

■ 券商评级 | Stock Rating |

万科A(000002)

评级:买入

评级机构:广发证券

昨天,公司公布了11月份销售及新增项目情况。我们认为,房价下跌预期形成,观望情绪更浓,楼市进入深寒期。万科11月份销售面积73.8万平方米,环比下跌26.5%,同比下跌23.9%。行业及龙头公司在“金九银十”成泡影之后,11月份销售继续下滑。万科11月份销售额为82.9亿元,低于前11个月的月度平均销售额105.8亿元。在楼市调整周期中,万科12月销售额超100亿元的可能性较小,预计全年销售额约为1250亿元,同比增加15.6%,将会略好于全国销售数据。此外,公司投资拿地依然谨慎,现金流正累计,有利于择机获取优质项目。

在行业下行周期中,万科凭借其快速周转,迅速回笼现金,实行过冬策略。我们相信,在这个寒冬中,万科不仅有厚棉衣,而且还具有收购、扩张能力,是行业中的首选品种,因此维持“买入”评级。风险提示:政策风险、销售风险。

一致药业(000028)

评级:推荐

评级机构:平安证券

公司昨日公告,收购广西梧州华梧药材99.7%股权和肇庆市和信医药100%股权。我们认为,公司收购标的收入规模增厚有限,但战略意义重大。产业集中度提高是医药商业重要的投资主题,也有利于公司进一步通过资源整合实现商业的稳定增长。考虑目前收购的两家,预计仍有13家~15家商业标的收购将在未来3年内完成。此外,2011年以来,全国都在执行严厉的抗生素管理办法,各地对于滥用抗生素也出台了各种严厉处罚措施。公司根据市场销售情况调整头孢类抗生素品种结构,从而有效实现利润增长。我们认为负面政策短期内仍然会压制公司估值,但我们对公司长期增长仍有信心。

在灵活的品种调整机制下,预计公司2011年~2013年每股盈利预测将达1.22元、1.55元和1.84元,考虑公司较低的估值,维持“推荐”评级。

博威合金(601137)

评级:增持

评级机构:天相投顾

公司作为功能型合金新材料领域的龙头,核心产品高性能铜合金属于基本金属新材料,所属细分行业有望受益于即将出台的有色金属“十二五”规划,未来5年年均增长率保持在15%以上。

公司在基本金属新材料领域技术优势明显。募投项目新增产能4.5万吨,增加现有产能80%以上,产品全部为高毛利的环保型、功能型、资源节约型的合金新材料;项目全部达产后(2014年),合金新材料产品产量占比将达到60%以上,从而公司将完成向合金新材料领域的转型。

预计公司2011年~2013年每股收益分别为0.62元、0.9元、1.13元,给予“增持”评级。风险提示:1、募投项目进度慢于预期;2、原材料金属价格大幅波动的风险;3、不能继续享受税收优惠的风险;4、募投产品销售风险;5、新产品研发风险。

燃控科技(300152)

评级:增持-B

评级机构:安信证券

公司的节能点火设备在存量市场更具优势,同时正在大力拓展非电力以外行业的市场。生物质气化站经济效益和节能效益明显,等待相关政策启动。公司已成功完成江苏省一个气化站示范性工程,该项目已成功运营2年。在盈利模式上,公司可能主要采用EPC模式,项目完成后交由政府运营。我们认为,若国家进一步对生物质气化提出具体目标或优惠政策,公司生物质气化技术可能得到大规模运用。此外,公司参与了5个垃圾焚烧发电项目,定州、诸城项目在2012年有望贡献收益。由于垃圾焚烧的市场空间较大,公司正在研制的气化炉、焚烧炉未来有望大规模运营。

谨慎起见,暂未考虑生物质气化、垃圾焚烧相关业务的大规模运营,预计公司2011年到2013年每股收益分别为0.78元、1.04元、1.43元。我们认为,公司在火电行业节能点火设备的成长比较稳定,非火电行业的拓展有望快速增长。公司具有炉内降氮技术,生物质气化技术,若相关市场启动,或带来意外惊喜,首次给予“增持-B”评级。风险提示:非电行业拓展低于预期。(罗力 整理)

东方新华宝盈三剑客挑战华夏一哥

见习记者 邓飞

相较于年华商孙建波的一骑绝尘,今年的A股市场重回群雄逐鹿的乱世江湖。东方系于鑫管理的东方龙、新华系崔建波执掌的新华泛资源、宝盈系彭敢领衔的宝盈资源对“一哥”王亚伟操盘华夏策略形成合围之势,年终的冠军争夺战逐渐白热化。

于鑫:青睐金融股

截至11月30日,于鑫管理的东方龙混合型基金以-5.23%的收益率紧紧咬住王亚伟操盘华夏策略。作为今年崛起的一匹黑马,东方龙混合最大的倚重就是金融股。

截至三季度末,农业银行、南京银行、招商银行等占据东方龙的前十大重仓股地位,其中有8只股票为金融股。今年以来截至11月30日,民生银行涨幅达到17.58%表现最好;大秦铁路及农业银行跌幅保持好在3.5%以内。10月24日至11月30日,南京银行、中国太保、中国平安、万科A、大秦铁路均取得正收益。

对于年末的震荡走势,于鑫认为,在短期震荡的市场行情中,选择投资标的时尽量基于稳健考虑,其倾向于低估值和高成长性的相关行业和个股。

于鑫旗下重仓股表现一览

代码	简称	今年以来至11月30日涨跌幅(%)	10月24日至11月30日涨跌幅(%)
601288	农业银行	-3.44	-1.55
601318	中国平安	-36.45	0.74
601009	南京银行	-9.80	4.65
601601	中国太保	-19.49	1.34
600036	招商银行	-10.49	-3.78
601006	大秦铁路	-0.59	0.68
601166	兴业银行	-7.27	-2.64
000002	万科A	-13.01	1.15
600000	浦发银行	-9.74	-4.39
600016	民生银行	17.58	-0.68

崔建波:紧抓蓝筹及消费

截至11月30日,崔建波执掌的新华泛资源混合型基金以-5.58%的收益率跻身偏股型基金排名前三甲。今年新华泛资源最大的成功要诀就是紧抓了蓝筹及消费类两条投资主线。

截至三季度末,浦发银行、贵州茅台、伊利股份等出现在新华泛资源前十大重仓股中。今年以来截至11月30日,贵州茅台以27.01%的涨幅成为崔建波夺冠冠军的重要筹码;伊利股份及千山药机分别上涨15.91%及14.7%表现不俗;除*ST金马外,其他个股均跑赢同期大盘。10月24日至11月30日,上述股票中仅3只银行股下跌3%至4%不等,其余个股

崔建波旗下重仓股表现一览

代码	简称	今年以来至11月30日涨跌幅(%)	10月24日至11月30日涨跌幅(%)
300072	三聚环保	-13.51	12.75
300216	千山药机	14.70	14.98
600887	伊利股份	15.91	16.25
600461	洪城水业	-12.04	4.87
600519	贵州茅台	27.01	8.06
600036	招商银行	-10.49	-3.78
600187	国中水务	-7.72	15.15
600000	浦发银行	-9.74	-4.39
000602	*ST金马	-22.87	10.53
000001	深发展A	-1.77	-3.24

均取得正收益。其中伊利股份、国中水务、千山药机涨幅均接近15%。

崔建波认为今年一直以来做贡献的行业,如地产、汽车、家电、煤炭等弹性较高的股票,慢慢会有机会。

彭敢:掘金中小盘

截至11月30日,彭敢领衔的宝盈资源股票型基金以-6.7%的收益率对偏股型基金前三甲紧追不舍。宝盈系业绩弹性比较大,这也许和其操作风格有一定关系,今年宝盈资源就是成功押宝中小板及创业板股票,对冠军宝座发起冲击。

截至三季度末,新莱应材、东方财富、拓尔思、赛为智能等把持着宝



关注排名冲刺期的基金重仓股之二

彭敢旗下重仓股表现一览

代码	简称	今年以来至11月30日涨跌幅(%)	10月24日至11月30日涨跌幅(%)
300260	新莱应材	-17.33	10.34
300059	东方财富	-37.77	16.53
300229	拓尔思	75.07	31.40
002589	瑞康医药	17.84	10.90
002179	中航光电	0.51	4.52
002549	凯美特气	27.11	19.19
300044	赛为智能	-55.95	6.47
600331	宏达股份	-30.56	-8.65
600439	瑞贝卡	-40.29	0.78
002023	海特高新	-20.43	9.27

数据来源:本报网络数据库

盈资源前十大重仓股地位,其中有8只股票出自中小板及创业板。今年以来截至11月30日,拓尔思以75.07%的涨幅成为彭敢最成功的投资;凯美特气及瑞康医药分别上涨27.11%及17.84%;不过赛为智能腰斩的糟糕表现也对其业绩形成一定程度拖累。10月24日至11月30日,彭敢押宝弹性较大的中小盘股票成效显著,拓尔思大涨31.4%走势强劲;凯美特气及东方财富分别上涨19.19%及16.53%;海特高新、新莱应材、瑞康医药涨幅也接近10%。

彭敢在三季报中表示,四季度的整体操作思路将是保持中性仓位,反弹减仓,低位加仓。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

东软载波不“软” 业绩预增股有戏

证券时报记者 钟恬

昨日,证综指以一根小阴十字星收盘,量能进一步萎缩。在这样的背景下,年报行情似乎正在悄然预热:昨日预告2011年大幅预增的东软载波(300183)表现出色,与预告2011年业绩翻番的道明光学(002632)一起领衔,为预增股行情的到来点燃了希望。

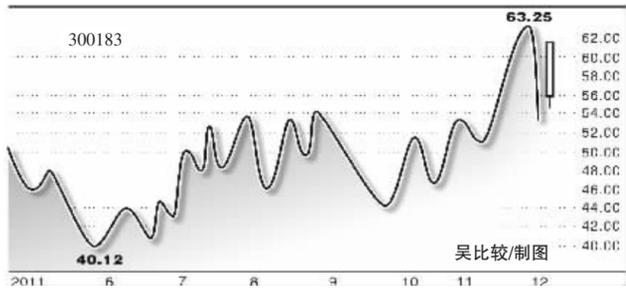
东软载波于12月5日晚发布业绩预告,预计归属于上市公司股东的净利润达1.97亿元~2.18亿元,同比增长90%~110%,大幅超过市场预期。东软载波称,由于2011年国网公司电力用户信息采集系统工程进度进一步加快,公司下游客户电表企业销售量增加,从而使公司低压电力线载波通信产品销售大幅增加。

由于派发优异的“成绩单”,东软载波昨日受到市场资金的追捧。该股高开高走,虽然盘中反复较大,但临近收盘时仍封住了涨停。不过,公开信息显示,昨日追捧该股的主力是游资,方正证券杭州延安路营业部、安信证券北京远大路营业部买入金额均超千万元。而卖出榜显示已有机构“临阵脱逃”:卖二、卖五席位均为机构,分别卖出553万元、483万元。

昨日,有多家券商发表对该股的评级报告,均一致唱好。瑞银证券、华宝证券、浙商证券和国金证券均建议“买入”,民生证券给予“强烈推荐”评级,兴业证券也给予“推荐”评级。其中,民生证券认为,“十二五”期间是我国智能电网全面建设阶段,预测未来两年电力线载波通信芯片需求量将有30%以上的复合增长,公司保持45%左右的市场份额是大概率事件。另一方面,集中器等下游产品将是另一增长点,预计公司2012

年、2013年复合增长率将超30%。除东软载波外,中小板次新股道明光学昨日也因业绩预增而备受追捧。道明光学预计2011年盈利7326.33万元~8425.28万元,同比增长100%~130%。该股昨日跳空高开,14分钟后封住涨停。与东软载波一样,道明光学也是受游资追捧,而机构则选择逢高减持。

这两只发布业绩预增的股票涨



停,能否带动年报预增的小盘股先行企稳并走强?对此,广发证券一位分析人士认为,临近年底,最有机会出现行情的就是年报预增股,而预增的小盘股弹性活跃,也容易受短线资金的青睐。在他看来,游资开始寻找新的热点,将有利于削弱强势股急跌所带来的抛压。像东软载波这类小盘预增股,近期走势很关键,是见顶还是挖坑就看这几天了。”

隆平高科 总裁离职引发短线暴跌

36.93元新高。成也萧何,败也萧何。近日刘石的辞职也引发公司股价在二级市场出现大震荡。公司董事会于12月1日收到刘石的书面辞呈,12月2日审议通过了刘石辞去总裁职务的议案。当天公司股价即重挫7.21%,应该是有资金闻风出逃。周末公司发布了相关公告。本周一公司因召开股东大会继续停牌,并于周二复牌。昨天该股即以跌停板开盘,此后虽然打开跌停板,但股价依然疲弱,收盘跌9.51%,且成交量创下一年天量,并在技术上跌破中长期均线系统。

公开交易信息显示,昨天主要是机构在对决,公司买卖前五家席位均为机构。其中卖一机构抛售了2.15亿元,占当天总成交额的27%。我们认为,隆平高位本身发展趋势较好,其在国内种业企业中的龙头地位较为牢固,在农业生产持续受到关注的背景下,公司未来稳步发展趋势明显。此外,中央工作会议召开在即,在2012年一号文件出台之前,农业概念有望再受关注。不过,考虑到该股短线大跌后尚未企稳,建议投资者耐心等待其形态修复。

点评:12月3日,公司刊登关于董事兼总裁刘石辞职公告。刘石此前担任杜邦先锋区总经理,他改变了中国种业发展的流向,在商业发展和社会效益方面均取得了巨大的成功。去年4月刘石来到公司,伴随着隆平高科收购北京屯玉股权(后来失败),与利马格兰的合作协议等一系列战略布局,让业内对隆平高科未来成为种业航母抱有一致预期。期间隆平高科股价曾从最低16.97元一路飙升至

回购刺激 长安B“一”字涨停

异动表现:停牌一个多月的长安B(200625)昨日公告回购计划并复牌,即“一”字涨停。同时停牌的长安汽车(000625)也于昨日复牌,但表现逊色,当天下跌4.56%。

点评:长安汽车6日公告,公司拟在回购资金总额不超过6.1亿港元、回购价格不高于3.76港元/股条件下回购公司部分B股不超过2.7亿股,即不超过公司目前总股本的5.58%和B股股份的25.14%。这是长安B的第二次回购。

2009年,长安汽车曾首次通过B股回购议案。由于之后长安B股价格在期间大部分时间高于回购的最高限价,导致上次B股回购数量有限。随着长安B今年的大幅回升,公司启动了第二次回购计划。

昨日公司股票复牌后,长安B应声涨停,但长安汽车A股却表现平淡。预计长安B还有上涨空间,但考虑到当前的汽车行业现状与股票市场不同于2009年,建议投资者谨慎关注。

仁智油服 成交活跃 逆市连收4阳

异动表现:仁智油服(002629)作为中小板次新股,最近4个交易日连续逆势收阳,同时交投活跃,4天累计换手高达111%。

点评:公司是国内服务能力较强、市场占有率相对较高的民营钻井液技术服务提供商。公司近期消息面并无特别利好,但在11月30日股价大跌9.78%并创出上市新低后开始持

续走强,12月1日随着股指的反弹午后涨停,次日后尽管股指重新回落,但该股依然强势未改,连续3日均持续震荡上攻。到昨日收盘,该股4日累计上涨18.5%,换手率也累计超过100%。由于公司目前估值相比同行业并不便宜,建议投资者谨慎关注其基本面的变化。(恒泰证券 李向勇)

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
海通证券 陈洁彬

东莞证券 方亮
九鼎德盛 肖玉航

专家在线 www.stcn.com 精彩回顾

12月6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分析师于兆君、五矿证券分析师何志锐。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:兴业银行(601166)微利,是否先抛售?

于兆君:兴业银行在本轮股指的调整中,表现强于大盘。公司业绩优秀,目前估值也是非常低,应该是具备中长线投资价值。因此,处于微利下是否先抛,还要看您对该股的持股心态是中长期持股还是短线的投机操作。

时报网友:百花村(600721)、中国高科(600730)后市如何?

于兆君:百花村近期在前期低点处获得短线支撑,并走出带量上攻行情,目前来看,该股仍在缩量整理中,对该股的参与还是以谨慎为宜。中国高科自被方正集团收购后,市场一直对方正集团承诺的资产重组寄予厚望,但其动作一直不大,考虑到临近年末重组股风险较大,建议短线以控制风险为上。

时报网友:赛马实业(600449)、兰花科创(600123)可以介入吗?

于兆君:赛马实业目前正步入无量下跌的寻底阶段,暂宜观望;兰花科创目前走势较强,且带动煤炭板块整体表现较好。10日均线上是其短线第一阻力位,重点关注其量能的表现,不建议追涨。

时报网友:东信和平(002017)后市如何?

于兆君:东信和平是国内智能卡生产企业龙头,但二级市场上该股跌幅较大,前期虽有一波放量上涨的动作,但又被连续的阴线所吞噬,建议谨慎为上。

时报网友:恒瑞医药(600276)怎么操作?

何志锐:恒瑞医药是创新药物龙头,其股价在60日均线上方震荡,走势稳健,建议投资者短期继续持有。

时报网友:佰利联(002601)微利,如何操作?

何志锐:佰利联是钛白粉的龙头企业,近期受到钛白粉的价格反弹影响,其股价走出一波反弹,在115元上方压力逐步加大,近两天走势反复加大,建议投资者逢高逐步减持。

时报网友:晋亿实业(601002)什么价位可以补仓?

何志锐:晋亿实业主营铁路零部件中的紧固件,受到高铁事件影响,公司业绩出现下滑,股价不断下跌,近期再次跌破60日均线后,并向前期低点逼近,建议投资者逢高减持。(唐维 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博(t.stcn.com)

本版作者声明:在本人所知情的范围内,本人所属机构与本人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。