

■ 券商评级 | Stock Rating |

铁龙物流(600125)

评级:买入-A

评级机构:安信证券

铁路特种箱发展环境发生质变,铁路特种箱进入一轮扩张周期。从箱型来看,干散货箱成为扩张规模最大的品种。我们认为到2015年特种箱发送量有望超过150万TEU,新箱型随着市场拓展也有望逐渐贡献利润。同时,沙线二期改造投资2.4亿元,将于2012年下半年完成,扩能改造后理论运能8000万吨,预计2011年~2013年运量复合增长率15%。此外,公司是大股东唯一上市平台,未来通过向公司注入资产换取资金可能性较大。

预计公司2011年~2013年每股收益分别为0.47元、0.61元、0.75元。特种箱业务进入快速增长期,沙线二期改造后增长确定性高;公司是中铁集装箱唯一上市平台,存在资产注入的可能性。上调公司评级至“买入-A”,目标价15元。风险提示:经济增长放缓导致特种箱需求下降。

国电清新(002573)

评级:增持

评级机构:东海证券

公司在目前国内干法脱硫技术上处于领先地位。煤电集群规划的建设将给干法脱硫技术提供广阔的市场空间。公司开发的褐煤制焦技术大大降低了原材料成本,CSGR烟气集成净化技术领跑行业。技术优势结合战略重心的成功转移,是公司保持较好毛利率的主要原因。不过,特许经营项目虽然在经营上可以取得高于EPC一倍的毛利率,但资金需求相当大。不排除公司在投资收购、新建脱硫脱硝优质资产时出现资金紧张而产生再融资的需求。

预计公司2011年~2013年每股收益分别为0.84元、1.68元、2.03元,考虑到公司新特许经营项目及中标的活性焦干法脱硫总承包项目等的陆续达产,伴随行业标准的提高、脱硝电价的落实、改扩建新建市场的启动等行业驱动因素,预计2012年将是公司业绩的爆发点。维持“增持”评级。

珠海港(000507)

评级:强烈推荐-A

评级机构:招商证券

公司拟合资设立珠海港务公司,推进大型干散货码头仓储项目。作为主导方,公司占有40%权益,为并表项目。股东背景实力强,覆盖产、销、运整个产业链。目前项目仍处于可研阶段,预计项目投产期在2013年之后,项目盈利能力尚不明确。公司还将与中海油气电公司合资设立中海油珠海天然气发电公司,共同投资建设、运营珠海高栏港热电联产项目。项目规划建设12*390MW天然气发电机组,总投资约31亿元,公司持有项目公司25%的权益。作为大股东中海油的配套项目,项目气源有保障,预计项目将较好契合区域需求。一期项目预计在2013年投入运营。

预计公司2011年~2013年每股收益分别为0.87元、1.12元和1.27元,维持“强烈推荐-A”评级。公司今年业绩确定性较高,预计下半年仍有珠海电厂约1.25亿元的分红确认。公司战略转型向纵深推进,一些中长期内能提供稳定利润源的、预期盈利性较强的项目正逐步浮出水面,是中长期内较好的投资标的。风险提示:公司战略转型进程低于预期,PTA和玻纤价格快速回落,投资公司分红政策变化等。

天音控股(000829)

评级:增持

评级机构:天相投顾

上半年公司主营业务收入同比下降4.56%;营业利润亏损497.41万元,每股收益-0.062元。利润下滑快于收入下滑的原因是毛利率下降,期间费用率上升。经营效率下降导致公司营业利润转为亏损。不过二季度数据显示公司业绩已经明显减亏。

公司确立了手机浏览器、手机阅读和手机游戏三大移动互联网业务发展方向,与全球手机浏览器市场占有率排名第二的挪威欧普拉软件公司合作开发的欧朋浏览器已经面向市场,预计明年浏览器公司有望实现盈亏平衡。同时,随着公司产品结构调整阶段结束,清理库存的不利影响已经逐步消除。下半年进入手机销售旺季,公司业绩有望实现盈利。

暂不考虑移动互联网业务,我们下调公司盈利预测,预计2011年~2013年每股收益分别为0.26元、0.33元和0.45元,维持“增持”评级,建议投资者关注公司新业务进展。风险提示:新业务合作进展低于预期;产品市场需求不佳。(罗力 整理)

223只股票昨跌出年内新低

证券时报记者 钟恬

中秋佳节刚过,国内外利空乌云再度压顶。昨日上证综指跳空低开,再跌1.06%;深成指与中小板指双双创出年内新低。盘面上看,昨日两市基本呈现普跌格局。据证券时报网络数据部统计,昨日两市共有223只股票盘中创出年内新低,其中今年以来跌幅超过30%的有76只,占比34%。同时,更有61只股票创出历史新低。

证券时报网络数据部的统计资料显示,按复权后价格计算,创年内新低的股票中,时代新材和华东数控今年阶段跌幅最大,分别达54.26%和54.2%。时代新材作为高铁概念股,今年1月7日最高曾触及4.82元(复权后价格,以下同)高位,此后一路震荡向下;在7月中旬曾出现过一波小升浪,但随即又向下探底;昨日该股大跌4.82%,盘中创出28.53元年内新低。华东数控主营数控机床、数控机床关键功能部件及普通铣床、普

通磨床等。该股今年的高点出现在3月14日,达56.7元;此后也是一路向下,跌跌不休;昨日跌3.65%,盘中创24.24元年内新低。

今年以来跌幅在40%至50%之间的股票共有20只,包括欧菲光、世纪鼎利、哈药股份等,跌幅分别达48.54%、45.66%和44.42%。其中,欧菲光、世纪鼎利、兆驰股份、新筑股份、联信永益和华锐风电这6只次新股创出了历史新低。这些股票主要集中在机械、设备、仪表板块和信息技术板块。其中,总股本最大的是小商品城,总共27.2亿股,今年以来跌40.98%,昨日的年内新低是20.5元;总股本最小的是联信永益,仅有6853万股,年内跌幅达41.05%,昨日创出其15.83元历史新低。

年内跌幅在30%至40%之间的股票达到54只,其中创历史新低的有22只,包括涪陵榨菜、特锐德、中国一重等,主要集中在高铁、核电、金属非金属、电子、建

筑等行业,仍以小盘股为主,但也不乏行业巨头,如中国南车、中国铁建、中国一重等,今年来跌幅分别达37.90%、32.64%、38.28%,昨日均创出的历史新低。

资料显示,223只股票中,总股本在10亿股以下的达159只,占比71%。总股本最小的是三维丝,仅5249万股,今年以来跌32.4%;其次是卫宁软件,仅5350万股,年内跌20.32%。加上联信永益、新天科技、桑乐金、丽鹏股份、南方轴承、双象股份和哈尔斯,总股本最小的前

9只股票,同时均创出历史新低。而总股本超过100亿股的股票也有5只,除中国南车、中国铁建外,还有中国远洋、国电电力和上港集团。上港集团总股本达227.55亿股,今年以来跌10.94%,年内新低为3.36元。

而从市盈率角度来看,这些创出新低的股票,与其市盈率高低并无太大直接关系。223只股票中,既有中集集团、中国铁建、江铃汽车等动态市盈率小于8倍的股票,也有中兵光电、西飞国际、嘉凯城等动态市盈率高达几百倍甚至超过千倍的股票。

创出年内新低的部分个股一览

代码	简称	今年以来涨跌幅(%)	总股本(万股)	动态市盈率(倍)	行业
600458	时代新材	-54.26	51734.14	22.60	石油、化学、塑胶、塑料
002248	伊泰数控	-54.20	25749.56	56.36	机械、设备、仪表
002456	欧菲光	-48.54	19200.00	-	电子
300050	世纪鼎利	-45.66	21600.00	37.62	信息技术业
600664	哈药股份	-44.42	161460.71	11.58	医药、生物制品
002429	光韵股份	-44.42	70881.38	22.78	电子
600213	亚星客车	-44.21	22000.00	95.81	机械、设备、仪表
600198	大唐电信	-43.96	43898.64	-	信息技术业
002405	四维图新	-43.12	48027.55	43.44	信息技术业
002480	新筑股份	-42.65	28000.00	22.41	机械、设备、仪表
600718	东软集团	-42.46	122759.42	37.22	信息技术业
600416	湘电股份	-41.96	60848.45	23.06	机械、设备、仪表
600737	中粮屯河	-41.89	100560.42	-	食品、饮料
002373	联信永益	-41.05	6853.00	-	信息技术业
600415	小商品城	-40.98	272160.71	37.51	综合类

数据来源:本报网络数据部

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

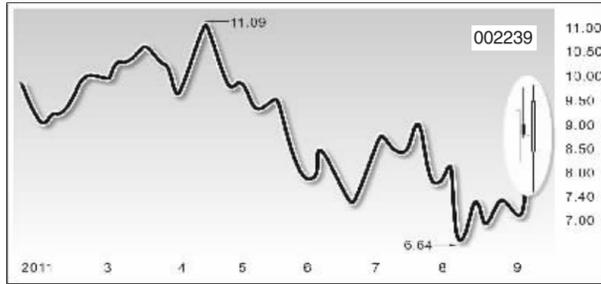
盘中上蹿下跳 弱市个股暗流涌动

证券时报记者 钟恬

近期在A股步步走低的市况下,个股尾盘急拉的现象也频频出现。昨日全天大部分时间表现平平的东光微电子(002504),在14:56之前基本上围绕20元上下小幅震荡。但在14:57开始的集合竞价中,1726手大单将股价拉升至接近涨停价22元。

东光微电子早盘以19.61元低开,此后量能略有放大,长时间在19.83元至前日收盘价20.1元之间波动,盘面上只有寥寥几笔一百多手较大的单,基本上波澜不惊。14:57开始的集合竞价中,遭遇大买单扫货,收盘时以22元成交1726手,升9.45%,几近涨停,其股价几乎被90度直线拉升。

深交所公开信息显示,该股昨



金飞达走势图

吴比较/制图

日买卖金额前五名均为游资。其中,买一席位的国泰君安证券上海打浦路营业部,同时也居卖四席位,买入845万元,卖出52万元。居卖一席位的申银万国证券郑州商务外环路营业部,同时也居买二席位,买入152万元,卖出206万

元。而按东光微电子最后三分钟集合价价的总成交额达379.7万元来看,很可能是买一席位的国泰君安证券上海打浦路营业部所为。

此外,当天A股中还出现了盘中瞬间秒杀跌停的一幕。昨日金飞达(002239)在10:44突然出现一笔

2831的大买单,将股价由7.94元迅速拉低至跌停价7元,不过很快又重回7.92元。略有震荡后,股价逐级攀升,到收盘时上涨6.04%,报8.25元,成交与换手也再度放大。即到收盘时,在跌停价接盘的买方当天收益率已超过15%。

简单计算,金飞达跌停价时的2831手买单折合为198.17万元,而该股前五家卖出席位中仅有卖一席位卖出额超过198.17万元,也就是湘财证券南京牌楼巷营业部抛售了794万元。由于这一笔买单金额较大,因此也可排除是乌龙指的可能。

对于弱市格局下异动的个股,中信金通证券的钱向劲表示,这些小盘股盘面屡现异动或许更多是为了吸引眼球,背后主力的真实意图不好猜测。考虑到当前市场的动荡,投资者还需谨慎。

冠昊生物 高台跳水风险凸现

异动表现:冠昊生物(300238)周二低开低走,尾盘跌停,未能延续此前的上攻势头,短线风险凸现。

点评:公司是一家专业从事再生医学材料及再生型医用植入器械研发、生产及销售的高科技企业,目前拥有生物型硬脑(脊)膜补片、胸普外科修复膜和无菌生物护创膜三个细分市场品种。根据2011年半年报,其三大主营产品毛利率分别维持在96.12%、79.92%和93.15%。自2008年以来,公司主营业务收入持续增长,而且超出了主营成本的上涨态势。

公司于今年7月份挂牌上市,股价逆市大幅上涨一倍多。9月5日该股在高位整理到位后再度涨停,不过公司进行信息披露核实而停牌。周二公司公告无重大事项披露并复牌,其股价低开补跌,并在尾盘封死跌停板。

公司虽然业绩发展势头良好,但上市以来股价持续大涨,使成长性大幅透支。在当前市场低迷的背景下,其高位风险较为突出。技术上,该股攻击失败迹象较为明显,在主力获利丰厚的情况下,后市调整可能性较大,投资者应注意风险。

新都酒店 传闻澄清股价落地

异动表现:新都酒店(000033)周二在传闻澄清后,股价应声跌停。

点评:9月1日,在新都酒店参与拍卖湖南省道县湘源锡矿“国有资产”以及“赣州稀土公司借壳”的传闻刺激下,公司股价大幅放量涨停,随后公司停牌。本周二,公司终于发布了相关公告,对上述事宜进行澄清。公告称,公司董事会没有审批过参与湖南永州地区道县湘源锡矿国有资产拍卖的投资行为,也没有授权管理层进行投资。公司同时就有关事项征询了公司第一大股东深圳市瀚明投资有限公司。瀚明投资回函明确表示:深圳市瀚明

投资有限公司、其股东润旺矿产品贸易(深圳)有限公司均没有参与湖南省道县湘源锡矿拍卖的行为,也没有与赣州稀土公司有任何接触或洽谈商业合作的行为。

澄清公告无疑使该股短线爆发的理由彻底消失,加之在股票停牌期间,市场经历了又一波跳水走势,受累于利空与补跌的双重作用,该股复牌即开在跌停位附近,其后经过几波的挣扎,股价最终被封死在跌停板之上。由于反弹失败,该股跌破平台盘整的可能性大增,后市下行概率较大。

(恒泰证券 李向勇)

瑞贝卡:行业龙头内外兼修

刘金沪

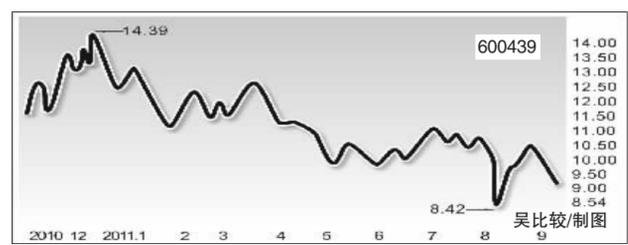
发制品消费兼具刚需与可选的特征,是美丽产业的典型代表,国际市场已具备了数十亿美元的规模。未来欧美日韩等成熟市场将保持稳健增长,非洲等新兴市场则更具增长潜力。依托人发资源和劳动力等优势,我国已经成为国际发制品的主要供应国,年出口超过20亿美元,其中河南是我国的主产区。

假发消费在国内处于导入期,目前规模约30亿元。其中时尚消费将成为最有前途的增长点,具备不可限量的发展潜力,可望从无到有诞生数百亿元产业规模。各大

公司未来5年业务发展的重心将不可避免由国外转向国内。

瑞贝卡(600439)内外兼修,是世界主流的发制品供应商,在欧美非洲等主流市场均占据优势,占据全球出货量的1/4,是中国发制品行业当仁不让的第一龙头。

公司研发等综合优势强大,产品持续升级;产能全球布局,并加大人发收购市场掌控力度和向上游产业链延伸,降低原料供应风险,毛利率趋于提升。内销市场近年来增长迅猛,销售占比已超过10%,2015年有望贡献超过10亿元销售收入。未来公司将逐步从出口导向型向内需拉动型进行转变,其完整产业链的消费属性日益凸显。不



瑞贝卡走势图

吴比较/制图

过,大规模的人发储备在形成战略资源优势的同时,也在一定程度上带来了现金流压力。

我们预计公司2011年、2012年每股收益分别为0.35元和0.46元。考虑到国际市场稳健增长的预期和国内产业链的消费属性日益凸显,不

两个市场一骑绝尘的领跑优势,这一估值水平优势明显。公司正在从制造业企业向消费品公司转型,将长期受益于我国消费升级的进程,给予其“买入”评级。

(作者单位:国海证券 执业证书编号:S0350510120005)

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 东莞证券
王志宏 方亮

海通证券 九鼎鼎盛
陈洁彬 肖玉航

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

9月13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锐、华安证券分析师洪士贵、恒泰证券分析师于兆君。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:濮耐股份(002225)、孚日股份(002083)还能持有吗?

何志锐:濮耐股份主营耐火材料,业绩难以短期快速上升支撑高股价,该股昨日缩量跌破60日均线后,KDJ将为死叉,短期难以出现快速反弹,建议逢高减持。孚日股份的薄膜光伏电池开始投产,将带来新的利润点,目前股价在7元至8元区间缩量调整,短期继续大幅下跌空间有限,建议短期继续持有。

时报网友:诚志股份(000990)可以介入吗?

何志锐:该股近期没有受大盘调整影响跌破前期8.75元低位,上周三突破60日均线后,连续三天在10.5元上方震荡调整,建议投资者轻仓参与。

时报网友:雷柏科技(002577)成本29元,后市如何操作?

何志锐:公司主营鼠标键盘,并向无线产品发展,但是公司中报业绩下滑,逊于市场预期,同时在海外推广方面进展不大。该股昨天出现向下跳空缺口,盘中成交低迷,无力反弹,建议投资者短期继续以观望为主,后期以高抛低吸来降低成本。

时报网友:金隅股份(601992)和阳泉煤业(600348)哪只更适合长期持有?

赵杨:金隅股份是北京最大的保障性住房开发商之一,拥有的相当一部分土地来源于自有工业用地的转换,成本低廉,业绩增长有一定保障,但是目前国家对房地产行业的打压在一定程度上抑制了个股的表现,中长期可持续关注。阳泉煤业业绩也比较理想,可适当关注。

时报网友:黑牛食品(002387)成本17.82元,还能持有吗?

洪士贵:个人认为,目前A股大盘在外围利空的影响下很难走出颓势,但向下空间也有限,若未来跌破2437点,有随时反弹的可能。黑牛食品是合适中长线持有的品种,如果是短线投资,则建议止损出局。

时报网友:江苏索普(600746)后可加仓吗?中国中期(000996)可以买吗?

于兆君:江苏索普近日将前期横盘整理格局有效跌破,短期走势不容乐观,不建议加仓。中国中期近期走势较好,且量价配合理想,似有走出底部迹象,可以考虑关注,但一定要把握逢低原则。(伟军 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博(weibo.stcn.com)

本版作者声明:在本人所知情范围内,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。