

## ■ 券商评级 | Stock Rating |

### 煌上煌 (002695)

评级:增持

评级机构:宏源证券

我国酱卤肉制品的市场规模,从2000年的92.37亿元增长到2009年的437.42亿元,年均增速达18.86%。快捷消费符合我国社会转型时期人们生活方式的转变,潜在市场空间巨大,预计未来5年增速仍将保持15%左右。

公司属于酱卤肉制品的第一梯队,目前在国内市场占有率仅1.05%,未来成长空间广阔。公司在生产基地、销售网络、渠道管控、产品研发、质量管理等五个方面处于行业领先水平,建有江西、广东、福建、辽宁4个生产基地,全国生产布局完善;预计2012年~2014年连锁经营门店达2248家、2922家、3798家,复合增速30%。预计公司2012年~2014年每股收益为0.98元、1.47元、2.03元,建议“增持”。风险提示:食品安全风险;渠道开拓、管控低于市场预期。

### 广田股份 (002482)

评级:增持

评级机构:国泰君安证券

公司近日公告以8310万元的价格受让方特装饰51%股权。这是公司在4月份以4896万元收购华南装饰60%股权后的第二次并购活动,也是公司在幕墙领域的首次跨越领域的收购行动。

方特幕墙业务经验丰富,已形成多地区市场开拓。公司通过收购方特装饰,可以进一步增强幕墙业务实力,从而加大内、外装饰产业链一体化的发展。与华南装饰一样,本次收购仍采取业绩承诺协议。方特装饰自股权交割日至2015年12月31日期间扣除非经常性损益后的净利润合计不低于10500万元,并承诺年度收现比不低于75%。同时出让方在收到转让款后使用其中2800万元从二级市场购买广田股份股票,并在业绩承诺期内不减持股票。

公司预计1至9月净利润率同增-10%~20%,随着地产经营环境改善,下半年住宅精装修业务有望向上弹性,同时股权激励30%要求提升业绩释放动力。预计2012年、2013年每股收益为0.73元、1.04元,给予“增持”评级。

### 钢研高纳 (300034)

评级:增持

评级机构:东方证券

公司发布公告进行股权激励,本次授予48名激励对象股票期权总额为总股本的2.3%,即487.87万份期权,行权价格为14.8元。此次股票期权有效期为5年,首次授权日满24个月后方可行权。

股票期权激励有望使公司业绩实现稳定增长。公司此次股权激励的行权条件为三年行权期净资产收益率分别不低于8%、9%和10%,净利润增长率均不低于18%,净资产收益率和净利润增长率不低于同行业平均值或对标企业75分位值。我们认为,随着我国发动机产业发展以及公司在高温合金领域的领导地位,公司完成业绩增长目标的可能性较大。

公司是我国三大高温合金研发基地之一,短期关注发动机重大专项,长期看好我国航空发动机产业快速发展。预计公司2012年~2014年每股收益分别为0.4元、0.52元、0.68元,维持“增持”评级。风险提示:募投项目进度低于预期;军品订单不稳定的风险。

### 力帆股份 (601777)

评级:持有

评级机构:齐鲁证券

公司目前业务主要由乘用车、摩托车、通用动力产品构成,2012年这三项业务毛利占比预计分别为60%、37%、3%。摩托车行业已进入衰退期,通用业务市场增长空间好于摩托车但已经成为众多摩托车企业的转型主攻方向,竞争较为激烈。因此公司的主要成长依赖于乘用车业务。

上市后公司处于较快的产能投放周期,目前公司固定资产账面净值和在建工程账面净值基本相当,未来几年公司固定资产面临较大的增长压力,因此虽然公司产品销量及结构不断提升但毛利率提升将受到一定程度的限制。公司主打10万元以下产品市场,在扩张上更注重产品品质和用户口碑,不单纯追求销量增长。公司海外汽车出口占比已经接近40%左右,主要市场为俄罗斯、乌拉圭、埃塞俄比亚,目前公司出口业务部门已经培养了一批优秀的业务人员,成为核心竞争力之一。

预计公司2012年~2014年每股收益分别为0.47元、0.53元、0.66,首次给予“持有”评级。(朱雪莲 整理)

# 国货当自强 长城汽车创新高

证券时报记者 钟恬

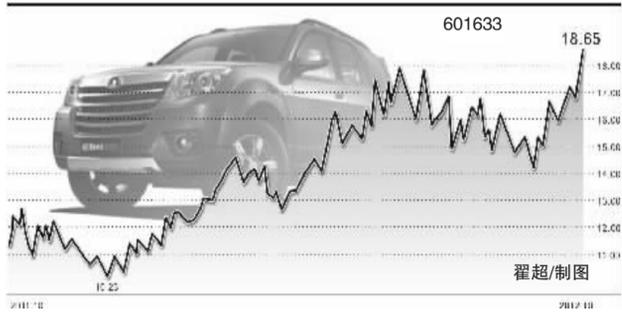
在A股上市一周年(9月28日)之后的第一个交易日,长城汽车(601633.SH)创出18.65元的上市新高,其H股(02333.HK)表现更强势,9月份以来屡创52周新高,昨日再度刷新收盘新高纪录,报21.6港元。

长城汽车于去年9月28日回归A股,上市初曾一度下探至10.53元,此后逆势上行,特别是9月份以来A股H股遥相呼应,在两个市场均单边上行,强势毕现。A股年内涨幅达55.53%,H股更是大涨90.48%。

有分析认为,近期中日关系的恶化,影响了日系车在中国的销情,合营车企无一幸免,而自主品牌如长城汽车则从中受惠,带动短期销情。高盛表示,相信最近由中日领土争端引起的全国性反日抗议活动,

正影响日本汽车在中国的销售。该行预期,2012年~2013年日本汽车品牌在中国销售分别跌7.4%及3%,而其他非日本品牌则可能增1.5%及0.5%。据外媒报道,中日关系僵化,影响日本制造汽车在华销量,三大汽车制造商丰田、日产及本田汽车有意将其于中国的产量减半。事实上,由于近期受困抵制日货的呼声,东风集团H股近期持续下跌至逾2年低位,广汽集团A、H股也均于近期创出新高。

不过,支撑长城汽车A、H股比翼双飞的关键因素还是其稳健基本面。当大多数汽车股增长放缓甚至业绩下滑,长城汽车今年上半年实现营业收入、净利润分别同比增长28.8%、29.9%。数据还显示,长城汽车8月总销量53298台,同比增长39%,累计



销量36.46万台,同比增长27%。8月是传统的汽车销售淡季,但是长城汽车创出了年内销售新高,这主要得益于15万以下SUV产品在国内需求爆发,公司的新产品H6与M4销量快速增长。此前齐鲁证券的报告已指出,在乘用车行业销量放缓的大背景下,未来几年只有经济

型SUV这一细分市场能够保持远超行业的增速,而长城汽车将充分受益这一趋势,从而实现超行业及竞争对手的增长。麦格理也表示,公司SUV需求仍然强劲,预计SUV产品销售2013年可同比增加22%,旗下皮卡及轿车业务增长稳定,估计其高价格优势仍可维持。

## ■ 新股定位 | IPO Tracing |

# 洛阳钼业光一科技今日联袂上市

洛阳钼业(603993)本次上市20000万股,该股发行价格为3元/股,对应市盈率为13.64倍。

洛阳钼业主要从事钼、钨及黄金等稀有金属的采选、冶炼、深加工、贸易等,拥有钼采选、选矿、焙烧、钼化工和钼金属加工上下游一体化的完整产业链。公司现已成为国内最大的钼生产商,钼冶炼能力25000吨/年,氧化钼焙烧能力40000吨/年,生产规模居国内同行业第一。同时,公司也是国内最大的钨精矿生产商之一,公司目前建有两条白钨选矿生产线,矿石处理能力30000吨/日。作为中国最大的钼生产商,洛阳钼业拥有丰富、优质的钼矿资源,能充分保证钼原料自给。此外,该公司还拥有世界级一体化采选、选矿设施,世界领先的焙烧冶炼能力。一体化生产链使洛阳钼业能快速改变产品组合。此外,公司还与全球最大的钼加工企业智利Molymet合资合作,共同将洛阳钼业作为唯一的发展平台,专注于钼金属系列深加工产品,目标成为全球三大钼金属生产商之一。公司募集项目资金主要用于拓展钼产业链的冶炼和深加工能力,并强化钼产业链的钼化生产

能,其中,90%募集资金将投向钼产业链。

随着资源和环境的管控力度加大,国家将进一步控制环境污染、落后加工设备的应用和资源浪费,这将迫使很多小型钼加工企业退出市场,同时也限制对中小型钼生产商颁发采矿许可证。结合当前股市整体运行状况,预计该股上市后定位在4.5元左右。

光一科技(300356)本次上市2167万股,发行价格为18.18元/股,对应市盈率为30.81倍。

公司主营业务为智能用电信息采集系统的软、硬件研发、生产、销售及售后服务,以向电力行业智能用电信息采集提供全面解决方案为业务方向,以信息采集、分析、处理为技术发展重点,以软硬件相结合的终端产品带动系统集成及服务为业务特色。公司主要市场在江苏省内,2010~2011年在江苏省市场占有率达15.6%。来自华东地区营收占公司97%以上。募集资金拟投资于电力用户用电信息采集系统产能扩大建设项目、研发中心建设项目等。

受电力行业智能电网整体发展

等因素的影响,用电信息采集已成为智能电网建设中增长最为迅速的子行业之一。“十二五”期间,国网公司将投资1.7万亿元,初步建设成世界一流的坚强智能电网,其中在用电环

节投资规模最大,将达到33.1%,投资的主要项目是用电信息采集系统建设。预计该股上市后定位在17元~19元左右。

(中信浙江 钱向劲)

# 洛阳钼业H股“涨”迎A股

证券时报记者 吕锦明

洛阳钼业(03993.HK)的A股将于今日在上海证券交易所挂牌上市,其H股于国庆假期后的4个交易日里,以两日平盘、两日上涨的走势为A股的登场摇旗呐喊,昨日冲高回落,但最终仍以0.29%的微弱涨幅收报3.47港元。

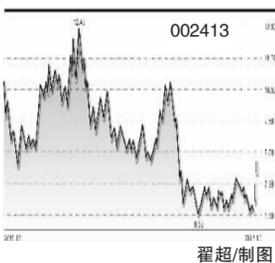
洛阳钼业原计划发行不超过5.4亿股A股,原定发行价为每股6元(人民币,下同),但在9月中旬完成询价后,将发行价砍半至3元,发行规模则大降63%至2亿股。值得一提的是,洛阳钼业A股的面值仅0.2元。有分析师指出,受到近期A股市场持续下跌的拖累,洛阳钼业的IPO融资计划因此改为降价减规模,在内

地经济增长放缓之际,工业金属的市场需求疲软,这也拖累了洛阳钼业的发行价定位。

受洛阳钼业发行A股的消息刺激,其H股曾在9月10日大涨22.87%,此后一度回落,9月下旬再度企稳,国庆节期间有所上扬,但昨天放量冲高回落,或有部分资金在A股上市前逢高派发。实际上,香港渣打研究报告也建议,港股投资者可趁洛阳钼业A股发行提振其H股走强时先行获利出局。报告指出,预期未来国际金属市场上的钼价难以升穿每磅14至15美元的瓶颈,并且洛阳钼业本身产能未见显著增长,因此将其H股的投资评级由“跑赢大市”降至“与大市同步”,目标价3.28港元。

## ■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

# 地热能概念突起 常发股份成领涨先锋



异动表现:昨天两市低开收阴,大部分股票表现低迷,不过全天仍有24只非ST股涨停,其中地热能概念早盘集体涨停,常发股份(002413)作为领涨先锋,继节前最后一交易日涨停后昨天再度高开高走,1分钟后涨停。

点评:公司主营业务是冰箱、空调用蒸发器及冷凝器的生产和销售,因涉及地热能概念,连续两日跳空涨停。

地热能是来自地球内部的一种能量资源。地球上火山喷出的熔岩温度高达1200℃~1300℃,天然温泉的温度大多在60℃以上,这说明地球是一个庞大的热库,蕴藏着巨大的热能。这种热量渗出地表,于是就有了地热能。地热能是一种清洁能源,是可再生资源,其开发前景十分广阔。国土资源部近日发布官方数据表明,中国内地3000米至

10000米深处干热岩资源总计相当于中国前年度能源消耗总量的26万倍。形象的来说,中国地热能资源相当于860万吨煤,可供全国消耗使用约26万年。

受此消息影响,昨天A股的地热能概念股异军突起,常发股份、烟台冰轮、海立股份、艾迪西、大冷股份、汉钟精机6只股票早盘集体涨停,表现抢眼。公开交易信息显示,参与炒作的资金无一例外地来自于活跃游资。昨天西藏同信证券上海东方路营业部、中投证券无锡清扬路营业部等积极买进常发股份,而财通证券温岭东辉北路营业部则见好就收。

二级市场上,常发股份前期在除权冲高后受中期业绩下降影响而一度快速回落,随后展开横向整理,目前K线组合出现圆底形态,在地热能概念刺激下,连续两日跳空高开涨停,MACD指标金叉支持股价进一步上升。公司已预计2012年1月~9月归属于上市公司股东的净利润为4209万元至5893万元,变动幅度为-50%至-30%。不过,公司推出股权激励计划,激励行权条件对业绩的考核指标为未来三期净利润复合增长率不低于30%,净资产收益率分别不低于8%、9%和10%。建议激进投资者在设置好止损下积极关注。

# 收购中南钻石 江南红箭一飞冲天

异动表现:江南红箭(000519)在7月23日公告了《重大事项停牌公告》后开始停牌。9月28日公司刊登关于发行股份购买资产并募集配套资金的公告后复盘,复盘后公司股价连续两日“一”字涨停。

点评:9月28日公司刊登关于发行股份购买资产并募集配套资金的公告,拟发行股份购买中国兵器工业集团、豫西工业集团、上海迅邦投资等持有的中南钻石合计100%股权;同时,公司进行配套融资,ST不超过10名特定投资者非公开发

行股票募集配套资金,募集资金规模不超过本次交易总金额的25%。公司通过收购中南钻石,有望借此摆脱内燃机行业的低迷,迈入人造金刚石行业的第一阵营。

二级市场上,该股在年初有过一波轮番的上涨行情,随后回落整理,在停牌前逐渐企稳,技术图形上形成了一个圆弧底形态。在收购中南钻石的利好消息刺激下,该股复牌后连续两日“一”字涨停,筹码锁定良好,后市有望继续上冲,不过建议投资者短线不宜过分追高。

# 天津磁卡 9月牛股牛气未减

异动表现:预期的大盘节后开门红没有出现,不过9月的大牛股天津磁卡(600800)继续稳扎稳打,午后不久再次封上涨停板。

点评:8月29日,公司刊登2012年半年度业绩,依然亏损,但根据上交所相关规定公司符合摘帽的条件,8月31日股票简称由ST磁卡”变更为“天津磁卡”,复牌当日该股早盘即快速拉升至涨停。随后借助金融卡“换芯”概念,走上漫漫牛

途,目前股价相对于2.16元的最低点已经上涨171%。

二级市场上,该股前期受退市新规影响连续下跌,此后在交易所澄清相关消息后逐渐企稳,在摘帽行情、“换芯”题材的支撑下连续飙升,昨天继续逆市涨停。考虑到公司目前业绩仍然不佳,且累计涨幅巨大,建议投资者不轻易追高,已持有的投资者则以收盘跌破5日线作为减仓依据。(恒泰证券 王跃龙)

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

华泰证券	华泰联合
洪士贵	施海华
恒泰证券	五矿证券
于兆君	何志锟

**专家在线**

www.stcn.com 转载网络

10月8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泰证券分析师郝巍、华泰证券分析师谭显明、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:中航重机(600765)后市如何?

郝巍:受军品集中在下半年交付和去年上半年净利润为全年高点影响,中航重机今年上半年净利润同比大幅下滑。不过,二季度末,中航重机预收账款创3年新高,且中航激光产品已应用于我国多款新型军用飞机,正向多领域拓展,全年业绩值得期待。近期股价有震荡筑底趋势,可以谨慎关注。

时报网友:中国卫星(600118)可以介入吗?

郝巍:中国卫星是北斗导航产业发展的龙头企业之一,作为军工概念股,市场给予较高估值,目前影响北斗产业规模化发展的重要因素之一是具核心知识产权的接收机芯片设计尚存不足,建议谨慎关注。

时报网友:方大化工(000818)后市如何?

谭显明:方大化工是以基础化工生产为主的老工业基地,其环氧丙烷生产在国内具有较大市场份额,离子膜烧碱也具有较强的市场竞争力。公司绝对股价较低,股性活跃,可适当短线波段参与,注意前期高点的压力。

时报网友:深天马A(000050)如何操作?

谭显明:深天马A主营液晶显示屏等,股价在前期上涨后有调整需求,可逢低关注。

时报网友:中海达(300177)后市如何?

费小平:中海达专注测绘与地理信息领域,其股价前期有所表现,但近期回落,技术面仍面临一定压力,建议保持观望,等待其走稳再定。

时报网友:兴发集团(600141)后市如何?

费小平:兴发集团是国内磷化工龙头企业,计划通过定向增发收购宜都兴发股权、新建湿法磷酸项目等,有望提升精细磷化工领域竞争力。短线仍处于强势震荡,暂持股观望。

时报网友:中南重工(002445)深套,如何操作?

周子吉:中南重工短线冲击半年线回落受60日线支撑,存在超跌反弹需求,中长线来看,前期经历深度调整后再度大幅杀跌可能不大,后市值得期待。

(万健伟 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博(www.stcn.com)

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。