中签者赚得不亦乐乎的同时,由于这两只新股基本呈高开低走态势,特别是新莱应材几乎是以全天最低价收盘,昨日买入的二级市场投资者大

部分被套,新股首日炒作风险隐约浮现。新莱应材本次上市1340万股,发行价为27元/股,对应市盈率为46.63倍。公司主营业务为以高纯不锈钢为母材之高洁净应用材料研发、生产与销售,主营产品为真空室(腔体)、泵、阀、法兰、管道和管件等,正是其广阔的市场前景及行业定位,各家券商对其给予了厚望,其中,光大证券乐观预测其上市首日合理价值区间在29.7~31.7元,中信证券认为公司合理价值在33元。

不过,新莱应材的首日表现远超市场预期。该股在开盘不久即迅

速触及43.2元的高位,较其27元的发行价大涨近60%,此后逐波下行,收盘报38.71元,较43.2元的高位跌去近10%,也仅比全天最低价高出9分钱,全天换手率达87.77%。目前来看,昨日买入的投资者几乎悉数被套。雅本化学昨天也是呈震荡回落态势,最后以阴线报收,收盘涨22.05%,全天换手80.5%。

据深交所昨日收盘后公布的数据显示,昨天参与新莱应材交易的主力仍然是游资。其中,买入榜首位的国泰君安证券顺德大良营业部成交金额1159万元,买入前五名共计成交3880万元,约占昨日成交金额的8%;卖出榜首位的国信证券上海北

京东路证券营业部则卖出328万元,但同时买入了463万元,净买入135万元。国信证券泰然九路营业部则也分别买入206万元和卖出209万元,有对倒嫌疑。涨幅较小的雅本化学卖出席位与新莱应材相差不多,不过该股却受到一家机构的青睐,买一席位的机构扫货2272万元。

此外,值得关注的是,昨日仟源制药、星星科技、新天科技等一批创业板次新股跌停,这也为二级市场的投机者们敲响了警钟。因此,有分析人士指出,新莱应材首日在无机构参与情况下,散户成为接盘主力,如果后市股指继续低迷,投资者需要注意风险。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

游资兴风作浪 尤夫股份尾盘急拉9.6%

证券时报记者 罗力

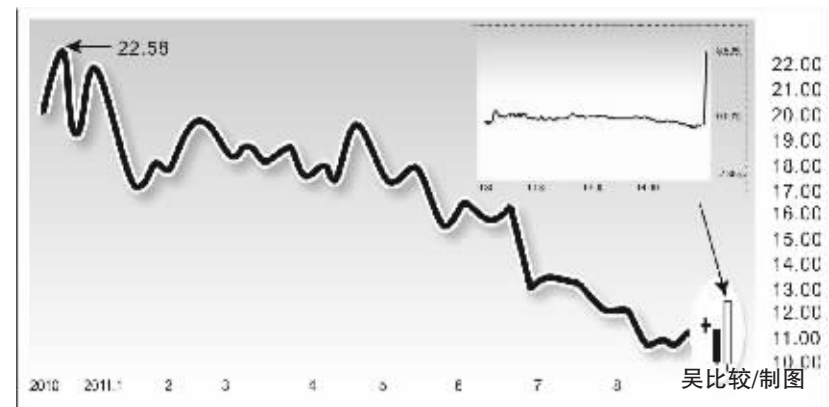
近期市场持续走低,不过尾盘急拉的异动却频频出现,昨天尤夫股份(002427)重演了一幕。该股全天大部分时间维持窄幅波动,但收盘前集体震价的三分分钟内,其股价却由下跌0.89%迅速拉升至大涨8.59%。

公司是国内涤纶长丝重要生产厂商之一,正逐步进入轮胎帘子布等高速发展的新兴领域,今年上半年主营业务收入、净利润分别同比增长45%、37%,每股收益0.14元。公司同时表示,因募投项目部分产能释放将新增企业效益,预计2011年前三季度净利润比上年同期增长10%~40%。得益于稳定增长的业绩,公司上市后即得到诸多机构投资者的关

注,到二季度末前十大流通股股东中还有1只保险理财产品、1家券商以及3只基金。

不过,公司股价今年以来表现不济,本周一再度下跌5.06%。昨天该股延续了低迷态势,全天大部分时间均在下跌1%以内窄幅震荡,不料,在尾盘集体竞价三分分钟内,其股价却由下跌0.89%迅速拉升至8.59%,股价也由10.04元急升到11元,合计成交了2014手,折合221.54万元,占当天总金额996.88万元的22%。

当天的公开交易信息显示,该股买卖前五家席位均为清一色的券商营业部,其中,位居买一的华安证券巢湖市巢湖路营业部,不过买入200万元。看来,在最后一分钟集合竞价时分卖方推升的营业部不止1家,但他们能在同一时



间段以同一价格合力拉升,是一致行动人的嫌疑比较大。

此外,深交所当时将股票的每天收盘价定为最后三分分钟的集合竞价,当初的意图是避免被最后一笔成交操纵收盘价,不过,对于一些股本较小、日常交易不活跃的股票来说,其

作用并不明显,同样能够被主力轻松通吃所有的买单或卖单而实现拉高或砸盘。因此,上海证券的钱伟海表示,定价机制或有进一步完善的需要。不过他也表示,最后的急涨或急拉为主力“画图”,实际上对于投资的参考意义并不明显。

主业无力支撑 中福实业再下台阶

异动表现:中福实业(000592)周二跌停,股价再下台阶。

点评:7月20日中福实业曾披露,下属林业公司福人林业和恒丰林业近期接到福建省林业厅下达的2011年度采伐指标。综合来看,这两家公司2011年全年合计木材生产量定为7.5万立方米左右,与2010年合计木材生产量9.09万立方米相比,有一定下降。

不过,公司股价似乎并未受利空消息影响,反而继续震荡上行,并在8月15日盘中创出近期新高。8月16日公司公布半年报,显示公司上半年实现收入3.06亿元,同比增长45%;归属上市公司股东净利润1433万元,同比增长38%,但若扣除非经常性损益公司净利润亏损588万元。公司盈利部分主要来自出售自有物业所得1830万元。同时,中报还显示,公司前十大流通股股东中依然

有3只券商理财产品、1家证券公司以及1只阳光私募。

针对上半年经营出现的困难,中福实业表示,将继续以林业资源培育为基础,以商品林、速生丰产林和工业原料林培育为重点,大力发展林板一体化项目,延伸产业链,实行林业多元化、专业化的发展战略。

由于公司主营业务存在诸多隐忧,尽管在半年报披露当天,该股依然强势上涨,不过此后股价开始回落,并于第三天出现第一个跌停,本周二该股再现跌停,在不到一个月的时间内已连下两个台阶。年内公司通过在福建平潭岛发展混凝土搅拌业务,加大对主业的调整,但短期内恐难以见效。如公司仍无法在调整主业方面加大力度,其未来股价仍难有较大起色。短线建议关注7.5元定向增发价会否有支撑。

(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】

<p>09:30--11:30</p> <p style="text-align: center; font-weight: bold;">大同证券</p> <p style="text-align: center; font-weight: bold;">王志宏</p> <p style="text-align: center; font-weight: bold;">海通证券</p> <p style="text-align: center; font-weight: bold;">陈洁彬</p>	<p>13:00--15:00</p> <p style="text-align: center; font-weight: bold;">东莞证券</p> <p style="text-align: center; font-weight: bold;">方亮</p> <p style="text-align: center; font-weight: bold;">九鼎德盛</p> <p style="text-align: center; font-weight: bold;">肖玉航</p>
---	--

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

9月6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恒泰证券分析师于兆君、华泰联合证券分析师赵杨、五矿证券分析师何志锟。以下是几段精彩问答回顾。

时报网友: 瑞贝卡(600439)11.6元买入,后市怎么操作?

于兆君: 瑞贝卡已发展成为国内最大、世界一流的发制品企业,行业较独特。该股经过前期无量反弹后,近期缩量下跌之中,短线不建议加仓操作。

时报网友: 中国玻纤(600176)现价能否买入? 扬农化工(600486)成本19.14元,后市如何操作?

于兆君: 中国玻纤连续放量急挫,跌幅较大,有资金出逃迹象。还没有出现止跌,抢反弹风险较高。扬农化工下跌趋势明显,可做止损考虑。

时报网友: 奥维通信(002231)、澄星股份(600078)后市如何?

赵杨: 奥维通信受益CMMB的高速发展,业绩有保障,短期有企稳迹象,可持有;澄星股份后市仍有下跌空间,建议规避风险。

时报网友: 华鲁恒升(600426)成本11.5元,如何操作?

何志锟: 华鲁恒升缩量下跌,短期有继续向下调整的风险,不过公司将在2012年大幅投产16万吨/年己二酸项目、5万吨/年合成尾气制乙二醇节能项目,有望大幅提升业绩,建议投资者耐心等待股价调整放缓,在低位加仓操作。

时报网友: 江西铜业(600362)和国电电力(600795)深套,现在可以补仓吗?

何志锟: 江西铜业受到铜价需求影响出现大幅下跌,同时国家收紧银根降低铜等有色金属的金融属性,建议短期不宜加仓。国电电力盈利较差,目前股价仍处于下降趋势当中,短期同样不宜加仓。

时报网友: 包钢稀土(600111)、中恒集团(600252)、上海汽车(600104)哪只可现价买入后长期持有?

何志锟: 因23亿元销售协议成泡影,中恒集团连续下跌,短期难以形成反弹,中期需要观察公司未来的销售情况,短线不宜介入。上海汽车将通过扩张产能来保证公司未来的发展,不过该股周二放量下跌,短期将继续调整,建议以观望为主。包钢稀土近期因稀土价格下跌而连续三个月调整,但是公司作为国内最大的稀土公司,值得中长期关注,建议投资者耐心等待调整结束后的买入时机。

(唐维 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博 @stcn.com

本版作者声明:在本人所知情的范围内,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。