

■ 券商评级 | Stock Rating |

中海集运 (601866)

评级:增持

评级机构:国泰君安

三季度旺季表现是公司全年扭亏关键。油价快速回落一定程度上缓解了成本压力,我们测算,近阶段亚欧、北美航线运价均处于盈亏平衡上方,预计公司二季度环比扭亏实现盈利约5亿元;预计三季度传统旺季运价将在需求压力和供给克制的背景下,在盈亏平衡上方震荡,从而为全年业绩微利奠定基础。

中期供需形势不乐观,大船投放考验市场。集装箱现有订单占运力比为22.4%,将集中在今明两年交付,行业供给压力依然较大。明年4月起马士基20艘18000TEU船将开始交付,计划每2月投放1艘,这将成为明年集运市场焦点,市场竞争格局再添变数。未来集运行业联盟化、船舶大型化将是大势所趋。

目前行业最差时节已经过去,长期投资价值与时间成本并存。公司今年大幅减亏实现微利是大概率事件,预测2012-2014年每股收益分别为0.08元、0.15元和0.24元。

航天信息 (600271)

评级:买入

评级机构:广发证券

国务院常务会议决定,自2012年8月1日起至年底,将交通运输业和部分现代服务业作为营业税改征增值税试点范围,由上海市分批扩大至北京、天津、江苏、浙江、安徽、福建、湖北、广东和厦门、深圳10个省(直辖市、计划单列市)。明年继续扩大试点地区,并选择部分行业在全国范围试点。

根据上海的试点经验,新增增加的十个省市将为公司税控业务带来一定的增量。上海试点时,除交通运输业外,其他行业都采用了公司的防伪税控系统,在上海已经试点的2万多户中,公司股份约占三分之二,预计公司这一有利地位还将延伸到其他试点省市。我们预计本次试点结束后,即可进行全国性推广,由于服务类企业更新率更快,营业税改增值税将大大扩充公司税控产品的市场容量和更新速度。另一方面,由于公司增值税防伪系统的基数较高,本次试点带来的增量对公司今年的业绩影响不大,但对公司未来业绩有长期促进作用。

光线传媒 (300251)

评级:推荐

评级机构:国都证券

光线传媒昨日发布了2012年半年度报告,公司上半年共实现营业总收入2.78亿元,同比增长6.97%;实现归属上市公司股东净利润0.81亿元,同比增长34.89%,基本每股收益为0.34元。

报告期内,公司继续深化与各省级卫视的合作力度,提高节目制作能力,将卫视节目制作数量由去年的4档增加至今年的8档,从而带动栏目制作与广告业务收入同比增长10.88%。影视剧业务方面,公司报告期内共发行6部电影,实现收入的电视剧有两部,但由于整个上半年,国产影片面临来自进口大片的激烈竞争,票房份额严重缩水,从而使公司电影业务的收入低于预期,整个影视剧业务仅同比小幅增长0.36个百分点。

公司将充分利用目前在卫视节目方面已建立的先发优势,继续拓展卫视精品节目的开发和制作,预计下半年会有2-3档新节目在卫视播出。通过与卫视的深入合作,不仅能提升公司的内容制作能力及品牌影响力,还能使公司形成地面+卫视的全方位宣传覆盖优势,以便更好地服务广告客户,提升自身的广告价值。在不断提高内容制作能力的同时,公司还注重加强渠道建设,将通过外部股权收购等方式拓展新媒体渠道。

建研集团 (002398)

评级:推荐

评级机构:长江证券

建研集团公布中期业绩快报,报告期内,公司实现营收5.6亿元,同比增长30%;实现营业利润1.1亿元,同比增长68%;归属上市公司股东净利润8723万元,同比增长64%。

减水剂属于轻资产型业务,产能易复制,注重流动资金和销售能力,公司通过上市具备了足够的资金优势,同时数十年在减水剂业务上的钻研,也使公司形成了成熟的销售体系和人员。一次次的扩张使得公司发展走向成熟,并购模式选取灵活,使得风险更为可控。我们认为未来2年内公司跨区域扩张的成功具备复制性,并且受到竞争对手的阻力较小,而新市场的开拓将保证业绩的持续高增长。

(晓甜 整理)

科恒股份业绩预降仍大涨52.40%

证券时报记者 钟恬

4只创业板新股科恒股份(300340)、麦迪电气(300341)、天银机电(300342)以及开元仪器(300338)昨日挂牌上市。本周大盘不断创新低,加上上周已出现了不少新股首日破发的情况,有分析人士认为机构参与新股的热情已越来越低,预计新股很难出现大涨。不过,出人意料的是,科恒股份和麦迪电气开盘即大幅度上涨,前者更因主营涉及稀土产业被游资追逐,股价大幅异动而三次涨停,收盘大涨52.40%。形成鲜明对比的是,另外两只新股以破发收场。

科恒股份主营业务为高性能稀土发光材料的研发、生产、销售及相关技术服务。2011年度,公司

实现营业收入10.88亿元,净利润18764.23万元。在4只新股中,科恒股份发行价格最高,达48元,但发行市盈率却最低,仅为12.94倍,昨日该股开盘就大涨27.08%,由于其主营涉及稀土产业而受游资追逐,盘中分别因成交价较开盘价首次上涨达到或超过10%、20%,换手率达到或超过50%而三次涨停,截至收盘报73.15元,上涨52.40%,换手达84.68%,成交7.1亿元。尽管上市前一些券商研究员认为该股有着稀土概念,可以给予较高的估值,但预测其价格范围在43.74元~55.26元之间,昨日其强势表现多少还是令人有点跌眼镜。

更有趣的是,公司预计2012年上半年业绩下降44.45%~48.24%,原因是所得税率暂按25%预缴,以

及存货利得变动所致。

4只新股中发行价格最低、仅为13元的麦迪电气开盘涨2.54%,盘中也分别因成交价较开盘价首次上涨达到或超过10%、换手率达到或超过50%而两次涨停,截至收盘报14.40元,上涨10.77%,换手达87.03%,在4只新股中最高。开元仪器、天银机电则开盘就破发,前者开盘跌1.81%,盘中一度回升至发行价27元之上,也因换手率达到或超过50%而涨停,但收盘回落至25.92元,下跌4%,换手52.32%;后者则全日始终运行于发行价之下,收盘收15.92元,下跌6.35%,换手33.98%。

深交所盘后公开信息显示,四新股均遭遇机构专用席位集体抛售。开元仪器的卖一、卖三、卖四席位均为机构,总共抛售5026万元;天银机

电的卖出最大两席位也为机构,净卖出2355万元;科恒股份、麦迪电气也都有两机构席位卖出,净额分别为6433万元、4875万元。

值得一提的是,近期频频在新股龙虎榜中“露脸”的中信证券(浙江)有限责任公司宁波天童北路证券营业部,昨日也分别在科恒股份和开元仪器的卖出席位出现,分别卖出1766万元、1967万元。这家营业部自5月30日以来已出现在珠江钢琴、中国汽研、凯利泰、新文化、迪森股份、喜临门、博林特首日前五家卖出席位中。从这些公司公布的配售结果来看,该营业部为昆仑信托进出通道的可能性较大,短短两个月间,总共中签9只新股,中签率不低,从这几只新股涨多跌少的情况来看,获利也算比较理想。

苹果季报“哑火”的危与机

与苹果产业链相关的A股上市公司,三季度进入产能释放期

证券时报记者 陈楚

刚刚公布季报的苹果,因为业绩不达预期,这不仅使得苹果在周二大跌逾5%,也拖累周三亚太市场的科技股纷纷走低。

作为美国头号大盘股,苹果的走势对股票市场的影响不可忽视,某种程度上,苹果已成为美国科技板块乃至整个股市的人气风向标。不仅如此,苹果代表了一种新的经济形态。苹果的业绩让投资者失望,其背后折射出全球经济的确处于超预期下滑的泥潭之中,由此将影响投资者的信心,从而影响股票市场的走势。一叶知秋,苹果的业绩下滑,会“感染”到众多相关产业。

苹果在北京时间25日发布二

季报,数据显示,二季度苹果营收350亿美元,净利润88亿美元,分别同比增长23%和21%,但环比下降11%和24%,每股摊薄收益9.32美元,低于一致预期10.38美元。有业内人士认为,苹果业绩低于预期,主要是因为高毛利率的iPhone销售环比下滑,此外,新品切换和来自三星的竞争,也是重要因素。

对于二季度业绩低于预期,华尔街日报用“天塌下来了”来形容苹果的业绩表现,苹果股价也随之大跌5%。不过,让投资人喘口气的是,iPad因为教育市场的启动带来强劲增长,只不过由于新的iPad预期8月份上市,延缓消费还阻止了iPad的更高速增长。由于i-

Phone4S和iPhone4并无实质性的区别,很多消费者寄希望于预计三季度末或四季度初上市的iPhone5。一旦iPhone5面市,市场被抑制的购买需求将得到释放,在iPad领域,低价版iPad mini的推出,将助推苹果占领中高端市场,从而扩大市场占有率。

根据以往的数据,苹果每推出一款新品,都将大大刺激销售量。比如2010年第三季度iPhone4上市、2011年第二季度iPad2上市、2011年第四季度iPhone4S上市,都大大刺激了苹果的出货量。从这一角度出发,如果iPad Mini和iPhone5在三季度末或四季度初发布,苹果四季度的出货量和业绩就值得期待。由于新品备货一般需要提前一个月左右的时间,这也意味着A股相关苹果产业链的股票,

三季度就开始进入产能和销量释放期。与iPhone4S相比,iPhone5在耳机、电池、外观上面将进一步改进。比如iPhone系列的耳机质量一直为人所诟病,只能用来接听电话,如果苹果通过超声波焊接技术打造Uni-body一体成型耳机,情况就会大大改观,相关的A股耳机供货商,也会迎来投资机会。

在高端手机领域,苹果在外壳、声学、传输技术、显示的创新等方面将进一步改进,从而带来新的消费体验,同时也带来销量的大幅增加,如果说苹果四季度因为新品发布带来业绩预期向好的话,A股苹果产业链的上市公司三季度就会受益。也许,如果不想错过下一个“苹果”,此时正是投资人精挑细选好货的时机。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

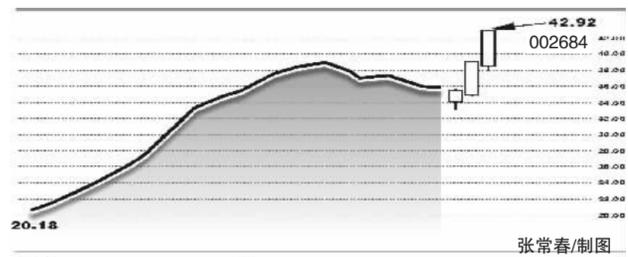
猛狮科技真猛 创上市新高

异动表现: 上市仅29个交易日的猛狮科技(002684)昨日再次吸引了市场的眼球:该股全天保持了震荡上攻的强势表现,尾盘在股指放量创新低的情况下,该股却毅然拉上涨停板,并创下其上市来的新高,强悍表现可见一斑。

点评: 公司主要从事各类铅蓄电池产品的研发、生产和销售,属于铅酸蓄电池行业的子行业,主要产品是摩托车启动电池,在全球率先推出纳米胶体高能免维护摩托车系列电池产品。

二级市场上,公司股票于2012年6月12日登陆中小板,作为一只发行量只有1330万的小盘股,其上市首日表现并不佳,当

天即出现了破发,首日换手也只有32.12%。不过,该股随后的表现却令市场瞩目:上市次日该股强势涨停之后,即展开了连续的上攻,7月2日、7月3日该股再次创下两个涨停。7月4日,该股终因其上市以来收盘价格涨幅与同期中小板综指同比偏离值较大”而开始停牌。7月9日,该股刊登了《自查报告》后复牌,当天创下上市以来的新高42.45元,随后回落整理,期间并无异常表现,消息面上也较为平静。公司预计上半年净利较上年同期增长5%~20%,主要原因是海外销售市场的巩固和开拓卓有成效,新老客户订单均有所增加。



此外,公司还于7月24日刊登了一则临时股东大会决议公告,称审议通过了《关于变更公司募集资金投资项目 年产60万千瓦伏安时纳米高能免维护起动用和动力电池新建项目》投资规模并使用超募资金补充该

项目建设资金缺口的议案》等议案,公司股票随后继续逆势拉升涨停,表现强悍,昨日更是在股指创新低的情况下创下其上市以来的新高。不过,对该股的炒作,投资者还是谨慎追涨为宜。

多空争夺拉锯 华菱钢铁交投活跃

异动表现: 早盘低开跌幅为2.15%的华菱钢铁(000932),在上午10时之后展开了快速拉升,并以9.87%的涨幅很快封在涨停板上。午后,该股遭到大单打压而打开涨停,随后多空在涨停板价位处展开了激烈的争夺。在收盘前五分钟,尽管股指放量创新低,但该股却再次拉升,在收盘前再封涨停,当天涨幅达13.30%,异动格局明显。

点评: 7月24日,有媒体报道称,公司控股股东华菱集团、湘煤集团和发展集团共同组建的湖南华菱能源投资发展有限公司在长沙成立,华菱能源将参与页岩气区块探矿权招投标及勘探开发工作。受该消息影响,当天华菱钢铁即以涨停板开盘,并保持直至收盘。

不过,公司在7月25日就此事刊登了澄清公告,核实了控股股东华菱集团与湘煤集团、发展集团共

同出资成立华菱能源,且主营业务为发展页岩气产业,但公司同时表示,成立华菱能源行为属于控股股东自主行为,与上市公司无关,公司未参与华菱能源的组建,控股股东也暂无将对华菱能源投资注入上市公司的计划。公司及控股股东目前及未来3个月内没有上述计划。

该澄清公告如时下的暴雨浇灭了投资者的热情,当天该股高开低走,放量长阴。不过,昨日该股再次强势涨停,成交量再次明显放大,当天涨幅达13.30%。该股昨天的强劲表现应该归功于一则关于长沙市8000亿元刺激计划的消息,公司地处湖南长沙,外加大股东对页岩气项目的投资带来间接利好的想象,加之该股在消息出来前只有2.15元的绝底价,均吸引了场外资金的关注,短期该股或仍有交易性机会,投资者可谨慎关注。

24亿元BT项目给力 易华录逆市三涨停

异动表现: 一则“获24亿元BT(Build-Transfer,即建设—转让)项目”的公告使易华录(300212)录得三个一字涨停:该股6月8日午后突然停牌,至7月24日刊登控股股东与河北省人民政府签署战略合作协议公告后复牌,公司获24亿元BT项目的消息得到了市场资金的强烈关注,公司股票也因此连续一字涨停。

点评: 2012年6月8日午后,公司突然宣布因拟披露重大事项而临时停牌的公告。7月24日,公司终于揭开谜底,刊登了《控股股东与河北省人民政府签署战略合作协议》,据该公告,公司将以BT模式分别与河北省公安厅、河北省交通厅合作,投资建设“河北省道路动态科技防控工程”、“河北省交通运输综合协调指挥与服务工程”,并于项目确认后在河北省石家庄市高新技术产业开发区投资设立易华录河北省研发

运营总部和智能交通产业园,以智能交通为核心,成为河北省智能交通、数字城市的龙头企业,带动上下游产业链,打造高新技术产业园。公司初步预计投资总额达24亿元,将对今明两年业绩产生重大影响。

据了解,公司此次的项目采用BT模式投资建设,存在BT项目一般具有的投资规模大、建设周期长、技术难度高、协调关系复杂以及公共性等特点,复杂的系统决定了BT项目在招标投标、建设等一系列过程中都具有有一定的风险。同时BT项目由于前期需要垫付大量的资金,项目实施过程中存在资金无法按时到位及回款的风险。不过,市场对此次24亿元的BT项目仍给予了极大的关注,并解读为重大利好。尽管股指迭创新低,该股却连续一字涨停而岿然不动,可继续关注。

(恒泰证券 于兆君)

STCN
证券时报网·中国

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

专家在线

【今日值班专家】

<p style="text-align: center; font-weight: bold;">09:30--11:30</p> <p style="text-align: center; font-weight: bold;">申银万国</p> <p style="text-align: center; font-weight: bold;">胡芳</p> <p style="text-align: center; font-weight: bold;">东吴证券</p> <p style="text-align: center; font-weight: bold;">寇建勋</p>	<p style="text-align: center; font-weight: bold;">13:00--15:00</p> <p style="text-align: center; font-weight: bold;">长江证券</p> <p style="text-align: center; font-weight: bold;">魏国</p> <p style="text-align: center; font-weight: bold;">大时代投资</p> <p style="text-align: center; font-weight: bold;">梅俊</p>
---	---

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

7月26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民生证券分析师胡华雄、华林证券分析师殷海波、民生证券分析师赵前,以下是几段精彩问答回放。

时报网友: 东莞控股(000828)后市如何操作?

胡华雄: 该股目前暂窄幅震荡,后市若涨停未打开,建议继续持有,若打开涨停,且放出较大成交量,则建议及时出局。

时报网友: 沧州大化(600230)后市如何,基本面怎么样,可以介入吗?

胡华雄: 根据公司前几日的业绩预告,预计今年中期净利润比上年同期增长200%以上,业绩增速较快,经过前几日调整后,短线临近60日线支撑,短线机会大于风险,不过轻仓为佳。

时报网友: 广东明珠(600382)后市如何?

胡华雄: 该股在经历前期的连续调整后,短期进入新的平台盘整,有一定企稳迹象,昨日突然放量封住涨停,多头力量较强,短线或有较大机会。

时报网友: 明泰铝业(601677)后市如何?

胡华雄: 公司经过一季度业绩大幅下滑后,目前动态市盈率超70倍,在同行业中明显偏高,不具有估值优势,短中线炒作空间不大,建议谨慎。

时报网友: 易华录(300212)后市如何,可以介入吗?

殷海波: 易华录控股股东与河北省人民政府签署战略合作协议公告,签约金额达24亿元,公司未来成长性有保证,近期连续涨停,建议涨停板打开后再做操作。

时报网友: 三一重工(600031)和天地科技(600582)后市如何?

赵前: 三一重工基本面较好,但目前整体环境较差,公司所处行业受到较大影响,短期来说难有较好表现;天地科技技术上下跌趋势明显,短期仍无企稳回升迹象,机会有限。

时报网友: 西山煤电(000983)后市如何操作?可否继续持有?

赵前: 近期煤价跌幅较大,煤炭企业难有起色,该股技术面走势仍处于下跌的中继,后市仍有下跌可能。

时报网友: 中国海诚(002116)现价可否介入?

赵前: 中国海诚半年报业绩持续上行,短期走势较好,同时,技术面上该股低位放量上扬,后市仍有可能继续走高,可以适当介入,但需要关注大盘风险。

(万健伟 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博(t.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。