

关注化工品涨价风中的板块机会

从TDI（甲苯二异氰酸酯）到三氯甲烷，从液氯到聚氨酯，如今化工品的涨价风潮正在不断蔓延。

受此影响，化工板块似乎也沐浴到了春风，从近期化工股的表现来看，绝对称得上是各大板块中的领跑者之一。

对于已经出现上升行情的化工板块而言，券商们普遍认为，年底前该板块仍有值得期待的行情。

本报记者 陈颖婕

对于涨价题材，A股市场向来是来者不拒。TDI涨价成就了沧州大化，液氯涨价推动南化股份连续5个涨停板，而从市场价格变动来看，化工品涨价潮更是“你方唱罢我登场”。

从个股来看，卫星石化近期股价累计涨幅超过40%，该股近期交投十分活跃，国庆节后第一个交易日就放量涨停，次日该股更是换手率高达25%，创该股历史最大单日成交量。南风化工上周也是一路飙升，并连拉两个涨停。此外，包括江山化工、方大化工、沈阳化工、氯碱化工、青岛

》相关个股

光大证券： 化工板块周期股投资波段值得期待

光大证券的研报分析指出，对于未来化工板块的行情表现，投资者不用过度担忧。从短期来看，化工板块周期股的波段投资机会正在酝酿中，未来有望出现触底反弹。

从个股方面来看，光大证券建议投资者可关注草甘膦行业。该行业是具有趋势性投资机会的，推荐新安股份、江山股份和扬农化工。而从成长股的选择思路来看，像东华科技、鼎龙股份这样的公司则具备了行业大、公司小、壁垒高的特征，选择一个较适宜的买点并持有，即可获得长期的超额收益。

兴业证券： 把握供给端变化的机会投资

兴业证券的研报分析认为，结合当前化工板块所处的周期阶段及估值水平，未来行业整体性投资时机尚需等待，在需求整体弱势的情况下，把握供给端变化产生的相关结构性机会是投资主线。

建议投资者重点关注以下三个子行业：

一、农药行业：行业景气已从底部复苏，进入新的上升周期，行业领先企业面临良好发展机遇。

二、民爆行业：行业监管严格，产能扩张严格受限，呈现区域化垄断格局；成本下降和需求好转带动今年三季度起的业绩环比向好。

三、磷化工。近年来国内磷矿整合力

度加大，集中度持续提高，加之开采成本上升，资源价值处于持续提升之中；在此背景下磷化工产能及行业利润向具备资源优势的一体化企业集中。

度加大，集中度持续提高，加之开采成本上升，资源价值处于持续提升之中；在此背景下磷化工产能及行业利润向具备资源优势的一体化企业集中。

虽然，部分化工股已经开始出现股价回调整固的现象，不过，对于未来化工板块的走势表现，多家券商依然表示乐观。其中，对于草甘膦板块、民爆板块、化肥板块的行情，表示值得期待。

》相关个股

国信证券： 纺织化学品季节性转旺值得关注

国信证券发布研报认为，大部分工业化学品年底前需求将转淡，而化肥异常波动结束及纺织化学品季节性转旺值得关注。此外，政策稳增长而加速基础设施投资，将利好民爆及沥青行业。而随着油价上扬的预期趋弱，海上油田及非常规能源（页岩气）发展间接受益明确，海油工程和中海油服价值进一步提升。

在品种方面，国信证券表示，由于西部投资如期提速，因此，未来看好西部民爆企业，比如久联发展、江南化工、雅化集团价值提升。此外，国内外农产品价格高位背景下，秋季施肥将为反弹拐点，因此看好钾肥、磷矿、磷石膏板块。而在外销农药股中，华邦制药、联化科技的长期价值可期。

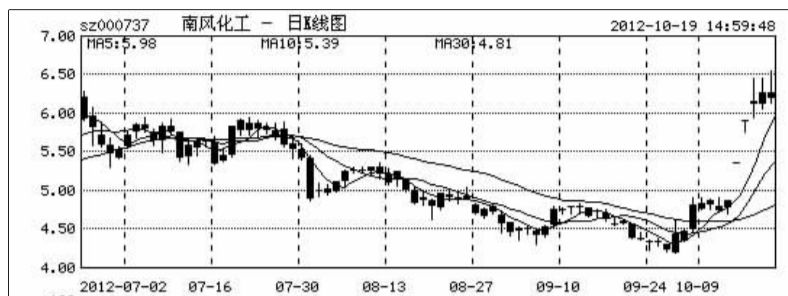
长江证券： 聚氨酯盈利仍将持续向上

长江证券则表示，就化工行业的盈利能力来看，化肥产品尿素经过前期价格的下跌，目前已经进入底部区域，随着冬储的逐步进行，尿素有望率先实现底部提升；聚氨酯盈利9月以来大幅提升，预计其在年底内依然将持续向上。

在个股选择方面，建议投资者应遵循三条路径，即行业底部反转、逆周期优质公司以及成长性子行业。

》一周异动股

南风化工(000737)



投资者“蓝色雨”问：上周南风化工疯狂上扬，追都来不及，基本面有何重大变化？

兴业证券的资深分析师盛海答：南风化工是国内无机盐化工大型企业之一，其实际控制人为中国盐业总公司。公司资源禀赋较强。但近年来，其利润却一直下滑。

近期公司股价表现抢眼，上周累积涨幅为28.81%。这主要得益于公司业绩出现大幅增长的利好所致。南风化工预计2012年前三季度净利润约4.18亿元至4.2亿元，

同比增长9282%—9397%，折合每股收益约0.76元。值得注意的是，净利润增长得益于出售控股子公司江苏南风化工股权获得的一次性收益，而出售对象为中国盐业总公司，出售价5.02亿元，实际控制人挽救公司经营困境的目的显而易见。

尽管南风化工三季度业绩暴增已无悬念，但是却是变卖子公司后实现的锤子买卖，并不具有可持续性。短期来看，公司股价不排除仍有上升的动力，但由于该利润是非经常性的一次性收益，因此，建议投资者不宜盲目参与。

东方创业(600278)



投资者“盛开的向日葵”问：东方创业上周股价一飞冲天，是何原因？后市还有戏吗？

兴业证券的资深分析师盛海答：从业绩表现上看，去年5月完成重组的东方创业并无亮点。2012年中报显示，公司今年上半年实现营业收入61.84亿元，同比降低12.06%；净利润702.60万元，同比降低16.54%，重组似乎并未给公司带来业绩向好的趋势。

近期，公司股价出现连续强势涨停，上周，该股连拉四根阳线，一周累积涨幅为24.36%，且前两个交易日的成交量有明显放大。造成这一现象的原因，除了受外贸数据向好刺激外，迪士尼项目的稳步推进，也为东方创业赢得了一定的市场预期。

短期来看，东方创业未来股价会出现调整的可能性偏大，但从中长期来看，由于该股涉足迪士尼热门板块，未来仍具有一定的投资价值。建议投资者可适时关注。

科学城(000975)



投资者“伊丹丹”问：曾经连拉7个涨停的科学城，上周股价却连续跌停，有无抄底机会？

兴业证券的资深分析师盛海答：科学城原隶属公共设施服务业，主要对高新技术产业项目，城市基础设施建设项目，环保建设项目进行投资及经营管理。

今年5月3日，科学城曾发布重大资产出售及现金和发行股份公告，这使得复牌后股价连拉7个涨停，从5元多狂飙至近10元。但上周，科学城又发布公告称，公司注

意到因参与本次重组的有关方面涉嫌违法被稽查立案，公司并购重组申请被暂停审核。此信息的发布使市场各方为之震撼，这也使公司的重组能否成功存在巨大的不确定性。

如今，公司资产重组方案被暂停审核，市场以连续跌停回应也在情理之中。预计未来一段时间内，公司股价会出现横盘调整，但该消息仍将在一段时间内，对公司股价形成负面影响，建议投资者以观望为主。

记者 陈颖婕 整理

证监会：扩大券商资管投资范围

中国证监会发布了修订后的三项资产管理业务的管理文件，并自公布之日起实施。

这三份文件包括，《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》及《证券公司定向资产管理业务实施细则》。

证监会表示，此次修订主要体现在两个方面：一是放松管制，放宽限制；二是强化监管，防控风险。

放松管制，放宽限制方面的修订主要体现在：取消集合计划行政审批，改为事后由证券业协会备案管理；扩大资产运用方式；调整资产管理的相关投资限制，如融资融券、正回购以及自有资金参与集合计划等；调整资产管理的相关投资限制；允许集合计划份额分级和有条件转让；删除《集合细则》“理财产品连续20个交易日资产净值低于1亿元人民币应终止”规定；允许证券公司自身办理登记结算业务，允许经认可的证券公司为资产管理提供资产托管服务等方面。

强化监管，防控风险方面的修订主要体现在：强化对集合计划适当销售的监管；充分揭示风险和强化市场主体责任；完善公平交易、利益冲突管理的监管要求；提高资产管理业务透明度，方便

社会监督；加强集合计划取消审批的日常监管。

证监会有关负责人表示，《管理办法》、《集合细则》和《定向细则》正式实施后，中国证监会将加强对证券公司资产管理业务的监管，督促证券公司落实各项监管要求，依法查处各项违法违规行为，充分保护投资者合法权益。

此外，证监会发布《关于修改〈证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格监管办法〉的决定》，修改后的《任职资格监管办法》在表述监管范围时，除原有的券商董事、监事和高级管理人员外，还加入了分支机构负责人这一任职资格核准对象。此外，修改后的《任职资格监管办法》将券商董监高任职申请的核准权由证监会调整为其派出机构。

办法还规定，证券公司高管人员和分支机构负责人最多可以在证券公司参股的2家公司兼任董事、监事，但不得在上述公司兼任董事、监事以外的职务，不得在其他营利性机构兼职或者从事其他经营性活动。任何人员最多可以在两家证券公司担任独立董事。

新版《办法》还对证券公司董监高人员的任职、监督管理、法律责任、附则等方面做出了修订。

全景