

■券商评级 | Stock Rating

中国人寿(601628)

评级:强烈推荐

评级机构:招商证券

我们认为保险行业基本面已经进入缓慢但是较为明确的好转趋势当中,上市公司中最看好中国人寿。

增资情况将在四季度好转。我们调研了解到,上半年中国人寿代理人人数下降,不过到三季度末已经持平,预计基本法实施一年之后,公司明年初在个险渠道将受益于增资和产能提升带来的双重增长动力。同时,中国人寿中期权益类投资占比13.4%,在上市公司中占比最高,因而股市反弹对公司业绩回升的动力也更大。此外,人寿保险集团提为副部级,央企气场彰显,预计袁力董事长上任后带来的公司战略层面积极变化也将在明年有所体现。

预计公司2011年、2012年每股收益分别为0.84元和1.02元,新业务价值增速10%左右,隐含新业务倍数6倍,估值处于历史较低水平,维持“强烈推荐”评级。风险提示:股市反弹不如预期,通胀失控。

宝利沥青(300135)

评级:买入

评级机构:广发证券

公司主营产品为通用型改性沥青、高强度结构沥青料、高铁专用乳化沥青等专业沥青产品,目前已由区域行业龙头转变为全国性改性沥青行业龙头。公司采取战略联盟拓展模式,选取国内高速公路网不发达的省市作为跨区域扩张的对象,抢占改性沥青需求新增市场。

未来五年,全国改性沥青需求量每年均在600万吨以上。其中,湖南、新疆、四川成为改性沥青新增市场需求量最大区域,公司三地子公司的设立正是为了抢占先机。公司已获得湖南新增市场改性沥青23.45万吨的大额订单,2012年业绩翻番增长确定性大。

预计公司2011年~2013年每股收益分别为0.41元、0.95元和1.21元。考虑2012年业绩翻番是大概率事件,给予“买入”评级。风险提示:原材料价格波动风险;产能扩张无法得到消化的风险。

东港股份(002117)

评级:买入

评级机构:齐鲁证券

公司目前正处于经营转变的拐点,正逐步从传统票据印刷企业转变为金融IC卡制卡与物联网的相关企业。鉴于公司传统业务稳定发展,为股价提供了较大的安全边际;而新业务——金融IC卡项目和数字标签(RFID)项目则带来发展空间和业绩弹性,我们认为公司是难得的攻守兼备的好标的。

传统业务稳步发展。票据印刷虽受到计算机以及电子商务的冲击,但我国商业票据市场规模与发达国家相比还很小,且随着政府行政改革的深入以及电脑票据印刷业务的快速发展,现代票据印刷市场还能保持稳定增长。同时,随着国内EMV迁移加速,公司有望成为受益者。公司通过定向增发项目进入金融IC卡制卡领域,目前已获得银联的认证,2012年上半年有望通过VISA和万事达的认证,进入到金融IC卡制卡商的行列,公司银行卡项目后期业绩将呈现爆发式增长。此外,RFID业务有望突飞猛进。公司目前拥有智能标签产能为350万张/年,后期随着物联网、RFID产品的高速发展,该业务亦有望实现快速增长。

预计公司2011年~2013年每股收益分别为0.69元、0.88元和1.17元,给予“买入”评级。

德力股份(002571)

评级:强烈推荐

评级机构:华创证券

作为我国玻璃器皿行业的龙头企业,公司具备先发优势,是向高端玻璃器皿市场过渡并开发市场的最大受益者。终端消费市场亟待开拓,具备大行业小公司特质。公司通过长期合作和竞争机制建立起了强大而完善的销售网络,在原有一级代理商的基础上,完善了二、三级代理控制体系。同时,公司还具有规模、成本和运输优势。公司所处的安徽省凤阳县是全国著名的石英砂产地,原材料能源供应充足,成本优势明显。公司所在地交通便利,形成了良好的产业格局和配套能力。

随着明年产能投放,公司进入业绩爆发期。预计2011年~2013年每股收益分别为0.78元、1.59元、2.35元。维持“强烈推荐”评级。风险提示:募投项目投产进度不达预期;原材料成本大幅上升;下游消费需求大幅减弱。(罗力 整理)

■异动股扫描 | Ups and Downs

牛散楼华潜伏 中钢吉炭逆市飞扬

证券时报记者 钟恬

虽然大盘上周以来持续弱势,却不乏强者恒强的个股,中钢吉炭(000928)可谓其中之一。

经过一段时间的持续放量攀升之后,中钢吉炭前日成功突破阻力位,站稳于18元上方,创下了18.56元历史新高。昨日该股再接再厉,虽然早盘以17.8元低开,并一度下滑至17.52元全日最低点,但午后迅速翻红。临近收盘时升至最高19.05元,收盘报19元,涨5.26%,换手率10.95%。

从今年9月5日起,中钢吉炭即开始上涨之旅。当时市场曾将该股归于“石墨烯概念股”,其在9月26日收出一个涨停后,更被传为“石墨烯概念”的“带头大哥”。

即使公司在10月18日刊登澄清公告,也没有压制该股的上升空间,直至昨日,其量能都没有明显萎缩过,股价也从12.07元一路攀升,至昨日累计升幅已达57.42%。

对于中钢吉炭近期连创新高的原因,宏源证券化工行业分析师祖广平在接受证券时报记者采访时认为,主要是短期内出了几个行业政策,包括纺织工业“十二五”规划等。

对于其后市走势,祖广平表示

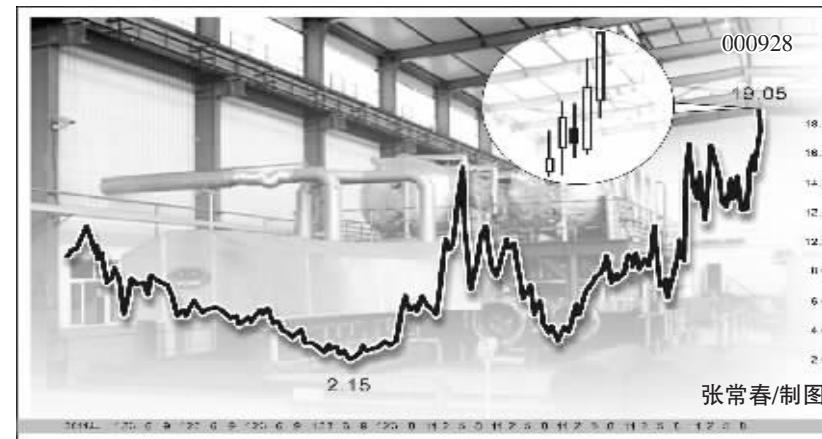
及新材料产业“十二五”规划等。中钢吉炭在高性能纤维方面有优势,碳纤维方面做得较为成熟,所以行业连续出台利好政策起到明显的刺激作用。”

祖广平在公司调研报告中指出,根据风电行业相关标准,2兆瓦以上风电机必须采用碳纤维材料。随着国内风电机组大量建设,碳纤维需求量将有爆发式增长;碳纤维另外一个重要应用领域是电缆骨架材料,这也是未来公司碳纤维的重点发展方向之一。目前国内碳纤维年需求总量大概在1.6万~2

万吨左右,公司2000吨达产后,将成为最大的国内碳纤维企业。”

不过,针对业内认为碳纤维将带来新增长点的说法,公司也于10月18日作出澄清,表示目前公司利润主要来自炭素及石墨制品;中钢集团江城碳纤维有限公司为其新成立公司,其投产之后的产品销量、销售价格、盈利能力等尚不能确定。中钢吉炭持有其30%的股权,在其投产后为公司所带来的效益尚无法估计,预计短期内对公司业绩影响不大。

对于其后市走势,祖广平表示短期走势无法预测。而他同时强调,长期看公司仍将受益于政策扶



持。华泰证券一位市场人士则认为,该股走出这种特立独行的形态,明显有主力游资腾挪于其中,后市也许会借助大盘回档,来个反压平台的动作,因此建议看好的投资者在反压平台附近逢低建仓。

值得注意的是,机构集体错失中钢吉炭这段行情,在三季度末公司前十大股东中无一家机构入驻。其中,第三大股东楼华以129.74万股成为排名最靠前的个人股东。

记者进一步查阅该人士的资料发现,从2007年开始,楼华曾陆续现身于四川九洲、广晟有色、重庆水务、深圳燃气、湘邮科技、南方汇通和*ST中达的前十大流通股东榜单。

初步来看,楼华操作股票的手法是大举买入,持股不超过一个季度,而且每个季度仅持有一只股票。“潜伏”过的股票基本上在其持股当期都有一波或大或小的行情。如楼华今年一季度介入四川九洲,而四川九洲在3月中旬曾因定向增发而连续“一”字涨停,当月涨幅达30%。楼华介入深圳燃气也颇迅速。深圳燃气于2009年12月25日上市,离年报公布期仅4个交易日,而楼华已入驻其2009年十大流通股东之列。深圳燃气在上市首日大涨118%,次日即告涨停,走出一波“四连阳”行情。在深圳燃气2010年一季度前十大流通股东中,楼华已不见踪迹。

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 东莞证券
王志宏 方亮
海通证券 九鼎德盛
陈洁彬 肖玉航

专家在线
www.STCN.COM 精彩回顾

11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恒泰证券高级分析师于兆君、五矿证券分析师何志锟。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:天利高新(600339)后市如何操作?

于兆君:天利高新曾在今年1月开始有过一波不错的快速拉升行情,3个月内涨幅接近一倍,随后展开回落,步入下跌通道。该股近日再次跌破整理平台,短期行情已不容乐观,但此时也不用过分杀跌,建议待该股反弹后再做逢高止损操作。

时报网友:星网锐捷(002396)和友谊股份(600827)现在能不能介入?

于兆君:星网锐捷以研发、生产和销售企业级网络通讯系统设备及终端设备为主营,近期未见明显强势,建议暂以观望为宜。友谊股份在吸收合并百联股份后,市场对上海国资委着力打造中国商业航母寄予了较高的期望。不过,该股目前还在空头格局市场中,因此,操作还是以谨慎为宜,激进型投资者可考虑逢低布局,而稳健投资者则待趋势明朗再考虑介入。

时报网友:北京银行(601169)如何操作?

于兆君:作为银行股中的小盘股,北京银行业绩优良,具估值优势,且股性较其他大银行股相对活跃,可以波段关注。

时报网友:金隅股份(601992)是否可以补仓?

于兆君:金隅股份已跌至上市以来的最低,近两日做技术修复的整理,而量能明显呈缩量态势,表明目前还不具备向上的动能,因此短期内还是以观望为好。

时报网友:浙江众成(002522)和锦富新材(300128)如何操作?

何志锟:浙江众成主营POF热收缩膜,坚持以“高端化、差异化”来提升毛利,目前股价在18.5元~23.5元区间上下波动,昨日得到60日均线支撑,但成交量萎缩,短期上方压力较大,建议投资者以观望为主,20元下方可以适当考虑建仓。锦富新材主营光电显示薄膜器件,公司通过收购蓝思科技和合资建立苏州泰美电子在光电显示方面有新的突破。股价经过前期大幅回调后,目前回到相对低位,建议投资者逢低买入。

时报网友:赣能股份(000899)现价可以介入吗?

何志锟:赣能股份经营电力,同时实施多元化经营,概念较多,但是短期没有实际性业绩来支撑股价。该股从15日开始连续下跌,跌破多条均线,盘中反弹无力,建议以观望为主。唐维 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博 t.stcn.com

贝因美放量涨停 机构趁机跑路

见习记者 邓飞

贝因美(002570)昨日强势涨停,收盘报28.27元,成交额1.7亿元,换手率14.02%,量能明显放大。公开数据显示,机构减仓游资接棒,资金分歧较大。

深交所所盘后公布的交易信息显示,贝因美卖出榜前三位均被机构席位占据。卖一至卖三机构分别卖出2300.54万元、1533.99万元、

1087.32万元,合计卖出总额4921.85万元,占昨日该股成交总额的29.16%。该股经过近期反弹后,有机构果断选择高位减仓。

与此同时,五矿证券深圳金田路营业部领衔游资接盘,该营业部以1163.31万元位列买入榜首位。东方证券南宁民主路营业部买入额也超过千万元,而其余三家营业部买入均不足700万元。

相比机构的大幅卖出,游资的买

入力度并不强。

目前外资品牌奶粉涨价以及乳业新国标引发市场关注。据悉,近期外资品牌惠氏和雅培的全新包装奶粉平均提价10%左右,这使得一些国内高端奶粉生产企业有了调价空间。受诸多利好刺激,昨日乳制品行业逆市上涨,贝因美作为主打高端婴幼儿食品的上市公司也受到资金推动而强势涨停。

如果以昨日贝因美涨停价28.27

元计算,卖出榜三家机构的卖出股数分别达到81.37万股、54.26万股、38.46万股,而截至三季度末,该股前十大流通股东皆为机构,除社保基金108组合持有780.45万股外,其他机构持股数均在50万股至85.55万股之间,综合来看,不排除昨日有机构清仓出局。而五矿证券金田路营业部作为近年活跃的游资营业部,曾多次出现在龙虎榜上。机构游资针锋相对,贝因美后市如何演绎值得关注。

动力源动力足

7日连涨超40%

异动表现:周二动力源(600405)再度逆市走强,振幅居两市第一。至此,该股自上周一连续两涨停之后,已连续7日放量上攻,累计涨幅超过四成。

点评:公司是北京市中关村科技园区内高新技术企业,属电力电子设备制造业,现主要从事通信开关电源系统研发、制造和销售,是国内主要的通信开关电源供应商之一。

公司今年计划建成公用充换电站75座,充电桩6209个。不久前,国家财政部办公厅等联合下发了

关于进一步做好节能与新能源汽车示范推广试点工作的通知,核心之一是要求地方政府制定充电基础设施建设规划,充电桩与新能源车辆的配比不得低于1:1。在政策利好的支持下,公司未来有望获得稳定持续的业绩增长。

利好消息对该股形成利好刺激,该股自上周一曾连续收出两涨停,此后继续受追捧,形成突破走势,7个交易日涨幅超过40%。投资者可谨慎关注。

(恒泰证券 李向勇)

开辟新航线 海峡股份放量大涨

异动表现:受获准经营西沙游航线刺激,海峡股份(002320)周二以涨停价开盘,全天维持高位震荡,收涨7.94%,成交量放大。

点评:海峡股份是海南省一家沿海运输企业,于2009年12月16日在深圳证券交易所上市,主营国内远海与近洋汽车、旅客运输、物流、餐饮等产业。公司昨日公告,18日收到海南省交通厅批复,同意公司以自有船舶经营海口、三亚至西沙北礁及附近岛屿生态旅游航线。项目筹建有效期一年,预计年

增净利润1000万元~1500万元。海口、三亚至西沙北礁及附近岛屿生态旅游航线的开辟有利于公司拓展相关经营领域,丰富利润增长点,具有重大战略意义。

受此消息影响,该股周二以涨停价大幅高开,但随后即出现回落走势,全天股价高位大幅震荡,量能也显著放大。公开交易信息显示,一机构席位与四家地处上海的券商营业部大举入驻。预计该股高位整固后,其股价仍有进一步表现的可能,密切关注。

异动表现:周二动力源(600405)

再度逆市走强,振幅居两市第一。至此,该股自上周一连续两涨停之后,已连续7日放量上攻,累计涨幅超过四成。

点评:公司是北京市中关村科技园区内高新技术企业,属电力电子设备制造业,现主要从事通信开关电源系统研发、制造和销售,是国内主要的通信开关电源供应商之一。

公司今年计划建成公用充换电站75座,充电桩6209个。不久前,国家财政部办公厅等联合下发了

关于进一步做好节能与新能源汽车示范推广试点工作的通知,核心之一是要求地方政府制定充电基础设施建设规划,充电桩与新能源车辆的配比不得低于1:1。在政策利好的支持下,公司未来有望获得稳定持续的业绩增长。

利好消息对该股形成利好刺激,该股自上周一曾连续收出两涨停,此后继续受追捧,形成突破走势,7个交易日涨幅超过40%。投资者可谨慎关注。

(恒泰证券 李向勇)

■新股追踪 | Tracing

两新股首日涨逾两成 游资谨慎炒新

钱伟海

11月22日,道明光学(002632)、申科股份(002633)两只中小板新股在深交所上市。上周以来,A股市场出现大幅回落,上证综指本周也是一度跌破2400点整数关。但当日上市的两只新股没有受大盘弱势影响,全天走势表现异常平稳,最终的收盘涨幅均在20%以上,好于市场预期。

两新股中,道明光学因是反光材料行业规模最大、产品种类最齐全的龙头企业之一,因此颇受市场关注。不过,除了行业背景外,较高的发行定价可能是公司受关注的一个重要因素。近期证监会新政直指新股高市盈率发行,而公司高达67.65倍的发行市盈率显得比较突出,在半年来上市的中小板新股中,也仅次于4月通达动力

(002576)76倍的发行市盈率。在短期市况疲弱的背景下,道明光学首日获得超过20%的涨幅大大超出市场预期。该股当日以28.8元高开后平稳震荡,收盘报28.76元,换手率高达88.63%。2011年三季度报告显示,公司主营收入同比增加40%,净利润增幅高达181%,摊薄每股收益0.544元,动态看公司的估值水平也不算太高。

申科股份无论是发行价还是发行市盈率均远低于道明光学,但当日涨幅仅略大于道明光学,而且全天冲高回落态势明显,首日表现略逊于道明光学。该股当日以18.1元高开,快速摸高18.89元后即逐步回落,并以接近当日最低位的17.89元收盘,换手率为79.61%。

从交易所盘后公布的交易信息来看,申科股份和道明光学买入榜中未见机构席位。而且即使是游

</div