

■券商评级 | Stock Rating

康缘药业(600557)

评级:买入

评级机构:宏源证券

热毒宁过去4年年均增长率40%以上,2009年新进国家医保;抗菌药物整治成为热毒宁增长的重大利好;热毒宁在儿科的销量占比80%,下一步将在其他科室推广,预计未来两年维持40%以上的增速。桂枝茯苓胶囊分销改革将推动产品二次发展。桂枝茯苓胶囊是国际公认十大经典古方之一,西药领域空白。市场容量最少50亿元。公司对产品线进行了分销改革,管理权上移,新聘具有丰富经验的专家进行学术营销,我们认为明年桂枝销售量将会有新的突破。此外,中药材价格下跌将提升公司毛利率1至2个百分点。

重磅产品银杏内酯注射液即将通过审评。银杏内酯注射液有望成为第三个获批的中药注射剂品种。预计技术审批很快结束,明年获生产批文。由于产品疗效优于目前市场主力产品金纳多和舒血宁,预计银杏内酯注射液的理论市场规模应该超过20亿元,远比金纳多和舒血宁都要大。

预计公司2011年~2013年每股收益分别为0.55元、0.74元、0.92元,首次给予“买入”评级。风险提示:银杏内酯不能按时获批;热毒宁在其他科室推广不顺利。

华鲁恒升(600426)

评级:买入

评级机构:东方证券

公司是新型煤化工发展的典范,以清洁煤气化为龙头,物料平衡,合理配置下游产品组合是其核心竞争力。公司将由煤化工向新材料产业延伸拓展,重点打造聚氨酯原材料联产组合。公司已二酸利用自身优势,核心原料硝酸、氢气自给,且销售与DMF共同面向聚氨酯下游终端应用。虽然国内的乙二醇供应仍以石油路线为主,但是公司的乙二醇产品仍具有经济效益,待技术突破后,预期未来成长空间巨大。

煤化工仍具有长期资源的稳定性和成本优势。未来全球甲醇新增产能有限,甲醇自给率的提升将会提高公司的竞争力,同时下游产品有望整体受益。预测公司2011年~2013年每股收益分别为0.41元、0.63元、0.84元,首次给予“买入”评级。风险因素:主要产品产能过剩风险;原材料价格波动及供应的风险;装置运行的稳定性。

华策影视(300133)

评级:增持

评级机构:海通证券

昨日公司公告《股票期权激励计划(草案)修改稿》,除激励人数、对象、以及预留部分的行权期限外,基本与前次草案无变化。股东大会将于12月15日召开审议激励事项,实际授权日计算摊销成本将以12月14日价格为准。由于公司股价涨幅较大,我们预计实际摊销额将在6000至7000万元左右,远超预估值。其中,2011年只有半个月分摊成本,摊销额将变小,2012年、2013年将大幅增加,带来一定业绩压力。

限制电视剧播广告对电视台可能造成一定影响,但传递到行业上游影响有限。基于股权激励摊销费用的考虑,我们调整2011年~2013年每股盈利预测为0.85元、1.1元、1.55元。电视剧行业景气度高、预见性强,“内容为王”依然适用;公司工业化运作的能力不断增强,产能持续提升,未来三年成长清晰。不过,目前公司价格已经包含了乐观预期,同时股权激励费用超过预估值已经是大概率事件。维持“增持”评级。主要风险:股权激励实际摊销额;电视剧行业景气过高后可能的拐点;电影制作发行存在不确定性的风险。

四川长虹(600839)

评级:中性

评级机构:国信证券

公司2010年开始出售部分与核心资产无关的业务,此次出售深圳长虹科技公司也是同样的考虑。公司出售对美国APEX的剩余债权,彻底解决了历史问题,两项资产转让均有利改善公司财务状况。结合公司股东之前的增持行为,我们认为应积极关注公司未来的经营成效以及资产质量的改善。

公司目前收入构成以彩电、冰箱、IT产品、中间产品为主,但各项业务竞争力不足,因此业务盈利的改善仍有待观察。预期公司2011年、2012年每股收益0.13元、0.11元,暂维持“中性”评级,同时密切关注公司的经营变化。

(罗力 整理)

置信电气领衔 18罗汉11月升逾20%

编者按:又到月末清算时。11月A股市场延续了10月的低迷,11月30日上证综指更是重挫3.27%,全月累计跌幅达5.46%,深成指也再创新低。在此,我们盘点11月的个股行情,看看哪些股票逆势逞强,哪些股票又积弱难改。

证券时报记者 钟恬

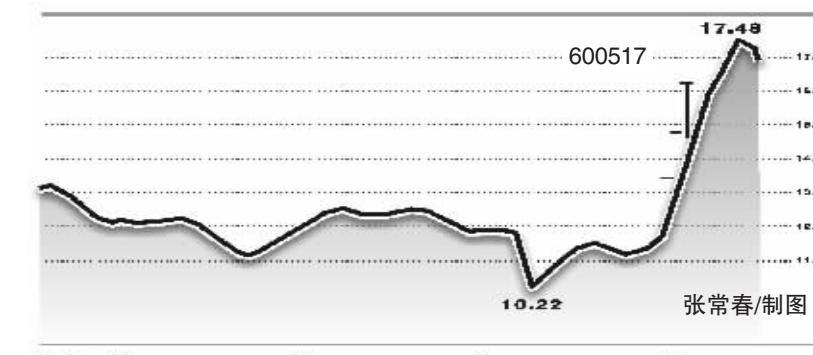
据证券时报网络数据部统计,11月来共1135只股票跑赢上证综指,占比大约5成。其中,594只股票实现正收益,18只涨幅超过20%,置信电气、中钢天源、酒鬼酒3只股票一马当先,涨幅超过30%。

置信电气以36.31%的升幅领衔深沪两市个股。公司于11月16日复牌并公布定增方案,重组完成后,国网电科院将成为公司第一大股东。受此利好刺激,该股连续3日强势涨停。其11月17日、18日的公开信息显示,该股的主要买入方为江浙游资和机构。

涨幅仅次于置信电气的牛股是具稀土永磁概念的中钢天源,其涨幅达到31.04%。该股在11月的中

下旬才开始发力,并在11月的最后9个交易日中连续逆市收阳。该股如此强势,主要缘于有市场消息称其高性能空心玻璃微珠研究获得重大突破。11月28日,公司停牌一小时,同时发布澄清公告,当日其股价下跌超过6%,但在11月最后两个交易日又再度上升。根据公开信息,该股主要是游资炒作,25日有一机构席位买入1413万元,同时有两机构总共卖出1388万元。

与其他在特定几个交易日放量急拉的强势股不同,酒鬼酒11月以来一直稳步拾级而上,量能也温和放大,至11月29日攀升至29.42元,创出3年半新高,昨日在大盘急跌的背景下微跌0.52%,表现出较强的抗跌性。酒鬼酒月初提出



增发融资,受到机构追捧,近期二级市场也是持续有资金流入。

升幅超过20%的股票还包括开元投资、九安医疗、宝利沥青、百科集团、中珠控股、重庆啤酒、中发科技、新华联、领先科技、顺网科技、中福实业、雷曼光电、宇顺电子、美亚柏科和新日恒力。

综合来看,这些股票的强势大多是凭借政策扶持利好、题材炒作加上游资推波助澜的结果。典型如涨幅最大的前三只股票。同时11月上涨27.83%的九安医疗,公司并未公布任何特别消息,主要受益于医疗器械“十二五”规划即将出台的行业这一

利好。开元投资则是11月24日刊登了收购西安高新医院100%股权的公告,次日股价即涨停,11月涨幅达29.09%;宝利沥青是由于与湖南省高速公路建设开发总公司11月7日签订了湖南高速公路沥青供应框架协议;重庆啤酒的大涨则源于其控股股东的重庆佳辰生物工程公司将召开揭盲工作会议。

除各路游资外,机构也参与了少数股票的上涨行情。除置信电气、中钢天源曾有机构积极买入外,开元投资在25日也获得一机构买入2473万元。不过,基金重仓股重庆啤酒在快速拉升后则出现机构减持迹象。

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
华林证券 长江证券
殷海波 魏国
民生证券 国信证券
胡华雄 唐永华



11月30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、海通证券分析师陈洁彬、东莞证券分析师方亮、九鼎德盛投资顾问有限公司肖玉航。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:中体产业(600158)、中兵光电(600435)如何操作?

陈洁彬:中体产业前期纯属概念炒作,目前高位回调,上方套牢盘较重,建议反弹减仓;中兵光电缩量调整,近期表现偏弱,建议减持。

时报网友:国投中鲁(600962)成本13.9元,如何操作?

陈洁彬:因国际需求低迷,公司继续亏损。前期市场传闻大股东国投集团将注入罗布泊钾盐的股权,不过公司予以否认。近期有所放量,但鉴于系统风险较大,建议设好止损价。

时报网友:九龙电力(600292)后市如何?

肖玉航:九龙电力短期内KDJ、MACD指标均死叉,动态市盈率过高,同时前三季度净利润同比减少36.39%,有补跌风险。长期来看随着募投项目的完成,公司业绩可能会有所改善,可适当关注。

时报网友:中材科技(002080)能补仓吗?

肖玉航:中材科技今年业绩的不佳源自风电叶片市场价格的大幅下滑和销量的低于预期,技术指标已经超跌,建议待止跌企稳后再行补仓。

时报网友:大江股份(600695)成本7.01元,如何操作?

方亮:大江股份剥离了地产业务,做强食品主业,2011年有望实现盈利,在操作上,可以继续持股,以前低6.21元为止损价。

时报网友:青岛碱业(600229)中线能否继续持有呢?

方亮:青岛碱业主营是纯碱、化肥,因纯碱涨价,公司业绩有所改善,可暂持股,以前低7.5元为止损价。

时报网友:综艺股份(600770)后市如何?

王志宏:2011年第三季度公司海外太阳能项目收入确认大幅增加,表明新能源投资进入收获期。公司在德国、意大利、美国、保加利亚等地投资建设的多个光伏电站实现并网发电,且多个海外光伏电站及业主自用屋顶系统项目正在建设中。不过,目前新能源行业尤其是太阳能正在遭遇行业寒冬,其后市或不乐观。

(唐维 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博: t.stcn.com

11月跌幅前十股票原因各异

证券时报记者 钟恬

净利润下降50%~100%,大连电瓷则预计净利润下降0~30%。

二、重组出现阻滞。ST博元除了光伏行业不景气外,重组的不确定性也是重要原因之一。同样受累的还有首钢股份和神马股份,前者重组置入迁安钢铁,但不被市场看好;后者于11月19日公告称,由于重大资产重组标的公司经营业绩出现比较大的下降,未来经营业绩的稳定性和持续盈利能力存在较大的不确定性,决定中止重组。

三、限售股解禁的影响。启源装备于11月14日解售限售股3573万股,当天上涨5.34%创出阶段新高后,便开始步入跌途,而方正证券也于11月初迎来6.75亿首发限售股解禁。

四、前期升幅过大造成的补跌。典型如大连电瓷8月初上市后,最高升至35.58元,但由于缺乏实质利好支撑而步入补跌之途。

对此,广发证券一位分析人

士建议,在大市持续弱势之下,投资者应尽量避开那些缺乏良好业绩

支撑、基本面无实质利好却被炒高的股票。

“元”A股闪现江湖

昨天TCL集团盘中下探至1.99元,收盘报2元

证券时报记者 罗力

昨天随着股指重挫,个股普跌一片。其中,TCL集团(000100)下午两点后一度下探到1.99元,收盘报2元,跌3.38%。同为深市的京东方A盘中最低也曾触及2元,收报2.02元,跌2.88%。

据统计,昨天收盘时,在目前交易的A股中,有28只“2元股”,即股价低于3元,最低的前5只股票中除了TCL集团与京东方A,其他3只股票分别是长航油运(2.2元)、名流置业(2.25元)、四川长虹(2.41元)。此外,昨天股价在3元至5元

区间的低价股两市合计有170只。

与以前市道中ST股等绩差股成为低价股主力不同的是,这28只“2元股”中仅有1只ST股,即ST梅雁,其他27只股票中不少都是估值偏低的大盘蓝筹股,包括农业银行、中国银行、国电电力、宁波港、中国中铁等,主要分布在银行、电力、交通运输、建筑、钢铁五大行业中。

与此同时,百元股阵营大幅缩减,目前股价高于百元的只有3只,分别是贵州茅台(210.06元)、洋河股份(146.31元)、张裕A(116.1元),全部都是酒类股!

■异动股扫描 | Ups and Downs

远超预期 凤凰传媒首日涨35%

尽管昨天两市股指大跌,但新股依然演绎“不败”的独立行情。登陆上交所的凤凰传媒(601928)以36.7%的涨幅大幅高开,震荡反复后上午一度上探到12.97元,较发行价8.8元上涨47%,其后受大盘拖累而略有回落,全天表现平稳,收盘报11.86元,涨34.77%,日K线形成带上影线的小阳线。随着凤凰传媒成

功上市的利好兑现,同为江苏凤凰出版传媒集团旗下的凤凰股份(600716)当天大跌7.94%。

作为我国出版发行行业的龙头,凤凰传媒此次上市2.8亿股,发行募集资金将用于实体网建设项目、教育类图书复合出版项目、信息化及电子商务建设项目以及补充流动资金。

在国家政策支持传媒产业的情

况下,由于凤凰传媒突出的行业地位,尽管发行市盈率高达63.4倍,仍吸引了众多投资者对其发行的关注和追捧,公司网上发行、网下配售冻结资金量及网下参与累计投标询价机构数量均创今年以来首次公开发行(IPO)新高。市场对其上市也寄予厚望,有乐观的券商研究员曾预测上市后合理股价将达11.5元。相比之下,凤凰传媒上市首日收报11.86元,股价表现远超市场预期。不过,当天该股换手92.01%,即意味着9成以上的网上申购者已选择套现。

公开交易信息显示,当天参与凤凰传媒的主力仍是游资,其中上海证券温州谢池商城营业部、申银万国证券沈阳白山路营业部、江海证券投资部三家席位位列买入三甲,他们的买入额相差不大,均在4000万元以上。

元,股价表现远超市场预期。不过,当天该股换手92.01%,即意味着9成以上的网上申购者已选择套现。

公开交易信息显示,当天参与凤凰传媒的主力仍是游资,其中上海证券温州谢池商城营业部、申银万国证券沈阳白山路营业部、江海证券投资部三家席位位列买入三甲,他们的买入额相差不大,均在4000万元以上。

异动表现:受大股东将于12月11日起开始减持的公告打击,沃尔核材(002130)周三早间低开后快速跳水,领跌创业板,收盘跌停,成交量较前一交易日放大近4倍。

点评:公司是核辐射改性新材料的高新技术企业,主导产品包括:热缩套管、热缩母排、热缩电缆附件、冷缩电缆附件、电缆分支箱等9大类2500多种产品,日前公司位居同行国内第一、世界第二的领先地位。公司拥有全部产品自主知识产权和多项国际、国内发明专利和实用新型专利,通过ISO9001质量体系认证,多项产品均通过荷兰KEMA、美国UL、

CUL等国内外认证,是国内首家取得UL的环保认证(RSCS)的热缩套管生产企业。

公司昨日刊登了控股股东、实际控制人拟减持股份的提示公告,称控股股东、实际控制人周和平因个人理财需要,拟自12月11日起减持所持沃尔核材无限售条件流通股份,预计未来六个月减持股票比例将达到或超过公司总股本的5%,不超过公司总股本的10%。

二级市场上,该股周三受减持公告影响,低开后震荡下行,午后跌停,资金流出明显,投资者短期应谨慎回避。(恒泰证券 周宏杰)

遭遇利空 荟银高科高台跳水

异动表现:荟银高科(300087)

昨天刊登安徽证监局对公司采取责令改正措施决定的整改报告,同时有报道称公司部分产品被农业部抽查检测不合格。受多方利空打击,在弱市格局下,周三该股低开走低,收盘跌停。

点评:公司是我国超级稻种子的主要供应商。11月9日,公司收到安徽证监局采取责令改正措施决定的公告,称公司2010年年报存在信息披露不完整,会计账务处理依据不够充分,公司的募集资金使用及存放也存在问题,在内控方面也有待完善。昨日公司公告,事

会议已于11月29日召开,审议通过了《关于安徽证监局责令改正措施决定之整改报告的议案》。同时,昨天有媒体报道称,农业部公布2011年春季种子市场联动抽查结果,不合格品种涉及一些上市公司。这一消息打击了A股的种业股,昨天整体出现回落。

荟银高科自10月24日以来的累计涨幅高达47%,近一个月以来平均换手率在20%以上,资金关注度较高,周三受以上利空消息影响低开后一路震荡走低,午后跌停。短期看,在利空未能有效释放完毕前,投资者宜适当回避。

异动表现:受大股东将于12月11日起开始减持的公告打击,沃尔核材(002130)周三早间低开后快速跳水,领跌创业板,收盘跌停,成交量较前一交易日放大近4倍。

点评:公司是核辐射改性新材料的高新技术企业,主导产品包括:热缩套管、热缩母排、热缩电缆附件、冷缩电缆附件、电缆分支