

■ 券商评级 | Stock Rating |

中国水电 (601669)

评级: 买入

评级机构: 广发证券

6月4日公司对伊朗巴哈提亚瑞大坝项目被取消一事进行了澄清。该商务合同为2011年3月15日由伊朗水电开发公司和中国水电签署达成框架性协议,由于融资未完成,该合同处于未生效状态,未计入合同统计范畴,因此对公司经营不构成直接影响。

根据国家防总和各流域管委会的预测,今年我国洪灾可能重于去年,不排除发生流域性大洪水可能,适逢经济下滑与项目高密度审批时期,预计水利水电工程的项目审批、资金配套等都排在较重要的位置,进度会加速。公司主要经营约束在两个方面:一是项目审批进度,二是配套资金,由于我们判断行业政策面与资金面今年趋势是放松的趋势,再加上国家防总对于今年洪涝灾害的悲观预期,预计水利水电板块将迎来投资机会。预期公司2012年~2014年每股盈利分别为0.44元、0.52元、0.63元,未来订单~收入比将有所上升,给予“买入”评级。风险提示:海外项目的政治风险。

烽火通信 (600498)

评级: 买入

评级机构: 齐鲁证券

公司昨日公告增资合资公司藤仓烽火,将用于藤仓烽火光纤预制棒项目的扩产。公司拥有世界级的光棒制造基地,有效完善在产业链中的布局,从年产500万芯扩产到1500万芯将使公司跻身全球光棒第一集团行列。目前光棒、光纤、光缆的毛利率分别为7:2:1,公司光棒产能的扩产将有助于更好地提升毛利率,未来投产也将进一步贡献实质业绩。公司主要客户的三大运营商在2012年提高了电信资本开支,公司有望获得更多订单。

在不考虑增发摊薄情况下,预计公司2012年~2014年每股收益分别为1.37元、1.71元、2.1元,维持“买入”评级。

风神股份 (600469)

评级: 谨慎推荐

评级机构: 民生证券

公司配套、售后、出口各占1/3。配套市场客户为重卡和工程机械。受经济影响,重卡和工程机械市场需求疲弱;售后受经济影响较小,需求较为平稳;出口市场面临贸易壁垒及欧债危机风险。短期橡胶价格下降并不能带来盈利能力提升。2012年天然橡胶、合成橡胶价格同比下降幅度达30%以上。公司与主要客户根据原材料价格协商轮胎价格,在汽车、工程机械需求疲弱情况下,这些企业降成本压力更大,可能会与公司商议降低价格,预计二季度公司盈利不会有明显提升。此外,公司或成为大股东轮胎橡胶类资产整合的平台。

预计公司2012年、2013年每股收益为0.53元、0.65元,给予“谨慎推荐”评级。

利亚德 (300296)

评级: 谨慎推荐

评级机构: 国信证券

公司的小间距发光二极管(LED)显示屏技术全球领先,并已经率先实现2.5mm间距产品的市场推广和1.9mm间距产品的量产,而且更小间距的产品已经研发成功;由于性能较好而且在人民大会堂两会现场等地的示范应用,市场需求旺盛。公司的全彩显示屏保持技术、品牌及渠道上的领先;创意产品成功应用于北京奥运会的开幕式画轴和五环,随着市场普及,创意显示保持较快增长。另外,出口业务目前占收入比例不到12%,未来同样保持较快增长。

公司具备较强的集成能力,而且成功实施了同方大厦、海航大厦等上千万元的亮化工程项目;工程项目和景观照明业务的拓展将加大公司的市场空间。另外,公司预期将在LED行业整合的过程中进行并购。

不考虑并购的影响,预计公司2012年~2014年每股收益为0.74元、0.97元、1.16元,同比增长33%、30%、20%,给予“谨慎推荐”评级。风险提示:成熟产品存在价格持续下降的风险;新产品存在技术成熟度的风险。(朱雪莲 整理)

弱市出击 多题材共振催生短线客

证券时报记者 罗力

近期股指呈震荡下跌态势,但个股行情精彩纷呈。据证券时报网络数据库统计,剔除5月后上市新股,自5月7日到昨天收盘,21只股票阶段涨幅超过30%。在此,我们对这些短线牛股进行盘点。

环保题材风头最劲

近期环保类股票无疑是风头最劲的群体。在阶段涨幅超4成的9只股票中,就有4只属于环保类公司。其中,巴安水务以84.37%的涨幅勇夺冠军,开能环保、万邦达、永清环保则分别上涨67.97%、56.61%、42.37%。此外,科林环保、东江环保、维尔利的涨幅也在20%以上。考虑到巴安水务已于本周一停牌核查,何时复牌以及复牌后走势难定,因此,我们重点关注涨幅排名第二的开能环保。

开能环保作为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,因业绩表现平淡且估值过高,自2011年11月2日登陆创业板一直呈震荡下跌态势,在2012年1月19日创出上市新低12元后追随股指反弹,但在3月中旬再度回落。5月4日公司公告拟每10股派3元(含税)并转增3股,受此刺激,该股开盘后快速涨停,

借环保题材的政策利好支持以及舆论热度升温,该股最初连续拉出4个涨停板,此后也一直呈震荡攀升态势,并于昨天再度涨停。

涉矿重组填权各显神通

虽然今年以来大宗商品表现不佳,但并未妨碍A股市场中涉矿题材也成为牛股集中营。典型如科学城与永安林业,自5月7日以来分别上涨62.34%、54.87%。科学城在停牌3个多月后于5月4日复牌,因购买玉龙矿业69.47%股权,该股受到市场热烈追捧,一气连续7涨停,此后虽负面报道打开涨停,但至今依然在高位震荡。永安林业则是在5月中旬因稀土传闻而致股价收出6个涨停板,一跃成为炙手可热的大牛股。

此外,在涨幅居前的股票中,重组题材也继续逞强。*ST金泰是近期涨幅最为突出的ST股,到昨天该股已连续7涨停。刺激该股短期飙升的主要因素就是公司实际控制人黄俊钦获释,从而使公司重组预期再度升温。此外,广州药业、白云山的联袂上涨,也是主要得益于二者重组以及“王老吉”商标的回归。

需要说明的是,这些个股短线爆发除了政策行业利好之外,除权填权行情也屡屡上演,多重题材共

振,更容易引起短线资金关注,并合力催生大牛。上文中的巴山水务、开能环保即是典型,而中化岩土、广田股份、蓝帆股份等也在除权前后走出了逆市大幅拉升行情。

游资成为短线高手

这些牛股主要是中小盘股,主要集中在中小板、创业板,即使是主板股票总股本也没有超过10亿股。这些股票的上涨依然与估值关系不大,在涨幅居前的4只环保股中,除永清环保市盈率低于50倍,其他的3只股票市盈率均超过百倍。

同时,公开交易信息显示,活跃游资是这些短线牛股的主力推手,如中金公司上海淮海中路营业部曾现身于巴安水务、开能环保、永安林业等多只股票的龙虎榜,光大证券深圳金田路证券营业部也是诸多牛股买卖席位上的常客,而华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部也曾多次进出万邦达等。

目前来看,在当前弱市中,游资依靠击鼓传花合力推升的手法尽管老套,但仍然比较管用,而且越是强势的人气股越容易吸引到更多跟风资金。相比之下,机构仅少量现身于广州药业、白云山、乐视网等买方,而且随着这些个股股价的快速上涨,此前入驻的机构逢高减持迹象也比较明显。

■ 新股定位 | IPO Pricing |

五新股上市 深沪两市齐添丁

今日,百隆东方(601339)在上海证券交易所正式挂牌上市,公司此次A股发行价格为13.6元/股,发行15000万股A股。募集资金拟投资于山东邹城年产25000吨色棉纺项目、江苏淮安高档纺织品生产项目等。

根据申购结果,百隆东方网下配售吸引了数家大型知名券商及基金公司的入驻,市场人士认为,良好的流通股股权结构可成为百隆东方股价长期稳健上升的重要保证。行业分析师认为,公司主要从事“BROS”品牌色纺纱的研发、生产及销售,并向上游延伸至原材料棉花的采购及加工环节,具备纵向一体化的完整产业链。同时,公司积累了一批优质客户资源,能够在单一订单呈现“小批量”的前提下,通过整合客户发挥规模效应,实现更高的经济效益。

作为我国最早进入色纺领域的先驱,百隆东方核心管理团队均为行业专家,注重生产过程中的技术水平,制定了产品特色差异化、产品质量标准化、产品功能价值化、成本优势领先化、产业链增值化”的创新发展战略,目前其产

品研发和生产工艺均引领行业。公司董事长杨卫新表示,公司完善的新产品开发与创新机制,使得公司不断推出符合市场流行趋势的新产品。今后公司还将从品牌管理、产品研发、管理创新和营销运作等方面提高综合竞争力,把握色纺市场增长带来的机会。(严惠)

当天还有4只中小板新股联袂上市。龙洲股份(002682)本次上市4000万股,发行价格为10.6元/股,对应市盈率为22.08倍。

公司主要从事汽车客运、货运、客运站经营及与之相关的汽车销售与维修、成品油销售、交通职业教育与培训等业务。其中,客运业务占总收入51%,班车客运又占客运收入的85%。公司在龙岩与南平区域市场占有率达70%与80%以上。募集资金拟投资于客运车辆投放项目、龙岩公路枢纽改造建设项目、货运车辆投放项目、武平物流中心建设项目,项目总投资3.06亿元。未来公司仍将通过收购,将客运业务逐渐向省内其他二、三线城市及省外扩张。预计该股上市后定位在10元~12元左右。

宏大爆破(002683)本次上市5476万股,该股发行价格为14.46元,对应市盈率为26.78倍。

公司以大中型露天矿山为主要业务领域,为客户提供民爆器材产品(含现场混装)、矿山基建剥离、整体爆破方案设计、爆破开采、矿物分装与运输等垂直化系列服务,成功打造了以爆破技术为核心的“矿山民爆一体化”服务模式。公司拥有年产9万吨工业炸药、8000万发工业雷管的许可产能。公司本次发行募集资金拟用于施工设备技术改造项目,预计投入资金6.55亿元。公司是行业内资质最为健全,资质等级最高的企业之一,拥有多项处于业内领先地位的核心技术。预计该股上市后定位在14元~16元左右。

猛狮科技(002684)本次上市1330万股,该股发行价格为22元/股,对应市盈率为30.56倍。

公司以出口高端摩托车启动用动力电池为主,主攻更换市场,主要产品包括非胶体电池和胶体电池,此外逐步开展动力电池的研发、生产与销售。发达国家摩托车消费呈现个性化特征,与之配套的启动用动力电池规格

34只长线牛股浮出水面

在一些个股短线暴涨的同时,也有部分长线牛股悄然浮出水面。据证券时报网络数据库统计,剔除5月上市新股,自6月以来7个交易日,考虑复权因素,两市有34只A股创出上市新高,而在6月11日即昨天就有18只,占比略超一半。这意味着在指数持续低迷之中,仍有少数股票顽强走高,而且一旦股市稍有转暖,这些长线牛股更会借力直上青云。

统计显示,今年的这些长线牛股主要集中在食品饮料、医药、机械设备等板块,此外,建筑房地产、电子信息、传媒、环保等也有牛股出没。总的来看,大消费以及新兴产业都是长线牛股的高发区。

值得一提的是,虽然机构不是短跑能手,不过在长跑方面却依然可圈可点。根据一季报,这些股票的前十大股东中基本上都有机构入驻,有的甚至由机构包揽了除大小非之外的前十大流通股席位,如海大集团前十大流通股股东都为基金、社保基金、私募基金等机构。

此外,这些长牛股似乎并不惧怕大小非的减持。以海康威视为例,虽然前三大流通股股东浙江东方、龚虹嘉、新疆成讯不到半年减持4301万股,但仍有机构在大宗交易上接盘,而且减持对股价的负面影响甚微,该股近期稳步攀升,并于昨天创出历史新高。(罗力)

6月11日创历史新高个股一览

简称	今年以来涨幅(%)	行业	简称	今年以来涨幅(%)	行业
国海证券	190.47	金融、保险业	安浩科技	34.16	信息技术业
华夏幸福	71.73	房地产业	东江环保	33.49	社会服务业
汤臣倍健	67.98	食品、饮料	海大集团	29.07	食品、饮料
卡奴迪路	66.33	批发和零售业	中工国际	22.24	建筑业
乐视网	64.54	传播与文化产业	昆明制药	21.27	医药、生物制品
金螳螂	60.58	建筑业	海康威视	20.95	电子
尔康制药	57.74	医药、生物制品	海思科	16.48	医药、生物制品
奥盛发展	43.60	房地产业	蓝色光标	6.98	传播与文化产业
歌尔声学	34.58	电子	和晶科技	6.50	电子

数据来源: 本报网络数据库

STCN
生命价值网·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 洪士贵 恒泰证券 于兆君	华泰联合 施海华 五矿证券 何志锟
--	--

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

号已超过350种。此外,发达地区产品价值较高,在更换启动电池时对产品价格的敏感度不高,但产品要具有较高的技术含量。募集资金拟投资于年产60万千瓦安时纳米高能免维护启动用和动力用电池新建项目,项目总投资1.497亿元。公司是全球摩托车启动电池领先企业,预计该股上市后定位在20元~23元左右。

华东重工(002685)本次上市5000万股,该股发行价格为9.99元/股,对应市盈率为27倍。

公司主营业务为轨道吊、岸桥的研发、生产、安装和销售,是国内轨道吊和岸桥的主要生产企业之一,在内河港口市场占据优势地位。2009年、2010年和2011年公司轨道吊销量分别为44台、60台和55台,岸桥销量分别6台、10台和4台。募集资金拟投资于105台轨道吊、24台岸桥产能扩建项目,项目总投资4.04亿元。受益于内河贸易的快速发展,“十一五”期间内河港口集装箱吞吐量和投资增速均高于沿海港口。预计该股上市后定位在10元~11元左右。

(中信浙江 钱向劲)

定向增发出炉 晋西车轴倒“T”字跌停

异动表现: 昨天晋西车轴(600495)刊登定向增发公告后,以跌停开盘,此后快速打开跌停,但仅持续1分钟,随即再次封死跌停。

点评: 昨日公司披露定向增发预案,拟以12.53元/股底价发行不超过1.39亿股,募资不超过17.3亿元用

于投资马钢-晋西轴轮项目,轨道交通及高端装备制造基地建设项目(一期)以及补充流动资金。控股股东晋西集团承诺以现金认购不少于28%。该股昨日复牌跌停,一方面受增发价影响,另一方面也是补跌,短期将继续考验年线与增发价的支撑。

借高送转题材 佳创视讯快速拉升

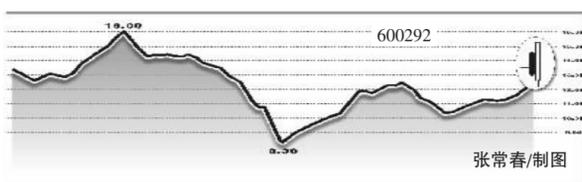
异动表现: 佳创视讯(300264)上周六发布2011年度权益分派实施公告。本周一该股高开高走,开盘10分钟后迅速封住涨停。

点评: 公司是专业的数字电视系统解决方案提供商,上周六公告拟向全体股东每10股转增5股派1元,

同时已预告上半年累积净利润将实现扭亏为盈。

该股近期处于下降三角形的整理态势,在高送转的消息刺激下涨停,一举打破弱势格局,但上涨能否持续还有待观察,建议投资者谨慎为上。(恒泰证券 王跃龙)

环保板块崛起 九龙电力再次涨停



异动表现: 九龙电力(600292)在6月7日公布资产重组后“一”字涨停,次日高开低走。昨天环保股整体发力,该股再度拉升,放量涨停,并突破年线。

点评: 公司6月7日公告称,拟向控股股东中国电力投资集团公司出售含全部发电资产在内的非环保资产。中国电力投资集团公司以现金购买上述资产。另外公司有关负责人表示,资产出售所换来的现金今后也将全部用于环保产业的发展。经此重组,公司彻底剥离发电业务,转型为电力环保股。

自2011年以来,环保部官员就曾多次提出“十二五”期间环保总投资将在“十一五”的基础上翻一番。在良好的行业环境下,公司也将明显受益。

受公司公告及行业利好刺激,该股连续几日放量震荡,K线组合形成了阳包阴的形态。不过,公开交易信息显示,机构在该股复牌首日逢高减持后,昨天再度现身于该股的卖出榜前列。在环保股整体活跃的前提下,该股短期仍有表现机会,不过建议投资者不要过分追高,逢低积极关注。

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。

6月11日, 证券时报网(www.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾, 有华安证券分析师谭显明、华泰证券分析师郝巍、东莞证券分析师费小平、安徽大时代分析师周子吉, 以下是几段精彩问答回放。

时报网友: 华资实业(600191)被套7%, 后市如何操作?

谭显明: 华资实业估值较高, 股价呈箱体震荡局面, 短期仍有调整趋势, 建议控制风险。

时报网友: 先河环保(300137)、中电环保(300172)可以介入吗?

谭显明: 先河环保主营环境监测仪器仪表, 中电环保则是一家以工业水深度处理回用为传统主业的上市公司。近期环保板块受益国家政策, 这两家公司股价在盘整后强势涨停, 后市值得重点关注。

时报网友: 燃控科技(300152)后市如何操作?

郝巍: 燃控科技主营业务为锅炉点火及燃烧成套设备和控制系统的设计制造, 目前估值相对较高, 可观察反弹力度, 逢高减持为宜。

时报网友: 日出东方(603366)如何操作?

周子吉: 太阳能热水器行业竞争充分, 该股近期调整至前期低点附近, 短线存在超跌反弹, 但下跌趋势中轻仓参与。

时报网友: 安诺其(300067)后市如何?

费小平: 该股经过连续调整之后, 周一有所走强, 短线可适度关注。中线来看, 由于行业压力较大, 中期业绩能否回升还存变数, 还需谨慎。(万健伟 整理)

与更多专家交流, 请登录证券微博(www.stcn.com)