

■ 券商评级 | Stock Rating |

## 招商银行 (600036)

评级:增持

评级机构:华泰证券

集团业绩保持平稳态势。2012年上半年实现净利润233.77亿元,同比增加47.77亿元,增长25.68%,实现平稳增长,但该增速较一季度环比回落了6.48个百分点。同时,业务规模稳步增长、收入结构继续优化。截至报告期末,集团总资产达到33227.01亿元,比年初增加5277.3亿元,增长18.88%;各项存款24564.36亿元,较年初增长10.65%;各项贷款17839.03亿元,较年初增长8.7%;集团实现营业收入571.19亿元,同比上升24.02%,其中净利息收入的占比为76.4%,同比降低1.15个百分点;非利息净收入的占比为23.6%,同比增加1.15个百分点。

目前压制银行板块估值的主要因素,在于市场担心利率市场化对银行息差的影响和因经济增速下滑对资产质量的担忧。作为股份制银行中的龙头企业,公司基本面较为优异,预计2012年公司业绩将继续保持良好增长,在估值上具有安全边际。

## 永清环保 (300187)

评级:增持

评级机构:湘财证券

公司上半年实现营收2.44亿元,同比增长47.62%;实现归属母公司的净利润为3308万元,同比增长165.02%。其中,重金属土壤修复业务实现营收7080万元,占比29%,实现净利润约1900万元,占比约57%,该业务开始成为公司重要的收入和利润来源。

公司的离子矿化稳定化技术于2012年7月22日通过湖南省科学技术成果鉴定,并已申报相关专利。该技术的原理是利用离子矿化稳定剂与污染土壤中不稳定的重金属离子发生矿化反应,使其生成自然界存在的多种重金属矿石晶体,避免进入生态系统。这一技术对单一、复合型重金属污染土壤治理具有显著的修复功效,可有效降低土壤各种重金属的迁移。该技术已应用于湖南永兴县历史遗留渣渣及周边污染场地土壤固化/稳定化处理工程,修复后的土壤重金属浸出浓度低于国家标准。为此,公司将投资3000万元成立全资子公司用于药剂生产,预计可在年底前投产。目前国外已有几家药剂生产企业进入国内市场,但价格相比公司产品高1.5倍以上。此外,由于湖南省还没有专业生产土壤修复药剂的企业,该公司的成立将填补湖南药剂市场的空白。

## 聚光科技 (300203)

评级:审慎推荐-A

评级机构:招商证券

聚光科技上半年实现每股收益0.12元,业绩符合预期。公司收购的北京吉天带来了新的实验室分析仪器业务,促进了成长。未来公司一方面将持续加强研发,另一方面也将继续收购扩张战略,能够快速切入新市场。

2011年9月,公司收购了北京吉天,带来的实验室分析仪器业务对公司2012年上半年业绩提升有重要贡献。此外,公司安全监测系统、运维服务也保持了20%左右的增长。工业过程分析系统受宏观环境影响,收入增长偏缓。而环境监测系统虽然订单形势良好,但受结算进度影响,收入同比下降,尚未体现环境监测市场启动带来的增长,随着政策规划的逐渐落实,未来环境监测系统收入的增长将有望恢复。

我们预计公司2012~2014年每股收益分别为0.51元、0.66元、0.82元,目前对应2013年市盈率估值为22倍,相对合理。

## 四方达 (300179)

评级:谨慎推荐

评级机构:长江证券

四方达半年报显示,报告期内公司实现营业收入5929万元,同比增长13.02%;营业成本3689万元,同比增长28.21%;实现归属于母公司净利润1719万元,同比下降5.31%;实现每股收益为0.20元。

公司二季度营业收入与成本同比环比均增长,折旧上升导致成本增幅较大;在募投项目逐步投产的同时,公司积极拓展销售渠道,市场订单增多,上半年公司营业收入同比继续增长。其中,公司二季度营收同比增长13.74%,与一季度基本持平,基本扭转了去年以来持续下降的趋势。不过,由于新厂房和设备的投入使用,折旧费用的上升导致上半年营业成本同比增幅明显上升,并且这一影响集中在二季度发生,具体细节有待进一步验证。

(晓甜 整理)

集合竞价时段,一笔337手卖单打低天龙集团股价超8%

# 半年报前夕 天龙集团尾盘跳水

证券时报记者 罗力

在发布半年报前夕,股价尾盘突然跳水并逼近跌停。这一幕昨天发生在天龙集团(600063)上。

作为2012年3月上市的油墨生产商,天龙集团上市后股价步步走低。近期该股有所企稳,本周前两日还随股指小幅上涨,周三以8.83元平开后一直维持窄幅整理态势,全天大部分时间涨跌幅都在1%以内,而且成交相当清淡。不料,在临近收盘的竞价最后3分钟,该股表现急转直下,股价迅速由8.75元下挫至7.99元,跌幅由0.91%瞬间扩大到9.51%。尾盘3分钟内该股成交337手,合计26.93万元。卖一还有107手未能

成交,而买一仅有1手,价格为7.96元,在跌停价位7.95元还有723手买单。最终该股以7.99元报收,跌9.51%,全天成交291.31万元,换手率达1.2%。

公开交易信息显示,昨天该股买卖前五家席位均为券商营业部。其中,处于卖一的渤海证券西安劳动南路营业部抛售22.59万元,兴业证券上海梅花路营业部等四家席位卖出额在10万元至20万元之间。由于尾盘集合竞价时段成交,在临近收盘的竞价最后3分钟,该股表现急转直下,股价迅速由8.75元下挫至7.99元,跌幅由0.91%瞬间扩大到9.51%。尾盘3分钟内该股成交337手,合计26.93万元。卖一还有107手未能

79.15万元,占当天总成交额的27%,广发证券肇庆黄塘路营业部也积极吸纳41.25万元,前五家营业部当天即买入151.12万元,占比超过五成。

天龙集团于今天发布半年报。因下游行业需求回落,公司2010年、2011年净利润连续下降二成以上。2012年一季度有所回暖,主营收入、营业利润分别增长13.43%、12.89%,同时因林缘林化和天亿林化股权收购项目带来营业外收入170万元,导致净利润大幅增长70.87%。不过二季度因林化行业三公司亏损,业绩重新下滑,上半年营业收入增长8.97%,而营业利润与净利润则下降23.67%、5.22%,扣非后的净利润降幅高达24.26%。

鲜有机构问津的天龙集团二季度

股东结构有一点小变化,西安长湊投资管理有限合伙企业以58.04万股的持股量成为第一大流通股股东,此外,摩根士丹利华鑫多因子精选基金持有33.84万股。

公司之前已预告上半年业绩将比上年同期下降5%~20%,目前看半年报基本符合市场预期。对于尾盘跳水的原因,市场也众说纷纭。实际上,尾盘快速下挫甚至跌停的例子不少,典型如新嘉联,该股5月23日走势与天龙集团如出一辙,收盘跌9.99%,但次日即上涨7.44%。对此,一位私募人士陈先生认为,对于天龙集团这类小盘股,一点小资金就很容易使股价上蹿下跳,普通投资者不需要过分关注这些盘面变化,是否介入的着眼点还是要看公司的成长性和题材。

# A股市场 “新”风劲吹

证券时报记者 陈楚

今年尤其是近阶段以来,A股市场何其不幸:上证综指围绕2100点上下震荡,欲振乏力,从指数上看,A股市场完全是大熊市;但与此同时,A股市场又何其精彩:页岩气、苹果产业链概念股、智慧城市、数字中国、海工装备、IPV6概念、智能电视、卫星导航、云计算……一系列的新概念扑面而来。让人兴奋的是,这些新概念的股票近期涨势非凡,造就了A股大熊市背景下的结构性、局部性牛市。总结这些牛股,最典型的一个特征就是“新”:新能源、新技术、新材料、高科技。A股市场可谓“新”风劲吹。

以近期炙手可热的苹果产业链概念股为例,受苹果新一代手机预计9月份推出的消息刺激,相关上市公司近期涨得连一个“半”字了得!安洁科技、歌尔声学、长盈精密、立讯精密、环旭电子、共达电声,进入8月份以来,这些股票大

多取得了20%以上的涨幅,让提前进驻的机构和个人投资者赚得不亦乐乎。以安洁科技为例,今年中报机构云集,前十大流通股中就有泰达宏利价值优化、华夏行业精选、农银汇理行业成长、景顺长城优选等7只基金,合计持有567.03万股,占流通股比为18.91%。再比如页岩气概念股,页岩气属于新能源的范畴,未来可能对能源供给结构产生重大影响,受此影响,宝莫股份、山东墨龙、恒泰艾普昨日齐齐涨停,富瑞特装、神开股份等近期也表现不俗。

从中长期来看,综观中国经济的结构转型和产业升级,银行、煤炭、水泥、地产、有色等传统蓝筹行业很难有系统性的机会,不少私募基金经理,甚至干脆“看都懒得看”这些与固定资产投资紧密相关的传统行业了,在他们看来,这些行业顶多只是有超跌反弹的估值修复机会。相反,围绕产业升级和消费升级驱动相关的移动互联网、电子支付等新兴行业,成为私募眼中的香

饽饽。

在传统蓝筹股里,私募仍然看好的,主要就是医药股,背后的投资逻辑不言而喻:随着医改的推进和中国进入老龄化社会,任何一个职业投资人,都断然不会拒绝密切关注医药股。所不同的是,从今年以来医药股的表现来看,医药股全行业的系统性机会至少近几年不大可能出现了,最受投资者青睐的,一是具有独家品种等护城河的中药,比如天士力、云南白药、片仔癀;二是研发能力强,能够不断推出新品种的化学药,比如恒瑞医药、双鹭药业等;再就是一些子行业,比如医疗器械、医疗保健品、医药流通等。但私募更看好的,还是代表未来中国经济发展方向的一些细分行业,这些行业大多是某一大行业里面的子行业,行业景气度不错,相关个股流通盘较小,可谓“小而美”。以电子支付行业为例,虽然这一行业属于电子行业的细分行业,但随着网络购物的发展壮大,移动支付将成为老百姓日常生活的重要组成部分,尤其是二三线城市

和农村的网购,前景无限,这也决定了电子支付行业“钱景”无量。

还有智能电视,如果苹果推出这张“屏”,将引发国内智能电视的热潮,新一轮智能电视的消费浪潮,也许就在不远处。再比如近期热门的苹果产业链概念股,虽然属于电子行业,但这些新技术也属于老百姓的电子消费,而且是由技术革新带来的新消费浪潮。纵观历史,每一轮经济浪潮,大多是以科技革命为先导,由此带来新的消费业态和经济生态。在中国经济的下一个周期中,哪些新技术、新能源、新材料、新消费将成为经济增长的新引擎,值得投资人高度关注,这恐怕也许是未来的投资蓝海。

A股市场近期由这些新技术、新材料、新能源类个股吹起的“新”风,也许仅仅是未来新经济形态的一次预演,尽管很多此类股票经过这一轮的炒作之后,出现了明显的泡沫,但从中长期来看,那些具有核心竞争力、业绩稳定增长、管理优秀的“小而美”行业和公司,将给投资人带来丰厚回报。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

# 创上市新高 飞利信展翅高飞

**异动表现:** 昨日沪深两市再次回到整理格局中,近期走势已经有企稳的创业板指也呈现放量冲高回落的表现,后期走势再陷迷离。不过,股指弱势之际,仍有一些个股表现强劲,其中,上市仅半年有余的飞利信(300287)昨日全天表现虽然不温不火,且也未见涨停表现,但该股却悄然创下了上市来的新高,当天该股换手9.26%。

**点评:** 公司是国内智能会议

系统整体解决方案最主要的提供商之一,主营业务为智能会议系统整体解决方案及相关服务。公司客户主要包括国家机关和企事业单位两大类。

据公司已经披露的半年报,公司在保证国家机关客户稳定的情况下,继续利用国家机关类客户的示范效应,加大对企事业单位的营销,实现了企事业单位客户业务收入的大幅增长。此外,

公司还继续积极发挥总部地处北京的优势,并在营销网络建设方面初见成效。数据显示,公司在中南地区、西南地区及华东地区收入均实现了较大幅度的增长。

二级市场上,公司股票于2012年2月1日登陆创业板市场,正是创业板指整体估值回归之际,当时该板指已创下其创立来的最低,因此该股在上市后随创业板指的整体反弹而有所表现,但并不强劲。随后,在上市

# 摘帽预期”股强势出击 安彩高科无量涨停

**异动表现:** 周一摘帽的福日电子(600203),至昨日已经连续3个一字涨停,在此带动下,昨日4只摘帽的个股安彩高科(600207)、梅雁水电(600868)、廊坊发展(600149)、金杯汽车(600609)全部涨停,并带动相关摘帽预期的ST个股表现活跃。

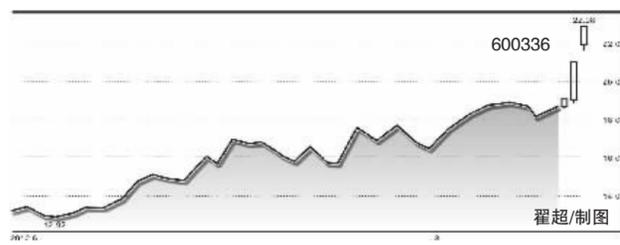
**点评:** 安彩高科原来是世界上最大的彩色显像管(CRT)玻壳生产企业,也是国内唯一拥有CRT核心技术自主知识产权的上市公司。由于CRT市场持续萎缩,公司于去年10月被迫彻底关停CRT生产线,转而进入光伏玻璃以及天然气管道运输业务。2011年年报显示,公司实现营业收入11.6亿元,归属于上市公司股东的净利润969万元。然而今年公司业绩却明显发生了逆转,第一季度出现了8000万元的巨额亏损。半年报显示,上半年净利润亏损1.2亿元,

基本每股收益为-0.2943元。同时公司预测,2012年初至2012年第三季度末的累计净利润与上年同期相比将发生较大幅度降低。

在此背景下,公司8月21日公告称,鉴于公司不存在涉及其他风险警示的情形,于8月17日下午股票交易收盘后向上交所申请撤销对公司股票交易实施的其他风险警示。经上交所同意,公司股票于8月21日停牌一天,8月22日复牌,股票简称由“ST安彩”变更为“安彩高科”,交易的日涨跌幅限制恢复为10%。

二级市场上,该股受“摘帽”消息影响,昨日全天一字涨停,且成交萎缩,涨停封单沉重。在整体“摘帽预期”个股仍活跃的情况下,该股后市仍会有一定的上涨动力,但由于基本面并不支持该股大幅上涨,追涨风险将逐渐加大,不建议追涨。

# 半年报业绩提振 澳柯玛一改颓势



**异动表现:** 受益于良好的半年报业绩公告,澳柯玛(600336)昨日报一字涨停,与其涨停相伴的,是当天累计成交69342手,与前日相比,量能放大明显。

**点评:** 昨日,公司公布了2012年上半年的年度业绩公告,报告期内实现营业收入21.52亿元,同比增长2.43%,实现归属于母公司股东的净利润5053.20万元,同比增长140.12%,实现每股收益0.15元。在全球经济持续低迷、国内外市场需求

下滑、行业竞争更加严峻的形势下,得此佳绩实属不易,也因此更彰显了公司正确的发展战略及在费用控制与管理方面的能力。

此前公司股票调整幅度较大,受益于良好的半年报业绩,该股在本周终于一改颓势,昨日在良好业绩刺激下跳空一字涨停,且得到了成交量的有效配合,短期强势格局明显。不过,考虑到市场整体的弱势格局,不建议投资者追涨。

(恒泰证券 鲁晓君)

STCN 任券时报网 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 股海波	民生证券 赵前
民生证券 胡华雄	国元证券 李相杨

**专家在线**

www.STCN.com 精彩回顾

8月22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大同证券分析师王志宏、国元证券分析师唐强、九鼎鼎盛分析师肖宇航和东莞证券分析师方亮,以下是几段精彩问答回顾。

**时报网友:** 福日电子(600203)已连续三个一字涨停了,请问后市如何处理?

**王志宏:** 电子信息板块近期走势强劲,福日电子是领涨股之一,在连续涨停后,昨日成交量明显放大。从走势上看,该股短线将继续走强。但在目前的 market 环境下,可考虑逢高锁定部分盈利。

**时报网友:** 新野纺织(002087)在纺织板块中业绩还算不错,为什么股价这么低,能买入吗?

**王志宏:** 纺织板块之所以估值便宜,主要是因为市场分散,成长性相对较弱。当然相比较于其它周期性板块,它的风险也相对更小点,请根据自身风险偏好做出决策。

**时报网友:** 四方股份(601126)后市怎么操作?

**唐强:** 四方股份属于配电板块,上市以后业绩开始变脸,股价已经跌了一半有余,短期止跌企稳,建议观望。

**时报网友:** 贵州百灵(002424)亏3个点,后市如何操作?

**肖宇航:** 贵州百灵由于前期涨幅较大,短期一直缩量回调,但并没出现主力资金流出的迹象,可适当谨慎持股,等待反弹。

**时报网友:** 国中水务(600187)可以买入吗?

**肖宇航:** 公司是国内专业水务运营商,经营自来水供应、污水处理等业务,具有较好的抗周期性。该股创新低反弹后,技术指标高企,同时主力资金净流出迹象比较明显,短期可能会回调以修复技术指标,建议继续观望。

**时报网友:** 广发证券(000776)满仓深套,后市有机会吗?

**肖宇航:** 广发证券8月26日将有90520.00万股限售股解禁,减持风险较大。该公司上半年实现营业收入39.8亿元,同比增长21.8%,净利润14.7亿元,同比增长9.4%。其中,第二季度营业收入21.9亿元,净利润8.2亿元,环比分别增长22%和26%,已连续三个单季度持续回升。短期市场维持弱势震荡概率为大,长线来看仍有机会。

**时报网友:** 太极股份(002368)后市如何操作?

**方亮:** 公司大股东中国电子科技集团公司第五研究所面临改制,有资产注入上市公司的可能。该股在5月10日到15日在17.2元-17.5元附近曾有密集放量,上方积累了较多套牢盘,短期可考虑适当高抛,到20日线附近再回补。

(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。