

■ 券商评级 | Stock Rating |

万昌科技(002581)

评级:中性

评级机构:海通证券

公司是全球最大的原甲酸三甲酯和原甲酸三乙酯生产商,2009年全球市场占有率分别为21.05%和29.25%。公司采用“废气氯磺酸法”工艺,主要产品的生产成本要低于竞争对手。由于原甲酸三甲酯盈利能力强于原甲酸三乙酯,公司将业务重心偏于原甲酸三甲酯。

2007年以来,国外原甲酸三甲酯的消费保持了年均12%的增速,受专利保护等因素影响,噁菌酯产品价格较高,预计随着噁菌酯及其核心原材料专利保护到期,噁菌酯销量有望快速增长,并带动原甲酸三甲酯快速成长。原甲酸三乙酯产品下游需求增长较为稳定,未来也将稳定贡献业绩。

公司募投的苯并二醇项目预计将于2012年5月中旬投产,在研的噁菌酯项目也完成了小试,有望打通“原甲酸三甲酯—苯并二醇—噁菌酯”一体化产业链。预计公司2011年~2013年每股收益分别为0.67元、1.05元和1.26元。公司股价较合理,考虑到噁菌酯产业链的潜在市场空间,首次给予“中性”评级。风险提示:原材料供应风险;农药新产品替代风险;技术风险;宏观经济下滑风险。

盘江股份(600395)

评级:买入

评级机构:中信建投证券

公司昨日公告按相关规定将按照煤炭销售价格缴纳煤炭价格调节基金,公司预计10月1日至12月31日负担煤炭价格调节基金1.35亿元。

公司2011年2月15日公告按原煤(含洗混煤)每吨30元、洗精煤(含无烟块煤)每吨50元、焦炭每吨70元缴纳价格调整基金,上半年公司缴纳的价格调整基金为4541.3万元。按照公司测算,今年新政策公司将多缴纳约1.12亿价格调整基金,考虑税率影响,新政策将减少今年每股收益0.086元,减少明年每股收益0.346元。

贵州的政策今年以来演变速度超出市场预期,从2月份的征收价格调整基金到10月份的从价计征调整基金,显示相关政府急于推进煤炭资源税从价计征,并对出省煤炭实行严厉限制政策。因此下调公司2011年~2013年每股收益至1.53元、1.61元、1.89元,维持“买入”评级,未来基本面的突破有赖于贵州整合或资产注入的突破。

精锻科技(300258)

评级:谨慎推荐

评级机构:银河证券

公司是国内轿车领域精锻齿轮最大的供应商,同时是行业内唯一一家同时配套于大众汽车、通用汽车、福特汽车、丰田汽车等公司的精锻齿轮企业。变速器的国产化趋势给公司提供了发展契机,目前行星齿轮和半轴齿轮的市场占有率分别为33.15%、2.1%,变速器结合齿的市场占有率仅2.1%。市场空间广阔,保持高毛利增长可期。同时,随着合资、外资厂商对公司产品的认可度提升及募投项目产能的释放,外资、合资品牌配套的占比将继续提升。未来公司意向成为高附加值的变速器总成和变速器齿轮(轴)成套组件模块化供应商。目前产品中结合齿齿轮有望放量,募投产能中轴类零件(输入轴、输出轴)的产能也将逐步释放,变速器壳体也处研发过程中。

预计公司2011年~2013年每股收益分别为0.88元、1.19元、1.53元,首次给予“谨慎推荐”评级。

银河磁体(300127)

评级:谨慎推荐

评级机构:国信证券

公司日前预告称前三季度实现净利润约1.01亿元~1.1亿元,合每股收益(摊薄后)0.62元~0.68元,同比增长约150%~170%。同时三季度净利润每股收益(摊薄后)0.41元~0.46元,同比增长约518%~593%。公司三季度销售收入和盈利较去年同期有较大幅度增长,主要原因包括:受稀土原料价格上涨影响,产品售价有所提升;粘接钕铁硼磁体应用领域不断拓宽,新订单持续增长。

由于三季度业绩大幅超过预期,预计公司2011年全年业绩在0.95元左右,在目前的毛利率水平下,公司2012年、2013年每股收益有望达到1.06元和1.31元。不过,由于稀土价格仍处于高位且波动风险较大,若稀土价格向下调整,公司产品价格也面临一定的下调空间,进而为业绩带来不确定性。基于此,暂维持公司“谨慎推荐”评级。(罗力整理)

机构出逃 23只股票两日跌逾10%

证券时报记者 钟恬

节后股指延续震荡态势,个股反弹动力普遍不强,有多只个股甚至以加速大跌开启四季度行情。据证券时报网络数据库统计,在两个交易日中,两市累计跌幅超过10%的个股达23只,其中沪市占9只,深市占14只;板块方面以纺织服装、机械设备、能源、零售业为主。

在这些股价“飞流直下”的股票中,时代科技成了领军。停牌前连续大涨并创新高的时代科技,10月9日晚公告称其控股股东浙江众禾投资宣布终止此前的股权转让计划。停牌一个多月的时代科技在黄金周后复牌,连续两个“一”字跌停,两日合计大跌18.99%。世联地产则紧跟其后,以17.25%的跌幅位居第二。该股同时也是昨日地产板块下跌的领头羊。跌幅排名第三的是日前公告实际控制人变更的国中水务,因原实际控制人张杨以每股0.27港元的价格出售第一间大股东

东国中控投10.33亿股,公司实际控制人相应发生变化,从而引发股价大跌,两日总共跌16.36%。

从板块上看,这23只跌幅最深的股票中,属于纺织、服装行业的有3只,包括有中国服装、中银绒业和金字车城,两日分别跌13.71%、10.89%和10.57%。有分析称,国庆前一周,一直坚挺的品牌服装类个股开始下跌,而经济减速的背景对下半年有提价预期的纺织服装行业形成明显压制;属于机械、设备行业的也有3只,除时代科技外,还有一汽富维、利欧股份,分别跌14.75%和10.65%。属于采掘业的3只股票分别是恒源煤电、冀中能源和盘江股份,分别跌14.65%、11.48%和11.07%。

值得注意的是,最近两天跌幅显著的这些股票有不少都是基金等机构长期看好的蓝筹股,如中百集团、中材国际、烟台万华等。据记者查阅交易所公开信息发现,这些短期快速下跌的股票近期都遭到机构的大量抛售。其中,中百集团卖

出榜中共出现4家机构席位,大举卖出19004万元,仅有一家机构买入2677万元。武汉中商卖出榜中也有3家机构现身,总共卖出1631万元。这两公司9月30日公布吸收合并方案,但却遭到投资者用脚投票,继9月30日跌停后,近两日继续大跌。同样有多

家机构出逃的还有中科三环、冀中能源、海通集团等。此外,如山西汾酒、一汽富维等机构之间的博弈也很激烈。不过,偶尔也有机构净买入的股票,典型如世联地产,该股昨天买入前5家席位就有3家机构,合计买入1300多万元,占当天成交额的40%以上。

两天累计跌幅超10%的部分股票一览

代码	简称	10月以来涨跌幅(%)	市盈率(倍)	行业
000611	时代科技	-18.99	174.75	机械、设备、仪表
002285	世联地产	-17.25	16.34	房地产业
600187	国中水务	-16.36	75.88	电力、煤气及水的生产和供应业
000695	滨海能源	-15.42	NULL	电力、煤气及水的生产和供应业
600742	一汽富维	-14.75	11.61	机械、设备、仪表
600971	恒源煤电	-14.65	14.58	采掘业
000785	武汉中商	-14.33	18.17	批发和零售贸易
600537	海通集团	-14.04	NULL	食品、饮料
000902	中国服装	-13.71	NULL	纺织、服装、皮毛
000970	中科三环	-13.06	36.18	电子
600309	烟台万华	-12.76	15.03	石油、化学、塑胶、塑料
000759	中百集团	-12.30	22.13	批发和零售贸易
002148	北纬通信	-11.68	135.66	信息技术业
000937	冀中能源	-11.48	14.48	采掘业
600970	中材国际	-11.28	12.86	建筑业
600395	盘江股份	-11.07	17.10	采掘业
002183	怡亚通	-10.93	32.60	社会服务业
000982	中银绒业	-10.89	24.88	纺织、服装、皮毛
002131	利欧股份	-10.65	36.12	机械、设备、仪表
000803	金字车城	-10.57	NULL	纺织、服装、皮毛

数据来源:本报网络数据库

■ 新股定位 | IPO Pricing |

联建光电和中威电子今天登陆创业板

联建光电(300269) 本次上市1480万股。该股发行价格为20元/股,对应市盈率为38.31倍。

公司是一家中高端LED全彩显示应用产品的系统解决方案提供商,为客户提供包括方案设计、产品制造、工程服务、技术支持和产品租赁在内的“产品+服务”的系统解决方案。其产品广泛应用于室内外广告媒体、舞台演艺、政企宣传以及体育馆等领域。募集资金投向LED应用产品产业化项目和LED创新技术研发中心项目,总

投资2.39亿元,拟投入募集资金1.94亿元。

公司LED显示屏规模位居行业前列,广告媒体领域的LED全彩显示产品约占整个全彩应用市场规模一半的份额。随着公司在体育馆、交通等领域的渗透和LED照明蓝海市场的启动,发展前景看好。考虑到公司所处行业的景气度及其行业地位,结合可比公司估值水平与近期新股发行市盈率,预计该股上市后定位在26元~30元左右。

中威电子(300270) 本次上市800万股。该股发行价格为35元/股,对应市盈率为42.68倍。

公司主营业务为安防视频监控传输技术及产品的研发、生产和销售。公司技术开发实力强,目前已获得6项专利技术、6项软件著作权和2项软件产品登记证书,是国内数字视频光纤传输产品技术领域的开拓者和领先者。公司致力于高速公路、城市交通和平安城市等领域提供视频监控整体解决方案,具有自主知识产权。募集资金拟投向智能化VAR3光平台

项目、数字视频联网监控技术研发中心建设项目、销售与技术服务中心建设项目,总投资1.08亿元。

我国安防行业进入快速发展期,公司募投项目有利于提升核心竞争力。公司业务处于视频监控产业链的中间,相对数字视频光端机,VAR光平台技术含量高,生产厂家少,毛利率更高。考虑到公司所处行业空间大、增速快,是现阶段市场热点之一,预计该股上市后定位在42元左右。

(中信金通 钱向劲)

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

贪图利好消息 中石油玩蹦极

证券时报记者 钟恬

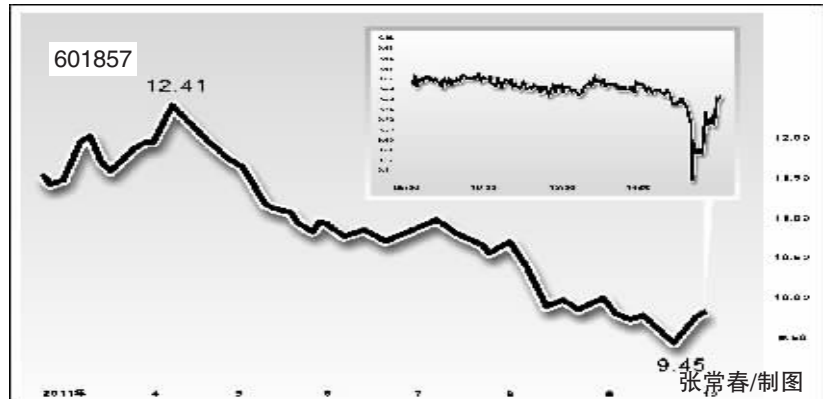
在汇金公司增持四大银行股的消息刺激下,昨日中国石油(601857)早盘高开后一直维持红盘,但在下午两点半后实现断崖式跳水,拖累大盘由渐跌变为急跌。但此后中石油又迅速拉升,带动大盘勉强收红。

中石油午后的“蹦极”表演,行迹有点诡异。该股早盘以9.85元略微高开,此后量能收缩,表现平稳,14:33时中石油突然杀跌,5分钟内由9.8元直线跌至9.5元,比上一交易日跌2.66%。但很快中石油又再度走高,特别是在最后3分钟资金主动拉升的迹象比较明显,最终该股仍以红盘报收,回到9.81元的价位,微涨0.51%,同时成交额相对前日显著放大至2.07亿元,在日K线上收出带长下影

线的小阴线。另外,港股市场上,中石油H股(0857)昨日表现较弱,收跌1.74%。受中石油盘中波动影响,上证指数最低下探到2323.41点,尾盘略回升至2348.52点,涨0.16%。

对于中石油A股昨日的反常行情,业界有不同的解读。一说是原因源于资源税改革全国启动,并于2011年11月1日执行,对原油、天然气按销售额的5%~10%征收资源税。英业环球资产管理董事总经理陈炳强表示,资源税将损害公司的利益,但他强调,石油及天然气的征税标准由从量改为从价计算,是计算基础改变,只会让市场有一次性反应。他认为,中石油产品价格上涨,未来税收对公司影响仍要视其销售而定。

而市场上也有质疑中石油做盘痕迹明显的声音,甚至有传言称中



石油大股东在尾盘进行了积极的增持。5月27日公司曾公告称,控股股东在二级市场上增持3108万股,并拟在未来12个月内(自本次增持之日起算)继续增持不超过总股份的2%(含本次已增持部分股份)。不过,市场似乎不大买账,中石油股价依然一路走低,并于9月初创出近年新低。

对此,国信证券一位市场分析师认为,中石油作为超级大盘股,昨日出现上蹿下跳行情,从侧面反映了当前市场的疲软,不过考虑到该股现在估值并不昂贵,不排除主力会用中石油积极护盘。他建议投资者近期可多关注如中石油、中石化、中国联通以及银行股等诸多权重股的动向。

ST华源缩股重组 复牌首日上漲31%

异动表现: NST华源(600094)经历三年多的漫长等待,周二恢复上市。除权后,该股收盘涨31.56%,不过NST华源B(900940)却下跌1.92%。

点评:因连续三年亏损而停牌的ST华源自2008年4月底停牌,昨天恢复交易。今年8月,*ST华源发行股份购买资产事项实施完毕。随着名城地产70%股权注入*ST华源,公司的经营重心随即发生重大调整,主营业务转型为综合房地产开发与经营。

这是沪市公司首次采用缩股和让渡股权的方式进行重组。重组过程中,由于ST华源执行由法院裁

定的《重整计划》后,原流通股投资者持有的股票进行了缩股和让渡,股份数缩减至原来的57%。因此,A股股票恢复上市后的价格要达到7.67元/股,B股股票恢复上市后的价格要达到0.413美元/股,才能保证原流通股股东所持股票市值不低于以暂停上市前一个交易日的收盘价计算的持股市值。

不过,该股在恢复上市首日A、B股表现分化较大。按除权后价格计算,ST华源A股尽管高开低走,但收盘仍上涨31.56%,ST华源B股却下跌1.92%。考虑到地产业风雨飘摇的前景,投资者宜谨慎对待。

利好兑现 法尔胜遭遇“晃光死”

异动表现: 9月27日下午临时停牌的法尔胜(000890)周二公布资产置换公告后,自高位跌停。

点评: 9月27日下午起临时停牌的法尔胜,在周二发布了重大事项公告。控股股东江苏法尔胜泓昇集团将其持有的贝卡尔特(江阴)超硬复合新材料有限公司10%股权与公司持有的江苏法尔胜新型管业有限公司100%股权、江苏法尔胜光通有限公司100%股权及已经租赁给法尔胜泓昇集团使用的相关专业生产设备、光纤预制棒(包括光纤)研发生产的专利技术进行置换。

据了解,拟置换出的管业公司为法尔胜的全资子公司,资产状况不

佳,亏损日益严重,同时拟剥离的光通公司与法尔胜泓昇集团的子公司江苏法尔胜光子有限公司存在关联交易。此次资产置换后,上述关联交易将得到解决。

公司在9月27日上午停牌前,其股价出现大涨,疑其信息遭到泄露。停牌几日后,周二公司发布了相关公告,利好兑现后公司股价出现“晃光死”行情。该股低开低走,尾盘封于跌停板上。公开交易信息显示,公司所在地江阴的两家营业部席位竞相抛售,此外还有一机构也逢利好减持。技术上,该股前期中涨已经遭到破坏,继续下跌可能性增大。(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]
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 九鼎德盛
陈洁彬 肖玉航

专家在线
www.STCN.com 精彩回顾

10月11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银、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: 福耀玻璃(600660)深套,现在如何操作?什么价位抛合适?

赵杨: 公司是国内汽车玻璃行业龙头企业,三季度纯碱价格上涨给公司成本控制带来较大压力,导致毛利率有所下滑,预计四季度仍难以扭转。公司当前估值水平较合理,近期走势仍将受到来自于市场整体的波动,短线看淡。若是深套,建议趁反弹调仓,待大盘企稳后再通过补仓摊低成本。

时报网友: 老凤祥B(900905)能否买入?

赵杨: 受益于国内对于黄金饰品的消费和投资需求,公司业务发展迅速,公司通过大力扩张门店数量,极大分享了行业爆发性成长带来的发展机遇。在通货膨胀趋势未减缓的前提下,公司未来业绩快速增长可期。但短线来看,市场整体趋势看淡,仍未到最佳投资时候,建议谨慎观望为宜。

时报网友: 特变电工(600089)是走是留?

何志银: 公司是国内输变电设备领域龙头,同时拥有光伏和煤炭业务,创造新的利润点。股价半年的调整基本消化成本上涨和多晶硅大幅下跌等不利因素,目前处于中期底部,短期继续大幅下跌的动能不足,建议投资者短期继续持有。

时报网友: 兴业证券(601377)13日首发9.66亿股解禁,影响很大吧?我的成本是16元,请问如何操作?

于兆君: 公司10月13日将有9.66亿股的限售股上市流通,应该说短期利空较大。相应的该股在近两个交易日也明显加速下跌,在一定程度上消化了解禁的利空。对于后市,该股已经回落至今年1月份的低位,再度加速下跌的可能不大,加之16元的持仓成本已经套牢较重,建议继续持股等待机会。

时报网友: 我想介入中煤能源(601898)和宝钢股份(600019),怎么看这两只股票?

于兆君: 虽然周二出现了汇金增持四大行的政策积极信号,且技术面的2319低点也有望构成短期的心理支撑,但从目前市场对该消息的反映来看,市场资金的参与仍显谨慎。因此,此时介入更需多加权衡。从中煤能源和宝钢股份这两只股票的技术形态来看,似有走出底部形态的可能,但是介入时点尤为关键。

(毛军整理)

与更多专家交流,请登录证券微博 @stcn.com

本版作者声明:在本人所知情范围内,本人所属机构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。