

八大主线深挖节能环保股

根据《瞭望》刊登的“权威人士解读十二五规划”内容,到2020年我国一次能源的消费总量必须控制在40亿吨标准煤,实现这个目标,压力依然很大,“十二五”规划节能与环保领域需要重点突破。

政策支持不断加码

就在本周一,工信部节能司副司长高东升在第三届世界环保大会上透露,工信部目前正在制定“十二五”规划,致力于推动工业节能减排,工信部联合环保等部门尽快出台针对重金属污染的规划。高东升还表示,要鼓励符合条件的企业上市融资,优先考虑节能环保、减排、包括低碳技术应用的企业上市。

7月23日,国家发改委、科技部、工业和信息化部等六部委联合发布《中国资源综合利用技术政策大纲》,旨在进一步推动资源综合利用,提高资源利用效率,建设节约型社会。而就在此前两天,工信部节能司

发布了关于征求对《节能机电设备(产品)推荐目录》意见的通知。

“到2020年减排45%,这个任务必须完成,所以节能环保作为七大新兴战略产业之一,在这十年内将受到政策的长期眷顾。”日前,长城证券能源战略分析师张扬健分析,哥本哈根期间所做的承诺表明政府节能减排的决心,财政与产业政策变量将会继续加码节能环保行业。

八大主线深挖节能环保投资机会

“必须结合行业的发展现状、政策支持力度、市场竞争和估值来挖掘投资机会。”张扬健表示。

张扬健将节能环保概念股划分至8大

主线中去重点追踪,它们分别是:高效环保发电,其中包括:东方电气、凯迪电力、华光股份、烟台冰轮、双良股份、科远股份、海陆重工等;机电节能,包括合康变频、荣信股份、台基股份、华微电子、安泰科技、骆信电气、卧龙电气等;建筑节能材料,包括南玻A、红宝丽等;节能照明,包括佛山照明、三安光电、士兰微、恒顺醋业等;节能与新能源汽车,包括宁波韵升、佛塑股份等;合同能源管理范围内的公司,包括泰豪科技、延华智能、卧龙电气、智光电气等;环保产业,包括桑德环境、龙净环保、ST国中、九龙电力等;有碳交易收益空间的股票,包括巨化股份、三爱富、兴化股份等。

张扬健还提示,节能环保股中具备估

值优势的股票是价值投资者应该关注的,如荣信股份、东方电气、海陆重工、三安光电、士兰微、合康变频、南玻A、桑德环境、龙净环保。特别是处于细分行业龙头且业绩持续稳定增长的股票,荣信股份是不折不扣的大白马。

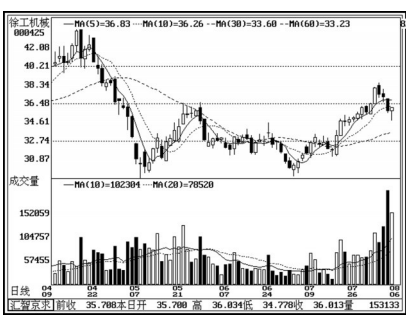
基金二季度团购加仓

统计数据显示,上述八大主线精选的29只节能环保股中,共有21只在二季度被公募基金重仓持有。9只股票基金持有流通股的比例超过了一成,三安光电、东方电气、荣信股份、安泰科技4只股票分别被13家、27家、14家、11家公募基金抱团持有。

于世卿 徐海峰

半年报研究

徐工机械稳定增长 未来仍有增长空间



徐工机械(000425):8月5日,公司发布2010年中报,1-6月公司完成营业收入131.99亿元,同比增长43.3%,其中外销收入16.19亿元,同比增长32.39%。总体毛利率为20.93%,比去年周期提高0.93个百分点;实现营业利润15.53亿元,同比增长47.62%,归属于母公司所有者的净利润13.82亿元,同比增长57.36%。每股收益为1.59元,净资产收益率为27.28%。公司预告前3季度净利润约20亿元,同比增长约50%,每股收益约为2.30元;其中7-9月净利润约为6.2亿元,同比增长约45%,每

股收益约为0.71元。业绩增长的主要原因在于国内市场需求加大,国外市场逐步恢复,以及公司积极调整产品结构,提高市场竞争力和盈利能力。

分析与判断:1)2010年1-6月,公司的不同产品增长幅度有明显差异,主导产品起重机械今年增速放慢,而其它产品今年以来增速明显加快。下半年受季节性和宏观调控因素的影响,公司收入和利润增速将有所回落。2)2010年上半年公司顺利获得中国证监会的受理,目前处于审核进程。公司将非公开发行5000万-16500万股,募集资金总额不超过50亿元,资金将投向9个项目,将使公司销售收入比目前扩大80%左右,公司的总体毛利率将有所提高,净利润增长幅度将大于收入的增长幅度。预计这些项目的收益主要在2012年以后逐步体现。

投资建议:预计公司2010-2011年每股收益分别为2.85元和3.12元(未考虑增发摊薄因素),合理估值为42元以上,维持“推荐”评级。

银行证券

41家机构调研预期“整体上市”的秦川发展

秦川发展(000837):2010年1-6月份,实现营业收入6.67亿元,同比增长33.49%,营业利润6562万元,同比增长16.42%,实现归属母公司净利润5568万元,同比增长6.74%,每股收益0.16元。净资产收益率5.89%,同比下降0.28个百分点。其中第2季度实现营业收入同比增长44%,环比增长35%,实现归属母公司净利润同比增长26.73%。报告显示机床业务延续增长趋势,机床业务毛利率下降2.4个百分点,磨齿机批量进入汽车行业,实现进口替代,项目研发取得阶段性的成就。

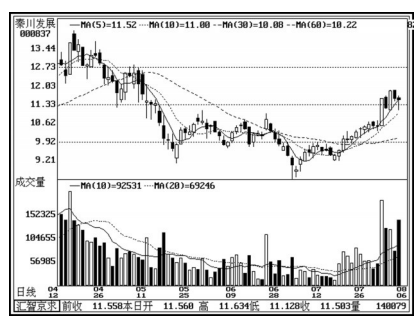
根据公布的调研、沟通、采访活动情况表,包括基金、券商、保险等在内,上半年多达41家机构对公司进行了实地调研,而在公司的前十大股东排行榜上,除了大股东秦川集团外,其余9席均被基金把持。

根据两年前陕西国资委下发的“关于印发《关于进一步推进全省国有企业上市工作的实施意见》的通知,到2010年,要

“着力推进陕西秦川机床工具集团公司等一批大集团、大公司整体上市”,到2012年将秦川集团打秦川发展的半年报中也未对整体上市事项进行任何披露,整体上市能否如期实现,仍是未知数。

投资建议:天相投资预计公司2010年-2012年每股收益分别为0.39元、0.49元、0.57元,考虑到公司具有整体上市预期,维持“增持”投资评级。

吴云峰整理



机构调研

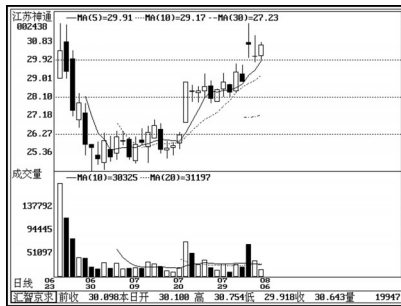
江苏神通中广核大单,成持续催化剂

江苏神通(002438):公司如期获得中广核此次蝶阀招标订单,目前在手核电阀门订单约为5.8亿元左右(含税)。由于公司在国内核电蝶阀的完全垄断地位,目前公司在手核电订单约为5亿元(不含税),是2009年主营收入的1.7倍,核电收入的6.7倍。

订单将影响2011-2013年业绩。阳江#3号机组和防城港#1号机组已分别于今年3月和去年9月开始浇筑第一罐混凝土,根据核电站建设周期及阀门设备交付时间分布,此次中标设备将主要集中于2011-2013年交付。预计分别交货30%(3900万元)、50%(6300万元)和20%(2500万元)。维持公

司2010-2012年0.58元、0.88元和1.14元预测,由于拥有较强竞争实力,看好未来中长期高速增长性,维持“强烈推荐”评级。

兴业证券



被错杀的五金龙头巨星科技

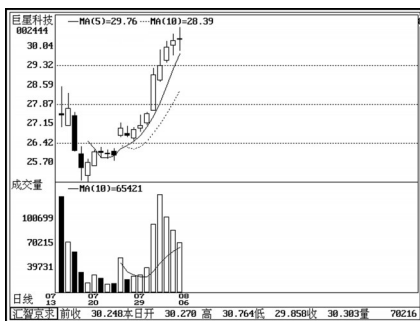
巨星科技(002444):公司目前是我国规模最大,品种最全的五金工具厂家,全年销售收入中30%左右的产品是自己生产,其余约70%产量由江浙一带600多家配套厂家提供,公司在整个产业链中的作用更像一个信息流与商品流的“平台”,而公司与欧美

大型超市的稳定供货关系,是公司轻资产运营的核心竞争力所在。

公司有意整合海外市场以及开辟国内市场。公司董事会决议在香港投资设立全资子公司香港巨星国际有限公司,还同意投资设立子公司杭州巨星钢盾工具有限公司,公司出资450万元,通过发展国内经销商和大卖场销售等方式,在全国范围内建立销售网络,为国内工业客户提供中高档工具产品。公司已在杭州开设2家精品店,并计划扩大精品店投资到上海、北京等一线城市。

投资建议:价值被市场低估,未来有望出现价值修复行情。预测公司2010-2012年的EPS分别为1.21元、1.56元和2.03元,考虑公司业绩增速明确,我们首次给予“买入”评级,目标价41元。

湘财证券



弘业期货大课堂(169)

影响股指期货升贴水的几大因素

在股指期货交易中,期指升贴水皆是正常现象,一般来说,出现升贴水主要由套期保值操作、股指期货理论价格与市场价格之间存在差异、各个市场交易规则和监管政策不同等三大因素造成的,因此,不能简单地以期指升贴水作为判断市场走势的指标。

股指期货的理论价格与其市场价格,以及现货价格之间均存在差异,是造成期指升贴水的第一大原因。尽管升贴水直接反映的是股指期货市场价格与现货价格之间的差异,但在实际交易中,由于很多交易策略的使用都与股指期货理论价格相关,因此,期指的升贴水现象也应结合其理论价

格来理解,即期指升贴水=股指期货价格-现货价格。

股指期货套期保值操作,也可在短期内引起期指升贴水。当投资者预计未来市场可能下跌时,由于股指期货具有交易成本低、流动性好等特点,一般会先在股指期货市场卖出套期保值;或者,当投资者预计未来市场可能上涨时,也会先在股指期货市场买入套期保值。两种情形都会在短期内引起股指期货市场的价格变化领先于现货市场,从而引发期指升贴水或升水现象。

交易规则或监管政策也会影响期指升贴水。比如,在交

易时间上,标普500迷你期货合约基本上是24小时交易的,而对应的现货市场则不是,就可能产生升贴水的变化。在监管政策上,股指期货市场与现货市场的发展阶段可能不同,各自监管政策的严厉程度也不同,就会导致期货市场与现货市场的流动性不同,价格变化也会有差异。

弘业期货 赢战股指 正式受理股指期货开户 垂询电话:0551-2648163、2671810 营业部地址:合肥市蜀山区江西路200号置地投资广场1306、1307