

■券商评级 Stock Rating

江南化工(002226)

评级:推荐

评级机构:华创证券

公司昨日公告与中国黄金集团共同出资成立合资公司,中国黄金集团为控股方(持股51%)。预计公司先将江南化工名下拥有的2万吨炸药生产许可能力转移至合资公司,合资公司将成为拥有民爆产能的全新一体化经营平台。我们认为中金集团大国企的体制有利于合资公司市场开拓和各方面的资源调配,江南化工则可充分发挥机制灵活、管理高效的优势。

对中金集团来说,既可以从江南化工以更优惠的价格获得爆破业务所需的大量炸药,节省成本;又能以合资公司为平台,集中高效管理旗下矿产资源的爆破开采,且合资公司由中金控股,可享受全产业链的利润。而对江南化工来说,合资公司的成立,将可大大拓展公司炸药的需求市场,闲置产能有望充分利用;承接中金集团旗下矿产资源的开采,江南化工爆破业务将实现突破性发展。我们预计年内合资公司业务将有实质性进展。

预计公司2012年~2014年每股收益分别为0.7元、0.86元、1.1元,维持“推荐”评级。风险提示:爆破业务进展不达预期;原材料价格上涨的风险。

*ST长油(600087)

评级:中性

评级机构:国信证券

造船周期滞后于航运业的调整,过去三年新船投放持续创历史新高,由此产生了严重的存量过剩。因此,航运业在需求出现弹性之前,供给的调整必须是被动的,即只有当航运业陷入全球性的财务危机,而不仅仅是经营危机,船东的支付能力不足,才得以促使该行业进行边际的供给修正。随着全球最优秀的油轮公司Frontline已陷入困境,或许意味着油运已从经济危机转向财务危机。

考虑到行业亏损可能会继续倒逼运价复苏,同时公司可能伺机改善资产负债表或实现非经营性盈利,我们认为公司可能出现高风险的交易性机会。但从价值角度,目前股价较其自身重置价值或国际同行估值水平,均不算便宜。暂维持“中性”评级,只建议高风险偏好者关注。

裕兴股份(300305)

评级:买入

评级机构:广发证券

下游面板产业转移引爆光学基膜需求,国内市场需求27亿元光学基膜是所有聚酯薄膜中对产品性能和制造工艺要求最高的一种,位于液晶面板用光学膜产业链的上游。受国内新增液晶面板产业转移趋势明显的影响,光学基膜需求迅速扩张。

光学基膜行业壁垒高,盈利能力强。公司2011年光学基膜毛利率高达40%,显著高于产业链其他环节。目前国内光学基膜绝大部分依赖进口,公司是唯一能够量产合格品的国内企业,有望凭借先发优势享受行业黄金两年。长期看,公司技术突出,上市伊始就投入1300万元用于建设功能性膜研发中心,有成为国内功能性膜材料行业龙头的潜质,而市值相比同业远低,成长空间很大。

预计公司2012年~2014年每股收益分别为1.75元、2.19元和2.83元,维持“买入”评级。风险因素:募投进度不达预期;高端基膜新产品开拓风险;太阳能背材下滑超预期。

上海能源(600508)

评级:增持

评级机构:中信建投证券

公司本部拥有产能900多万吨,所产原煤全部入洗,综合洗出率约为75%。2012年一季度下游需求依旧较弱,且7、8月为煤炭淡季,受季节性因素影响,近期精煤价格再次下调100元/吨。一季度公司库存水平增长较快,但目前仍处于正常范围内。未来公司本部的煤炭产量将基本稳定在900万吨左右,加上100万吨贸易煤量,合计约为1000万吨左右。2012年孔庄三期技改后产能会适度提升产量,但出于稳定产量,公司会主动降低其他矿的煤炭产量,因此本部煤炭产量规模将基本稳定。

新疆在建项目进度或提前,106矿争取年内完工2013年试运行,预计当年可以实现几十万吨的产量,但不会贡献利润;苇子沟矿截至2011年末进度约7.49%,预计2013年~2014年左右可以完成建设。此外,公司在山西的玉泉整合煤矿目前仍在协商。

预计公司2012年~2014年每股收益分别为1.96元、1.97元、2.09元,维持“增持”评级。

(朱雪莲 整理)

新兴联合账户演绎资本新传奇

证券时报记者 罗力

市场中永不缺牛股,牛股背后的牛人也不少。考虑到联合账户一向都是窥探主力资金运作的线索之一,在本文中,我们继续关注在2012年一季度有联合进退之嫌疑的个人股东。

总的来看,随着近年股市震荡较大,今年一季度A股的联合账户不可避免的发生了很大变化,以前的经典搭档略显平淡,相比之下,新兴的组合更夺人眼球。

传统组合经典传唱

唐建纯&唐建平: 唐氏兄弟目前持股组合趋同。唐建纯在2012年一季度减持光电股份,新进华东电脑,唐建平则消失在北方国际的前十股东名册中,目前他们共同进入华东电脑、乐凯胶片的前十之列。

刘芳&叶晶: 在去年三季度介入常山股份、巨轮股份后,目前仍共同持有。不过二者的具体操作略有不同,叶晶在今年一季度对这两只股票均有所减持,而刘芳继续增持巨轮股份,同时还持有柘中建设、中电广通的股票。

蒋水良&蒋仕波: 他们一直坚守安信信托。蒋水良在一季度还持有冠昊生物7.5万股与浙江东方262.43万股,但是,蒋仕波的投资战线近年明显收缩,陆续退出了浙江东方以及ST合臣的前十大股东之列。

吴鸣霄&吴广来: 作为在股市中浸淫很久的超级散户,他们面对股市的涨跌心态稳定,目前仍共同持有西藏矿业与神州泰岳。

其他传统的联合账户中,周信钢与周晨父女在一季度未持有万讯自控、光韵达。周晨与刘伟新在万讯自控、亿通科技上也有交叉。此外,宋戈与靳君在民和股份、信邦制药上并肩作战,郭品洁与王可方也仍持有轴研科技,此外,郭品洁

2012年一季度联合账户一览

股东姓名	共同持股名单
唐建纯 & 唐建平	华东电脑、乐凯胶片
刘芳 & 叶晶	常山股份、巨轮股份
蒋水良 & 蒋仕波	安信信托
吴鸣霄 & 吴广来	西藏矿业、神州泰岳
周信钢 & 周晨	万讯自控、光韵达
宋戈 & 靳君	民和股份、信邦制药
郭品洁 & 王可方	轴研科技
夏国根 & 林志河	维维股份、皖新传媒
吴远付 & 张永亮	上海新梅、金丰投资
杨鹏程 & 高鹏飞 & 陈玲	成都路桥、金利科技
孟宪慧 & 车冯升	渤海租赁、大连三垒
谢慧明 & 乔正华	泸天化、*ST川化
周扬中 & 季费芳	上海新阳、ST博元、汉鼎股份
许磊 & 许喆	威华股份、新野纺织
汪海燕 & 姜国忠	武汉塑料、东风科技
徐桂花 & 王庆	新天科技、雅致股份
周洪浩 & 杨菊芳	中珠控股、万向德农
李泳兴 & 贝银飞	中福实业、ST国发
彭书洁 & 付王妹	浙江永强、*ST华控

罗力/整理 数据来源:本报网络数据部

还与徐开东共同介入洪城股份。

总来看,由于股市自去年以来整体下跌,这些已经在场的联合账户也相应调整,收缩战线比较常见,典型如叶玉莲与王素芳。这一对组合因广晟有色而名震江湖,但在今年一季度暂时分道扬镳。王素芳与叶玉莲曾在去年三季度齐齐入驻瀚宏基,当时王素芳还介入了国海证券,但在四季度王素芳即退出瀚宏基,今年一季度还参与吴鸣霄的西藏矿业,而叶玉莲则仍持有瀚宏基215万股。目前两者持股完全没有重合之处。此外,也有一些组合按兵不动,甚至逢低略有加仓。

新生力量横空出世

夏国根&林志河: 昨天我们关注了一位新晋超级散户刘瀛颖,此人作为证券市场的新手,在一季度大举买入维维股份709万股,一跃成为第一大自然人股东。实

际上,维维股份中的新鲜高手并不少。

持股紧跟其后的林志河、夏国根也是实力不俗、出手不凡,不仅在一季度大举买人大牛股维维股份,还一同买入皖新传媒。此外,林志河也是中文传媒的第一大自然人股东,夏国根则是东安动力的第一大自然人股东。以最新收盘价计算,这两人的身家也不可小觑,仅林志河的持股总市值已超2亿元。

在他们一季度涉及的4只股票中,除了中文传媒年内涨幅只有7.6%,其他的3只股票均涨幅可观。作为新人,他们强强联合,并挖掘到大牛股,其眼光之精准令人叹服,是运气太好还是另有渊源尚需观察。

吴远付&张永亮: 上海新梅与金丰投资这两只地处上海的地产股自4月开始启动,短短1个多月来连续飙升,年内涨幅分别高达80%、107%。翻开这两只股票的一季报,可以发现前十大流通股东中有两位股东重合,

追踪2012 超级散户 系列之二

在黄岩岛事件驱动下——

三大主线挖掘军工股机会

证券时报记者 陈楚

昨日,A股受内外利空消息打压收出一根中阴线,2400点关口岌岌可危,诸多板块集体回调,但受黄岩岛事件影响,军工股成为弱市中难得的一抹亮色。业内人士建议,投资者不妨从三个方面把握军工股的机会。

昨日,亚星锚链、中船股份、舜天船舶等军工股以涨停报收,广船国际、航天长峰、中航动控等股票也表现出色。军工股弱市逞强,最主要的是受近期南海局势刺激。展博投资罗四新表示,南海问题短期内难以迅速解决,因此,这将对

军工类股票形成事件性驱动机会,尤其是军用飞机上市公司、船舶与海洋工程设备行业。

此外,在民用领域具有广阔前途的军工股,也存在较好的投资机会。

首先,以军用飞机而言,如果南海爆发军事冲突,战斗机需要从广东和海南基地起飞,飞机的作战半径必须大于1100公里。

高性能、高装备的战斗机机会带动对飞机发动机的需求,而教练机和直升机的需求也会增加。此外,中国需要大飞机建设战略空军,大飞机未来在军用和民用上将产生越来越广泛的应用。

A股相关的飞机上市公司值得关注。

昨日,我国首座自主设计、建造的第六代深水半潜式钻井平台“海洋石油981”在南海海域正式开钻。

这是我国石油公司摆脱过去与外国石油巨头合资,首次独立进行深水油气勘探开发。

未来中国海洋勘探开发的力度还会加强,海洋工程设备、海工装备

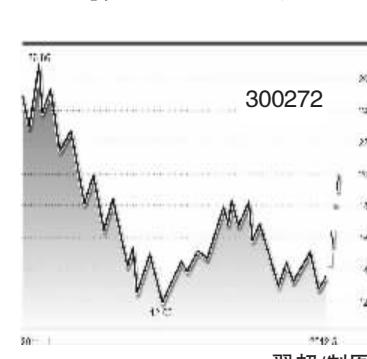
企业会迎来业绩增长期。

最后,一些在民用领域具有较大应用空间的军工类上市公司,比如和北斗导航、车联网应用相联系的军工企业,也值得投资者高度关注,这些企业不仅有着极强的技术壁垒,产业空间巨大,而且符合国家高端装备制造业引领中国产业升级的方向。

不过,在罗四新看来,军工股虽然短线存在机会,但由于今年以来涨幅过大,部分个股存在明显的估值泡沫;

由于战略变化等因素,有重组预期的军工股还存在较大不确定性,业绩释放节奏难以掌控,投资者还是要选择那些真正具有业绩支撑、估值合理的军工股。

■ 异动股扫描 Ups and Downs

换手率居首
开能环保风险凸现

异动表现: 在连续收出三个涨停后,昨天开能环保(300272)早盘停盘一小时,复牌大幅高开冲击涨停价,盘中被数次打开后尾盘仍顽强封住涨停,全天换手率达59.8%,为两市第一。

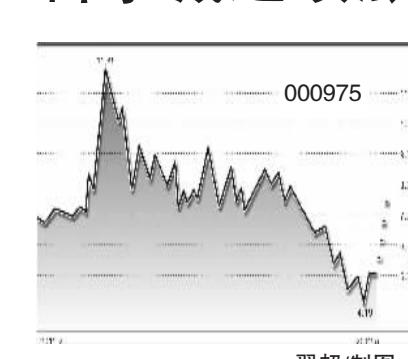
点评: 开能环保是一家专门从事居家水环保技术研发和产品制造

的高新技术企业。公司5月4日发布权益分派实施公告,拟每10股派3元人民币现金(含税);每10股转增3股。

5月7日,国务院印发了《“十二五”全国城镇生活垃圾无害化处理设施建设规划》和《“十二五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划》。其中,全国城镇生活垃圾无害化处理设施建设总投资约2636亿元,全国城镇污水处理及再生利用设施建设投资近4300亿元。这对水处理的环保企业无疑形成利好。

受多重利好消息刺激,该股连续四日以涨停报收,周三量能大幅放出,换手率59.8%高居两市榜首,短线调整风险有所显现,投资者切勿盲目追高。

点评: 公司5月4日公告,拟以5元/股向王水等三位自然人发行

涉矿重组显威风
科学城连续涨停

异动表现: 受涉矿重组刺激,科学城(000975)4日、7日、8日连续三个交易日收盘价涨幅偏离值累计达到20%。周三早间被临时停牌一小时,发布澄清公告后,该股再度“一字”涨停。

点评: 公司5月4日公告,拟以5元/股向王水等三位自然人发行

4.12亿股,并向王水支付现金2.29亿元购买三位持有的玉龙矿业69.47%股权,向控股股东定向发行募资不超过2.5亿元用于生产经营,作价4.8亿元置出银泰酒店100%权益给大股东。

公司公告表示本次重大资产重组完成后,公司主营业务将变更为银、铅锌矿开采利用及矿产品销售。玉龙矿业所从事银、铅锌矿开采利用及矿产品销售,未来亦将具有很强盈利能力。

二级市场上,该股连续四个交易日“一字”涨停,上涨过程中成交量极度萎缩,连续几日的卖盘几乎近于无,短线获利盘还未释放,前期成交密集的套牢区域将成为其上涨的压力位,投资者在该位置宜适当进行回避。

恒泰证券 周宏杰

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

华林证券 长江证券
殷海波 魏国
民生证券 国元证券
胡华雄 李柏杨



5月9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九鼎德盛投资顾问有限公司分析师肖玉航、东莞证券分析师方亮、大同证券分析师王志宏、国元证券分析师唐强。以下是几段精彩问答回放。

时报网友: 联源股份(300175)、华峰氨纶(002064)和紫光股份(000938)后市如何?

肖玉航: 联源股份主营业务为鲜果和干果种植管理、加工、仓储及销售,主要产品为新鲜苹果和葡萄干。昨日冲高受阻,KDJ指标高位回落,股价突破BOLL上轨,后市可能会小幅回落。华峰氨纶是全国最大的氨纶纤维制造企业之一,昨日“一字”涨停,后市可能会冲击前期6.85元高点,但需量能配合,目前有回落风险。紫光股份具有创投创新与物联网概念,昨日放量拉升,创近期新高,建议谨慎观望。

时报网友: 抚顺特钢(600399)、上海新梅(600732)后市如何?

肖玉航: 抚顺特钢放量涨停,今天仍有上攻动能,但由于动态市盈率过高,不具备估值优势,同时已穿越布林上轨,回落几率较大,建议适当逢高减仓。上海新梅昨天午后放量封于涨停,但前期套牢盘较多,同时周线已穿越BOLL上轨,反弹之路可能会有所反复,建议适当逢高减仓。

时报网友: 浙江富润(600070)、新开普(300248)后市如何?

方亮: 浙江富润有金改题材,但鉴于此题材已炒作充分,可择机逢高减持。新开普具有移动支付、物联网等题材,昨日除权后股价大跌,建议谨慎。

王志宏: 普亿实业的业绩持续下滑,股价经过一波快速的拉升后,积累较大的风险,建议观望。万向钱潮目前光伏产品及汽车轴承的海外业务面临较大不确定性,目前股价处于底部阶段,趋势不明朗,建议观望。