

■ 券商评级 | Stock Rating |

威孚高科 (000581)

评级:强烈推荐

评级机构:平安证券

国IV排放标准的实施是系统工程,因近期公司并未收到任何关于国IV排放标准推迟实施的通知,我们认为国IV排放标准再次推迟的可能性小。

三季度是重卡行业销量和业绩的双底部,预计四季度重卡销量同比降幅将收窄至25%左右,正增长有待来年二季度。三季度也是公司业绩底,四季度收入和业绩环比均将复苏。公司30%-40%的利润来自中重型柴油机燃油喷射业务,15%的利润来自于联合电子的汽油机燃油喷射系统业务。目前公司中重型柴油机燃油喷射业务和联合电子的汽油机燃油喷射业务均处于低点,2013年前者将受到行业复苏和排放标准实施的推动,后者受到新产品的投产推动,业绩均有望大幅回升。

预计公司2012年~2014年每股收益分别为1.33元、2.11元、3.08元。鉴于国IV排放标准实施将会给公司燃油喷射、尾气后处理和进气系统业务带来快速增长的机遇,且在国IV阶段公司龙头地位更加明显,维持“强烈推荐”评级。风险提示:商用车行业、尤其是重卡行业复苏晚于预期。

兰花科创 (600123)

评级:买入

评级机构:广发证券

公司拟收购兰花集团的整合矿并芦河煤业51%股权、兰花沁裕53.2%股权。我们认为此次收购将进一步提高公司的内生成长性,同时也有利于减少集团用于整合煤矿的资金需求。本次收购的两个整合矿均为无烟煤,评估价值共7.48亿元,权益产能94万吨,预计2015年、2016年投产。我们测算两矿的吨可采储量收购价格分别为34元/吨~35元/吨,定价基本合理。

不考虑本次收购,未来三、四年公司每年均有整合矿或在建矿投产,权益产量复合增长率20%。预计2013年两个焦煤矿将贡献半年产量;2014年两个动力煤矿投产半年;2015年两个无烟煤和玉溪矿将投产,其中玉溪矿的盈利能力跟亚美大相仿。此外,预计未来将逐步通过现金或融资的方式收购集团资产。

预计公司2012年~2014年每股收益分别为1.64元、1.61元和1.93元,维持“买入”评级。风险提示:化肥化工产品价格大幅下跌,整合矿技改进度低于预期。

信雅达 (600571)

评级:强烈推荐

评级机构:中投证券

11月2日信雅达限制性股票激励第一次解锁318万股,考虑高管减持限制实际本年可流通数量233万股,占股本1%,我们认为减持压力较小,考虑环保业务亏损得到控制、四季度管理费用增速有望放缓等因素,相关个人所得税锁定后公司业绩有望加速释放。支付密码器有一定的价格压力,但短期无忧。信雅达是唯一入围四大行总行支付密码器选型的厂商,预计工行订单部分在明年贡献收入,建行订单大部分在明年贡献收入,而中行和农行明年很可能启动集采。同时流程银行和BPO支持长期成长。

预计公司2012年~2014年每股收益分别为0.4元、0.56元和0.76元,维持“强烈推荐”评级。风险提示:核心人员流失风险。

华电国际 (600027)

评级:中性

评级机构:兴业证券

公司前三季度实现营业收入同比增长8.85%;三季度实现净利1.45亿元,扣非后为1.42亿元。我们认为,公司业绩处于上升通道,但受制于利用小时下降和单位发电净利率上升空间有限,后续表现仍有待观察。

前三季度新增控股装机容量71.2万千瓦,同比增6.6%,主要是由可再生能源机组贡献,其中泸定水电公司新投产机组46万千瓦。三季度单季发电量持平,火电机组利用小时增速下降6%,增速较二季度明显回落,而火电机组利用小时上升14%,一定程度上缓解火电利用小时下降对业绩影响。三季度毛利率为17%,较二季度上升3个百分点。我们测算三季度入炉标煤单价较二季度下降6%。受此影响,华电国际单位发电净利率上升至75元/万千瓦时,但仍远低于同期华能国际和粤电力等的单位盈利。

预计公司2012年、2013年每股收益为0.08元、0.1元,公司短期估值较高,首次给予“中性”评级。(朱雪莲 整理)

苹果“褪色” 相关概念股变脸

受苹果股价下跌拖累,昨天A股市场苹果概念股锦富新材、安洁科技等纷纷走低

证券时报记者 钟伟

高层人事“地震”、第四财季利润低于华尔街预期、iPad Mini定价过高引发投资者不满等负面消息,使前一段时间涨势如虹的苹果公司如同染上“毒素”,股价连续下跌,在11月2日创下近3个月以来的新低。正所谓成也萧何、败也萧何,此前A股市场上因搭上苹果顺风车而风光一时的相关概念股,昨日也有了“无可奈何花落去”的意味。在苹果的A股供应链上,为其提供光学膜和粘胶的锦富新材(300128)昨日重挫9.01%,在深市跌幅板上排名第

三,成交放大至5047万元;具触摸屏概念的长信科技也放量大跌7.86%,成交达1.3亿元;德赛电池、安洁科技、长盈精密等跌幅也超过4%。

华泰证券一位分析师认为,昨日苹果概念股普遍大幅回落,主要还是由于前期强势之后补跌,投资者要注意风险,但不必恐慌。

到底谁是该板块下跌的推手呢?证券时报记者查阅了交易所盘后公开信息,发现昨日仅锦富新材登上了深交所龙虎榜,而机构对该股博弈十分激烈。深交所的数据显示,该股买入金额最大的前5名中机构占据4席,总计吸纳892万

元,占当日成交额的18%;而其卖出金额最大的前5名也有3席是机构,总共抛售2214万元,占当日成交额的44%。如此看来,机构的卖方力量还是明显强于买方。

目前来看,多数苹果概念股基本面良好。仍以锦富新材为例。10月份以来,光大证券、国泰君安等超过7家券商发布关于该股的研报,全部给予“增持”、“买入”等正面评价。国信证券认为,公司前三季度来自苹果公司相关营收为2.3亿元,预计全年有望达到3亿元,其来自移动终端小尺寸产品的毛品率明显高于传统的大尺寸液晶电视用光学膜片,随着公司来自于移动终端领域收入比例的增

大,将有效改善公司的盈利能力。国泰君安指出,公司下游应用正向智能移动终端扩展,随着客户及产品结构持续优化,公司有望获得更大成长动力,因此上调公司业绩预期,预计2012年~2014年销售收入分别为18.62亿元、25.50亿元、32.75亿元;归属于母公司所有者的净利润分别为1.50亿元、2.13亿元、2.85亿元;对应每股收益分别为0.75元、1.06元、1.43元。

不过,上述分析师认为,A股的苹果概念股是就此偃旗息鼓还是卷土重来,除了基本面因素,还要视苹果公司的股价和市场对其新产品的情绪而定。

珠江实业暴涨88% 两基金错失大牛股

证券时报记者 付建利

尽管上证指数不大给力,近日始终在2100点附近徘徊,但珠江实业(600684)着实表现不俗,昨日复牌后再度涨停。

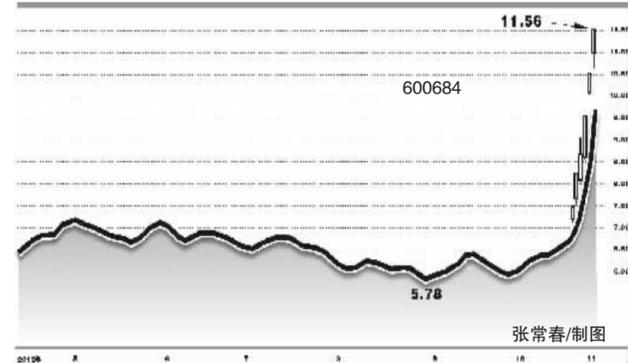
10月份以来,珠江实业已经暴涨逾88%,最近6个交易日更是收出5个涨停板,牛股成色十足。业内人士认为,珠江实业的牛市冲天,既有业绩方面的支撑,也有少数媒体的鼓与呼,更得益于游资的炒作。

资料显示,珠江实业是广州市首家房地产上市企业,公司主营房地产开发、销售及物业出租。公司日前发布第三季度报告显示,2012年1至9月公司实现营业收入13亿元,归属于上市公司股东的净利润2.93亿元,同比增长89.03%;基本每股收益0.93元,其中,7至9月归属于上市公司股东的净利润为1.55亿元,同比增长230.8%。此外,有媒体报道,

在广州的中心城区,珠实集团团地面积高达49.4万平方米,这些地块闲置时间长达20年之久。业绩大增与土地升值两大利好,无疑给珠江实业的炒作更加“火上加油”。

从交易所公布的交易信息来看,珠江实业股价暴涨主要得益于游资的炒作。珠江实业业绩好,市场上还有重组预期,加上流通盘不大,这正是游资青睐的炒作对象。而从地产行业的基本面来看,目前经济筑底企稳预期增强,房地产等固定资产投资有所恢复,这也成为近期房地产板块领涨的主要原因。另外,从估值来看,珠江实业的动态市盈率(PE)低于10倍,一旦有业绩大增作为催化剂,二级市场遭到游资的炒作也就不奇怪了。

从公募基金的持仓来看,二季报共有新华优选成长、广发聚丰、基金科瑞进入珠江实业前十大流通股股东之列,分别持有623.53万股、



364.82万股、260万股。不过,到了三季报,只有广发聚丰还留在珠江实业前十大流通股股东之列。看来,新华优选成长基金与科瑞基金均未充分分享到珠江实业股价暴涨的果实。此外,在基金三季度大减持的同时,部分散户投资者却似先知先觉而有所增仓,其中在一季度介入的刘玉璋连续两个季度增仓超百万股,并在三季度

最新持有390.76万股。A股中永不缺短线牛股,只是这段时间的主角是珠江实业。不过,短期热闹后一地鸡毛也是常态。深圳一家私募基金的负责人也向证券时报记者表示,珠江实业目前股价已透支了良好的业绩,快速快出的游资很可能高位套现,普通散户投资者不宜追进。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

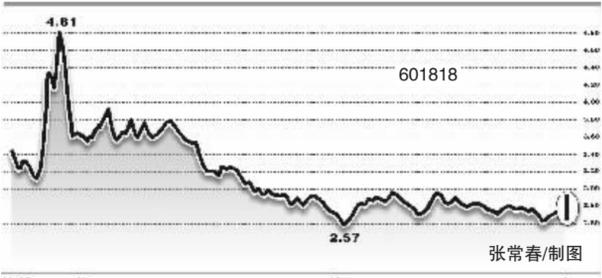
解禁潮压顶 光大银行放量下跌

证券时报记者 朱雪莲

随着维稳行情进入关键时期,昨日A股市场中的银行股依然保持相对强势,但光大银行(601818)显得格外疲弱,放量下跌2.93%。

消息面来看,巨量首发股东限售股解禁,应是光大银行昨日下跌的主要原因。光大银行于2010年8月18日上市,发行价3.1元,宝钢集团、广东省高速公路公司、中能股份等7家公司所持的37.179亿股将在27个月后即2012年11月5日迎来解禁。

由于光大银行解禁的股东都是“外非”,市场普遍预计其解禁压力较大。受此影响,前两日小幅反弹的光大银行周一低开低走,盘中最



低下探至2.63元,收盘报2.65元,跌2.93%,3.5亿股的成交量创出了一年多来的新高。考虑到光大银行上市后仅累计分红0.21元/股,该股昨日全天均处于破发。

前三季度公司实现归属于母公司股东的净利润190.33亿元,同

比增长34.67%,每股收益0.47元,每股净资产2.72元。三季度实现净利润61.2亿元,环比增长0.82%,同比提高24.22%。

尽管公司三季报还算靓丽,净利润增长逾三成,但行业分析师的看法分歧比较大。宏源证券张继祖认为,规

游资来袭 黑化股份放量涨停

异动表现:近期在股指震荡小幅攀升之际,少数个股相当活跃,连续涨停的也不在少数,昨日曾经的大牛股黑化股份(600179)强势上涨,临近尾盘封住涨停。

点评:公司主营业务是生产销售焦炭、合成氨、尿素等化工产品。2012年前三季度公司实现主营收入11.36亿元,净利润-4016.26万元,其中三季度净利润为116.1万元。公司表示,全年业绩不会出现大幅度变化。

尽管业绩表现不佳,但凭借摘帽题材以及页岩气概念,黑化股份在A股市场中一度牛气冲天,自8月14日至9月5日累计涨幅超过

80%。如今股价回落至30日线获得支撑,KDJ出现金叉,MACD指标显示还处于多头市场。昨日该股再次放量涨停。

公开交易信息显示,这次的涨停又是拜游资“所赐”。买入前五家席位均是活跃的游资席位,其中三季度前三季度营业部大举买入1621.30万元,成为买一席位。国泰君安证券顺德东乐路营业部、中投证券深圳宝安区创业一路营业部也跟进抢筹。

技术上,预计该股后市有望挑战前期高点8.25元,但鉴于公司业绩依然亏损,建议投资者谨慎为上。

获军品供方资质 万安科技“一”字涨停

异动表现:万安科技(002590)昨日公告,获得总装车船军代局驻西安地区军代室授予的“军品供方”资格,正式成为军车部分汽车制动系统产品供应商,有效期2013年1月至2015年1月。受此消息影响,该股“一”字涨停。

点评:公司主营业务是汽车制动系统的研发、生产和销售,作为内资零部件企业,国内的竞争对手主要有万向集团、瑞丽集团、亚太股份等。汽车行业景气度明显下滑,公司大幅扩产,面临销售风险。

昨天公司公告显示,近日接到通知,公司获得了总装车船军代局驻西安地区军代室授予的“军品供方”资

质、净息差反弹和成本收入比下降是业绩增长主要驱动因素,预计2012年全年净利润增长22.5%,达到221.6亿元,每股收益将达0.5元,每股净资产达2.82元。在她看来,公司处在压缩成本严控费用阶段,可以通过管理水平提升改善业绩,同时在H股IPO延期情况下,可以节约资本,所以维持“增持”评级。不过,也有行业分析师表示谨慎。如国泰君安的点评报告指出,从第三季度业绩表现来看,光大银行几乎没什么亮点可言,如成本收入比虽环比下降,但波动性较大,并不能得出成本管理见成效的判断;核心资本充足率低于8.5%,虽再融资时间后移,但融资压力犹存,此外未来不良反弹压力也比较大。而国金证券干脆给予“中性”评级。

二级市场上,公司股价自6月除权后一路下跌,如今在利好消息刺激下涨停。公司股本较小,而且预计2012年全年归属于上市公司股东净利润875.28万元~2188.19万元,比上年同期下降50%~80%,建议持有的投资者逢高出局,未介入的则保持观望。

(恒泰证券 王跃龙)

STCN 证券时报·中国

www.stcn.com

专家在线 [今日值班专家]

09:30--11:30 13:00--15:00

华泰联合 施海华	恒泰证券 于兆君
华安证券 洪士贵	五矿证券 何志锟

专家在线

www.stcn.com 转载回

11月5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、华安证券分析师谭显明、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。

时报记者:洪涛股份(002325)成本15元,现价还能补仓吗?
郝巍:洪涛股份主营室内外装饰设计,前三季度净利润同比增长32.84%,公司预计全年净利润同比增长85%。公司作为国内高端家装龙头企业,将受益于装饰行业经营环境转暖,可谨慎持有,关注反弹力度及压力位影响。

时报记者:深圳燃气(601139)微利,还可持有吗?中国中铁(601390)可否介入?
郝巍:深圳燃气1月~9月实现营业收入、净利润同比增长16.84%、41.73%,每股收益0.24元。管道燃气为未来主要看点,可看高一线。中国中铁前三季度净利润同比增长19.78%,可考虑逢低中线布局。

时报记者:新野纺织(002087)可以买入吗?
谭显明:新野纺织主营坯布面料,处于低位震荡,绝对价位较低,有一定的安全边际,可逢低适当关注。

时报记者:水晶光电(002273)19.8元左右买入,如何操作?
谭显明:水晶光电主营精密光电薄膜元器件,是苹果概念股之一,目前需警惕苹果公司产品走下神坛的风险,建议谨慎为主,逢高获利了结。

时报记者:深天健(000090)成本9.7元,如何操作?
谭显明:受房地产板块集体异动的影响,该股也有所表现,建议待回调后适当关注。

时报记者:凯恩股份(002012)怎么操作?
费小平:凯恩股份是一家以电气用纸和纤维薄型纸为主的特种纸生产企业,近期人民币升值态势明显,对该股形成正面影响,短期可持股,中期仍需谨慎。

时报记者:川投能源(600674)后市如何?
费小平:川投能源公告拟置换大股东电力资产,近期走势偏强,可持股。

时报记者:紫金矿业(601899)怎么操作?
周子吉:紫金矿业近期成功收购诺顿金田,多宝山铜矿也开始投产。我们认为黄金股经历10月份的调整后,11月可逢低关注,建议暂持股。(万健祚 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。