

■券商评级 Stock Rating

华能国际(600011)

评级:中性

评级机构:海通证券

公司2011年实现营业收入同比增长28%,净利润同比减少64%,每股收益0.09元。由于燃煤成本持续攀升、财务包袱沉重,导致公司盈利能力持续下滑。而新并表的滇东能源、滇东雨汪、沾化热电等严重亏损,导致公司盈利能力超过我们预期。

在目前国内电煤供需及电价定价机制下,火电企业的盈利改善只能是在电煤价格下行的时候。而公司管理层讨论中也提及,2011年12月以来的电煤价格回落,只反映在部分沿海电厂的盈利改善上,而中西部地区受到电煤产能整合、运输瓶颈等问题,依然无法改善目前的困局。

假设2012年综合煤价同比持平,电价也不进一步调整,则预计公司每股收益约为0.36元,下调评级至“中性”。虽然短期由于煤价下跌空间较小,公司股价表现不佳,但是我们认为从其资产重估、行业长期景气趋势变化的角度出发,前期股价低点4元左右将是长期价值投资的区域。

长盈精密(300115)

评级:增持

评级机构:华泰联合证券

公司2011年营收、净利润分别同比增长64.4%、75.1%,基本符合预期。原材料和人工成本上涨导致单产品毛利率下滑,但产品结构改善使整体毛利率保持稳定。金属结构(外观)件的比重将进一步上升,我们看好公司金属结构(外观)件的快速发展。高端连接器的研发、生产进度顺利。目前公司板对板连接器已进入小批量试产,2012年将进入小批量量产。多合一卡类连接器等主要用于智能机的连接器在2011年收入占比得到快速提升。客户开拓方面预计将有较大进展。此外,年报指出,公司计划在未来一两年内推出再融资计划以满足业务增长的需要。

预测公司2012年、2013年每股收益为1.5元、2.27元,维持“增持”评级。风险提示:客户新产品开发进度可能低于预期,原材料价格上涨风险。

太极股份(002368)

评级:买入

评级机构:国金证券

公司近日中标2.94亿元铁路行业信息系统建设项目。我们认为,其意义有三点:一是解决方案行业化实现突破,项目快速复制毛利有望提升;二是公司从系统集成拓展到软件开发,转型之路更进一步;三是业务范围从北京走向全国各地,公司成长空间放大。公司正通过形成行业复制能力、塑造齐全产品线和实现从北京向全国辐射三大战略努力打造“服务、解决方案、软件”三大产业,从系统集成商转型为IT咨询服务。并且公司承载十五所百亿规模战略,预计将受益于集团内部资源整合动作。

预测公司2012年、2013年主营业务对应的每股收益分别为0.77元、1.04元,维持“买入”评级。

方大特钢(600507)

评级:买入-B

评级机构:安信证券

重卡厂商1、2月开始补充弹簧扁钢库存,公司2月弹簧扁钢的订单量快速回升至约8.5万吨。且矿价发生大幅下跌的同时,弹簧扁钢的价格跌幅仅6%,弹簧扁钢的毛利提升了约100元/吨。我们认为公司弹簧扁钢今年产量为90万吨,吨毛利将由2011年的350元/吨提升至2012年的400元/吨。我们预计,从毛利占比最大的三类品种来看,弹簧扁钢、铁精粉业务弥补了长材毛利的下滑,预计2012年大类产品业绩总体稳定。

公司2009年改制后,经营管理有了长足的进步。股权激励的行权要求较高,我们认为依靠现有业务,公司实现2012年、2013年业绩的可能性较高。但2014年、2015年行权要求可能依靠现有业务较难实现,我们猜测公司可能通过外延式扩张,尤其是向上游的拓展来实现。

预测公司2012年~2014年每股收益为0.43元、0.58元、0.65元,估值低于特钢行业的平均水平。公司改制时与当前行业的PB持平,但改制之后公司的经营管理资产的盈利能力都有了质的提升,2012年处于盈利周期底部,给予“买入-B”评级。风险提示:重卡延续深幅调整导致弹簧扁钢需求恶化。

(罗力 整理)

■新股追踪 Tracing

新股炒作降温 机构“预风作案”

昨日上市的云意电气仅涨2.27%,创出“限炒令”以来新股首日最小涨幅

证券时报记者 罗力

在大盘乍暖还寒之际,新股也迎来倒春寒。昨日3只创业板新股上市,均无意外地在开盘不久因换手率超过50%遭遇停牌,最后收盘时,除同有科技以29.05%的涨幅稍胜一筹,其他两只新股涨幅都在10%以内,其中,云意电气仅上涨2.27%,创出3月深沪交易所颁布“限炒令”以来的新股首日最小涨幅。

首日上涨最大的同有科技此次上市1200万股,发行价为21元,对应的市盈率为39.62倍。虽然公司发行市盈率在3新股中最高,但

或是由于其发行股本规模最小,同时所处的专业存储行业具有想象空间,该股得到市场追捧,以大涨37%、28.8元开盘,并一度冲至29.5元,停牌前涨幅达35.7%,最后3分钟复牌后出现一波急跌,最终以全天最低价27.01元报收,涨幅也收窄至29.05%。

长方照明作为专业LED光源及照明灯厂商,此次上市2164万股,发行价为20元,对应的市盈率为32.79倍。该股以7.65%高开后略有上攻,盘中最大涨幅接近10%,但此后震荡走低,停牌前涨6.6%。相比同有科技尾盘的大幅波动,长方照明最后3分钟几乎是

波澜不惊,收盘上涨6.55%,报21.31元。

云意电气的首日表现与长方照明几乎同出一辙。作为国内领先的车用整流器和调节器生产企业,公司此次上市2000万股,发行价、发行市盈率分别为22元、29.5倍。或是受汽车行业不景气拖累,该股昨日开盘仅上涨4.18%,也是略有上冲后震荡回落,尾盘波动不大,收盘涨2.27%。与同有科技上市交易10分钟不到即被停牌不同的是,其他两只新股的首日停牌时间均延迟到10点以后,涨幅最小的云意电气甚至到10:48才被停牌,刷新了深市“限炒令”后新股首日最长的交易时间纪录。

上海证券钱伟海表示,昨日新股表现逊于预期,应该是受近期次新股整体低迷影响较大。最近两天深市跌幅榜前列的股票不少是最近刚刚上市的新股。对此,钱伟海认为,如果大盘继续不振,随着交易所“限炒令”威力日益显现,短期新股的首日表现会越来越差,甚至可能直接破发。

不过,出乎意料的是,昨日开始有机构“预风作案”,现身于新股的首日买入榜。长方照明买入前三家均为机构席位,合计买入1167万元,占当天总成交额比例接近5%。同有科技、云意电气则无机构关注,依然是游资互博。

■异动股扫描 Ups and Downs

游资击鼓传花 超华科技扶摇直上

证券时报记者 牛犇

此前名不见经传的中小板个股超华科技(002288)近期扶摇直上,3月份已累计上涨62.04%,跻身同期个股涨幅榜前三甲。超华科技昨日盘中再度触及涨停,收盘大涨8.18%,报收26.04元,成交5.11亿元,量价均创历史新高。在该股换手率突破40%的同时,机构开始在高位顺势减仓。

从近期有迹可循的龙虎榜数据来看,超华科技的拉升方式属于典型的游资击鼓传花。其中,中投证券无锡清扬路营业部的身影频频出现,五矿证券深圳金田路营业部、光大证券深圳金田路营业部、财通证券温岭东辉北路营业部等活跃游资营业部也不断现身该股的接力赛中。

近期超华科技也发布了一系列让人眼花缭乱的利好。先是年

报显示去年净利润同比增长57.58%,接着便是抛出“每10股转增6股派0.2元”的高送配方案,并预计2012年1月~3月净利润比上年同期增长300%~350%。上周更是爆出收购平远三协稀土冶炼有限公司的传闻,3月17日公司刊登非公开发行A股股票获证监会发审委审核通过的消息,3月20日公告广东省第二批战略性新兴产业专项资金到账。超华科技一系列利好的持续发酵让游资群情汹涌,也让该股成为了远近驰名的“香馍馍”。

机构似乎也嗅到了其中的投资机会。数据显示,截至去年四季度末,仅有交通银行-普天收益证券投资基金一家机构留守超华科技,持股数118.76万股。如果该机构一直留守至今,以昨日超华科技26.04元的收盘价计算,不到3个月这118.76万股已增值1400万

元。不过在近期超华科技的龙虎榜上,机构席位已经3次登上卖出榜,累计减持金额达到2625万元。显然,除了交通银行-普天收益证券投资基金外,另有机构今年一季度才进场,不过可能连他们自己也没想到幸福来得如此之快。

随着超华科技股价不断刷新历史新高,机构也乐得在游资捧高股价的同时获利了结。深交所收盘后公布的交易信息显示,昨日超华科技卖出榜

上共有两家机构席位携手减仓。这两家机构席位分别卖出1282万元及768万元,分列卖二及卖四;卖出榜首位则被光大证券深圳深南大道营业部占据,卖出额达2089万元。该股买入榜则被5家游资营业部把持,买入榜首位的招商证券上海肇嘉浜路证券营业部仅买入1456万元,其余4家游资营业部买入金额徘徊在700万元左右。该股昨日的买入力量明显弱于卖出力量。

利好加码 春兴精工创出新高

异动表现:春兴精工(002547)周三刊登澄清公告并复牌。公司表示与广核矿业的探矿权及相关事宜仅处于接触洽谈阶段,但市场仍给予积极追捧,该股当天即“一”字涨停。

点评:2月以来,公司利好不断:2月9日公告实际控制人孙洁晓建议每10股转增10股;3月16日媒体报道公司榜上三星。3月20日,公司临时停牌,21日,公司发布了

澄清公告,股票同时复牌。在澄清公告中,公司确认接洽广核矿业,同时罗列一系列“不确定性”。但市场的热情已被点燃,该股在连续多日强势拉升后,昨天复牌即“一”字涨停,创出反弹新高。

不过考虑涉矿事项存在不确定性,同时公司预计2011年净利润同比下降0%~30%。因此,投资者对追涨还需保持一份清醒。

武汉控股二度涨停 机构大量抛售

异动表现:停牌两个月的武汉控股(600168)自复牌后已连续两日“一”字涨停,昨日量能有所放大。

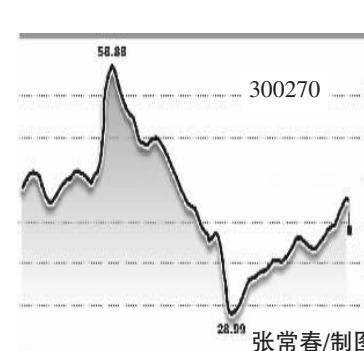
点评:本月20日,公司披露了重组预案同时推出了募资计划,全面退出地产而专注水务,由此该股复牌后连续两日“一”字涨停。

公开交易信息显示,机构在大量

抛售,而游资买得不亦乐乎。该股卖出前四家席位都是机构,合计卖出6024万元,占当天总成交额7277万元的8成以上。包括齐鲁证券上海建国中路营业部等江浙游资则积极接盘。预计后市该股仍会有所表现,但应避免追涨,可中线逢低布局。

(恒泰证券 鲁晓君)

增长欠佳 中威电子快速涨停



利润3652.47万元,较上年同期增长5.88%。公司2011年拟每10股转增5股并派发现金股利1元(含税)。

此外,公司还预告了2012年一季度的业绩,预计2012年一季度净利润盈利380万元~430万元,比上年同期增长72.73%~95.45%。但业绩增长的原因有三:一是因募集资金存款利息收入同比新增净利润约150万元;二是非经常性损益为110万,均为政府补贴。三是公司进一步开拓市场、加强管理,整体经营业绩保持了持续稳定增长。可见,公司业绩的增长更多还是来自于利息收入及政府补贴,经营方面并未有实质性提升。

公司上市初曾一度得到市场主力资金的垂青,最高股价冲高到58.88元,随后步入价值回归之旅,最低报收28.99元。今年该股逐渐盘出底部。不过,昨日该股在公布年报后快速涨停,下挫至20日均线附近,短期仍有调整要求,投资者可待其调整充分后再适当关注。

异动表现:停牌两个月的武汉控股(600168)自复牌后已连续两日“一”字涨停,昨日量能有所放大。

点评:本月20日,公司披露了重组预案同时推出了募资计划,全面退出地产而专注水务,由此该股复牌后连续两日“一”字涨停。

公开交易信息显示,机构在大量

拓展新业务新市场 杰瑞股份持续增长

赵晓闻

2011年杰瑞股份(002353)主营业务收入、净利润同比增长54.7%、50.5%;每股收益1.85元。分配预案为10转10派3(含税)。

设备业务持续快速增长。公司油田专用设备制造板块收入同比增长97.3%,而配件销售与设备维修业务由于和设备制造业务协同性

强,同比增长34.4%。设备业务增长主要受益于美国页岩气开发及新品开拓、压裂设备、连续油管作业设备等已进入北美市场。

战略布局工程技术服务业务,未来增长潜力较大。报告期内公司岩屑回注服务业务受到渤海漏油事件影响,再加上新业务刚布局尚未形成效益,整个工程技术服务板块收入同比下降10.8%,毛利率也同

比减少11.9个百分点。但公司油田工程技术服务布局获得突破,在岩屑回注服务基础上,开拓了多项工程油田工程技术服务:压裂服务团队开始提供煤层气压裂服务,连续油管服务团队获得订单,同时公司拓展了陆地固液分离、热解吸附、污油污水处理服务,固井服务及油田增产的径向钻井服务。

此外,公司国外市场收入同比增长

130.2%,占总收入比例已达32%,主要受益于美国快速开发页岩气对公司设备及服务的持续需求。

我们预测公司2012年~2014年每股收益分别为2.78元、4.11元和5.69元,维持“买入”评级。风险提示:资源价格波动;拓展新产品新服务的市场风险;并购整合风险。

(作者单位:世纪证券 执业证书号:S1030511010004)

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

3月21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、九鼎德盛投资顾问有限公司分析师肖玉航。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:友谊股份(600827)成本价13.4元,后市如何操作?

王志宏:友谊股份是上海零售龙头,品牌效应、规模效应和协同效应较同行有明显优势。随着国家消费升级及扩大内需政策的推出,公司将长期受益。建议投资者长期持有。

时报网友:辉煌股份(002556)后市如何操作?

王志宏:2011年投资收益的下滑使辉煌股份业绩雪上加霜,而且高管的集体套现行为也从一定程度上反映了公司未来预期不佳,建议投资者逢高减持。

时报网友:柳工(000528)后市如何操作?

肖玉航:柳工是国内工程机械行业中装载机、挖掘机的优秀企业。因宏观调控影响,工程机械行业订单在去年三季度开始急转直下。目前股价跌破60日均线及BOLL下轨,有技术破位嫌疑,收盘若重回上述点位上方,可继续谨慎持股。

时报网友:宇通客车(600066)可以继续持有吗?

肖玉航:宇通客车目前上方承压比较严重,技术指标空头发散,后市可能继续维持震荡,若仓位一般可继续谨慎持股。

时报网友:英飞拓(002528)被套5.6%,后市如何操作?

肖玉航:英飞拓是国内数不多的中高端安防电子产品供应商,预计2011年净利润为4122万元~5300万元,比上年同期下降55%~65%。公司昨日公告称,若公司与深圳市规划和国土资源委员会坪山管理局沟通没有进展,土地有被无偿收回的风险。该股当天低开震荡,后市可能继续调整,建议调仓换股。

时报网友:江特电机(002176)后市如何操作?

肖玉航:江特电机目前股价突破BOLL上轨后开始回落,但指标并未发出卖出信号,同时下方有多条均线支撑,下调空间可能有限,建议谨慎持股。

时报网友:升华拜克(600226)后市如何?

肖玉航:升华拜克预计2012年1月至3月净利润比上年同期下降70%~90%,基本面并不乐观,复牌后关注BOLL下轨支撑。

(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。