

■ 券商评级 | Stock Rating |

中国联通(600050)

评级:买入

评级机构:华泰联合

我们认为联通3G用户快速增长节点已经到来,四季度有望延续高速增长趋势。从以往经验来看,每年7月份是联通新增3G用户高速增长开始的转折点。四季度高端和中端用户有望呈现“双高增”的局面。目前“千元机战略”推动3G用户增长的作用在8月份刚开始体现,我们认为接下来随着机型的增多,中端用户有望增长得更快,同时四季度iPhone5的推出以及iPhone4的降价,将继续为联通新增高端3G用户。

在当前市场环境,我们依然维持前期的观点不变,不论从长期看,还是从短期看,我们仍然坚定地认为目前联通具备较高的投资价值,理由在于:一,在移动互联网时代,运营商强势地位弱化,运营商思考转型并与周边产业链企业合作共赢才是其未来的发展之道,我们认为手握最佳移动通信技术和中国宽带半壁江山的联通,最有希望做好。二,在微观方面。3G时代联通占天时、地利、人和。三,短期来看,联通处于业绩拐点,股价不乏催化剂,接下来月份的新增3G用户数和三季报都极有可能成为联通股价上行的催化剂。

锦江股份(600754)

评级:推荐

评级机构:华泰证券

2006年~2010年是经济型酒店子行业几大品牌加速扩张的时期,其中成立较晚的7天扩张速度最快,从2006年的24家门店发展到2011年6月的568家门店,门店数量上跃居行业第二。相较于如家和7天的门店增速,锦江的扩张显得较为稳健,但近年来增速也均高于30%。

虽然公司在门店扩张上相对稳健,但其经营性指标将是未来业绩提升的亮点。公司将受益于其门店的布局合理及加盟/直营结构上的优势,我们预计在多项经营性指标上仍然能维持在行业第二三位。另外,公司以锦江之星为主,多品牌差异化竞争为辅的策略也符合主流市场的需求。

综合来看,公司所属的经济型酒店子行业正处于快速发展的成长期,市场空间巨大。虽然相对于其它三家美股上市的竞争对手,公司的发展步伐略显稳健,但我们认为只要维持行业前几位的市场份额,留给公司的发展空间还是巨大的。

云南锗业(002428)

评级:增持

评级机构:湘财证券

公司为主要进行锗矿开采、火法富集、湿法提纯、区熔精炼、精深加工及研究开发为一体的亚洲锗业龙头,公司龙头地位体现在资源储量最大、锗生产产能最大、下游覆盖领域最全。目前区熔锗锭收入在公司营收结构中占有绝对的比重,2007年~2010年分别为56.71%、78.3%、72.5%和68.98%,随着募投项目实施,公司自2008年以来的产业链深化增值运动将逐步成长,未来将形成区熔锗锭、太阳能用锗镜片、红外光学镜头和光纤四氯化锗四大盈利来源,其中光纤四氯化锗业务将以投资收益形式获取。

海格通信(002465)

评级:中性

评级机构:民生证券

公司通过内生和外延两种方式,积极布局未来发展。通过加强自身研发,发展卫星导航和卫星通讯;通过收购天地通布局数字集群领域、收购海华发展天线、收购北京阿尔达进入气象雷达领域。在北斗导航领域,公司形成了“芯片-模块-设备-系统”的全产业链发展模式。芯片主要依托子公司广州润芯进行开发,目前已经开发出第三代射频芯片,近期完成了基带芯片的开发公司的北斗二代终端在军用市场方面,已经开始有一些应用。相对于北斗一号更多的用于装车、装船和单兵使用,北斗二号系统会增大很多战斗系统的市场。

非军用市场方面,公司承接了广州公务车的监控系统,是北斗二号产业化过程中的第一个较大批量的供应。项目总共1万套终端,租赁4年,合同第一期1659万元,以后4年每年大概收取1400万元的运营服务费用,目前终端安装基本完成。广州公务车在北斗二号产业化的过程中,具有较大的示范效应,将为公司的北斗导航开拓更为广阔的非军市场打下基础。

(晓甜 整理)

“梦幻”碳纤维助中钢、博云涨停

见习记者 邓飞

昨日A股再现黑色星期一,两市仅5家个股涨停。不过新材料概念大放异彩,“梦幻”碳纤维助推中钢吉炭(000928)及博云新材(002297)双双涨停,成为弱势市况下的最大亮点。

昨日中钢吉炭及博云新材走势极为相似,开盘均逆势走高逾7%,经过短暂休整后,均在11点10分左右封住涨停。午后大盘跌破2400点关口,两股虽受累一度打开涨停,不过后续资金迅速跟进,最终仍以涨停报收。

从相关信息来看,中钢吉炭及博云新材都属于碳纤维复合材料概

念下的细分龙头。碳纤维被科学界认为是21世纪最有前途的“梦幻材料”,在业界内甚至被誉为“黑色黄金”。碳纤维作为关乎国家战略的新型材料,受到的政策优待尤为突出。不论是《新材料“十二五”规划》,还是在“十二五”期间新材料的十大工程中,碳纤维都榜上有名。碳纤维主要被应用于航天器材、汽车制造及军事领域,2010年我国碳纤维需求量为10000吨,而国内总产能勉强为4000吨,且主要为低端产品。目前我国碳纤维的进口依赖高达83%。“十二五”期间,我国碳纤维材料将保持15%~20%的增长率,市场空间巨大。

中钢吉炭目前是中国最大的

综合性炭素制品生产企业,其在江城投资的碳纤维项目已于2008年开工,一期500吨/年的生产线建设将于今年8月投产,二期1500吨/年的生产线建设将于2012年年底投产,届时江城碳纤维公司年产能将达到2000吨,仅次于中复神鹰,成为国内最重要的碳纤维生产基地之一。中钢吉炭前期发布业绩预告称,受益公司产品销量较上年同期有所增长,今年上半年净利润和基本每股收益均比去年同期增6倍。

博云新材主要生产和销售航空航天产品、环保型高性能汽车刹车片、高性能模具材料等三大类具有自主知识产权的粉末冶金复合材料产品。深圳英浪特投资研发中心认为,随着国

家大飞机项目的启动,博云新材将搭上大飞机的航班,实现业绩的“飞跃”增长。

从交易所的公开信息来看,在没有机构参与的情况下,游资成为昨日两只个股涨停的主要推手。其中博云新材成交1053万股,成交金额1.99亿元,换手率达到7.87%,创出近期天量。其买一及买五均为湘财证券旗下营业部,买四的国信证券深圳泰然九路证券营业部在买入595.96万元的同时,也卖出了81.42万元。中钢吉炭昨日在创出15.45%的换手率同时,成功突破前期15.39元的阻力位。其买一席位为中国银河证券温州大南路证券营业部,买入2538.97万元,已超过卖一和卖二的卖出总额。

成都游资甩卖西藏发展 机构抄底被套

证券时报记者 马宇飞

重组终止的西藏发展(000752)竟意外迎来机构的青睐,在跌停板上有机机构出手买入。但架不住成都本地资金疯狂抛售,机构的笑脸一时变成了花脸。

9月23日,因筹划重组而停牌近大半月的西藏发展披露公告,称由于相关条件尚不具备,决定终止本次重大资产重组,公司股票即日复牌交易,并承诺3个月内不再筹划重大资产重组事项。由于停牌期间大盘连续重挫,加上重组失败,股价原本高高在上的西藏发展,在复牌后补跌似乎已成必然。而实际情况也正是如此,盘面显示,该股在9月23日

复牌当天便直奔跌停板,昨日仍未能打开,连续两个交易日上演“一字”跌停。

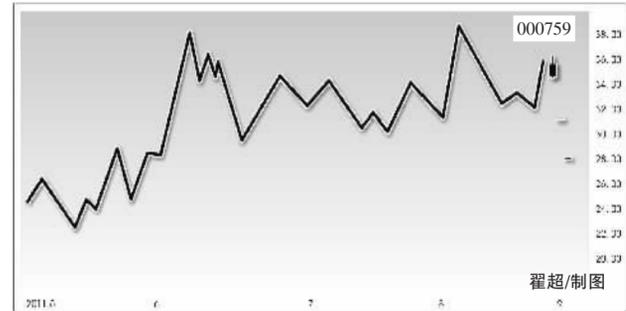
有意思的是,尽管其中风险早已为市场所知,却仍有机构敢于在跌停板上买入。深交所交易公开信息显示,在9月23日复牌当天,一家机构专用席位赫然出现在买入榜首位,单日买入207.44万元;而到9月26日,仍有一家机构席位出现在买入榜前五,买入金额为83.97万元。

而另一方面,在机构抄底的同时,来自西藏发展办办所在地的成都本地游资却大肆甩卖。数据显示,9月23日,金元证券成都二环路营业部和长江证券成都光华村街营业部分别卖出西藏发展1990.4万

元和1159.1万元,排在卖出榜前两位。9月26日,同样是来自成都的两家游资席位——国都证券成都桐梓林北路营业部、中银国际成都人民中路营业部充当了空军主力,分别卖出

279.9万元和206.29万元。

在游资空军的轰炸下,抄底机构被套。分析人士指出,由于目前大盘尚处弱势,博反弹的风险仍较大,投资者不可盲目抄底。



■ 新股定位 | IPO Pricing |

三新股今日登陆创业板

三家创业板公司——兴源过滤(300266)、尔康制药(300267)、万福生科(300268)于2011年9月27日上市,创业板个股数将增加至267只。

兴源过滤(300266) 本次上市1120万股。该股发行价格为26元/股,对应市盈率为38.81倍。公司是国内一家以提供压滤机过滤系统集成服务为特色的制造商和服务商。主要产品为行业内技术领先的隔膜压滤机系列产品,主要服务为压滤机过滤系统整体解决方案设计及控制系统专项设计、物料预处理方案专项设计、压滤机过滤系统调试等。公司拥有近六十项自有专利技术,技术创新能力和自主知识产权水平居中国压滤机行业前列。募集资金拟投向年产800台大中型隔膜压滤机及技术研发中心建设项目,总投资3.37亿元。

近年公司在压滤机行业市占率稳居前三名,在啤酒麦汁过滤、高岭土洗涤过滤、海藻胶过滤、油脂分离等新兴细分市场全国排名第一。公司布局的污水污泥处理领域将成为未来公司新的增长点。募投项目有助于增强公司的压滤机产品制造和创新能力。预计该股上市定位在26元~29元。

尔康制药(300267) 本次上市3680万股。该股发行价格为17.97元/股,对应市盈率为49.92倍。公司一直从事医药产品的研发、生产和销售,主要业务包括药用辅料及新型抗生素产品。目前,公司拥有近百多个药用辅料品种,可为各种片剂、针剂、硬胶囊剂、颗粒剂、丸剂、口服液等药品的生产提供药用辅料,主要产品包括药用甘油、药用蔗糖、药用乙醇、药用丙二醇、药用氢氧化钠等。募集

资金拟投资于药用辅料及抗生素原料药扩产项目、药用辅料工程技术研究中心建设项目、五千支/年注射用磺苄西林钠扩产项目、营销网络建设项目,项目投资总额5亿元。

公司的产品质量、生产工艺和产品规模均处于行业领先地位,在产品定价方面具有较强的话语权,特别是在原材料上涨时可以通过产品提价,将原材料成本上涨的压力转移至下游制药企业,使公司的盈利能力得到维持。磺苄西林钠将成为公司重磅产品。磺苄西林钠因其毒性小、安全性高、耐药率低等众多优点,在抗生素领域十分被看好。未来公司将凭借其特有的生产技术优势不断扩大销售规模和市场份额。预计该股上市后定位在17元~20元。

万福生科(300268) 本次上市1360万股。该股发行价格为25元/股,对应市盈率为33.78倍。公司主要从事稻米精深加工系列产品的研发、生

产和销售。公司在国内首创以大米淀粉粉糖、大米蛋白为核心产品的稻米精深加工及副产物高效综合利用的循环经济生产模式,并已成为循环经济水平和副产品综合利用效率最高、产业链条最长的企业之一。募集资金拟投向循环经济型稻米精深加工生产线技改项目、年产5000吨食用级大米蛋白粉产业化项目、年产3000吨纯米糠油技改项目、稻米生物技术研发中心建设项目,总投资3.79亿元。

公司在湖南、广东、湖北地区的销售收入占比超95%以上,为区域型龙头企业。其中大米淀粉糖未来市场容量有望翻倍。淀粉糖近年增长约23%,逐步替代白糖。在南方地区,大米淀粉糖与玉米淀粉糖相比具有运输成本优势。公司淀粉糖正由食品级向医药级升级,蛋白粉由饲料级向食用级升级,大米由普米向精米过渡。产品的逐步升级有望带动盈利能力的提升。预计该股上市后定位在27元左右。(中信金通 钱向劲)

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

利空传闻影响 中国平安放量暴跌

异动表现:中国平安(601318)周一早盘低开震荡暴跌,午后突现实放量跳水,成交量创出4月6日以后天量,股价一度逼近跌停。

点评:周一中国平安低开即便一度震荡走低。到早盘收盘,其港股跌幅巨大,达到13%以上。随后市场上开始流传多项利空传闻,传闻一:比利时富通集团爆发财务危机,平安持有富通集团股份,投资浮亏已经超过160亿元;传闻二:汇丰可能正抛售所持平安股权;传闻三:受绿城房地产信托业务被调查影响,平安作为绿城主要信托融资伙伴,被大基金减持;传闻四:保险公司面临差别化车险开发机制;传闻五:平安资本金下降,可能引发大额再融资;传闻

六:平安二百多亿参股的意大利国家银行面临破产。多项传闻打击市场信心的同时,激发卖盘涌出,个股大幅下挫,大盘蓝筹普遍飘绿,中国平安为代表的保险股更成为重灾区,至收盘该股跌9.58%,成为跌幅最大的蓝筹股。

盘后有消息报道,中国平安的工作人员否认了参意意大利国家银行的说法,称“公司从未听说”;同时称对富通银行的投资早已计提减值准备,富通破产与否对公司无任何影响,并表示稍后可能会发布澄清公告。

二级市场上,该股昨放量下挫,重心快速下移,在未能摆脱传闻影响之前,仍有较大风险,投资者谨慎回避。

天量拉升 启源装备换手两市第一

异动表现:启源装备(300140)周一高开后快速拉升,其后呈现高位震荡格局,尾盘封至涨停价位,成交量创出该股年内天量,换手高达26.72%,两市排名第一。

点评:近期消息面上,由环保部牵头制定的“十二五”环境保护规划已经上报国务院,近期将正式出台。届时,我国环保产业投资至少为“十一五”期间的1.5倍,对于“十二五”期间的减排任务,温家宝总理召开国务院常务会议时制定的《“十二五”节能减排综合性工作方案》作了明确规定,即到2015年,全国单位国民生产总值(GDP)能耗比2010年下降16%,化学需氧量(COD)和二氧化硫(SO2)排放总量比2010年分别下降8%,氮气和氮氧化物排放

总量比2010年分别下降10%。

公司主营变压器专用设备的研发、生产和销售,拥有自主知识产权,是国内领先的变压器专用设备提供商,市场份额位居行业第一。公司的大股东中国节能环保集团公司是国资委下属的唯一一家节能环保公司。公司有望凭借自身在装备制造业内技术优势和大股东中国节能环保集团公司的支持,在节能环保高端装备制造行业中有所获利。

受益此利好消息刺激,二级市场上该股上周五及本周连续两日放量拉升,周一成交量更是创年内天量,尾盘股价勉强封至涨停,换手高达26.72%,两市排名第一。该股短期高位抛盘较重,投资者宜谨慎关注。(恒泰证券 周宏杰)

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
华泰证券 洪士贵	华泰联合 赵杨
恒泰证券 于兆君	五矿证券 何志锟

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

9月26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东莞证券分析师费小平、华泰证券分析师谭显明、华泰联合证券分析师王艳丽。以下是几段精彩问答回放。

时报网友: *ST盛润A(000030)后市如何操作?

费小平:公司披露重组公告称,拟以4.3元/股的价格吸收合并富奥股份。受重组影响,公司产生较大的债务重组收益,使得2011年上半年每股收益达5.05元。但属于一次性的重组收益,持续性不强。昨日出现跌停,由于前期涨幅较多,短线风险较大,考虑减持。

时报网友: TCL集团(000100)后市如何?

费小平:公司预计三季度净利润约为7800万~85000万元,较去年同期增长约300%~335%。业绩相对不错,不过市场行情走弱使得强势股都面临补跌压力,短线受业绩支持,预计后市有小幅反弹,可谨慎持股。

时报网友: 双象股份(002395)后市如何?

谭显明:双象股份主营人造革合成革,其产品超纤合成革有一定的发展前景。但由于原材料价格上涨等因素的影响,毛利率受到一定的挤压。相较于安利股份而言,公司的估值有些稍高。但是近期股价调整幅度较大,关注底部量能情况,若资金进出开始逐步活跃,则可逐步建仓。

时报网友: 青岛碱业(600229)后市如何?

谭显明:公司是我国纯碱行业七大龙头企业之一,但是受到业绩制约,估值偏高。二级市场上,该股近期呈现温和放量震荡向上走势,量价配合良好。但目前正处于60日线压力位处,能否打开后市向上空间,近期走势至关重要。请密切关注后市的量能配合。

时报网友: 中原特钢(002423)现价能否买入并长期持有?

王艳丽:中原特钢是中国兵器装备集团公司(即中国南方工业集团公司)旗下从事工业专用装备及大型特殊钢精锻件的研发、生产、销售和服务业务的企业,具体产品包括石油钻具、限动芯棒、铸管模、定制精锻件与机械加工件等,主要应用于石油、电力、船舶、冶金、机械等重大装备制造业。公司2011年9月6日公告称,与中国钢研集团于9月2日签署了《战略合作框架协议》,双方计划将中原特钢打造成国内领先、特色突出的高品质特殊钢生产企业和中国钢研集团开发特殊产品及关键技术的产业化示范基地。由于公司大股东是中国兵器装备集团公司,所以在市场上也属于军工概念股,虽然目前业绩一般,但其发展潜力仍是较大的,可以考虑在9元多附近低吸。(唐维 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博(t.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。