

■ 券商评级 | Stock Rating |

江西铜业 (600362)

评级:增持

评级机构:东方证券

2011年业绩实现较好增长,主要原因是产品价格上涨以及自产铜矿产量增加。2011年国内铜长江现货均价为66135元/吨,较上年上涨12%;黄金均价329元/克,较2010年上涨23%。2011年自产铜矿产量20.2万吨,较上年的17.2万吨增加了3万吨。但2011年公司业绩略低于我们预期的每股收益2.05元,很重要的原因是管理费用增长超过预期。2011年公司管理费用18.43亿元,较上年同期增长51.5%,过去两年复合增长率仅为6.8%。

2012年公司看点:预计自产铜矿自20.2万吨增加至21~22万吨,继续推进海外北秘鲁铜矿和阿富汗铜矿开采前期准备工作。同时公司2012年重大经营目标是加大兼并重组力度,国内外并举,力争提高资源储量。

荣信股份 (002123)

评级:买入

评级机构:海通证券

2011年,公司实现营业收入16.31亿元,同比增长21.99%,大功率高压变频、轻型直流等业务获得突破。从细分业务来看:一、电能质量与电力安全收入8.67亿元,同比增长12.37%。公司产品成功进入国家电网和南方电网应用领域,35KV±200MVA链式STATCOM于2011年8月在南方电网投运。二、电机传动与节能收入3.75亿元,同比增加85.51%,公司承担的国家西气东输重大装备国产化项目25MVA级特大功率高压变频器”,通过专家鉴定并通过72小时联机系统考核,此变频器系统单容量为国内最大。此外,公司研发的第五代变频器成功投放市场。新能源控制装置方面,公司500kW光伏逆变器获得金太阳认证。三、余热余压节能发电系统收入2.84亿元,同比增长26.58%。

此外,公司自主研发的箱式轻型直流输电装置在中海油文昌油田群投运成功,为国内轻型直流输电装置第一个成功应用的工程项目,使公司在柔性输电领域取得行业领先优势。新型开关方面,公司研制的固态开关、低压固态切换开关等产品已批量投产。

潜能恒信 (300191)

评级:强烈推荐

评级机构:第一创业

公司产品链扩展速度加快。根据近期的公告,公司向上海地震勘探数据采集领域延伸速度显著加快,表现出扩展产业链的强烈愿望。公司未来发展方向倾向于依托原有地震数据处理的技术优势,向上向下发展产业链各个环节,通过一系列外延式扩展,发展成为集勘探数据采集处理解释及石油装备制造的一体化能源技术服务公司。基于公司的外延式发展逐步展开,结合当前石油勘探行业的高景气度。预计2012~2013年每股收益分别为1.29元和1.64元。

风险提示:新产品生产销售的风险;产业链延伸不顺利的风险;国内外勘探开发投入大幅低于预期的风险。

青岛海尔 (600690)

评级:推荐

评级机构:国信证券

2011年公司获得收入737亿元,同比增长13.9%,归属母公司股东的净利润26.9亿元,同比增长20%,每股收益1.0元,符合预期。在2011年收入增长当中,分销渠道综合服务业务的收入贡献占46%而成为收入增长主力,冰箱收入贡献占25%。在2011年材料成本上升的情况下,公司营业利润率5.5%,比去年上升0.6个百分点,归属母公司股东的净利润率3.65%,同比去年上升0.2个百分点,虽然利润率相比同行并不算高,但能够在成本上升环境中保持利润率微升,我们认为的是公司注重创新产品的策略起到了较好的成效。

2011年公司控股52%的海尔电器获得收入499亿元,同比增长35.6%,净利润14亿元,同比增长44%。渠道综合服务收入452亿元,同比增长54%,渠道综合服务业务的净利润率1.2%,比去年微升0.1个百分点。其中非海尔品牌销售收入约35~40亿元,我们预期非海尔品牌2012年有望增长至70亿元,海尔品牌销售增速接近10%。

(晓甜 整理)

一季度大盘股指勉强收红,总共21只股票涨幅超50%、10只个股跌幅超30%

创业板独收阴 重组失败股逞“熊”

证券时报记者 钟恬

2012第一季度已收官,两市整体的指数先扬后抑,勉强收红,其中上证指数上涨了63.37点,涨幅为2.88%;沪深300指、深成指、中小板指则分别上涨4.65%、5.51%、2.73%,而创业板指就“翻绿”,跌幅为6.99%。据证券时报网络数据库统计,截至3月30日,两市总市值达260238.74亿元,比去年底的249006.69亿元上升4.51%,上交所十大权重股市值达83708.10亿元,相比去年底的82386.26亿元,微升1.60%。

证券时报网络数据库统计显示,一季度共1371只个股上涨,不计停牌三年后于2月17日复牌、涨幅达214%的ST申龙,共21只个股涨幅超过50%,川润股份的股价更是翻了一番。而一季度下跌的个股也有971只,跌幅超过20%的有63只,超过30%的有10只。

综合来看,涨幅居前的个股主

要有三大类,一是高送转概念股,牛气冲天的川润股份就是其中的突出代表。2月16日,川润股份发布2011年年报并推出“10转10派1”的高送转分配方案,该股当天收出龙年第一个“-”字涨停,其后股价更是一口气收出18连阳,整个一季度的涨幅高达178.11%。除川润股份外,中航地产、成都路桥、奥维通信、国海证券及超华科技等也都是高送转概念股。第二类是ST股,在涨幅超过50%的个股中,共占了5席,包括*ST昌九、ST零七、*ST锌电、ST宝龙、ST盛达。第三类是资源股及涉矿股,受益于稀土资源整合,作为蓝筹股的包钢稀土一季度股价大涨77.41%,而广晟有色一季度则大涨58.48%,斯米克、维维股份、ST零七等涉矿股也有可观的涨幅。

尽管指数在一季度末还是飘红告终,经历了3月14日、3月28日两次股指重挫之后,暴跌的个股不在少数,全季下跌的个股也约达

4成。其中,大立科技在一季度暴跌41.13%,可谓“熊”冠A股。因涉及筹划重大资产重组事项,公司股票于2011年11月10日起停牌,在年内实际上仅有22个交易日。2月29日,

公司公告决定终止筹划本次重大资产重组事宜并复牌,股价连续两个一字跌停,此后一路向下。此外,中小市值的次新股跌幅也普遍较大,如蓝盾股价、利亚德、三六五网等。

今年一季度升幅最大10只个股

代码	简称	涨跌幅(%)	行业名称	总股本(万股)
002231	奥维通信	59.32	信息技术业	17,840.00
002628	成都路桥	61.89	建筑业	33,400.00
600702	沱牌舍得	62.00	食品、饮料	33,730.00
002114	*ST 锌电	64.67	金属、非金属	18,385.20
000007	ST 零七	75.38	社会服务业	23,096.54
600111	包钢稀土	77.41	金属、非金属	121,102.20
002162	斯米克	77.58	金属、非金属	41,800.00
600228	*ST 昌九	79.61	石油、化学、塑胶、塑料	24,132.00
000043	中航地产	87.78	房地产业	33,348.07
002272	川润股份	178.11	机械、设备、仪表	34,110.00

今年一季度跌幅最大10只个股

代码	简称	涨跌幅(%)	行业名称	总股本(万股)
002214	大立科技	-41.13	电子	10,000.00
600793	ST 宜纸	-39.92	造纸、印刷	10,530.00
300297	蓝盾股份	-37.44	信息技术业	9,800.00
300296	利亚德	-35.51	电子	10,000.00
601929	吉视传媒	-33.00	传播与文化业	139,798.88
002382	中航股份	-32.03	石油、化学、塑胶、塑料	12,000.00
300295	三六五网	-30.98	信息技术业	5,335.00
300262	巴安水务	-30.44	社会服务业	6,670.00
300216	千山铁机	-30.26	机械、设备、仪表	6,700.00

数据来源:本报网络数据库

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

华丽转身 均胜电子再攻涨停板

异动表现:因筹划重大事项自2012年2月3日起停牌的ST得亨(600699),于3月30日刊登了《向特定对象发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案公告》,公司股票同时复牌。公司在停牌期间公布了2011年的年报、摘掉了“ST”这一帽子,并变更了股票简称为“均胜电子”。受诸多利好消息刺激,公司股票复牌即一字涨停。昨日,该股继续高开,并再次快速攻击涨停板,量能放大明显。

点评:对均胜电子来说,本次重组是公司由ST得亨华丽转身后的第二次重组,此前于2011年12月1日,在收到证监会《关于核准辽源得亨股份有限公司向宁波均胜投资集团有限公司等发行股份购买资产的批复》后,公司从一家无资产、无负债的空壳公司,成功转型为一家以汽车零部件研制、生产和销售为主营业务、具有持续经营能力和盈利能力、具备较强市场竞争力的上市公司。

2012年2月3日,公司因重大事项再次发布了停牌公告,公司称“拟筹划重大资产重组事项”。随后刊登了2011年的年度业绩,年报显示,公司实现了较好的业绩

增长,2011年实现净利润17688.81万元,同比增长28.16%,公司股票终于在2012年3月1日起摘掉了“ST”这一帽子。此后,公司于3月13日起将公司名称变更为辽源均胜电子股份有限公司,公司股票简称变更为“均胜电子”。

3月30日,停牌历时近两个月的均胜电子终于揭开了再次重组的神秘面纱。根据公司公告,公司拟通过定增购买资产+配套融资形式,注入预估值达24亿元的海外汽车零部件资产,从而获得技术实力强劲的汽车电子类资产。其中,交易标的资产为德国普瑞控股100%的股权及德国普

瑞5.10%的股权,而据公开资料显示,德国普瑞是全球著名的汽车零部件公司,分别在5个国家拥有生产和销售基地,其产品销售收入95%来自位于欧洲和北美的汽车制造厂商,主要为宝马、奔驰、德国大众、北美通用、北美福特等。公司产品包含大量的电子元器件、印刷线路板以及专门设计的驱动软件,是典型的控制类电子产品。由此,公司有望成为真正的中国汽车电子股。

二级市场上,公司股票受消息刺激连续两个交易日涨停,昨日该股量能放大明显,并直接击破年线压制,短期格局仍明显强势,但追涨仍需谨慎。

时报网友:中泰化学(002092)后市如何操作?
魏国:中泰化学主营聚氯乙烯树脂、离子膜烧碱等化工产品的生产和销售。技术面上,大盘可能出现反弹,但量能方面欠佳,反弹高度可能有限。

时报网友:郑煤机(601717)后市如何?
魏国:郑煤机主营业务煤炭综合采掘液压支架及其零部件的生产、销售与服务。煤炭作为原油替代品,将来的工业生产仍有大量需求。技术面上,短期表现仍定性为反弹,且受均线压制,反弹空间有限。

时报网友:冠昊生物(300238)后市如何操作?
魏国:冠昊生物主营再生医学材料及再生型医用植入器械研发、生产及销售。技术面上短期反弹,受60日均线压制,目前量能略显不足,有待观察。

时报网友:东方海洋(002086)豫光金铅(600531)如何操作?
魏国:东方海洋主营业务为海洋水产品加工和海水养殖。技术面上,跌破60日均线后可能会受其压制,指标上近期可能有反弹,但空间有限。豫光金铅主营电解铅、白银、黄金、冰铜、硫酸、次氧化锌的生产及销售。技术面上量能萎缩,指标没有出现收敛,向下还有调整空间。

时报网友:东方金钰(600086)后市如何?
魏国:东方金钰主营业务是以翡翠为主的珠宝玉石首饰产品的产供销业务。技术面上目前量能不大,受均线压制较为明显。

时报网友:精工科技(002006)现价可否买入?
魏国:精工科技主营业务机电一体化的建筑、建材专用设备及轻纺专用设备,从事高新技术产品的研制开发、生产制造、经营销售和技术服务。技术面上,下降趋势未变,指标也没有出现明显收敛。

时报网友:包钢稀土(600111)后市如何?
殷海波:公司是典型的资源类行业,稀土的独特属性,决定了该行业的价格持续上涨。建议长线投资者关注。需要提醒的是如果稀土价格下跌,将对公司的业绩会有较大的负面效应。

时报网友:格林美(002340)还可以继续持有吗?
胡华雄:公司是国内最大的钴镍资源回收再生企业,近几年来业绩连续稳定增长,成长性良好。二级市场上,该股击穿60日均线后有企稳,建议暂时继续持股。
(万健伟整理)

与更多专家交流,请登录证券微博 @stcn.com)

政策给力 浙江东日股价三涨停

异动表现:因股票交易异常波动而停牌一小时的浙江东日(600113)复牌后继续表现强势,几经震荡后再次上攻涨停,至此,该股已经连续三个交易日涨停,该股昨日量能明显放大,换手达10.61%。

点评:公司背靠温州市国资委,股东背景实力雄厚,其控股公司浙江东方集团系全国520家重点大型企业之一。公司以房地产开发、租赁为主业,年报显示,公司2011年全面完成了温州“东来锦园”、温岭“时代花园”项目的财务结算和交付使用,实现资金全部回笼,公司去年房地产业务销售收入实现4.75亿元,较上年同比增长702.87%,为公司赢得了可观的盈利。此外,公司参股投资温州商业银行,年报显示,公司对温州银行

股权投资回报比上年增长56.31%。

不过,真正给公司股价带来刺激的,主要还是源于上周关于在温州市设立金融综合改革试验区的消息。3月28日,国务院常务会议决定设立温州市金融综合改革试验区,以切实解决温州部分中小企业的资金链断裂和企业出走现象,引导民间融资规范发展。此举将为相关上市公司带来发展契机,作为温州市国资委旗下的上市房企,加上其对温州商业银行的持股地位,浙江东日股价得到了明显的提振。至消息公布后,该股已连续三个交易日涨停。

昨日,该股因股票交易异常波动而停牌一小时,复牌后继续震荡涨停,同时伴有量能的明显放大,换手为10.61%,短期追涨需要谨慎。

新纶科技 受益产业升级 步入高速增长

刘威

逐步提升。公司2011年净化工程收入为3.40亿,占总市场规模的2%,一般的工程投资都是几千万元,公司会有5%-10%的质保金在一年后才收回。公司的货币资金从2010年至2011年一直保持在2~3亿元,充裕的现金流保证了公司工程接单的实力。此外,优秀的设备、管理、品牌等优势,将有助于公司市场份额的提升。

公司所处超净清洗业务成长空间巨大。我们测算1元耗品收入可带来2.5~3元清洗收入。所以未来随着清洗市场逐步规范,超净清洗市场空间巨大。2007年公司利用在防静电/洁净室用品方面的优势,

拓展业务范围,进入超净清洗服务领域。公司在苏州和东莞(公司占50%股份)各设有一家超净清洗中心,并在北京、大连、合肥、成都、西安、厦门等地增设新的网点。通过收购麒麟80%股权,深圳的清洗中心也完成布局,这样全国形成9个城市的连锁超净清洗服务网络。公司客户数量也在逐年增多,华为、富士康、京东方、索尼等都是公司超净清洗的客户。

公司计划非公开增发再融资不超过7亿元,其中投入天津市滨海新区轻纺经济区的5亿元人民币用于建设三大运营项目:净化设备建设项目、防静电/洁净室消耗品建设

项目以及超净清洗中心建设项目。此前由于产能限制,公司的很多产品依靠外购,如净化设备等。但随着客户的增多、市场份额的提高,外购的方式已经不能满足公司的发展需要,对公司盈利和技术保密都形成不利影响。公司通过扩大防静电/洁净室消耗品和净化设备的产能,规模化生产可以降低运营成本,提高综合盈利能力。

我们预计公司2012~2014年每股收益为0.86元、1.30元和1.99元(不考虑增发摊薄),对应市盈率为22倍、15倍和10倍,维持“强烈推荐”评级。
(作者单位:民生证券)

项目以及超净清洗中心建设项目。此前由于产能限制,公司的很多产品依靠外购,如净化设备等。但随着客户的增多、市场份额的提高,外购的方式已经不能满足公司的发展需要,对公司盈利和技术保密都形成不利影响。公司通过扩大防静电/洁净室消耗品和净化设备的产能,规模化生产可以降低运营成本,提高综合盈利能力。

我们预计公司2012~2014年每股收益为0.86元、1.30元和1.99元(不考虑增发摊薄),对应市盈率为22倍、15倍和10倍,维持“强烈推荐”评级。
(作者单位:民生证券)

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。

STCN
证券时报网 中国

-----www.stcn.com-----

专家在线

[今日值班专家]

<p>09:30--11:30</p> <p>申银万国 胡芳</p> <p>东吴证券 寇建勋</p>	<p>13:00--15:00</p> <p>民生证券 赵前</p> <p>大时代投资 梅俊</p>
---	---

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

4月5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和长江证券分析师魏国。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:中泰化学(002092)后市如何操作?
魏国:中泰化学主营聚氯乙烯树脂、离子膜烧碱等化工产品的生产和销售。技术面上,大盘可能出现反弹,但量能方面欠佳,反弹高度可能有限。

时报网友:郑煤机(601717)后市如何?
魏国:郑煤机主营业务煤炭综合采掘液压支架及其零部件的生产、销售与服务。煤炭作为原油替代品,将来的工业生产仍有大量需求。技术面上,短期表现仍定性为反弹,且受均线压制,反弹空间有限。

时报网友:冠昊生物(300238)后市如何操作?
魏国:冠昊生物主营再生医学材料及再生型医用植入器械研发、生产及销售。技术面上短期反弹,受60日均线压制,目前量能略显不足,有待观察。

时报网友:东方海洋(002086)豫光金铅(600531)如何操作?
魏国:东方海洋主营业务为海洋水产品加工和海水养殖。技术面上,跌破60日均线后可能会受其压制,指标上近期可能有反弹,但空间有限。豫光金铅主营电解铅、白银、黄金、冰铜、硫酸、次氧化锌的生产及销售。技术面上量能萎缩,指标没有出现收敛,向下还有调整空间。

时报网友:东方金钰(600086)后市如何?
魏国:东方金钰主营业务是以翡翠为主的珠宝玉石首饰产品的产供销业务。技术面上目前量能不大,受均线压制较为明显。

时报网友:精工科技(002006)现价可否买入?
魏国:精工科技主营业务机电一体化的建筑、建材专用设备及轻纺专用设备,从事高新技术产品的研制开发、生产制造、经营销售和技术服务。技术面上,下降趋势未变,指标也没有出现明显收敛。

时报网友:包钢稀土(600111)后市如何?
殷海波:公司是典型的资源类行业,稀土的独特属性,决定了该行业的价格持续上涨。建议长线投资者关注。需要提醒的是如果稀土价格下跌,将对公司的业绩会有较大的负面效应。

时报网友:格林美(002340)还可以继续持有吗?
胡华雄:公司是国内最大的钴镍资源回收再生企业,近几年来业绩连续稳定增长,成长性良好。二级市场上,该股击穿60日均线后有企稳,建议暂时继续持股。
(万健伟整理)

与更多专家交流,请登录证券微博 @stcn.com)