

■ 券商评级 | Stock Rating |

贵州百灵(002424)

评级:推荐

评级机构:华创证券

2011年前三季度得益于医院渠道销售的不不断加强,银丹心脑血管销售额同比增长70%,其规模达到3亿元水平,毛利率在80%以上,大幅贡献公司业绩。心脑血管药物市场潜力较大。据统计,目前我国心脑血管疾病患者超过3000万人,随着人口老龄化与生活条件改善,这一市场将进一步扩大。公司通过底价代理、加强自营队伍等多种方式改善医院渠道销售状况,我们预计2011-2013年产品营收复合增长率在30%以上,成为公司业绩的主要支撑点。

公司今年收购4家苗药企业,共获得苗药批文11个。尽管这些药物市场规模较小,但在西南地区具有一定消费基础,作为二、三线产品,经过2-3年市场培育,有望实现1-2种销售过亿产品,与公司现有产品形成产品梯队,长期利于公司稳定成长。

海格通信(002465)

评级:谨慎推荐

评级机构:民生证券

为了更好地拓展民用领域,公司现有的数字集群、北斗产业中的民用部分将注入海华电子,实现公司民用产业的系统化布局。海华电子作为“梅格民用产业科技园”,未来将大力发展民用北斗导航、民用数字集群、船舶电子、物联网、现代服务业等民用产品领域。公司对海华电子增资6亿元,实现收购创泰公司获取其土地使用权和厂房,并提供海格民用产业科技园的建设资金和未来项目研发资金。

公司之前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使用,具有较大的示范效应,公司已在北斗导航终端和运营领域具备了先发优势。公司经过技术跟踪和用户分析,已在专用无线控制、综合通信和机构专网领域找到技术和市场结合点,需要从目前的用户需求分析阶段,转入产品研制阶段,未来主要应用于行业及国民经济重要部门等领域,符合行业用户通信领域发展的方向及趋势。

天马股份(002122)

评级:持有

评级机构:广发证券

公司前三季度营业收入下滑6.74%,归属于母公司净利润下滑25.43%。我们认为公司业绩下滑主要受风电轴承业务的拖累。2011年风电整个行业由扩张期转入调整期,风电主机持续量价齐跌。受此影响,公司风电轴承业务降幅达50%,短期内风电景气度恐难回上通道,而其重型数控机床业务有所改善。但从市场和订单情况来看,重型数控机床整体处于下行周期。

此外,通用轴承下游领域广阔,但短期增长将放缓。据了解,通用轴承下游行业中,汽车和工程机械行业合计占比超过10%,冶金轴承占比5%,特种轴承占比1-2%,需求分散使得这块业务受整体机械行业景气度影响。随着工程机械、重型汽车等下游配套领域需求降温,国内经济增速放缓,通用轴承业务将略有小幅回落。

湘鄂情(002306)

评级:推荐

评级机构:东兴证券

公司餐饮产品和品牌采取多元化、差异化的市场策略,因此产品受众面相对较广,提高了特色酒楼异地扩张的成功概率。同菜品方面,公司以粤菜、湘菜、鄂菜三大菜系为主,以淮扬菜、鲁菜为辅的复合菜系,为菜品创新提供了广阔的平台。随着改扩建项目完工,2011年湘鄂情西单店、西南四环路、北四环店、大成路店等均已恢复正常营业,收入有望同比提高40%-60%。另一方面,2010年收购的上海店,以及2010年新开的西安店、南京店、郑州店和呼和浩特店已步入快速成长期,其2011年的收入也将大幅提高。

2012年公司的扩张策略更加灵活,有望加大加盟力度,在市场风险较高的新近区域采取“加盟为主”的策略,新开5-10家加盟店。但在市场相对成熟的城市,例如北京,公司仍将采取“直营为主、加盟为辅”的加盟策略。(晓甜 整理)

基金年终论剑 各派系杀手锏起底

见习记者 邓飞

今年的偏股型基金年终论剑,应该算是近年排名争夺战中最为激烈的一届。相较去年华商盛世毫无悬念地以较大优势夺冠,今年东方系及新华系迅速崛起,与“哥”王亚伟领衔的华夏系杀得难解难分。从最新的数据来看,排名前10位的基金收益率彼此差距并不小,这也让冠军之争愈发扑朔迷离。

八仙过海各显神通

面对今年余下的十几个交易日,各路大佬贸然开立新仓的可能性不大,而且现有的仓位水平也限制了他们发挥的空间。综合来看,在遵循原有投资风格的基础上,以四两拨千斤的手法,最大限度发挥重仓股内在潜力的情况反而更可能出现。这也成为了历年年底A股一道独有的风景,不少投资者深谙此道。此前我们已经分析对比过华夏、华商、宝盈、新华、东方、博时、银华、嘉实旗下最有代表性基金的前十大重仓股。相信细心的投资者也从他们的投资风格上看出不少端倪。

华夏和华商这两年的风格颇为相似,在选股思路上不随大流,而是另辟蹊径侧重未来预期。有趣的是

是,王亚伟和孙建波颇有默契,如广汇股份这般同时进驻的情况时有发生。不过今年王亚伟在政策驱动性的把握上略胜一筹,也再度体现了其“哥”风范。孙建波紧抓大消费的核心思路与王亚伟有异曲同工之妙,可惜在个股的把握上略有偏差,今年不幸遭遇滑铁卢。

宝盈、新华及东方则深知木业有专攻的道理。彭敢果断押宝中小板及创业板,成功挖掘了拓尔思等一批个股,大有初生牛犊不怕虎的气势。崔建波紧抓蓝筹及消费,在个股选择上体现出较为独到的眼光,贵州茅台及伊利股份都有较好的表现。于鑫重仓金融股,没想到竟然收到奇效,其也将熊市的生存之道体现得淋漓尽致。近期金融股屡有护盘动作,也成为于鑫夺冠冠军的坚强后盾。

博时、银华、嘉实多年来屹立不倒,深厚的底蕴不容小觑。但是近年他们偏于大众化的风格,也制约了其难有较为抢眼的表现。夏春的攻守兼备虽然能让他立于不败之地,但是在进攻上略显乏力,五粮液等消费股涨幅有限,近期威孚高科及华能国际的表现还算出彩。廖平在主攻大消费类股票的同时,防御性品种拿捏不到位,近期反弹中重仓股表现欠佳。刘天君骑着白马股一路走来,除九牧王表现抢眼以

十大偏股型基金排名

代码	简称	类型	今年以来回报率(%)
400001	东方龙	混合型	-4.04
519091	新华资源	混合型	-5.38
400007	东方策略	股票型	-5.79
002031	华夏策略	混合型	-5.89
121006	国投稳健	混合型	-6.95
288002	华夏收入	股票型	-7.81
213008	宝盈资源	股票型	-7.88
100016	富国天源	混合型	-7.94
050001	博时价值	混合型	-8.07
000011	华夏大盘	股票型	-8.97

数据来源:本报网络数据库

外,近期的东阿阿胶及歌尔声学也值得关注。

抱团PK独门股

在年底冲刺的关键时刻,大家都明白好钢用在刀刃上这个道理。是基金抱团股更有机会,还是独门重仓股会大放异彩,投资者似乎心中都有自己的杆秤。

从以上8家基金公司的交叉持股情况来看,截至三季度末,贵州茅台、招商银行、五粮液、格力电器、中国平安、兴业银行、伊利股份、浦发银行、万科A、民生银行出现在基金抱团股榜单前十位中。



关注排名冲刺期的基金重仓股之四

近期伊利股份及贵州茅台无疑是上述基金抱团股中表现最好的个股,年底冲刺期消费类个股依然值得投资者重点关注。

而从各家基金独门重仓股的情况来看,近期华夏系的东方金钰及苏宁环球、华商系的奥飞动漫及长春高新、宝盈系的高平电气及卫宁软件、新华系的酒鬼酒及国中水务、东方系的新希望及南京银行、博时系的洽洽食品及永辉超市、银华系的中国国旅及兴蓉投资、嘉实系的上海家化及国脉科技等,都有不俗的表现。上述股票中能否有黑马杀出力挽狂澜,投资者不妨拭目以待。(本系列完)

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

年关大考临近 ST黄海暴跌后三级跳

异动表现:于昨日早盘开盘即快速跌停的ST黄海(600579),在午后展开了快速的拉升行情。午后开盘,该股在连做“三级跳”后,迅速翻红拉升至涨停。随后,多空双方在涨停板价展开了拉锯,14时32分,该股终于除开涨停价并封死涨停。该股的涨停给遭遇政策寒流的ST板块带来一丝暖意,成为ST股中的唯一涨停个股。

点评:公司主要生产制造及销售各种规格的“黄海”及“海奥”牌全钢丝载重子午线轮胎。尽管其

在技术工艺、主要设备方面处于国内及国际先进水平,但由于大宗橡胶原料的价格不断冲高且频繁波动,加上在汽车市场整体的低迷走势影响下,公司近年来一直挣扎在亏损边缘。公司已经公布的2011年第三季报显示亏损严重,预计2011年1-12月累积净利润仍将亏损。对此,公司积极寻求重组。早在去年5月,公司公布的重组方案表明其有意转向内蒙古齐齐哈矿业公司,但最终不了了之。

2011年10月28日,公司刊

登了《控股股东股权转让有关事项的风险提示性公告》。据该公告,公司通过公开征集方式向符合条件要求的江苏凯威化工、上海永邦投资及新疆海益股权投资有限公司三家公司协议转让国有股。根据最新公告,公司目前只收到了新疆海益的全部股权转让价款的30%,其余两家公司仅支付了部分股权转让价款,导致公司不能向国务院国有资产监督管理委员会提出报批申请。因此,公司重组仍将面临考验。

如今,年关将至,ST板块个股

又将面临“生死大考”的时间窗口。昔日的ST板块的重组神话,将因新一届证券监管层对退市制度的推进与完善而大打折扣,ST板块也因此遭遇了前所未有的政策寒流。始于11月中旬末的板块跌幅之大及个股下跌之惨烈,使该板块被列为股市的重灾区,风险释放可谓相当充分。只是,连续暴挫后的ST板块个股,并不会因为跌幅巨大就具备了投资价值。毕竟,连亏三年、重组无望的唯一结局就只有退市。因此,对ST黄海的涨停,我们仍需保持一份清醒。

进军文化产业 骅威股份获资金热捧

异动表现:昨日,传播与文化产业类个股继续演绎独立市场行情。而近期刚刚变更经营范围的骅威股份(002502),昨日早盘略高开,仅整理了半小时,便在资金的推动下逐级上涨,上午临近收盘涨停并保持全天,量能较前期有所放大。

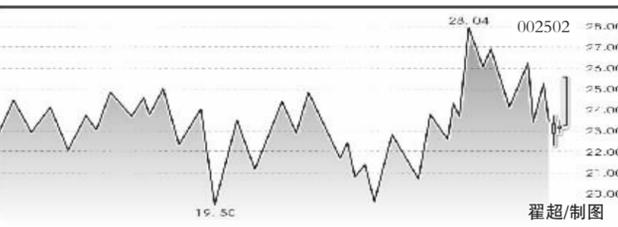
点评:公司是国内玩具行业知名的龙头企业之一,主要致力于玩具的研发、生产和销售,产品种类丰富,包括智能玩具、塑胶玩具、模型玩具、动漫玩具和其他玩具等。其中,智能玩具的研发技术优势明显,在行业内具有很高的知名

度。不仅如此,近期公司有意进军文化产业,公司修改章程,突出了高科技项目和文化产业项目投资、电视剧和动漫片的制作等内容。本月2日公司公告称,取得广东省广播电视电影电视局颁发的《广播电视节目制作经营许可证》,其主业更突出于文化产业。

自2010年10月18日《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》首次明确提出“推动文化产业成为国民经济支柱性产业”以来,国家重点加强了此方面的推进力度,文化产业类个股的机遇也随

之而来。该股自去年11月17日上市后,总体市场表现不佳,并且相当部分时间是在其发行价下方运行。近期,在国家打造文化支柱产业的大环境下,该股的活跃

(恒泰证券 于兆君)

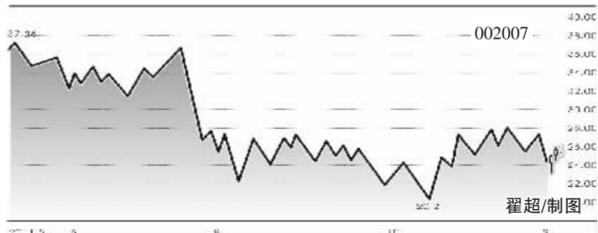


华兰生物有望步入全球疫苗供应体系

刘元瑞

日前,华兰生物(002007)发布关于全资子公司取得静注人免疫球蛋白生产批件的公告。其主要内容为:公司全资子公司华兰生物工程重庆有限公司申报的静注人免疫球蛋白生产批件申请,获国家食品药品监督管理局批准。重庆公司取得静注人免疫球蛋白生产批件后,即可向国家食品药品监督管理局申请优良制造标准(GMP)认证, GMP认证通过后,其静注人免疫球蛋白即可正式生产销售。

华兰生物重庆公司于2011年11月21日拿到人血白蛋白生产批件,近日又拿到静注人免疫球蛋



白生产批件,这两个品种是血液制品中的大品种,能够占到包含小制品在内的总产值80%以上,如果两个大品种均能够投产,也意味着重庆子公司全面复产。

目前华兰生物重庆分公司共有7个浆站,其中6个浆站已经

开始正式采浆,重庆巴南区浆站仍在建设过程当中。重庆子公司浆站中的武隆县浆站于2008年投入使用,但是由于重庆子公司一直没有正式投产,因此之前采集的血浆一直处于冷藏状态。重庆子公司开始正式生产后,储存的血浆即可投入

使用,加上6个浆站每年新采浆,能够弥补贵州浆站关停给公司带来的投资损失。

我们预计华兰生物2011-2012年每股收益分别为0.78元和1.00元。虽然公司投资量受贵州事件影响较大,但如果重庆子公司能够尽快通过GMP认证投入使用,将会缓解此次冲击带来的影响。同时血液制品短缺使得产品涨价预期提升,公司也有望受益。疫苗业务若世界卫生组织(WHO)预计认证顺利,公司未来有望进入全球疫苗供应体系,也将为公司提供新的增长点。公司仍然是国内血液制品龙头企业,疫苗业务未来有望在全球市场上取得发展,维持公司“推荐”评级。(作者单位:长江证券)

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
申银万国 民生证券
胡芳 赵前
东吴证券 大时代投资
寇建勋 梅俊

专家在线
www.stcn.com 精彩回顾

12月8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林证券分析师殷海波、民生证券分析师胡华雄、长江证券分析师魏国、国信证券分析师唐永华。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:晋亿实业(601002)什么价格可以补仓?

殷海波:公司为全国最大规模紧固件生产和出口企业,并经国家商务部批准设立了紧固件研发中心。受高铁事件影响,公司股价出现大幅度下跌,目前仍处于寻底阶段。该类公司后市需要重新对其业务进行测算,从而确定投资策略。

时报网友:荣华实业(600311)可以补仓吗?

殷海波:公司的主营不足以支撑它未来的持续发展,该类股票未来就是随大势,难以走出独立行情,建议投资者谨慎。

时报网友:长城电脑(000066)后市怎样操作?

胡华雄:长城电脑为计算机硬件制造传统龙头之一,其品牌在国内知名度较高,但近年来业绩呈现下滑趋势,经营不景气,缺乏成长性。二级市场上,该股经过连续下跌后面临前期低点,有较大反弹空间,建议反弹之后再减仓或出局换股。

时报网友:美的电器(000527)成本价14元,现在该如何操作?

胡华雄:该股今年以来连续调整,目前股价较年初最高价已接近腰斩,动态市盈率仅10倍,近几个交易日在目前的平台持续整理,此平台支撑力度较强,建议立足中线持有。

时报网友:南通科技(600862)后市如何?现在可以介入吗?

魏国:公司从事的数控机床研发生产销售及房地产业务,从报表上看,房地产业务贡献了公司绝大部分的利润。今年的房地产调控使得公司主营收入和利润呈现双双回落态势,而调控坚持不放松使得公司难以在2012年有较大起色。技术上,各指标都严重超卖,短期有反弹的需求,但不乐观。

时报网友:鲁泰A(000726)8.68元成本,后市如何操作?

魏国:鲁泰A(000726)是纺织服装行业中少见的盈利较为稳定的公司,行业的不景气致使整个板块下跌。公司具有较为充裕的现金,在当前货币政策尚未放松的情况下,公司后期运作有较大的调节空间。近期人民币兑美元连续跌停,短期对于公司股价可能带来一定的向上动力。技术上,日线MACD出现一定背离,短期有反弹需求。

时报网友:天舟文化(300148)和奥飞动漫(002292)什么价位买入合适?

唐永华:天舟文化、奥飞动漫同属文化传媒板块的龙头股,受资金追捧再次拉高,关键看能否有效突破前期高点,否则建议先观望为主,技术面建议回探60日均线附近再关注。

(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。