

■ 券商评级 | Stock Rating |

阳光照明(600261)

评级:增持

评级机构:华泰联合证券

全球白炽灯禁用政策带动国内节能灯行业迎来一轮增长周期,预计2012年~2014年节能灯产量增速有望分别达到8%、18%和16%。公司双重受益于行业成长和集中度提升,营业收入增速将快于行业增长。

2011年三季度开始,公司盈利逐步回升,主要得益于产品提价,金属、稀土等原材料价格回落,以及自主品牌和灯具比重的提升。基于原材料价格走势和库存周期判断,公司仍处于盈利上升周期,有望延续至2012年二季度。

预计公司2011年~2013年增发摊薄前每股收益分别为0.59元、0.81元和1.02元;假设增发5600万股,摊薄后的每股收益为0.51元、0.71元和0.89元。基于节能灯照明业务稳定增长提供安全边际,LED带来估值弹性,定向增发短期为股价提供支撑,维持“增持”评级。风险提示:中小企业再次进入导致竞争加剧的风险;原材料涨价的风险;LED与传统业务竞争的风险。

天广消防(002509)

评级:买入

评级机构:广发证券

考虑海峡国际会展中心项目,我们预计2012年一季度公司净利润同比增长约66%;若不考虑该项目,预计同比增长约30%。即使海峡项目一季度无法完成收入确认,也将最迟在二季度完成,同时考虑到募投项目产能释放、消防工程的爆发性增长,2012年公司业绩高速增长依旧可期。

不断丰富产品系列和业内独特“经销”模式使公司成为消防行业龙头。未来公司业绩增长有多重驱动因素:业内独特“经销”模式为业务扩张提供支持,率先上市奠定资金保障;产能扩张迅猛,预计3年内产能有望达到目前的5倍;借助自身产品配套优势和收购兼并,消防工程业务有望迎来大发展。

预计公司2011年~2013年每股收益分别为0.58元、0.913元和1.24元,考虑到公司良好的成长性、利用超募资金外延式扩张潜力和收购兼并预期,给予“买入”评级。风险提示:原材料价格波动风险;以房地产为代表的固定资产投资增速大幅下滑,将对消防行业需求产生一定的影响。

富安娜(002327)

评级:推荐

评级机构:长江证券

公司昨日发布二期股票期权激励计划(草案)。公司拟向激励对象授予295万份股票期权,约占公司股本总额的比例为2.2%。其中首次授予266万份,预留29万份。涉及的激励对象共计199人,包括公司核心技术(业务)人员及公司中层管理人员。股票期权的行权价格为42.78元。行权条件主要为:2013年、2014年及2015年净利润较2011年增长不低于60%、90%和120%。

我们认为,股权激励对象包括核心技术(业务)人员及中层管理人员,将保障公司实际经营效果。公司行权条件不高,完成行权业绩要求是大概率事件。

家纺企业处于萌芽到发展的阶段,市场空间巨大。作为行业的龙头企业之一,富安娜的业绩增长较为确定。我们预计未来公司的外延式和内生性增长双管齐下,将迎来新一轮快速的增长。预计公司2012年、2013年每股收益分别为1.96元和2.6元,维持“推荐”评级。

赣锋锂业(002460)

评级:买入

评级机构:浙商证券

公司投资120万元参股了江西新余农村合作银行。由于该银行拟进行增资扩股并改制为股份制银行,公司因此将出资额按1:1的比例转为股份,2010年该银行实现净利润1.37亿元。参股银行,除了为融资带来便利,还可以带来部分投资收益。

公司1万吨锂盐生产线、2000万安时二次锂电池封装项目都将在2012年逐步兴建、年底前逐步投产。随着新增投资项目的逐步投产,公司锂盐和锂电池组产能将逐步释放。

预测公司2011年~2013年每股收益分别为0.34元、0.47元和0.58元,考虑公司所处的锂行业为朝阳产业,以及公司所具有的技术优势、成本优势及上下游产业链一体化的竞争优势,维持“买入”评级。

(罗力 整理)

进出两难 ST股“围城”困境凸现

证券时报记者 唐立

在中国股市的ST板块上,尽管资本神奇的一面不时大放异彩,但仍难掩其盲从的一面。随着前期涨幅的加大,近日ST股开始出现明显分化。如果把投资者介入ST股比作一场婚姻的话,那么,近期ST股的状况在某种程度上像《围城》里所说的——城外的人想冲进去,城里的人想逃出来。

放量涨停 资金分歧加大

昨日A股继续回调,近期表现强势的ST板块也大幅回落。东方财富网的数据显示,昨天ST板块指数报收3455.15点,大跌2.52%,明显超过上证综指1.68%的跌幅。该板块内逾八成的个股出现了不同程度的下跌,14只个股收盘跌停或触及跌停,不过仍有8只ST股封住涨停,ST板块内个股表现分化的剧烈程度可见一斑。

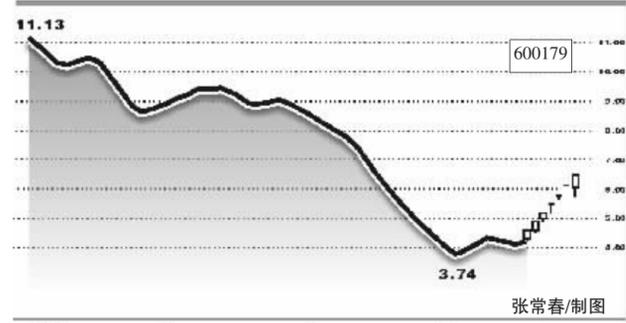
涨停的8只个股分别为ST博元、ST国创、ST河化、ST黑化、ST盛达、*ST盛润A、ST国通、ST狮头。从盘面上观察,上述8只个股封住涨停的同时,均伴随着明显的放量。除ST国创外,其余7只个股的成交量均创下年内甚至近一年以来的新高。如今年1月30日以来,已连续拉出7个涨停板的ST黑化,前一交易日仅成交58.35万股,但昨日却骤然放出4022.98万股的巨量。而与此巨量

最为接近的交易日则需要追溯到2011年2月22日,当日该股成交4029.67万股并上涨2.4%。

值得提及的是,2010年12月31日至2011年1月24日期间,ST黑化曾连续拉出16个涨停板,受市场资金追捧的风头可谓一时无两。不过,2011年1月25日该股早盘复牌后,一度探低跌停,引得场内资金疯狂出逃并创出7821.1万股的史上最高成交纪录。此后ST黑化跌跌撞撞于2011年3月9日创下14.8元的高价,但直至2012年1月6日创出3.74元新低之前的这段时间内,该股股价则一路震荡下滑。

时隔一年,ST黑化似乎有卷土重来之势。从上交所连日公布的公开交易信息来看,ST黑化的连续涨停依然为短线资金的炒作使然。比如广发证券沈阳民主路营业部,在前一交易日刚刚买进ST黑化267.6万元,但昨日该营业部又卖出268.3万元。而财通证券上海漕溪路营业部本周一买进503.92万元的同时,当日还卖出了274.46万元,昨日继续卖出252.67万元,也可算是左右倒腾的买卖。其实,翻阅ST黑化去年的交易数据,广发证券沈阳民主路营业部等游资的身影赫然在目,看来只要ST黑化重组概念不死,炒作也不止,不过聪明的投资者应谨防重蹈覆辙。

此外,尽管昨日涨停的8只ST股均有巨量伴随,但从成交的



细节来看,寄望于炒作ST股的投资者并非可随意进场。上述个股大多是在某个时点被大单迅速封死涨停而扬尘离去。如ST盛达约下午2点分别被148手、199手、255手等大买单推向涨停,并维持至收盘,而ST国通下午1点半后由超过2.5%的跌幅迅速“V”字型涨停。

连续跌停 炒作风险渐显

从资金对上述涨停个股的迅速拉升来看,足见炒作力度的凶狠。尽管押中ST股重组往往可收获数倍的利润,但未得其门而入的投资者也大可不必因此懊恼自责。实际上,此前遭到爆炒而近日却连续出现跌停的个股并不鲜见,致使高位进场者被套,可谓场内也有场内的烦恼。其中,前期连续涨停近两日却遭遇连续跌停的*ST昌九无疑颇为典型。

2012年伊始,*ST昌九在去年12月29日探出6.2元/股的新低后快

速回升。2月6日,该股摸至12.67元的高位,轻松实现了股价的翻倍。不过,也就是当日,*ST昌九的炒作出现退潮,股价一路震荡向下直至跌停。昨日,*ST昌九大幅低开,仅仅7分钟后即被大抛单沉重打压至跌停板。从该股昨日成交量较前日减半的状况来看,可以看出许多前期获利盘欲逃而不能。

ST股涨得快跌得更快。不难判断,如果股指继续下跌,类似于*ST昌九连续跌停的ST股可能并不在少数。上涨时市场资金每每蜂拥入场,但下跌后却欲出不能。针对于ST股的炒作,去年监管层曾出台壳资源的整治措施,而ST股的市场表现也一度回归理性。分析人士认为,投资者若欲介入ST股的炒作,需要选择重组预期十分明确的个股。同时,他还表示,在年报披露渐近高潮的当前阶段,投资者不妨多加关注业绩向好而带来摘帽预期的ST股。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

东晶电子现身大宗交易 增发股东忍痛割肉

证券时报记者 钟恬

近期扛住双重利空东晶电子(002199)昨日现身于大宗交易。1月18日,东晶电子2148万股定向增发股上市流通;1月20日,东晶电子发布2011年度业绩预告修正公告,预计2011年1月1日至12月31日归属于上市公司股东的净利润为300万元~700万元,比上年同期下降75%~90%。在这两

个利空消息叠加影响下,东晶电子的股价春节后顺势有所下跌,但出乎意料的是,该股整体跌幅并不大,反而走出了一个小“V”型:从18日最高10.92元跌至2月1日的9.64元,跌幅达12%,此后又回升至2月6日的10.4元,回升幅度达13%。

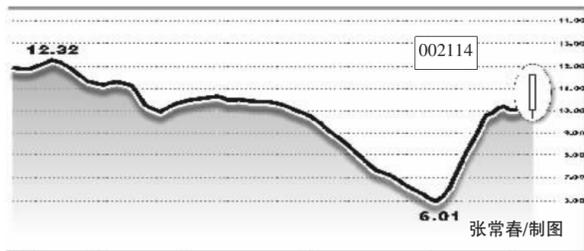
不过,昨日东晶电子全天跌幅3.18%,创出春节后的单日最大跌幅。同时,当天该股赫然出现在深

交所的大宗交易榜上。公开信息显示,本周二东晶电子出现一笔交易量为340万股,成交金额为3230万元的大宗交易,成交价格为9.5元,卖出营业部为中金公司上海淮海中路营业部,买入方则是银河证券湖州营业部。按昨日收盘价10.04元计算,昨日接盘的银河证券湖州证券营业部目前账面仍然略有盈利。

东晶电子于2011年1月18日实施了非公开发行方案,向10名特定

对象发行了人民币普通股2148万股,发行价格为14.2元/股,募集资金总额为30500万元,今年1月18日解禁的正是这批定向增发的限售股。证券时报记者查阅相关资料发现,其限售股东中,浙江宝兴股权投资合伙企业(有限合伙)的持股数正好为340万股,因此此次大宗交易的卖方有可能是该股东。按照其复权后增发价约14元计算,该股东应该是割肉出局,亏损幅度超过30%。

又现涨停 罗平锌电反弹至今涨76%



异动表现:罗平锌电(002114)在年报预告的背景下,二级市场表现却相当强势,昨日放量再度涨停,并突破平台盘整。自1月6日反弹至今,该股累计涨幅高达76%。

点评:罗平锌电主营业务为水力发电、铅锌等有色金属的开采、锌冶炼及其延伸产品的生产与销售,是目前国内锌冶炼行业唯一的矿、电、冶炼三产企业。其中,锌锭占据公司主营业务收入80%以上。

公司股价自去年4月以来一直呈震荡走低态势,并在2012年1月6日探出阶段新低,但在当天小幅收涨后即开始一轮可观的反弹行情,在1月18日时已累计收出了5个涨停板。公司1月19日晚发布业绩预告修正公告,拟上调净利润预计亏损额度至2.82亿元到2.87亿元。由于公司2010年已亏损1645万元,罗平锌电被实行退市风险警示已成定局。相应的,该股于1月19日结束了连续上涨的走势。但是,经过8个交易日的盘

整,本周二罗平锌电再次放量涨停,并突破节前高点,形成二次拉升的态势。

我们认为,重组预期应是市场炒作该股的主要原因。随着产品价格的走低,国内许多公司铅锌业务已处于盈亏平衡甚至亏损的状态,株冶集团、锌业股份、罗平锌电这些缺少上游铅锌精矿的企业所受冲击尤其大。1月30日,工信部发布了“有色金属工业十二五发展规划”,提出有色金属工业由高增长转向平衡发展,并积极推进企业重组,明确提出“跨所有制整合”,提高产业集中度。在这种背景下,作为地方中小冶炼企业,罗平锌电在实施退市风险警示后,其主动寻求重组的积极性将有所提高。

受“十二五”规划发布的利好刺激,以及在资产重组预期加强等因素的作用下,罗平锌电近日突破盘整平台,进入二次拉升的可能性增大。技术上,该股经过前期放量连续拉升后,再次获得突破,打开了上升空间,可继续看高一线。

连续上攻后 大成股份放量震荡

异动表现:大成股份(600882)周二大幅放量冲高,振幅创两市第一,经过两日拉升后该股出现放量值得警惕。

点评:公司前身是山东省农药生产企业,华联矿业携资源借壳后,公司变身为以铁矿石采选为主营业务的矿业企业。1月31日公司刊登业绩预告公告称,2011年出现亏损的主要原因包括:因本公司控股子公司淄博大成热电计划在两年内关停,本期计提资产减值准备约1.8亿元;煤炭、部分大宗化工原料价格上涨,导致产品成本增加;部分农药产品销量下滑;三项费用上

涨等。该股去年以来一直呈震荡下跌态势,12月份的杀跌幅度也非常大,今年1月没有跟随股市反弹,但已经出现明显的企稳迹象,1月31日发布的亏损公告对该股也影响有限,自上周五以来开始反弹,连续两个交易日涨停后,昨日放量震荡,收盘仍然逆市上涨6.97%。

我们认为,该股虽然突破60日均线,但放量震荡的走势说明市场对后市分歧明显。此外,该股即将面对去年12月以来形成的快速下跌区域,上方压力重重,冲高回落的可能性增大,应谨慎对待。

资金突袭 群兴玩具尾盘拉升

异动表现:群兴玩具(002575)周二尾盘放量上攻,量比两市第一。

点评:群兴玩具是一家电子电动玩具企业,预计2011年净利润比上年同期增减变动幅度为-15%至15%。公司自去年4月下旬上市以来震荡走低。11月底,在中小板大跌的影响下,其股价出现连续下跌走势,至今年元旦前后才开始企稳。周二,该股经过全天大部分时间的横盘后,在尾盘突然拉升近10%,成交量大幅放大,居两市量比第一。

公开交易信息显示,东兴证券福

州五一中路营业部以445万元的买入额居买一席位,招商证券青岛开发区长江中路营业部以232万元的买入额占据买二席位,这两家席位的成交占当天总成交额1964万元的34%。此外还有一机构买入88万元。卖出前五家席位均为清一色的券商营业部。

技术上,该股突破底部盘整,但上方60日均线的压力明显。如果后市量能不能有效配合,则短线冲高回落整理的可能性较大,投资者应谨慎对待。

(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	九鼎鼎盛
陈洁彬	肖玉航

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

2月7日,证券时报网(www.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾是恒泰证券分析师于兆君、华泰证券分析师施海华。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:晋亿实业(601002)后市如何?

于兆君:晋亿实业为全国大规模紧固件生产和出口企业,短线已初步形成了底部,近几日量能放大,短线仍可持有。

时报网友:渤海活塞(600960)后市如何?

于兆君:渤海活塞是一家以内燃机活塞作为主导产品的上市公司。该股自去年3月份创出18.7元高位后便一跌再跌,目前仍处在下降通道之中,近期虽然走出了平台整理后有向上突破的走势,但量能明显不足,短线以超跌反弹来对待。

时报网友:皖新传媒(601801)后市如何?

于兆君:皖新传媒是安徽省规模最大的文化企业,是我国中部地区最大的出版物发行企业。二级市场上,前期文化传媒板块曾一度活跃,该股也是出现一波上涨,但随后的快速下跌又将全部上涨空间悉数抹去,近期放量震荡,短线有向上冲击60日均线的机会。

时报网友:广发证券(000776)昨日大跌,可否趁少量介入?

于兆君:广发证券的下跌主要是受公司发布2012年1月不佳财务数据的影响。公司1月实现净利润-8991万元,在去年业绩下滑的基础上,今年1月份更是出现亏损。预计昨日的下跌只是该股破位下行的初期,不建议介入。

时报网友:江南红箭(000519)现在可以介入吗?

施海华:江南红箭虽然近期业绩预告2011年预计亏损800万元~1200万元,但由于实际控制人中国兵器工业集团是中央直接管理的特大型国有重要骨干企业,所以市场对公司介入军工业务的期望很大,前期走势也较为独立。由于短线该股涨势较猛,预计近期震荡将加剧,暂时只宜观望。

时报网友:圣农发展(002299)后市如何?

施海华:圣农发展拥有一条集饲料加工到肉鸡屠宰加工等多个环节于一体的肉鸡产业链,预计2011年度归属于上市公司股东的净利润比上年增长66.5%~70.09%。不过,由于公司目前产品较为单一,养殖业存在不小的风险,再加上肉鸡价格波动较大,因此业绩增长不稳定。该股上攻动能不足,短期内上涨比较困难。(唐维 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博(www.stcn.com)

本版作者声明:在本人所知的范围内,本人所属机构与本人所评价的证券没有利害关系。