

券商评级

首创股份(600008)

评级:谨慎增持

评级机构:国泰君安

公司预计2008年净利润较2007年下降50%左右,主要原因是受国家政策影响,电费和原材料调价上升,证券投资收益和公允价值变动较上年同期下降。

2009年以上三个方面负效应递减:一是通胀转入通缩周期,水处理业务的成本压力减小。二是随着央行进入降息阶段,并考虑2009年发行可分离债18亿,其中5.7亿用于调整债务结构,财务费用压力减少。三是季报显示证券投资账面约0.96亿,港股中国银行约6000万,A股南海发展2800多万。如果公司仍持有港股中国银行,2009年可能带来正效应。公司2009年增长包括水务新增产能、东营第二自来水厂、鹤问湖环保公司、定州市污水厂及益阳团州污水处理和呼和浩特污水处理TOT项目的投入运营,2010-2011年增长主要源于深圳污水处理、太原污水处理、南阳污水处理、东营污水处理等BOT项目的陆续投产,及湖南首创项目的部分投产。

公司外延扩张稳步进行,在政策、市场竞争地位和融资能力上占据优势。在水价不调整的情况下,预计2008、2009、2010年每股收益分别为0.11、0.14、0.18元,维持谨慎增持评级。

新华百货(600785)

评级:买入

评级机构:光大证券

公司高管增持体现了管理层对公司业绩的信心。2008年东方红广场的利润增幅在50%,2009年预计仍将保持快速增长;新百总店改造完成在2009年将释放业绩;2009年超市业务发展规划是销售达到7个亿,增长50%以上。公司进行一系列业务调整有助于其进一步巩固龙头地位,对其2009年的业绩增长保持乐观。

二三线城市零售业受行业周期下降影响较小,百货+超市的模式对吸引消费者非常有效。不考虑公司增发收购物美商业,预计公司2008-2010年每股收益0.58、0.75和0.86元,2009年开始不计提奖励基金也增厚了业绩,按2009年20倍的PE,目标价格为15元,维持买入评级。公司定向增发收购物美商业如果完成,参照目前超市平均25-30倍的PE,届时估值将大幅提升。

天山股份(000877)

评级:推荐

评级机构:长江证券

公司发布预增公告,预计2008年度实现归属母公司净利润同比增长80%-100%,每股收益约0.657元,同比增长95.65%。预计2008年公司产销量915万吨左右。喀什2000t/d新干线的投产,塔里木分公司塔什2500t/d新干线的投产,4月投产,疆内2009年将新增水泥产销量80万吨。宜兴天山2009年全年并表将新增增加产量200万吨。预计公司2009年较2008年产量将增加280万吨,有望达到1200万吨。

2009年疆内需求整体向好,但各区域供需关系表现有所不同。考虑疆内供需形势,以及与青松建化等构成的竞争格局看,公司在疆内良好的发展势头在2009年能够持续。预计2008-2010年每股收益分别为0.67、0.97和1.07元,给予推荐评级。

中国玻纤(600176)

评级:买入

评级机构:海通证券

玻纤性能的优越性带来的应用广泛性是决定行业持续繁荣的基础。尽管目前发生了世界性的金融危机,但由于海外玻纤巨头产能的萎缩和国内玻纤小厂的持续关闭,未来几年世界玻纤行业的供求仍将基本平衡。预计3月以后玻纤价格会逐步回升,2010年经济的逐渐复苏会带动玻纤价格再度增长,届时电子级玻纤的景气度也会逐步回升。

预计公司90万吨订单全部实现的可能性非常大,今年吸收合并巨石的事情也能成行。假定今年吸收合并完成,股本扩张和上次方案持平,即2009年股本由42739万股增加到60440万股,同时假定2009年公司销售玻纤85万吨,2010年销售105万吨,预计公司2008-2010年每股收益分别为0.70元、1.30元和1.78元。考虑到玻纤行业的持续增长和吸收合并巨石的强烈预期,给予目标价26-32元,维持买入评级。(罗力整理)

云南城投 最具潜力的地产股

国信证券研究所 方焱 陈林

投资要点

- 随着一级开发合同完全履行,公司将获得超过112亿元的净收益,在未来5年逐步体现。如果进行一二级联动开发,利润更可观。
● 公司发展战略清晰,未来将步入高速增长期。预计2008-2010年增发后每股收益分别为0.27元、3.15元和4.28元,给予推荐评级。
● 风险揭示:本轮行业调整时间若超预期,将降低公司盈利;另外,若政府在土地拍卖地后未立即核算分成,可能使某年业绩低于预期。

云南城投(600239)前身为“红河光明”,2007年5月北京新光创业投资将其持有的28.7%股份转让给云南城投集团公司,云南城投集团成为公司第一大股东。资产置换完成后,公司主要经营业务变更为房地产开发与经营、商品房销售、房屋租赁。

打造城市综合运营商

未来15年中国房地产业具有广阔的发展前景,行业调控有利于优势企业的发展。昆明区位优势明显,其房地产市场整体健康,系统性风险较低;昆明经济发展较快,加上省城的聚集效应,土地市场前景看好,未来商品房销售前景不错。同时,土地一级开发过程相对简单,与其对应的资金路线也比较清晰,而且通过参与土一级开发,将大大增加在公开市场拿到二级开发权利的胜算。

作为云南城投集团旗下房地产

投资评级



产业整合平台,也是省国资委下属唯一的地产运作平台,公司承担了为集团或者整个省城的城市面貌的改善输送血液的责任,将成为中国真正的城市综合运营商。目前集团主要经营性房地产资产已基本注入上市公司。未来集团其他相关资产也会在适当的时候注入上市公司,甚至包括矿业和金融资产,这一点在股改中有承诺,最近获得的华商之家、云滨置业项目公司股权即为兑现承诺项目。借助集团强大的实力,未来上市公司在昆明空港新城建设、昆明部分大学老校区的商业化改造、城中村改造、云南国有大企业房地产资产的整合等方面将有广阔的拓展空间。

一级开发收益巨大

2008年5月初,根据昆明市人民政府第81次常务会议精神,由市政府授权的昆明市土地矿产储备管理办公室委托公司对环湖东路沿线28平方公里土地(总面积约4.18万亩)进行土地一级开发,包含15.03公里的环湖道路建设及15公里环湖截污管网建设,

并与公司签署《委托合同》。土地规划面积以经批准的片区控规为最终依据。昆明市人民政府将环湖东路沿线28平方公里土地委托公司进行土地一级开发,在国内除天津港集团、海泰集团等不多见,在房地产上市公司中仅此一家。该合同的履行将使公司加速成为真正的城市综合运营商,为主业的良性循环发展创造了条件。若合同完全履行,未来5年该一级开发项目将为公司带来巨大收益,考虑适当的营业税和所得税,累计净超过112亿元的净利润,在未来5年中逐渐体现。

二级联动开发可期

同时,随着滇池28平方公里土地逐步变现,公司可能会进行一二级联动开发,拿下部分土地进行二级开发。所以,公司实际上找到了最佳土地储备方式,不需要象其它公司须提前储备土地。整个项目容积率在1.5-2,按照1.5容积率测算,总建筑面积超过3500万平米,将在2010-2011年逐步推向市场,按前面所述拿地成本、假设平均售价5500元/M²,初步测算,整

个项目二级开发盈利在330亿左右,可见,公司如果积极参与滇池土地二级开发,收益也是巨大的。

公司目前有二级开发项目近10个,但大多未开工建设,自己独立运作的在建项目主要有昆明森林湖项目、大理武庙会,从森林湖项目的开发情况,公司的二级开发能力是非常强的。依托大股东优势,未来公司与大股东一道将在昆明甚至云南省其他地市取得较多有发展潜力的项目。公司发展战略是以做好滇池一级开发为契机,进行一二级联动,深耕昆明市,积极参与新昆明建设,5-8年成为昆明房地产市场的领先者。

盈利预测与评级

公司在管理、政府资源、项目储备等方面具有明显的区域竞争优势,2009年开始将进入高速增长期。假设:未来3年昆明房地产业不出现大起大落;公司二级开发项目如期进行,销售率95%左右;营业费用、管理费用、财务费用占主营收入的比重维持在8%左右,税率25%。同时结合一级开发收益的假设,未考虑未来新增项目或收购股权带来的盈利增长,现实预计2008-2010年净利润为0.77亿元、13.31亿元和18.08亿元,年复合增长率在236%,按增发后总股本4.23亿股测算,每股收益分别为0.27元、3.15元和4.28元。即使按悲观预计,公司2009、2010年每股收益分别为2.63元、3.38元,未来动态市盈率仍然较低。根据多维度估值,公司未来6-12个月合理价格在29.6元-35元,是中长线投资的较好品种,给予推荐评级。

新大洲A 低价品种 短线反弹

浙商证券 陈泳潮

昨天在香港股市跌幅较大的情况下,A股市场小涨收盘,盘面上个股普遍涨幅较大,只是指个股受港股表现较差影响涨幅较小,说明总体上市场做多热情较高。板块上看,世博板块明显涨幅居前,从中线角度来看,由于世博召开日益临近,该板块还有较大的上升空间,不过由于大盘上涨的空间并未打开,因此对于这些

短线涨幅过大的品种仍然不能追涨。此外,低价股板块也有较好表现,特别是那些业绩增长且有较好题材的个股,在年报披露期间将有短线机会,投资者可选择一些目前涨幅不大的品种在跌到某些关键技术位后少量介入。

按此思路,我们认为新大洲A(000571)就是这样的品种。公司是一

家主要经营煤炭采掘、物流、电动车和房地产开发等业务的企业。其业绩预告表明今年净利润较上年同期增长100%-150%,增长势头良好。此外,公司还参股新源动力股份有限公司,该公司以实现燃料电池商业化为己任,开发燃料电池批量生产技术,建立燃料电池技术标准体系,引导和培育燃料电池产品市场,倡导国际合

作共赢,以推进燃料电池产业化的早日实现。

这样一只业绩预增且有燃料电池等题材的品种,目前股价不足4元。昨日股价曾跌到10日均线附近反弹,有短线资金介入迹象,后市如该股还能回调至10日均线附近,也许是较好的短线机会,投资者可适当关注。

时代新材 受益铁建 稳步上攻

北京首证

2009年大多数上市公司将面临业绩的压力,但基建类个股由于受益国家巨额投资,未来业绩增长态势明确,包括时代新材(600458)在内的相关公司值得关注。

公司主要产品为高分子减振降噪弹性元件、高分子复合材料、特种涂料及新型绝缘材料和电磁线四大块。公司IS09001和QS9000质量体系运行完善。公司在桥梁支座、高铁硫化铁垫板等方面居国内领先地位,其中CKP2系列桥梁支座

是我国三个标准之一,同时公司目前是与高铁建设密切相关的CA砂浆和高铁道岔硫化铁垫板的国内唯一供应商。公司产品包括线上和线下产品,贯穿铁路建设、设备采购和铁路运营三个层面,产品品种多、覆盖面广。在A股市场整体业绩趋于下滑的背景下,公司却处于快速成长阶段。

该股近日稳步上攻,成交量温和放大,目前已呈加速迹象,值得投资者重点关注。

永鼎股份 发展良好 追赶宝胜

西南证券 吴江

近期在宝胜股份带动下,A股市场中的法尔胜、新潮实业、中天科技、亨通光电、鲁能泰山等光缆个股全线启动。超导材料的零电阻特性使其成为电流传输的理想导体,具有体积小、重量轻、损耗低和传输容量大的优点,这将大大节省传统铜材的用量。超导电缆作为高科技新生事物,产品的毛利率很高。

永鼎股份(600105)从事通信电缆、通信光缆、数据电缆、电力电缆、光纤陀螺等研制、开发和生产,具有

年产通信光缆200万芯公里、通信电缆500万对公里、数据电缆20万箱的生产能力。据年报披露,公司成功为中国海洋石油公司完成生产单根长度41公里的光复合缆,创造了国内单根光缆生产之最。公司还在年报表示,海缆和光电复合缆出口有很大突破,保持着良好的发展势头。公司所在地是被誉为“中国光缆之都”的吴江市,当然不会放过高温超导电缆这个新的领域。公司具有地域等优势,值得密切关注。

荐股大观

五粮液(000858)

公司商品酒生产能力已达到45万吨/年,已形成了70余个品牌,千余种规格的产品。品牌优势非常突出,并有市场对其有资产注入预期。该股在近期市场的震荡反弹中表现较为滞后,周一该股在快速下探后被迅速拉起,目前蓄势整理较为充分,技术上补涨意愿强烈,建议关注。(九鼎德盛 朱慧玲)

复旦复华(600624)

目前市场总体还是相对仍然较弱,今年上半年创投概念将成为A股的投资主线之一,应长期关注。公司投资持有上海复旦软件园股权,具有创投概念。该股正在进行高位反复整理后昨日向上突破,一旦正式启动将展开连续拉升,由于创业板消息尚未正式出台,投资者仍可积极关注。(金元证券 夏俊)

泰豪科技(600590)

公司旗下的泰豪特电在水力发电设备产品方面已具备一定优势。另外公司正在对风电设备制造进行探索,且在通讯网建设中的订单也在增加。该股前期受突发性利好影响而强势拉升,资金介入程度较深,日前随大盘展开震荡以清洗浮筹,中短线有望迎来一波填权行情,值得重点关注。(招商证券)

江苏舜天(600287)

继钢铁、汽车两大产业振兴规划率先公布后,纺织行业也将受益行业振兴计划,有望再现增长拐点。公司是我国服装出口龙头企业,连续十余年服装出口在全国排名处于前三甲的地位。该股已经形成了明显的上升通道,并形成大头肩底形态,昨日成交量成倍放大,价升量增,可关注。(金证顾问)

选股思路

南湖创业 缩量盘整 调整到位

选股理由:随着经济逐渐复苏,地产行业有望迎来转机。其中一些地产龙头股以其突出的抵御能力将带来更强劲的竞争优势,投资价值将逐渐显现出来。

入选金股:南湖创业(600840)。公司曾经发布公告称将被南湖中宝控股吸收合并,这有利于南湖集团竞争力和持续发展能力得到明显增强。而公司作为南湖控股潜心打造的上市旗舰平台,其从事房地产开发近十年来,房地产项目已遍及杭州、上海、温州等全国十几个城市,开发面积累计已逾千万平方米,土地储备较丰富。虽然由于整个房市不太景气的大环境下,但公司开发的“南湖明珠城”仍然取得了良好的经营业绩,随着该项目的推进,各项市政配套设施及环境景观的不断完善,在其品牌优势日益显现的背景下,业绩有望持续增长。

该股前期在换股吸收合并方案公布后的刺激作用连续出现三个涨停,近期出现缩量盘整,惜售现象明显,技术上蓄势充分,MACD指标红柱有望继续扩大,可积极关注。(杭州新希望)

好当家 价量配合 腾飞在即

选股理由:救市政策促使市场稳定,A股“融冰”启程。随着中央一号文件出台,昨日农业板块全线高开,预计后市仍将反复活跃,投资者可逢低适当关注相关个股。

入选金股:好当家(600467)。公司为亚洲最大规模的工厂化海珍养殖基地,主导产品为名优特海珍品,如海参、鲍鱼等,出口日本和美国;产品品质优良、品牌卓著,市场占有率居行业前茅。公司将是海参高景气的最大受益者。在国家严格控制海洋围堰养殖的政策下,围堰养殖进入门槛已提高,公司已抢占先机。此外,公司海域资源储备丰富,进入科学试养阶段。在2007年10月和2008年3月公司两次分别获得10万亩海域的使用权后,公司水域资源储备总量大幅增加。

该股近期稳步攀升,日K线图上频频收出阳线,成交量也配合温和放出,昨日量价齐升。后市有望继续酝酿技术补涨,投资者可重点关注。(世纪金龙 李强)

中关村 股性活跃 整理充分

选股理由:节后第一个交易日两市大盘震荡上扬,与指标股疲软形成鲜明对比的是两市题材股全面活跃。近期创业板呼之欲出,两市创投概念股全面崛起,操作上建议关注底部区域的创投龙头品种。

入选金股:中关村(000931)。据公司2008年中报披露,中关村拟将旗下的北京中关村青年科技创业投资予以转让,但在报告期内仍无进展。中关村青年科技创业投资公司是采用“孵化器+股权投资”运作模式的风险投资机构,在创投领域想象空间大,炒题材多。同时,控股子公司中关村建设与北京民福房地产开发有限公司和北京力鸿兴业房产发展有限公司签订的《和解协议》也将使得子公司债务8563.11万元获得抵偿。此外,银广夏顺利完成债务重组将使得中关村对银广夏的应收本息转为其股份,这将对公司利润产生正面影响。

在创业板正式推出前,创投股必然会反复活跃。该股股性活跃,近期底部整理充分,周一成功向上突破,值得关注。(国联证券 孙明)

本版作者声明:在本人所知的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系与本人所评价的证券没有利害关系。