

■ 券商评级 | Stock Rating |

中国平安(601318)

评级:增持

评级机构:国泰君安证券

综合金融业务持续快速发展。平安各业务均以超越行业的速度在发展:产寿险业务已经站稳了行业第二的位置,并不断缩小与行业龙头的差距;整合深发展后,银行业务实现了跳跃式的发展;包括证券、信托等的投资业务已全面起步。平安只用了4年便超越了2007年的牛市盈利高点。产寿险未来3年~5年仍然是公司的主要盈利来源;银行及投资业务作为新的盈利增长来源,占比将越来越大。盈利处于成长周期的起点。

260亿可转债股东大会通过,且净资产进入回升期,再融资风险释放。员工持股计划期限仍是5年计划,没有提前减完的计划,且离前期减持价仍有不少空间,作为可选方式之一的大宗交易也不能完全排除,员工持股的风险暂时不必过于担忧。

预计公司2011年~2013年每股收益分别为2.31元、2.87元和3.72元。维持“增持”评级。风险提示:资本市场持续低迷,浮亏释放损失;寿险反弹低于预期,产险竞争加剧;银行盈利增速趋势性下降。

宝钢股份(600019)

评级:推荐

评级机构:长江证券

近期国内市场板材价格运行较为平稳,这为公司上调出厂价提供了稳定的大环境。在成本压力较大的情况下,加上旺季需求的正常回暖,成为了公司上调3月出厂价的主要依据。近期国内市场无取向硅钢价格持续上涨是公司继续上调无取向硅钢出厂价的主要原因。在各类产品出厂价普遍上调的情况下,主要产品出厂价与市场价的价差均有所上升。经过简单估算,3月出厂价普遍上调叠加一季度低价矿石进入生产,公司单月盈利环比出现明显改善。

预计公司2011年、2012年每股收益为0.42元和0.51元,维持“推荐”评级。

博瑞传播(600880)

评级:买入

评级机构:光大证券

公司公告拟投资5000万元入股常州天堂网络;控股子公司博瑞眼界户外传媒收购海南博瑞三乐传媒60%股权;控股子公司博瑞广告收购成都泽宏嘉瑞文化传播有限公司55%股权。沉寂之后,公司三项目落地并获“劲舞团2”在中国内地独家运营代理权。短期遭遇曲折困难不影响公司的长期发展战略。此次重启并购印证了我们的判断。

公司前不久公告对长期股权投资“梦工厂”和“手中乾坤”计提减值损失;同时对创意成都部分面积按投资性房地产计量,产生1.96亿元公允价值损益。调整后,预计公司2011年~2013年每股收益是0.78元、0.76元、0.94元。公司当前估值处传媒板块低端,股价有吸引力,维持“买入”评级。风险提示:收购项目业绩低于预期,传统媒体业务受经济下滑影响。

金力泰(300225)

评级:增持

评级机构:安信证券

公司业绩快报显示,2011年实现营业收入、净利润较上年同期下降0.16%、40.62%。业绩下滑的主要原因是公司在成本需求两端承压,毛利率下降幅度较大。前三季度,公司综合毛利率仅为25.58%,同比下降8.1个百分点。2011年受汽车消费刺激政策退出、固定资产投资放缓以及其他一些宏观因素的影响,公司主要商用车客户的生产和销售2011年呈下降趋势。同时,原材料钛白粉、环氧树脂、金属等价格大幅上升,公司受制于需求萎靡未能将成本及时转移。但是我们判断公司最坏时期已过,一方面是主要原材料价格在四季度出现了大幅下跌的情况,另一方面信贷政策的松动或将刺激对汽车的需求,公司运行状况有望好转。

公司是阴极电泳龙头和陶瓷涂料的最早进入者,行业竞争优势突出。募投项目符合产业发展政策,达产后将大幅提升公司盈利能力。预计项目完成后,公司阴极电泳涂料的生产规模将由目前的1.8万吨/年扩大至5万吨/年,面漆生产规模将由目前的0.33万吨/年扩大到1.46万吨/年,陶瓷涂料将新增600吨/年。

汽车行业回暖将拉动对公司产品的需求,预期公司2012年每股收益为1.15元,维持“增持-A”评级。风险提示:汽车行业增速放缓;原材料价格上涨。

(罗力 整理)

订单刷屏 宇顺电子触摸6涨停

证券时报记者 唐立

昨日,尽管上证指数出现微幅下跌,但电子板块依然受到资金青睐。数据显示,电子板块当日资金净流入达4.49亿元,为两市所有板块之首。尤其值得关注的是,该板块中的触摸屏概念股华东科技、超声电子、深天马A和宇顺电子齐齐涨停,其中宇顺电子(002289)因受巨额订单的利好影响,已经连续6个涨停板,成为A股2月份的第一牛股。

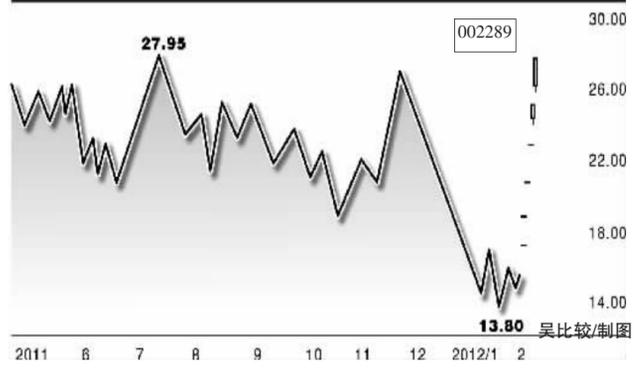
宇顺电子2月4日发布的公告显示,公司中标中兴康讯2012年电容式触摸屏项目及液晶显示屏项目,并已于2012年2月2日与中兴康讯签署供货框架协议,协议金额达到23.05亿元,该金额相当于宇顺电子2010年全年营业收入的3倍。受巨额订单的利好刺激,宇顺电子也于2月6日开始,踏上了连续6涨停之路。

不过,与之前连续4个“一”字涨停不同的是,宇顺电子在前一个交易日及昨日的盘中,曾数度打开涨停板,显示该股涨停的“发条”有所松动。实际上,从昨日深交所的公开成交信息来看,确有机构席位趁涨停之机已逃之

夭夭。数据显示,一机构席位当日卖出2247.75万元,位居卖一,以宇顺电子27元的日成交均价算,该机构席位应抛出了80多万股。而在机构出逃的同时,来自华西证券深圳民田路营业部的券商游资仍大肆进货3330.08万元,居买入首位。

其实,尽管宇顺电子贵为触摸屏概念龙头,但从财务数据来看,公司的盈利能力并非超级出色,此前公司预计2011年1至12月归属于上市公司股东的净利润比上年同期增减变动幅度为-30%至20%。

天源证券分析师马忠军认为,该股近期尽显牛股本色,除受到巨额订单利好外,不排除主力趁利好而大举拉升。根据宇顺电子的股东结构分析可知,全国社保基金一零九组合于2010年四季度新进该股,建仓成本在22元至30元之间,到去年三季度末持有150.06万股,占流通股比例达到3.86%。而去年宇顺电子基本呈震荡走低态势,并于今年1月17日跌出13.8元的历史新低。马忠军指出,在宇顺电子高位下跌的过程中,较多筹码在23元的价格处变化并不大,表明主力依旧潜伏在其中。因此,结合以上两点来



看,他认为宇顺电子有着较强的内在反弹动力。

与此同时,马忠军还表示,由于当前消费被确认为投资的大主题,而随着消费的扩展,接近于民生题材的智能手机等产品将逐渐成为市场热点。宇顺电子作为触摸屏概念的典型代表,将在基地扩张方面为公司带来不可小觑的收益。宇顺电子日前发布的消息显示,公司除原有的深圳生产基地外,2011年下半年以来,其前期投资的长沙市宇顺显示技术有限公司、长沙宇顺触控技术有限公司和深圳华丽硕丰科技有限公司已开始逐步释放产能。

在诸多潜在利好下,超大合同的签订无疑成为宇顺电子爆发的契机。但也有分析人士认为,宇顺电子与中兴康讯签署的框架协议中标总量为3249.6万套,中标产品总价值高达23.05亿元,但宇顺电子2011年前三季和2010年营业收入分别为5.52亿元和7.45亿元。因此,宇顺电子是否有能力顺利完成以及该合同后续是否会现变故,还有待观察。

连拉6个涨停板后,宇顺电子昨日创出27.75元的阶段新高。对于后市的操作,马忠军认为该股很有可能再冲高,但投资者十分有必要防范股价回落带来的风险。

游资自拉自唱 超跌股高歌猛进

今年以来涨停最多的是*ST昌九,达12次,罗平锌电以8次涨停在非ST股中独占鳌头

证券时报记者 罗力

自上周起宇顺电子以连续6个涨停板惊艳A股,但若以累计涨停的次数来衡量,宇顺电子还不是今年的“涨停王”。据证券时报网统计数据,今年以来,累计涨停次数最多的股票是*ST昌九,高达12次,在非ST股中,罗平锌电涨停次数最多,合计有8次。

据统计,2012年以来,包括ST股在内,两市累计获得5次或以上涨停的股票合计有29只。其中,ST股高达25只,非ST股只有4只。

在ST股中,*ST昌九、*ST盛润A、ST黑化分别以12次、11

次、11次涨停居前,ST盛达、ST海建也累计收出10个涨停板。在非ST股中,罗平锌电以8次涨停独占鳌头,其次,则是6个板的宇顺电子与深信泰丰。相比宇顺电子,深信泰丰表现稍逊一筹,该股曾连续4涨停后又是在震荡中陆续收出2个涨停板。此外,紫鑫药业在本轮反弹中也出现了5次涨停。

在这些股票中,今年涨幅最大的是罗平锌电,股价已经翻倍,今年以来累计上涨108.08%,*ST昌九、*ST盛润A则以76.74%、69.36%的涨幅分别排名第二、三位,宇顺电子上涨58.39%,暂居第四位。紧随其后的是紫鑫药业,涨54.38%,累计6次涨停的深信泰丰今年以来上涨45.27%。

而在这些个股屡屡涨停的背后,依然是游资的来回折腾。宇顺电子即是一例,而罗平锌电更是如此。在该股2月7日至9日连续三涨停之时,广发证券辽阳民主路营业部、海通证券北京中关村大街营业部同时在买卖席位上现身,其中,广发证券辽阳民主路营业部在买入1115.25万元的同时又卖出1151.76万元。此外,也有游资们非常默契的联手炒作,典型如*ST昌九,国泰君安证券总部、国泰君安证券北京德外大街营业部、国泰君安证券深圳华发北路营业部及国泰君安证券上海打浦路营业部等曾

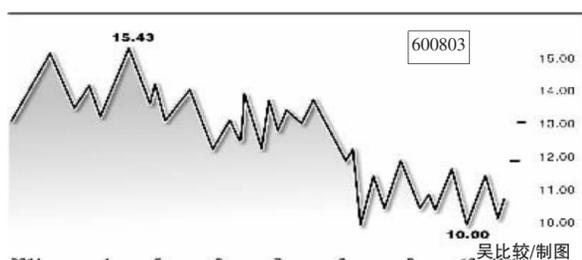
频繁现身。

值得一提的是,宇顺电子、紫鑫药业还有一点短线爆发的利好理由,但是,罗平锌电、深信泰丰以及包括*ST昌九在内的诸多ST股近期消息面并没有明显利好,2011年业绩等基本方面也不尽如人意,但仍然得到资金的大力追捧。

对此,上海证券的钱伟海表示,游资出击这些股票,主要是因为是在反弹市道中,超跌小盘股的报复性上涨容易引起共鸣。在他看来,个股的屡屡涨停有助于激发市场的活跃度,不过,这些没有业绩支撑的股票主要是游资的自拉自唱,一般投资者很难有机会也凑多大必要参与。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

收购煤矿 威远生化连拉“一”字板



异动表现:停牌3个多月的威远生化(600803)上周五公告拟通过发行股份购买资产及配套融资的方式,向控股股东等7个对象发行最多7.3亿股,收购其持有的新能矿业100%股权。受此利好刺激,该股复牌后连续两日“一”字封停。

点评:上周五,威远生化发布了重组预案,拟以10.98元/股向包括新奥控股、新奥基金、海石基金、平安资本、合源投资等在内的7位股东,发行不超过6.5亿股,购买他们持有的新能矿业100%的股权;同时向不超过10名特定投资者发行约8000万股,以实现配套融资,预计募集资金不超过7亿元,其中5亿元用于支付对价购买新奥控股持有新能矿业的股份,其余募集资金用于补充上市公司流动资金以及支付股权收购费用。公告还称,收购完成后新奥控股与威远生化之间的同业竞争将得到有效解决,实现新奥控股煤炭业

务、煤化工业务的整体上市,大幅提高上市公司盈利能力。

新能矿业是内蒙古自治区上规模的煤化工企业之一,拥有原煤年开采量500万吨及年产60万吨甲醇的生产能力,值得注意的是,目前甲醇产能过剩,许多项目亏损,因而煤炭—甲醇的产业链盈利能力还不如单纯的煤炭开采。

受消息影响,威远生化上周五复牌后便“一”字涨停,昨日再度涨停。公开交易信息显示,昨日在该股收出第二个“一”字涨停时,有3家机构席位逢高抛售约456万元,占当天1162万元总成交额的近4成。而买入前列的4家席位均是券商营业部,其中,东方证券沈阳北顺城路营业部以777.7万元居买一席位。

技术上看,该股连续两日涨停,量能温和放大,目前脱离下方10元~12元箱体区间,但13.5元上方是前期密集成交区,存在一定上行压力,投资者可谨慎关注。

高管增持显信心 蓝科高新创新高

异动表现:昨日蓝科高新(601798)高开高走一度封上涨停板,收盘涨7.95%,创出历史新高。

点评:蓝科高新主要从事百标定制类的石化装备制造,其大型板壳式换热器是典型节能产品。随着国家对环境和水资源保护的重视,预计此类节能产品未来几年内订单将不断上升,有望成为业绩增长的推动力。

鉴于公司未来良好的发展前景,尽管在去年下半年股市整体风险持续

释放的过程中,多位公司高管在11月下旬至12月上旬以自有资金大量增持公司股票,成交价格在12.52元至12.83元之间,显示管理层看好公司基本面成长。

该股作为次新股,发行价11元,去年6月22日上市,一度冲高到16.3元回落至11.76元,此后先于大盘回稳并缓慢攀升,昨天盘中创出16.6元历史新高,收盘价16.29元也创出了收盘新高,后市仍有上涨动能,建议逢回调关注。

资金炒作 四环生物3日涨27%

异动表现:近期消息面平静的四环生物(000518)自上周四开始连续大涨,在3个交易日中收出了2个涨停板,累计涨幅高达27%。

点评:随着2011年9月7日公司公告广州盛景入主,此前众多的借壳重组传闻由此落定。完成转让后,广州盛景将以持股3.885%成为四环生物第一大股东,而振新毛纺织厂的持股比例降至1.943%,退居第三大股东。公告称,广州盛景不排除在未来12个月内择机以合法方式协助四环生物获得资源类煤化工项目,完善其煤化工产业,从而可能改变四环生物主营业务或者对四环生物主营业务

作出重大调整。不过,新东家尚未有实质性新举措,公司就陷入“遭专利诈骗”旋涡。

相应的,公司股价在二级市场上也持续不振,并在1月6日创出新低3.62元,此后随大盘有所企稳回升,但整体涨幅不大,直到上周四该股突然爆发,本周继续大幅拉升。

公开交易信息显示,国泰君安交易单元、财通证券温岭东辉北路营业部等席位在这三天反复折腾,同时现身于买入、卖出席位的前列。考虑到公司未有实质性利好,建议投资者保持谨慎。

(恒泰证券 郭炳洪)

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

华安证券 华泰联合
洪士贵 施海华
恒泰证券 五矿证券
于兆君 何志锟

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

2月13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、华安证券分析师谭显明、安徽大时代投资咨询有限公司分析师周吉。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:三一重工(600031)成本18.3元,后市如何操作?

费小平:三一重工是国内机械龙头,整体实力较强,中线还有机会,但由于前期反弹幅度较大,加上房地产市场依然受到打压,短线面临适度回档压力,由于介入成本较高,建议高位减磅。

时报网友:中国一重(601106)3.5元的成本,满仓,如何操作?

费小平:公司是国内核电大型设备的寡头,未来重启核电依然是大概率事件,有望大幅改善公司目前的盈利格局,短线股价也处于低点位置,建议中线持股等待。

时报网友:祁连山(600720)可以介入吗?

费小平:祁连山产能有序扩张,总体估值较低,不过未来环保政策将给水泥行业带来压力。短线处于低位徘徊,或有小幅反弹,可谨慎关注。

时报网友:美都控股(600175)3.11元的成本,如何操作?

谭显明:美都控股绝对价位较低,股性相对活跃,但芜湖楼市新政的天折表明地产调控继续从紧,短线跟随地产板块调整。后市建议关注其量能变化,待量能萎缩到一定程度后可适当低吸以降低成本。注意控制风险。

时报网友:中国铁建(601186)还能补仓吗?

谭显明:中国铁建目前在手订单充裕,但未来仍存在工期放缓的可能,当前价位反应了政策调整对于铁路建设行业估值的下调,但并未充分反应未来盈利的下调,所以股价难有上升动力,增仓风险较大。

时报网友:沃华医药(002107)昨天涨停,该如何操作?

周吉:沉寂许久的医药板块昨日集体有所表现,沃华医药放量封涨停,鉴于已逼近60日均线,加之是深幅调整后的超跌反弹,减仓为主。

时报网友:小天鹅A(000418)成本9.63元,怎么操作?

周吉:由于房地产调控政策对于家电企业构成利空,家电板块经历了近1年的调整。近期该股跟随大盘止跌企稳并震荡上行,突破60日线并暂时脱离下降趋势的压制,可以继续持有,但是关注上方半年线附近的短线压力。

(万健伟 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。