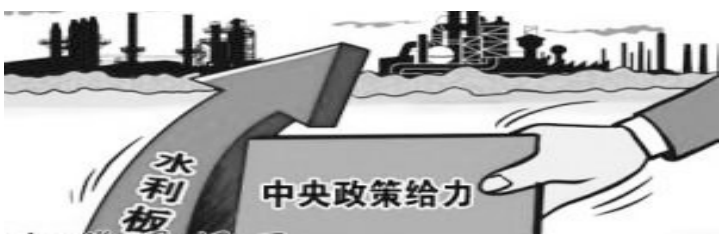


# 财政扩张政策水利股受益

## 财政部输血水利建设 从产业链角度把握机会

### 观热点



财政部官员透露,土地出让金计提农田水利建设资金具体措施近期出台。国家将积极加大一般性转移支付的力度,尽量减少、压缩专项转移支付,采取五大举措严控代编预算过大的规模,中央财政将加大对西部基础设施建设倾斜力度。

财政部农业司司长赵鸣骥说,今年中央1号文件提出,从土地出让收入当中提取10%用于农田水利建设。据了解,目前地方大概有20多个省也出台了相应的政策,有的提取比例还比较高。受此消息影响,近日水利板块持续出现强势股。应如何看待水利建设股的强劲走势呢?

### 挖题材

## “十二五”海水淡化有望规模化发展 5股机会凸显

从近日在京召开的“2011水业高级技术论坛”上获悉,“十二五”期间,我国有望大规模启动海水淡化产业市场。目前国家发改委会同11部门正在抓紧制定的海水淡化“十二五”规划和海水淡化产业专项规划,中国到2020年海水淡化处理能力将提升到每天250万~300万立方米,每年有9亿~11亿立方米的淡水是由海水转化而来。根据中国脱盐协会秘书长郭有智测算,我国海水淡化

未来五年投资规模将达到200亿元左右。

目前国内已有多家上市公司涉足海水淡化产业,如从事海水淡化管道生产的海亮股份(002203)、攀钢钒钛(000629)、宝钛股份(600456),以及生产海水淡化核心设备膜组件的南方汇通(000920)、碧水源(300070)等。随着海水淡化市场全面启动,这些公司将普遍受益。

杨晓春

### 评中报

## 避开业绩“地雷股” 176家公司发布“变脸”公告

上市公司2011年半年报披露在即,对投资者而言,如何避开业绩“地雷股”,是一门高深的学问。因此,哪怕是对机构投资者来说,也有防不胜防、不幸“踩雷”的时候出现。据统计数据,沪深两市共计有176家公司发布了中期业绩“变脸”公告。其中,28家公司业绩大幅下降、23家首亏、64家续亏、61家略减(包括11家不确定)。

截至目前,在同比业绩大幅下降超过50%以上的28家公司当中,沪市主板公司6家,分别为中国国贸、中原高速、凤凰光学、哈空调、中茵股份、华北制药。

深市主板公司有9家,分别为国农科技、宜华地产、海德股份、东北制药、ST南方、重庆实业、西飞国际、双汇发展、嘉凯城。

中小板公司有10家,分别为思源电气、信隆实业、三变科技、北纬通信、梅花伞、粤传媒、金飞达、滨江集团、升达林业、蓝帆股份。

而标榜高成长的创业板则有3家,分别是新



宁物流、天龙集团、劲胜股份,预告业绩大幅下降。

与此同时,在今年中期首度亏损(与2010年中期相比而言,以下同)的23家公司当中,深市主板公司有8家,为ST中冠A、江南红箭、ST思达、ST能山、金宇车城、ST商务、津滨发展、建峰化工;中小板公司有9家,分别为华星化工、成霖股份、天邦股份、西部材料、三特索道、斯米克、ST大地、威华股份、汉王科技;沪市主板公司有6家,为长航油运、东湖高新、ST秦岭、天津松江、平高电气、ST兴业。

杨晓春

### 论新股

## 比亚迪和赛轮股份30日上市定位分析

### 比亚迪(002594)

发行价为18元/股,对应市盈率20.47倍,发行股份总数为7900万股,其中网上定价发行6400万股,发行后总股本为23.54亿股。

公司主要从事二次充电电池业务、手机部件及组装业务,以及包含传统燃油汽车及新能源汽车在内的汽车业务,同时利用自身的技术优势积极拓展新能源产品领域的相关业务。

上市首日定位预测

德邦证券 28.3-33.9元 东兴证券 25.7-31.2元

### 赛轮股份(601058)

发行价为6.88元/股,对应的市盈率为23.97倍。本次发行数量为9800万股,其中网上发行的7840万股将于上市之日开始流通。

赛轮股份有限公司主营业务为子午线轮胎的研发、生产和销售,子午线轮胎制造技术的开发、销售及相关服务,循环利用产业相关产品及其他。

上市首日定位预测

安信证券 5.4-6.2元 海通证券 5.6-7.4元

### 看数据

## 124亿资金大出逃 绝佳买点将现

两市周三的总成交金额为1857.3亿元,和前一交易日相比减少80亿元,资金净流出约124亿元。周三指数震荡下跌,资金流出开始加大,几乎全部板块资金净流出。

连续两天指数的小幅震荡符合市场消化获利盘的需要,超跌的中小板成长股及中报预增股为我们关注的重点。而周二我们指出指数若上冲2800点,则可以减仓5天涨幅较大的个股,若回落到2700点附近,则是绝佳的加仓机会。周四将出现这种加仓机会,这也是上证指数再次回抽并确认2700点支撑的动作,希望可以好好把握。

相关热点板块及个股如下:

板块方面:石油开采、化学废料、煤气供水、批发和贸易、纺织业排名资金净流入前五名;

银行、水泥制造、有色金属、房地产和煤炭开采排名资金净流出前五名;

个股方面,资金净流入前五名的个股分别是:西藏城投、常铝股份、中船股份、三峡水利和昊华能源;

资金净流出前五名的个股分别是:包钢稀土、包钢股份、民生银行、五矿发展和山西焦化。

杨晓春

### 财政扩张政策受益者

水利建设板块近期的活跃,主要是受到积极产业政策的预期推动。由于当前经济增长放缓的势头愈发明显,保经济增长历来是战略目标,未来可能会进一步实施较为积极的财政政策,加大基础设施的建设,以引导经济的有序增长。而历史经验显示,跟着政策走,历来是游资热钱获益的根本路径。

水利建设板块的外延也不断拓展。原先市场认可的水利建设,主要是指河流的整治、农田水利设施的拓展等。但从目前来看,其外延不断拓展。水利枢纽的建设、防止海洋灾难性气候以及围海造田等海洋工程业务,也迅速纳入到水利建设的范围。而一个不断开放的板块,无疑是一个最有活力的板块。随着外延的渐次拓展,水利建设板块成为今年以来持续活跃的热点板块。

### 广阔产业空间托起强股

目前市场对水利建设的认识仍在不断深化,各细分产业拥有广阔的成长空间。就整体来说,水利建设的投资总额也将迅速膨胀。因为相比公路、铁路、轨道交通等基础设施投资的快速增长,水利设施建设已明显滞后,2001年至2010年的水利建设投资年均增长19%,远低于同期全社会固定资产投资25%的年均增速。但自2008年以来,有提速的趋势,2010年完成水利建设投资2328亿元,增幅达到22.91%。预计2011年至2015年的水利建设投资总额将达到2万亿元,比“十一五”期间的7045亿元增长184%,从而将托起诸多强势股。

### 从产业链角度把握机会

综上所述,水利建设板块已拥有强劲的做多推动力,在操作中,建议积极从产业链角度把握投资机会,这主要是指以水利建设工程为核心的产业链,比如说葛洲坝、粤水电、安徽水利等水利工程概念股。再比如青龙管业、国统管业等为代表的管业股。

另外,从外延的角度把握未来同样受益于水利建设高潮的相关投资机会,包括污水处理的维尔利、永清环保,也包括水利枢纽建设受益概念股的浙富股份、围堤造田的围海股份等。而工业污水处理以及水处理设备的万邦达、碧水源、南方汇通等也可跟踪。

### 曝传闻

据传,凤竹纺织:拟增发投资福建稀土。

据传,滨化股份:二季度业绩环比将有较大幅度的提升。

据传,民和股份:半年报盈利有望达到7000~7500万元。

据传,中天科技:公司海底光缆已经获得国际电信运营商的认可,出口有望大幅提升。

据传,金晶科技:中央财政将继续安排资金支持实施金太阳示范工程。

据传,黔源电力:今年业绩有超预期潜力,资产注入可以期待。

据传,民和股份:中报大幅预增,半年报盈利有望达到7000~7500万元。

据传,抚顺特钢:东北特钢借壳整体上市倒计时。