

■ 券商评级 | Stock Rating |

宝钢股份 (600019)

评级:推荐

评级机构:长江证券

宝钢 12 月出厂价稳中有升,源于成本压力。历来三大钢价出厂价调整趋势较为一致,在武钢 12 月主流产品出厂价率先小幅上调的情况下,宝钢 12 月出厂价选择稳中有升也在预期之内。经过 1 个月左右的反弹后,国内钢价自 10 月中旬开始趋稳,不过板强长弱格局明显,近期板材表现明显优于长材。本次公司冷轧产品出厂价上调幅度大于武钢,主要是前期冷轧价格维持不变使得其成本压力相对较大,上调近期现货涨价并不明显的无取向硅钢出厂价应该也是成本压力所致。冷轧产品出厂价的上调使得冷轧产品出厂价与市场价价差有所上升,在出厂价不变的情况下热轧价差维持不变,但绝对值仍处于较高位置。

尽管 12 月部分产品出厂价有所上调,但前期原材料价格反弹导致的成本压力开始显现,预计公司单月经营业绩环比小幅下滑。预计公司 2012 年、2013 年每股收益分别为 0.67 元和 0.38 元,维持“推荐”评级。

万顺股份 (300057)

评级:审慎推荐

评级机构:第一创业证券

薄膜式触摸屏持续强劲发展,导电膜已供不应求,公司今年 8 月正式投产的 ITO 导电膜产品适逢其时。公司导电膜产品质量得到验证,新投产 300 万平方米电容式导电膜不存在技术瓶颈。产能 6 倍于一期 50 万平方米的二期项目产业化进程有望加快。此前导二期投产用 20 个月,而二期仅需 10 至 13 个月。

募投项目相继投产、收购的铝箔公司已并表和拟投资的导电膜二期项目将使公司明年业绩高速增长。公司形成了中高档包装材料、铝箔和导电膜三驾马车驱动的成长路径。新增 3.9 万吨的包装材料将在明年 3 月份投产;今年收购的江苏中基和江阴中基已合并报表;导电膜一期项目今年 8 月份投产,明年将满产满销,二期项目将在 2014 年达产并贡献业绩。预测公司 2012 年~2014 年每股收益分别为 0.39 元、0.52 元和 0.85 元,鉴于导电膜二期项目产能未来有待消化,首次给予“审慎推荐”评级。

太阳鸟 (300123)

评级:谨慎增持

评级机构:国泰君安证券

公司公告称将与国家海洋局签订 2.68 亿元的重大合同(合同收入占 2011 年度经审计营业收入的 57.67%),将在 2013 年 12 月底之前全部交付。公司预计于 11 月底取得合同的正式签订本。合同将对明年业绩产生积极影响:该合同金额 2.68 亿元,不含税金额为 2.29 亿元,由于全部在明年内交付,按照公司 10%的净利率计算,将会贡献每股收益 0.16 元。海洋局特种艇采购金额超预期。游艇消费市场潜力巨大,公司作为复合材料船艇行业佼佼者有望受益。

预计公司 2012 年~2014 年每股收益为 0.46 元、0.64 元和 0.86 元,给予“谨慎增持”评级。风险提示:特种艇采购受国家相关部门政策影响较大,未来订单存在不确定性,同时产品毛利率可能会有所波动;国外私人游艇品牌加大对国内市场的争夺,导致竞争加剧,企业利润下滑。

巨星科技 (002444)

评级:增持

评级机构:宏源证券

美国经济复苏带来公司基本面反转。公司业绩增长主要靠新产品(每年占比 70%)和销售渠道拓展(新客户数量、占比增加)。四季度在手订单不错,全年公司主营收入可能会低于之前 10%~15%的增长预期。

近期关注页岩气中标情况的公布。11 月中将公布页岩气中标情况。浙江临安区块页岩气招标一共参加投标的有 8 家公司,巨星科技、海越股份、惠博普、航民股份、安徽能源、北京燃气集团等,公司与竞标对手在能源行业的实力比较来看,公司中标具有很大的不确定性。继续高度关注超募资金的使用动向和投资收益。公司以超募资金为契机,密集对外投资,包括参股杭叉、入伙普特滨江股权投资、两次购买卡森国际、增资奉化巨星、增持宁波银行、页岩气招标等。

预计公司 2012 年~2014 年每股收益为 0.56 元、0.66 元和 0.79 元。美国经济复苏带来公司基本面反转,但受人民币持续升值不利影响,四季度业绩增速可能低于三季度,暂下调至“增持”评级。(朱雷莲 整理)

据统计,三季度以来A股有43家公司发布大股东增持的相关信息

逾6成大股东增持头寸现浮亏

证券时报记者 朱雷莲

证券时报网络数据部统计显示,三季度以来,在短短不足一个半月的时间里,A股有 43 家公司发布大股东增持的相关信息。其中,沪市主板公司 25 家,包括四大国有银行以及长江电力、中国西电等,深市主板公司 7 家,中小板、创业板公司各有 9 家、3 家。

具体来看,在此期间的大股东增持状态可分为三大类型:一是大股东开始步入增持期。如鲁西化工 10 月 16 日公告鲁化集团增持股份 98 万股,计划未来 6 个月内增持不超过公司总股本 2%。宋城股份控股股东宋城集团 10 月 26 日~29 日累计增持公司 60 万股,拟在未来 12 个月内以不超过每股 17 元的价格增持不超过总股本 1%的股份。

二是大股东增持进行时,以 TCL 集团最为典型。11 月 6 日公司公告公司董事长李东生于 11 月 1 日、2 日增持公司股份 204 万股、198.69 万股,早在 5 月、6 月李东生也曾多次增持公司股份。三是大股东增持完结,这样的公司也为数不少,如柳工 11 月 2 日公告控股股东广西柳工集团截至 2012 年 10 月 31 日增持计划实施期已满。10 月 24 日广州发展表示,其控股股东广州发展集团自 2011 年 10 月 20 日开始增持公司股份的行为已完成,发展集团累计增持 3712.11 万股,占公司非公开发行前总股本的 1.8%。

值得一提的是,截至 2012 年 10 月 9 日,工农中建四大国有银行股实际控制人汇金公司自 2011 年 10 月开始的增持计划已实施完毕,但紧接着在 10 月 9 日、10 日汇金公司再度出手增持这四大行股份,并拟在首次增持之日起 12 个月内继续在二级市场增持。

股。

虽然大股东频频增持以提振股价,不过在疲弱的市况中,大股东增持与股价涨跌的相关性不大。据统计,在这 43 只股票中,在三季度首个增持公告发布后至今,仅 16 只股票取得正收益,占比 37%,其中,四大银行股均有不同程度的上涨,而晋西车轴、阳光城、用友软件、国投电力等阶段涨幅也超过 10%。与此同时,也有 27 只股票下跌,这意味着超过 6 成个股实施增持的大股东已经被套,即使是小盘股也不例外。以

天宝股份为例,公司实际控制人黄作庆 10 月 31 日增持公司股票 107.85 万股,占公司总股本的 0.23%,当天该股大涨 5.7%,次日续升 1.95%,不过经过数日盘整后重新趋于回落,目前股价已被打回原形。如中储股份、柳工、明珠珠宝等这些大股东增持完毕的个股后续表现则更为疲弱,屡创数年新低,目前来看,这些大股东已完成增持的股票大股东账面亏损幅度更大。

部分增持大股东已被套个股一览

代码	简称	增持股东	增持股数(万股)	发布增持公告至今涨跌幅(%)
600716	凤凰股份	江苏凤凰资产管理有限责任公司	153.80	-3.91
601898	中煤能源	中国中煤能源集团有限公司	252.00	-4.04
000528	柳工	广西柳工集团有限公司	125.72	-4.23
002597	金禾实业	安徽金瑞化工投资有限公司	21.00	-5.31
002229	天宝股份	黄作庆	107.85	-5.84
000830	鲁西化工	山东聊城鲁西化工集团有限责任公司	98.00	-5.94
600894	广日股份	广州广日集团有限公司	60.24	-6.04
600869	三普药业	远东控股集团有限公司	222.86	-6.91
002060	粤水电	广东省水电集团有限公司	279.39	-7.48
600372	中航电子	中航航空电子系统有限责任公司	65.00	-7.50
600320	振华重工	中国交通建设股份有限公司	499.99	-10.68
600787	中储股份	中国物资储运总公司	19.21	-11.74
002574	明珠珠宝	浙江日月首饰集团有限公司	8.87	-18.07

数据来源:本报网络数据部

狂欢落幕 港股水泥板块持续走弱

证券时报记者 吕锦明

港股昨日在地产及金融板块的带动下,承接前一日的跌势反复向下,跌幅扩大到 200 多点,尾盘更下试全日低点,恒生指数收市报 21188 点,跌 241 点,大市成交放大至 522 亿港元。值得关注的是,水泥板块自近期高位回调以来,已经连续多日走低,昨日跌势仍然未止,午后沽压更加沉重。其中,安徽海螺水泥昨日再跌 2.4%,收报 24.9 港元,至此该股已连续跌 7 个交易日;山水水泥和华润水泥至昨日也见 6 连阴;中国建材昨日跌幅为 3.37%,收报 9.46 港元,跌穿 20 日均线。

水泥股何以如此弱势?花旗在其最新发布的研究报告中直言,早前市场对内地宏观数据出现好转的反应过度,导致建材水泥股被快速拉高,现在狂欢开始落幕,派对正在结束”。花旗表示,行情显示内地南部的的水泥价格正在回落,如广东清远广英水泥近期把每吨水泥价格下调了 5 至 10 元;另外,中国建材曾在南京尝试再次提价,但未能如愿,而且公司库存又回升至日常水平。花旗强调指出,内地宏观经济数据向好,同时国家计划在来十年 GDP 增长翻倍,由此可见内地的增长动力将由基建投资转向提高消费。

花旗表示,之前市场追高水泥

板块,令个股的股价已反映对水泥价格及毛利率过高的期望,因此建议投资者沽售中国建材,其目标价仅看至 6 港元;同时建议抛售华润水泥,给予其目标价 3 港元;另外,给予安徽海螺水泥“中性”评级,目标价 28.9 港元。

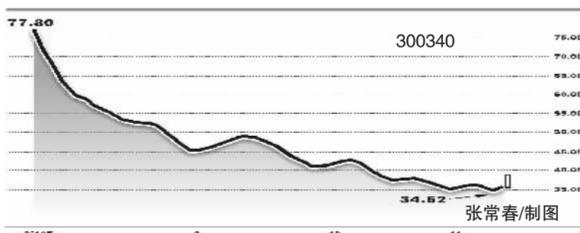
大和证券的分析师也建议,投资者在冬季来临前对中资水泥股进行获利回吐,因为水泥板块自 8 月底以来已经累计上涨超过 40%。该分析师指出,中国东部的的水泥价格经过前期的回升后,部分地区如浙江等价格涨势已面临阻力,加上冬季寒冷气候也会令建筑行业活动减缓。随着相关公司产能的提升,内地南部地区的水泥价格可能会在第四季度有所回落。大

和指出,目前需求上升趋势似乎更像是季节性而非结构性因素所致,预期水泥价格到 11 月底时将会再次走软,由此将中资水泥股评级由“正面”下调至“中性”,认为目前水泥股的短期回报率并不吸引投资者,估计要待农历新年后建筑活动才会重新加速,并带动水泥板块重拾升势。

不过,市场对于水泥板块也并不是一面倒地看淡。瑞银在研究报告中指出,由于东部地区需求回升,南昌、杭州和合肥的水泥价格每吨进一步反弹。英德水泥的爆炸事故,造成广州和南宁的水泥价格每吨上升 20 元~50 元。考虑到估值因素,瑞银建议投资者增持水泥股,首选安徽海螺水泥 AH 股及山水水泥。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

稀土行业限产保价 科恒股份超跌反弹



异动表现:稀土永磁板块经过前两年高速增长后,今年出现量价齐跌。稀土材料加工企业科恒股份(300340)以 2011 年每股收益 5 元高调上市,但随后一路下跌,股价一度腰斩。不过随着近期稀土价格因限产保价而逐渐反弹,该股昨日也在超跌后收出上市以来的首个涨停板。

点评:科恒股份是一家以高性能稀土发光材料的研发、生产、销售及技术服务为一体的国家级高新技术企业,也是我国最大的稀土发光材料供应商。据相关资料,2010 年公司在该领域的市场占有率为 15%,而稀土发光材料主要用于节能灯领域。

基于 LED 灯的广泛推广,公司也在 LED 用稀土发光材料方面取得了较大进展,在蓝光高效激发射黄光的稀土发光材料上取得了一项发明专利的授权。公司现有稀土发光材料产能 1500 吨,上市募投项目预计 2013 年三季度以后开始陆续达产,届时全部产能可增加一倍,总共达到 3100 吨左右的产能。公司未来利润增长需要靠 2013 年后后期产能的释放。

从 2011 年后后期开始,原材料稀土氧化物价格较 2011 年年初高

峰期出现较大幅度下降,公司产品价格亦向下调整,使得公司利润受到了较大影响,同时目前节能灯领域的需求主要是靠政府财政的直接采购,地方财政的压力也使得 2012 年需求增长速度有所降低。公司前三季度主营业务收入同比下降 52.48%,净利润同比下降 69.52%,每股收益 1.23 元,目前动态市盈率 30 倍,处于行业中游水平。相应地,该股上市一路下跌,最低股价一度腰斩。

昨天有报道称,随着近期稀土行业限产保价,部分稀土金属产品价格出现 20%左右的反弹。受此刺激,当天相关个股早盘出现一定反弹,其中科恒股份表现最为强势。由于是次新小盘股,且前期已超跌严重,该股昨日小幅高开震荡走高,不到 11 点即攻上涨停板,并维持到收盘,收出了上市以来首个涨停。

公开交易信息显示,银河证券宁波大庆南路营业部、东海证券南京长江路营业部等游资积极抢筹。考虑到该股目前属于超跌反弹性质,后市不排除仍有冲高机会,不过我们判断公司的中线机会仍需等待利润增速的回升,建议投资者仍以谨慎为上。

新生产线试产成功 红宝丽应声涨停

异动表现:周二公告称新生产线试产成功的红宝丽(002165)开盘仅用 7 分钟便牢牢封住涨停,尾盘在强大抛压下有反复,但最终仍以涨停收。

点评:红宝丽是国内最大的硬泡组合聚醚供应商,同时拥有异丙醇胺 4 万吨的产能,其规模居世界第一。作为精细化工的龙头,公司近年受到下游行业需求的影响,销售受到一定影响。

昨日公司公告在红宝丽新材料产业园建设的“年产 1500 万平方米高阻燃聚氨酯保温板项目”首条年产 250 万平方米连续生产线安装调试完毕,并投料试产成功,生产出合格的高阻燃聚氨酯保温板产品,产品阻燃

各项指标均达到 B1 级标准(复合达到 A 级标准),产品主要性能指标为国内外企业同类产品先进水平。

高阻燃聚氨酯保温板是一种防火保温隔热材料,主要用于建筑物节能和大型冷库、冷链保温等领域。公司前期还公告获得财政科技创新与成果转化专项引导资金 800 万元的补贴。该项目将是公司 2013 年的最大看点,初步预计可能会增厚每股受益 0.1 元~0.15 元,预计 2013 年公司每股收益为 0.25 元~0.3 元。

受新生产线试产成功消息刺激,周二该股放量涨停,换手超过 4%,短期不排除冲高可能,但我们认为投资者不宜乐观,建议待其回落后再予以关注。

美丽中国”概念分化 福建金森逆势涨停

异动表现:昨天“美丽中国”概念炒作出现分化,在大多数相关股票冲高回落的同时,福建金森(002679)继续逆势涨停。

点评:福建金森是福建省林业产业龙头企业,目前公司经营的森林资源面积 44.19 万亩,林木蓄积量约 360 万立方米,林木蓄积量为全国平均水平的 7 倍左右。我国森林资源匮乏,木材的市场供需存在较大缺口。经济的发展、国外对森林采伐出口管制的加强,以及本地区择伐的推广,构成木材价格上涨的推动力。同时,公司未来将继续

收购林地,加速资源整合。公司今年前三季度每股收益 0.24 元,动态市盈率接近 40 倍。

作为正宗的“美丽中国”概念股,该股近日强势尽显,连续两天逆势涨停,不过公开交易信息显示,近日推升该股的主力都是活跃游资,如五矿证券深圳金田路营业部、银河证券宁波翠柏路营业部等,而机构逢高抛售迹象明显。预计短线上涨行情仍有继续,不过建议投资者保持谨慎,激进的投资者可在设好止损的前提下,逢回调少量参与。

(恒泰证券 王逸凡)

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

大同证券 王志宏	东莞证券 方亮
国元证券 唐强	九鼎德盛 肖玉航

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

11月13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施海华、恒泰证券分析师于兆君,以下是几段精彩问答回放。

时报网友:比亚迪(002594)后市如何?
施海华:比亚迪新能源汽车业务不给力,短期内想要有较大盈利比较困难。该股近期走势较强,但基本面仍然没有改善,建议观望。

时报网友:横店东磁(002056)深套,怎么操作?
施海华:由于稀土永磁行业近期低迷,横店东磁已创出近三年新低,建议不盲目补仓,可以盘中进行波段操作以摊低成本。

时报网友:龙净环保(600388)是否可以买入?
于兆君:龙净环保作为环保概念股,近日受美丽中国概念影响放量上涨,可逢低谨慎关注,不过,介入还需要结合大盘表现而定。

时报网友:江苏通润(002150)被套 8%,怎么操作才能解套?
于兆君:江苏通润主要经营钣金制品和电器产品两大主业,近年业绩有所下滑。该股跌势明显,8%的套牢还不算重,可考虑逢高止损出局。

时报网友:铁汉生态(300197)后市如何?浩宁达(002356)现在可以介入吗?
于兆君:铁汉生态近两日呈底部放量上攻的走势,但整体仍在箱体整理格局中,介入需要等待机会。浩宁达近日刊登重大经营合同中标的公告,不过股价并未有太多表现,目前维持强势整理态势,介入仍需谨慎。

时报网友:江西长运(600561)已有盈利,怎么操作?
于兆君:江西长运近日公告非公开发行不超 5500 万股获批以及拟投资开发旅游项目,受利好消息刺激,该股周一“一”字涨停,昨天冲高回落,同时量能放大明显,可按个人风险偏好考虑落袋为安。

时报网友:科伦药业(002422)回调到什么价位可以介入?
于兆君:科伦药业自本月始展开高位回调,5日、10日、20日、30日均均线相继跌破,短期走势看淡,考虑到5日均线乖离较大,且下破30日均线还未得以确认,该股或在此展开争夺,暂不宜介入,以观望为主。

时报网友:四川路桥(600039)如何操作?
于兆君:四川路桥近期稳步上攻,昨日虽回落整理,但量能不大,可继续持股,重点关注10日均线支撑。(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。