

[10]第 118 期 总第 1106 期

20100628/17 时 00 分 出刊

# 广发投资速递 (日刊版)

## GF Investment Express

主办：广发证券经纪客户服务部

广发网：[www.gf.com.cn](http://www.gf.com.cn)

本期编辑：王小平

### 操作策略

大盘短期预测：反复震荡	大盘中期预测：注意变化
<p>周一市场整体呈现窄幅缩量震荡走势。全日大盘在多条均线下方维持震荡，其中午盘后略有跳水，整体走势偏弱。从盘面来看，新疆、金融板块相对较强，而创业板、传媒娱乐、海南板块、智能电网等板块则出现疲软走势，两市翻红个股仅 200 余家，显示短期市场依旧维持弱平衡态势，最终大盘日 K 线再收小阴，成交量能再度萎缩。</p> <p>周末消息面保持平静，G20 峰会胡主席关于审慎灵活把握经济刺激政策退出的讲话，再度显现当前政策层面的两难境地，而大盘依旧延续了缩量调整的态势，市场成交量能进一步萎缩热点匮乏，市场赚钱效应再度恶化，指数继续在多条均线下方徘徊，但对于“衡久必跌”的担忧情绪再度触发市场参与资金的谨慎观望心态。从目前情况来看，在农行首发 IPO 上市前，市场维持缩量震荡的维稳行情的概率较大。</p>	
<b>操作策略：多看少动，顺势而为。</b> (分析师 王小平)	

### 财经要闻

- ✓ 国家主席胡锦涛在二十国集团领导人第四次峰会上表示，要审慎稳妥把握经济刺激政策退出的时机、节奏、力度，巩固世界经济复苏势头。
- ✓ 对于近期市场热议的“小 Q F I I”一事，证监会副主席姚刚和国家外汇管理局副局长李超均透露，“中资机构在香港发行人民币基金投资 A 股，已研究和推进得比较深入，应该会有好的结果。”
- ✓ 工业和信息化部副部长苗圩在“2010 中国绿色工业论坛”发表演讲时表示，我国将加快对能耗高，污染重、二氧化碳排放强度高的落后产能进行淘汰，同时坚决防止一边淘汰落后产能，一边新增落后产能。

(朱洁瑜 摘编)

### 热点点评

热点板块	代表品种	简评
智能电网	荣信股份 (002123)	大跌，估值较高，但大幅回落后将提供买入点，持有
银行	中信银行 (601998)	小涨，板块估值偏低刺激上涨，但量能不足，等待回调低吸

务请阅读正文之后的重要声明

联系人：原燕琼

电话：020-87555888-873 Mail:yyq@gf.com.cn

第 1 页 共 7 页

钢铁	莱钢股份 (600102)	中阳, 周期性反弹, 持续性有待观察, 不宜追高
(分析师 韦海生)		

### 今日荐股

今日暂无最新荐股内容

### 荐股追踪

股票名称 (代码)	推荐日期	累计涨跌幅	跟踪建议	推荐人
誉衡药业 (002437)	6月28日	0.20%	继续持有。	陈旻, 福州

### 权证交易及行权提示

权证品种	权证类别	最后交易日	行权日期	操作建议
宝钢CWB1 (580024)	认购	2010年6月25日	2010年6月28日至2010年7月03日中的交易日	深度价外权证, 无行权价值, 仍持有该权证的投资者不要错误行权
<p>说明:</p> <p>(1) 行权收益率 = [卖出正股价 - (行权价 + 买入权证价格 / 行权比例)] / (行权价 + 买入权证价格 / 行权比例)</p> <p>(2) 行权的费用: 权证行权引起的投资者与发行人之间的股票过户, 仅向投资者单向收取过户费, 为面值的0.05%。</p> <p>(3) 放弃行权的权证份额在行权期间结束后, 一律予以注销。</p> <p>(4) 以上仅为参考意见, 不构成买卖建议, 投资者据此入市, 风险自担。</p>				

(分析师 朱洁瑜)

### 潜力股票库

★ 组合经理: 王小平 (更新日期: 2010年5月4日) 欢迎交流: wxpjs@126.com

股票名称 (代码)	支撑位/阻力位 (元)	跟踪建议
拓邦股份 002139	19.50/30.00	新能源汽车磷酸铁锂电池概念股。新能源汽车中, 电机驱动和动力电池控制是两大核心部分; 而公司在主营业务智能控制器方面拥有深厚的技术积累和市场经验, 因此以电机控制器和动力电池控制器为切入点进军新能源汽车行业。公司董事会通过成立全资子公司拓邦新能源技术的决议。拓邦新能源公司注册资本1000万元, 成立后将首先建立一条磷酸铁锂电池生产线, 第一款产品为18650圆柱电池, 设计产能为日产

务请阅读正文之后的重要声明

联系人: 原燕琼  
电话: 020-87555888-873 Mail: yyq@gf.com.cn

		<p>3.5万安时，预计年内完成生产线安装并试生产，2011年产生收益，根据目前的市场价格水平，我们预计完全达产后可贡献收入3000-4000万元，净利润近千万元。从新产品布局来看，公司已经形成了高效照明第二个增长极，且在高效电机、动力电池等领域形成了产业化能力，产品线较和而泰明显丰富。因此我们认为应该赋予公司一定的估值溢价，和而泰上市将成为公司股价催化剂。预计公司2010、2011年0.54和0.77元的盈利预测，给予公司2011年40倍PE，看高一线。逢低可吸。</p>
<p>华谊兄弟 300027</p>	<p>32.10/39</p>	<p>公司近日公告收购华谊音乐，收购后将实现包括华谊兄弟、华谊音乐、公司艺人、企业客户和投资者在内的五方共赢面，同时公司的平台优势和品牌价值将得到进一步提升。公司这次对华谊音乐的收购，充分考虑并保护了投资者利益；公司两位实际控制人（王忠军、王忠磊）不仅进行了业绩承诺，并承诺华谊音乐未来业绩不达预期，公司将按收购价3,445万元转让给两位实际控制人。两位控制人承诺华谊音乐10年6月-12月净利润不低于385万元，承诺11-12年平均每年净利润不低于660万元。此次收购完成后，预计公司业绩10~12年EPS 0.52元、0.68元和0.87元。随着时间的推移，下半年公司电影将进入收获期，尤其是《唐山大地震》的票房收入预计超过预期，可在回荡中，沿着10日均线处低吸。</p>
<p>西藏矿业 000762</p>	<p>28.5/36.00</p>	<p>公司于2010年5月6日晚间发布公告，拟向包括第一大股东西藏自治区矿业发展总公司在内的不超过10名特定对象进行非公开发行股票，发行股票数量不超过6870万股，发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的90%，即不低于21.89元/股。基本假设：1、2010-2012年碳酸锂价格4.5、5.0、5.5万元/吨，铜价5.5、5.5、6万元/吨；2、募投项目2012年逐步投产，并开始贡献产量：锂产品共8000吨，电铜共3500吨，其中一期锂矿采选技改工程已经在建，有望于2012年初投产。我们调整公司2010-2012年EPS至（最新摊薄，总股本3.44亿）：0.29、0.45和0.58元/股。锂行业重大变革在即，长期困扰公司的资金“瓶颈”即将消除，作为西藏地区唯一矿产资源整合平台，地位不容忽视，公司即将实现从理想到现实的跨越，维持“增持”评级。</p>
<p>长春高新 000661</p>	<p>41.5/56</p>	<p>公司为控股型公司，下属子公司主业集中在制药和房地产业务。下属的子公司中，金赛药业、华康药业及百克生物目前为公司的医药主业的经营主体，房地产开发公司为公司房地产业务的经营主体。2009年度，这四个子公司贡献了公司营业收入的98%，营业利润的119%，净利润的130%，归属于母公司的净利润的151%。公司的亏损主体主要有母公司和晨光药业。金赛药业成立于1996年，是国内规模最大的基因工程制</p>

务请阅读正文之后的重要声明

		药企业和亚洲最大的重组人生长激素生产企业，也是中国首个“基因工程药物质量管理示范中心”。其主导产品-金磊®赛增®是中国基因重组人生长激素的第一品牌。百克药业由现任吉林大学生命科学学院院长孔维于2002年创办，为研发型疫苗企业，从事艾滋病疫苗的研发。预测2010-2012年公司实现的EPS分别为0.74元、1.12元和1.48元。以4月8日收盘价44.66元计算，对应动态PE分别为60倍、40倍和30倍。立足中长线，低吸。
中科三环 000970	12.5/16.6	公司是我国最大的磁性材料生产企业。公司目前产能为11200万吨，09年产量为7000吨，约占全球的10%。据公司介绍，目前下游行业已经恢复到以前的80-90%，公司整体产能已基本恢复到历史水平，但价格暂时还没有恢复到历史水平。节能压缩机将会成为公司未来业绩的主要增长点。公司在维持之前市场的情况下，不断开拓新的应用领域，09年1-8月，公司在节能压缩机方面销售收入只有800万，而公司2010年在节能压缩机方面的销售收入将达到2亿元，随着我国节能空调的推广，公司业绩也将会得到较大的提升。公司2010年、2011年和2012年EPS分别为0.38、0.44和0.45元，把握买卖时机。
航空动力 600893	24.9/30.00	公司增发完成后，第一步可能注入的资产标的是株洲南方集团和贵州黎阳集团。公司目前仍在耐心等待合适的注入时机。近期市场下调，反而有利于公司实施资产注入。公司作为A股唯一的航空发动机主机平台，具备垄断性和资产注入题材，符合国家产业政策。可以享受高于航天军工板块的平均估值水平。预计10、11、12年EPS为0.38、0.48、0.65元。6个月目标区间为29-32元，维持“审慎推荐-A”投资评级。
安泰科技 000969	18.4/24	公司2010年一季度实现收入7.38亿元，同比增长29.8%；归属母公司净利润0.35亿元，同比增长145.8%；实现EPS 0.08元。公司业绩的大幅增长主要来自于传统业务的恢复超预期。公司未来的亮点仍然是非晶带材。目前全国有800万台挂网运行的配电变压器。假设15%的变压器更换为非晶变压器，那么保守估计，存量市场就有60万吨。再考虑每年新增的配电变压器80万台315kva，其中50%应用非晶变压器，那么新增市场每年非晶带材的需求量将为20万吨。巨大的潜在市场使得公司理应享受高估值。作为全球唯一两家能够生产非晶带材的企业，在乐观假设下，公司有望占领70%的国内市场份额。同时，随着生产规模的不断增长，非晶带材的成本也有望有效降低。届时，非晶带材在高效电机领域的拓展也成为了可能。预计公司2010~2012年分别实现EPS 0.65、0.84、1.06元，维持“增持”评级。
爱尔眼科	34.80/--	3公司公布了靓丽的2009年一季度报，实现营业总收入1.75

务请阅读正文之后的重要声明

300015		<p>亿，归属于母公司所有者的净利润0.26 亿，分别同比增长39.04%和54.97%。每股收益0.20 元，基本符合市场预期。外延式扩张：公司现有医院20 多家，已投入募集资金设立10 多家地方医院，预计其将继续利用剩下4 亿元左右资金进行医院的建设和收购，进一步完善“三级连锁”的医疗服务模式。公司投资主题：介入行业增速快，眼病市场非常广阔；竞争对手公立医院没有异地扩张的动力；公司的品牌、技术好，在行业内具有先发优势和品牌效应；公司超募资金多，近两年开医院速度会非常快，从长期看，爱尔在3 年内使全国省会大发展阶段，3 年后是布局地市级并大发展的阶段。投资建议：预计 2010、2011 年每股收益1.02 元和1.4 元，转股摊薄后每股收益0.51 元和0.70 元，鉴于公司长期持续增长能力强，可在其回调到10日线，获得支撑后低吸。</p>
当升科技 300073	57.00/84.00	<p>主要从事锂电池正极材料的研发、生产和销售。主要产品是钴酸锂，多元材料和锰酸锂也在开始小规模介入，年产能分别为200吨和300吨。公司通过自主研发掌握了较为先进的技术，产品在国际上满足品质要求的同时具备较强的价格竞争优势，钴酸锂较国外大厂每公斤便宜8到10美元，目前公司正在筹备成立韩国办事处，以更好的开拓海外市场。预计公司2010、2011年可分别实现净利润7528万元和13054万元，每股收益分别为0.94和1.63元，回调企稳低吸。</p>
同方股份 600100	24.80/35.00	<p>拆分上市概念。子公司众多，涉及八大主营业务，部分核心业务主要来自子公司的贡献。公司的子公司数量达百余家，具有一定规模的有8家：泰豪科技（600590）、同方威视、同方人环、同方微电子、同方工业、同方知网、同方环境、沈阳多媒体。公司的计算机业务主要是母公司来完成，数字城市与行业信息系统中同方微电子的营收贡献达18%，安防系统基本上由同方威视贡献，数字电视系统业务中来自沈阳多媒体的贡献达到85%，数字通讯与装备制造的贡献主要来自同方工业公司，互联网应用与服务业务同方知网占95%，而建筑节能的营收贡献95%均来自泰豪科技。预计 10/11/12 EPS0.63/0.95/1.31元， 09/10/11 年PE 38/25/18 ，维持目标价35.00元的投资评级。</p>
<p>备注：以上业绩预测数据参考部分券商研究报告</p>		

务请阅读正文之后的重要声明

## 香港股市日评



上日收市价	开市价	最高价	最低价	今日收市价	涨跌	涨跌幅
20690	20718	20862	20687	20726	+35	+0.173%

港股今天大部份时间表现牛皮，成交偏低。早段恒生指数曾上升至 20800 点水平，但高位缺乏承接，其后恒指主要在 20750 点左右徘徊。市场人士预期，基金进入半年结时间，周二为指数期货结算，可能为市场带来动力。此外，美国今周有多个重要的楼市及经济数据公布，包括 5 月成屋待完成销售、6 月失业率、6 月消费者信心指数等等，相信对后市去向会带来启示。恒生指数收报 20726 点，升 35 点，成交只有 450 亿，恒指期货收报 20773 点，升 57 点，国企指数收报 11856 点，跌 8 点。

恒指成份股中，市场传出中国联通(00762)引入苹果的 iphone 4，股价升 4.7%，为表现最好的成份股；煤炭股沽压明显，神华(01088)跌近 3%，为表现最差成份股。中海油(00883)升 2.5%，重磅股汇丰控股(00005)及中移动(00941)都跌约 0.3%。5 月全国发电量增加 19%，电力股今日有炒作，华能国电(00902)升 4.5%，华润电力(00836)升 3.4%，华电国际(01071)升 3.2%，中国电力(02380)升 2.4%，大唐发电(00991)升 1.8%。香港地产股方面，信和置业(00083)旗下新楼盘销情佳，股价升 2.2%；新盘销售良好，加上卖地成绩理想，多间投资银行发表报告看好香港楼市及香港地产股，新鸿基地产(00016)升 1.3%，新世界发展(00017)升 1.9%，香港兴业(00480)升 2.8%，美联物业(01200)升 3.2%。农业银行即将公开招股，中资银行股表现较稳，工商银行(01398)升 0.34%，中国银行(03988)升 0.25%，建设银行(00939)升 0.75%，中信银行(00998)升 0.39%，招商银行(03968)升 0.52%。煤炭股方面，发改委要求煤价要保持稳定，煤企不可带头加价，多间投行认为煤炭行业的政策风险增加，下调煤炭股的投资评级及目标价，神华(01088)跌近 3%，中煤能源(01898)跌 6.4%，兖州煤业(01171)跌 7.2%。

(广发证券香港经纪子公司提供)

务请阅读正文之后的重要声明

**重要声明：**本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，也不保证分析师作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。我公司可能发出与本报告意见不一致的其它报告，本报告反映公司分析师本人的意见与结论，并不代表我公司的立场。我公司或关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供承销等服务。未经我公司同意，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。

务请阅读正文之后的重要声明