

受益重组预期 粤电力A逆势涨停

停牌两个多月之后,粤电力A(000539)于昨日复牌交易,并刊登了《发行股份购买资产之重大资产重组暨关联交易公告》。受此刺激,公司股票开盘即一字涨停。盘面显示该股虽在涨停板位堆积了大量买单,但相较停牌前的量能,昨日仍出现了明显的放量。与A股的强势相比,公司B股的表现则略逊一筹。粤电力B(000539)高开低走,同时放出巨量。

公司公告显示,将以每股4.79元,向大股东广东粤电集团发行15.58亿股的股份,购买其持有的7家发电资产公司股权,交易金额74.63亿元。交易完成后,公司将大幅提升装机容量、资产规模和盈利能力。不仅如此,作为集团资产注入的第一步,公司有意在5年内打造成为集团旗下唯一境内发电资产运作平台,进而巩固并提升公司的市场地位和核心竞争力。

此外,随着电价上调的预期强烈,近期电力板块整体表现良好。尽管股指表现疲弱,但电力板块个股却多有走出底部整理的逆势表现,部分个股还有明显的放量,短期交易性机会逐渐显现,这也给该股带来表现机会。

二级市场上,该股深幅调整已有两年,目前股价亦已接近历史底部,且在电力板块中绝对对股价偏低。公司股票在此次重组停牌前表现极为低迷,基本呈现横盘整理态势。昨日,该股一改颓势,明显放量,一字涨停。较之2010年7月停牌重组的表现来看,前次重组消息曾给公司带来了两个“一”字缩量涨停,但随后该股即以巨量长阴开始了漫漫熊途,而重组也终告“夭折”。时隔一年,公司再次策划重组,更加彰显公司做大做强的决心。不过,本次重组尚需股东大会审议通过,尚需密切关注公司的重组进展动态。

(恒泰证券 鲁晓君)

券商评级 | Stock Rating |

中核科技(000777)

评级:中性

评级机构:湘财证券

公司处于我国核工业体系之内,长期积累了强劲的技术实力。公司目前除传统闸阀、截止阀、止回阀之外,还承接多项核电关键阀门国产化任务,包括核岛内核心阀门主蒸汽隔离阀以及三代核电API1000的关键阀门爆破阀等;此外,公司在核化工阀门领域具备垄断性优势,随着我国乏燃料后处理步入产业化发展,公司优势将逐步转化为盈利。目前公司核阀业务收入占比约20%,预计随着核电行业复苏,核阀收入占比有望在2013年有显著提升,且随着关键阀门研发的推进,以及铸锻件材料自给率的提升,毛利率有望进一步提高。

大北农(002385)

评级:买入

评级机构:华泰联合

我们看好公司的长期成长能力:一、饲料业务方面,预计2011~2013年公司饲料产能将达到380万吨、500万吨和700万吨以上,三年复合增速约44%,将为公司业绩成长提供坚实保障。目前的饲料行业已经进入快速整合的中后期,龙头企业的优势已经完全确立,对中小企业的替代正在快速进行。因此新增产能将在公司强大营销能力的推动下快速消化,转化为业绩。二、种子业务方面,上一季销售量在400万公斤左右,推广面积在300万亩左右,按照目前的制种产量以及市场状况,预计2011至2012年度推广面积达到800万亩以上,之后两年有望达到1200万亩和1500万亩的推广面积,从而带动种子业务业绩快速增长。

康得新(002450)

评级:买入

评级机构:东方证券

康得新公告称,公司光学膜产品已通过佳美的认证,确认公司作为最主要的光学薄膜国内供应商,年供货面积不少于200万平方米。事实上,公司产品已经获得下游客户认可,公司现有4000万平米光学膜产能将逐步提升业绩。今年9月,公司已公告称通过京东方的质量认证。此次,公司又成为全球最大数码相机和液晶电视接收机制造商佳美的主要供应商,显示公司产品质量已经过关,正逐步被国内客户所接受,未来市场前景广阔。

据公告,本次协议金额合计占公司2010年经审计的营业总收入比例不超过20%。若假设此次合同金额在1亿人民币左右(公司2010年营收为5.2亿),则公司现有4000万平米光学膜产能将对对应20亿人民币销售。假设光学膜产品净利率为20%,若2012年公司能实现光学膜满产满销,则对应新增4亿元净利。

(晓晴 整理)

广州游资逃离泰禾集团

见习记者 邓飞

估计投资者怎么也没想到,昨日集合竞价几近涨停的氟化工新贵泰禾集团(000732)会单边大跌。该股最终收盘报6.73元,成交9343万元,较前一交易日下跌4.54%,换手率7.07%,全天振幅高达14.89%。公开数据显示,是广州游资的逃离,导演了昨日这出闹剧。

深交所收盘后公布的交易信息显示,昨日泰禾集团卖出榜前三位全部为广州地区的营业部。广发证

券股份有限公司广州天河路证券营业部、中信证券股份有限公司广州临江大道证券营业部、华泰证券股份有限公司广州番禺繁华路证券营业部分别卖出1129.77万元、1123.90万元、722.36万元,三家广州游资营业部合计卖出2976.03万元,占昨日该股成交总额的31.85%。值得注意的是,位列卖三位置的华泰证券广州番禺繁华路营业部在卖出722.36万元的同时,也买入该股570.17万元,仅比买入榜首位的东方证券股份有限公司上海肇嘉浜路证券营业部少买入

102.3万元,占据买入榜次席。

有市场人士认为,泰禾集团昨日在没有利好的情况下开盘涨停,随后迅速回落至7.1元大幅换手,不排除有游资对倒造成涨停假象,吸引跟风盘随后压盘出货。

细心的投资者不难发现,昨日该股先是集合竞价成交40.74万股,直接高开在7.75元,距离涨停价仅一步之遥。随后开盘便直线下跌,在9点33分至9点50分时段,不断有大单压制7.1元位置出货,在此价位该股共计成交350.32万股,成交金额高达2487.27万元,这一数字与卖出

榜前两位游资营业部的卖出总额十分接近。10点后该股跌破7.1元支撑再下台阶,全天弱势震荡,收盘前再度加速下跌。泰禾集团从开盘的7.75元到收盘的6.73元,全天单边下跌近15%,资金出逃的迹象十分明显。

11月16日,泰禾集团披露建设万吨级有机氟项目进展情况,公告称,有机氟投资项目已获三明市经济贸易委员会同意登记备案,公司将及时公告项目进展情况。在此公告披露的前一个交易日泰禾集团曾强势涨停,利好兑现后也出现资金出逃迹象,在16日该股全天换手率也高达10.98%。

数据看台 | Data Analysis |

83只A股昨创出年内收盘新低

证券时报记者 罗力

随着股指逐渐逼近前期低点,个股的跌幅更加明显。据证券时报网络数据部统计,剔除11月份上市的新股,昨天,总共83只A股收盘价创出年内新低。

据统计,这83只股票的行业特征鲜明,主要分布在机械设备仪表、金属非金属、石油化学塑胶塑料、采掘业、房地产、建筑业六大周期性行业中。相比之下,近日创新低的非周期性股票非常少。

值得一提的是,这些股票与市盈率高低无关。其中,有13只股票2011年市盈率甚至低于10倍,分别是冀东水泥、柳工、新兴铸管、凌钢股份、中国国航、中联重科、

星马汽车、徐工机械、华域汽车、上海汽车、海螺水泥、中国建筑、光大银行。其中,光大银行作为昨日唯一创新低的银行股,2011年市盈率只有6倍。这13只股票主要隶属于机械电子设备、金属非金属两大板块,目前仍是机构的重仓股,但由于投资者对行业的盈利预期变差,即使是低廉的市盈率估值,也无法阻挡其步步下跌的趋势。

此外,在昨天创出收盘新低的这83只股票中,今年以来的跌幅参差不齐。云南城投、徐工机械、中国国航、星马汽车、南玻A、广发证券、一汽轿车、柳工等8只股票今年以来跌幅超过40%以上;而上海汽车、方正证券、酒钢宏兴今年跌幅尚不足2%。不过,整体

来看,大部分股票仍然跑输了大盘。而这83只股票中就有72只跌幅超过上证综指,占比高达87%。

部分今年来超幅居前的创新低个股

Table with 5 columns: 代码, 简称, 年内新低收盘价, 行业, 今年以来跌幅(%)

朱雷莲/制表

异动股扫描 | Ups and Downs |

“巴菲特概念”附体 光韵达、金运激光联袂涨停

异动表现:昨日,创业板金运激光(300220)、光韵达(300227)赫然位居涨停榜前列,虽未带来明显的板块效应,但非常强势的表现还是吸引了市场的眼球。

点评:两公司股票都拥有“激光”、“激光切割”题材而具“巴菲特概念”。金运激光的主要产品是:集成应用解决方案的中小功率激光切割设备,产品被广泛用于服装家纺、制鞋箱包、产业用纺织品、家具装饰、广告工艺品、金属精密加工等行业。在服装家纺行业,公司市场占有率多年稳居国内第一。公司自主研发的金属管激光器,填补了国内相关领域的空白,打破了我国金属管激光器基本依靠

进口的局面。光韵达的主要产品是:激光模板、精密金属零件,以及柔性线路板激光成型、激光钻孔服务。公司产品主要提供给华为、中兴、富士康、比亚迪、诺基亚、摩托罗拉、三星、宏基、松下等全球领先的电子厂商。公司拥有具有世界先进水平的红外、紫外激光设备30台,主导产品SMT激光模板的生产能力位居国内第一。

不难看出,两公司各具亮点。而巴菲特近期对金属切割领域的关注更是给两股带来了想象的空间,题材挖掘助力两股昨日表现突出。不过,由于缺少明显的板块效应,两公司的题材炒作能否持续还有待市场考验,追涨需保持谨慎。

事故突袭 联合化工跳空下挫

异动表现:昨日,尽管股指弱势格局明显,盘中却鲜有跌停个股,即便有《刊登子公司发生安全生产事故公告》的利空消息打压,联合化工(002217)也只是在跳空低开8.43%后维持了横盘整理的格局,全天股价基本在6%左右的跌幅范围窄幅整理,尾盘报跌5.93%,量能放大明显,换手为8.08%。

点评:根据公司公告,2011年11月19日,其子公司山东新泰联合化工有限公司密胺项目道生液冷凝器在检修过程中发生爆燃,造成参与维修人员14人死亡、5人受伤的重大伤亡事故,公司股票因此于11月19日停牌。昨日,公司发布公告,初步估算公司今年净利润比

上年同期增长幅度为40%至70%。此前,公司在三季度报告中预告2011年度净利润同比变动幅度为比上年同期增长50%~80%。事故的发生令该公司盈利预测较季报时下调了10个百分点。

受该事件影响,公司二级市场股价开盘即跳空下挫。不过,该股并未出现一字跌停的惨烈表现。当天该股也未出现跌停板价位,尾盘报跌5.93%,量能还出现了明显的放大。公司主营硝酸产品,受益于产品价格上涨,业绩预计大增。不过,此次事件造成的隐性显性损失,将给公司带来诸多的不利影响,投资者对此类个股还是规避为宜。

(恒泰证券 鲁晓君)

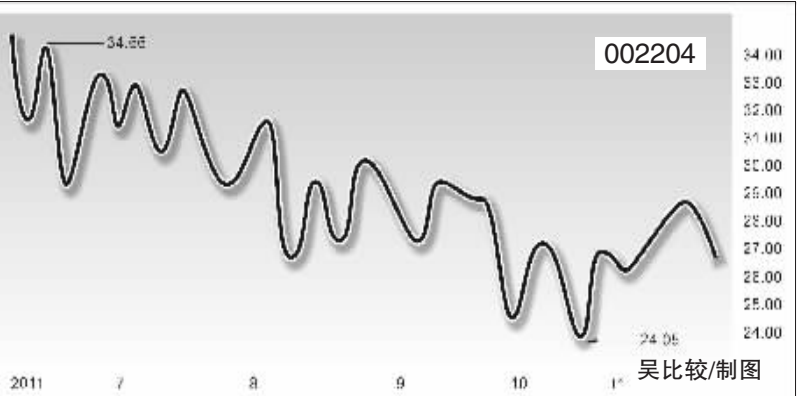
华锐铸钢:重工龙头 价值低估

王合绪

4月13日,华锐铸钢(002204)发布公告,称拟通过向大连重工·起重集团(下文称大连重工)发行股份的方式,购买大连重工拥有的除华锐风电和大重公司股权之外的装备制造经营性资产和负债。定向增发资产后,华锐铸钢由单一铸锻件制造业公司变为综合性装备制造业公司。

根据中国重型机械工业协会的统计,在重型机械工业协会的企业包括一重集团、二重集团、太重集团、上海重型等国有大型企业,大连重工的盈利规模连续17年名列第一。注入不包含华锐风电股权的集团资产后,华锐铸钢追溯调整后的2010年盈利规模,在中国一重、二重重装、太原重工、通裕重工和振华重工5家同行业上市公司中,仍然排名居前,营业收入排名第二,营业利润和净利润均排名第一。

虽然冶金机械和起重机在金融危机后增速放缓,但公司通过产



品创新和精细化管理,不断侵蚀进口产品和国内企业份额而实现逆势增长。公司抓住国家推行焦化行业上大压小政策的契机,自主开发了多种型号的大型节能环保型焦炉机械,成功实现进口替代。为应对起重机械产品的增速放缓,公司通过产品系列化和标准化以及精细化管理,推出了小型轻量化系列产品,在保住传统冶金、军工、航天等优势领域份额的同时,向化工、食品等新领域拓展。在一些小型高端领域成功夺取了原来被科尼、德

马格等外资企业占据的市场,实现了起重机产品的逆势增长。焦炉机械和起重机产品目前在手订单充足,未来两年有望继续保持20%左右的增長。

大连重工的风电配件处于国内领先的水平,2010年还成功开发出了风电控制系统,未来两年有望实现大规模的进口替代。其大型船用曲轴也处于国内领先的水平,目前产能达到年产75支,现已进入二期工程,达产后将达到年产150支。而先上市的华锐铸钢

是国内大型高端铸锻件的龙头企业,已经在超临界电站、70万千瓦水电等高端铸件产品,大型风电主轴、火电汽轮机转子等高端铸件领域实现进口替代,其承担的核电核岛主泵外壳铸件的研制也已经接近尾声,近期有望投入生产。公司还通过参与中海油国家重大专项课题2x8000吨全回转起重机械项目部分进入中海油系统合格供应商名单。2010年与中海油合作正式承担国家16个重大专项课题之一的大型油气田及煤层气开发项目子课题——深水工程重大装备及配套工程技术的科研任务。2011年公司又与中海油签订单点系泊液体旋转接头研制开发合同,标志着其已经正式涉足海工装备领域。

我们预测公司2011~2013年每股收益分别为2.08元、2.36元和2.60元。而同类公司中国一重等6家公司2011~2013年平均市盈率分别达30倍、22倍和18倍;市盈率中值分别为24倍、17倍和15倍。即使按保守的原则,华锐铸钢也可以支撑2011年20倍市盈率。

(作者单位:华宝证券研究所)

STCN 专家在线 今日值班专家 09:30-11:30 13:00-15:00 华林证券 股海波 民生证券 胡华雄 长江证券 魏国 国信证券 唐永华

专家在线 www.STCN.com 精彩回顾

11月23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大同证券分析师王志宏、海通证券分析师陈洁彬、东莞证券分析师方亮。以下是几段精彩问答回放。

时报记者:置信电气(600517)可否继续持有?

王志宏:置信电气有国网入主,注入非晶合金变压器资产,有利于提升公司整体实力以及未来市场开拓能力。基于优越的节能特性,非晶合金变压器未来市场空间广阔。但该股短线积累了较大涨幅,已经在很大程度上反映利好预期,考虑到获利盘巨大,短线可逢高减持。

时报记者:中材科技(002080)、曙光股份(600303)、建研集团(002398)三股,哪只适合中线持有?

陈洁彬:中材科技行业前景方面,特种纤维复合材料行业正处于快速发展时期,是新材料领域中最具代表性的一种材料,是国家重点发展的高新技术新材料产业之一。据预测,“十一五”期间年均增长率将超过10%。曙光股份在中国机械500强排序中位居第93位,比去年上升了11位;在国家统计局“中国企业集团竞争力500强”排名中位居第74位。建研集团是国内权威的建材科研机构,国内最早从事建设综合技术服务的机构之一。拥有福建省规模最大、技术实力最强的混凝土外加剂业务,是国内少数几家完全掌握羧酸系高效减水剂合成与应用技术的企业之一。从行业来看,明显地,中材科技具备良好的上升预期。

时报记者:商业城(600306)16.5元成本,后市如何操作?

陈洁彬:商业城后市并不乐观,一是目前外围形势吃紧,欧美债务问题频频不断;二是公司业绩对股价不具备较强的支撑作用。建议逢高减持。

时报记者:三友化工(600409)、安纳达(002136)均被套10个点,后市如何操作?

陈洁彬:短期来看,三友化工偏弱,安纳达处于高位区间震荡状态。目前安纳达如果回本或者说反弹,可以减持,三友化工则建议对持。

时报记者:国投中鲁(600962)成本12.13元,该如何处理?

方亮:国投中鲁受益浓缩果汁国际市场回暖,其业绩在2011年出现拐点。该股是华夏系基金重仓股之一,年底基金争夺排名或有表现。此外,年底也是消费股的旺季,可以继续持。

时报记者:中电广通(600764)现价能否买入?

方亮:中电广通动态市盈率为921倍,基本面很一般,但大股东是中国电子信息产业集团有限公司,有央企整合的预期,上周三涨停后放出巨量,短线资金有撤离迹象,不建议参与。

(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。