

券商评级

上海机场(600009)

评级:买入

评级机构:海通证券

2008年上海浦东机场全年实现飞机起降265735架次,旅客吞吐量2823.57万人次,货邮吞吐量260.29万吨,分别比去年同期增长4.81%、-2.37%和1.70%。去年公司旅客吞吐量为首次出现负增长,其中国内航线旅客吞吐量同比增长4.98%,而国际航线旅客吞吐量同比下降1.031%。公司2008年收入小幅增长6.6%,但净利润大幅下降49%,主要原因在于新增大量固定资产折旧、投资收益的大幅下降等。预计2009-2010年公司每股收益分别为0.52、0.69元。作为发展前景及空间最好的机场龙头,再加上对未来资产重组方案可能增厚每股收益的预期,尽管目前市盈率水平较高,但持股风险不大,维持买入评级。

金陵饭店(601007)

评级:增持

评级机构:世纪证券

公司2008年实现营业收入421.88.67万元,同比增长3.09%,归属于母公司所有者的净利润6487.85万元,同比增长1.02%;每股收益0.22元。净利润增长的主要原因是综合毛利率提升2.2个百分点,尤其是商品贸易业务毛利率上升了6.03个百分点。此外,所得税同比下降1.82%也是因素之一。主要参股项目中,房地产业务净利润同比下降1.35%;2008年在管酒店酒店已达68家,客房总数达到1.6万间,酒店管理净利润389万元,较上年均有所增长。公司金陵饭店扩建项目和盱眙天泉湖生态园项目进展顺利,正稳步推进。酒店实体+旅游产业链”联动发展,长期发展潜力较大。预测2009、2010年每股收益分别为0.23、0.26元,估值合理。虽然受经济危机影响,酒店企业入住率持续下滑,但鉴于公司质地优良、品牌卓越等优势,给予增持评级。

宁波银行(002142)

评级:中性-A

评级机构:安信证券

宁波银行战略定位在中小企业做流动资金贷款方面,异地分行也主要针对中小企业客户。银行的理念是做“熟悉的客户、熟悉的客户”,对异地分行也尽可能实现人才本土化。公司坚持对IT(每年在1-2亿左右)、分行设立、产品开发等方面的前期投入,这可能导致公司近年ROE维持在相对较低水平。公司在城市商业银行中第一个实现企业的信用评级和贷款审批、审批权限设定、企业客户其他数据(如海关数据等)电脑化。此外,宁波银行不愿意过多涉及贴现业务,主要是考虑到回报率,也不主张通过表外承兑汇票业务获取保证金存款的做法。银行不良贷款本身基数低,去年3-4季度有持续上升,但仍在可控范围内。预计2008年末中小企业贷款余额43亿,不良约1千万。公司拥有适当的激励机制和人才培养体制,管理层具有长远的发展眼光,对中小银行的市场定位、行业脱媒等问题有清醒的认识。预计公司2009年贷款增速接近30%,但考虑到经营费用和拨备费用的计提,预测2009年每股盈利0.48元,每股净资产4元,目前估值较高,维持中性-A评级。

山东如意(002193)

评级:推荐

评级机构:中投证券

公司业务主要为精纺呢绒。目前订单排到4、5月份,而且已从年前的出门找订单,回到了目前在家收订单,公司安然过冬值得期待。同时公司原材料主要为澳毛条,该原材料价格从2008年初的11万/吨一直下跌到目前7万/吨。由于生产旺季在下半年,因此公司在2008年四季度才享受原材料价格下跌而带来的毛利率增长。另外由于公司产品议价能力较强,价格基本维持在10美元/米,预计2009年产品平均毛利率会进一步提高。公司募项目和有自有资金项目目前接近尾声,加上原有的700万产能,公司共计1600万的产能。由于国内毛纺新增产能不多,预计在公司下半年扩产产能能使公司产品销量上一个台阶,2010年公司随着行业的逐渐复苏,业绩将会有较大的增长幅度。此外,大股东如意科技雄厚的实力为公司未来的发展奠定基础。预测公司2008-2010年每股收益为0.29、0.41、0.61元,给予推荐评级。(罗力整理)

东百集团 长期扩张动力充足

中信证券研究所 赵雪芹

投资要点

- 公司在福州的行业龙头地位稳固,现有门店经营良好。
- 公司一直积极拓展门店扩张,这将带来高速增长预期。此外,管理层激励最终落实将夯实业绩成长基础。
- 不考虑扩张,预计公司2008-2011年每股收益分别为0.40、0.55、0.64、0.75元。维持“买入”评级。
- 风险提示:福州百货行业竞争加剧风险;异地扩张中的管理风险;福州地铁动工可能影响门店客流。



17%。东百商场作为福州当地老牌百货门店,未来可保持长期稳定增长,但2009年因受经济下滑因素影响加上福州地铁的建设可能对门店客流产生一定的负面影响,预计同店增速放缓至3.5%左右,毛利率将稳定在19.5%。

扩张带来成长预期

公司一直致力于发展区域性百货连锁,积极拓展门店扩张。目前开店仍然以本地市场为主,计划在两年内将福州市区门店总数扩张到5-6家,并计划福建省内1年内开1家门店。我们认为公司2009年在福州市区新开1家门店的可能性非常大。异地扩张则更多侧重于收购、合作经营等方式。福建省内,我们认为莆田、三明、龙岩、宁德等地将成为公司异地扩张的发展方向,福建省外公司多将倾向于并购当地门店质量好,但缺乏制度激励的老牌百货店。假设2009年下半年福州新开门店1家,预计新开店2009-2011年贡献每股收益分别为-0.01、0.10、0.15元;假设2009年下半年异地收购一家成熟百货店,预计新收购门店2009-2011年可贡献每股收益0.04、0.08、0.11元。此外,其他业务中,酒店、房产租赁贡献甚微,利

现有门店稳健经营

目前公司旗下共有4家门店:东百商场、东方百货东街口店、元洪购物广场和东方百货群升店。其中,东百商场地处福州核心商圈东街口,2008年前三季度同店增长达到约12.54%,较预期增速稍低,主要原因是受到2008年二季度地震、五一取消、商场内部改造一系列客观因素影响。第四季度门店促销力度加大,我们预计2008年全年东百商场同比增长可达到约

投资评级

2008年四季度开始的宽松货币政策本是为实体经济注入流动性,现实中二级市场也明显受益,这直接导致股市日均股票成交额比2008年四季度大幅上涨,券商板块成为阶段性行情的受益者。长江证券(000783)从2008年初开始进行经纪业务体制改革,营业部直接归属公司领导,提升了营业部的地位,在二级市场环境好转时更是激发了员工热情。2009年1月长江证券股票交易市场份额上升至1.55%,环比上升17BP,同比上升8BP。1月日均股票交易额实现环比34%的增长,1季度有望环比增长30%。公司自营业务收入有明显的行业优势。2008年前三季度自营资产占净资产比例达到81%,预计全年自营业务规模约为35个亿,2009年为38个亿。公司对投资机会的把握高人一筹,2008年自营收益率为12.45%(不包括计入资本公积部分),在8家券商中有明显优势。同时公司也是集合理财和权证创设的先行者

天富热电 被“错杀”的新能源股

浙商证券 陈泳潮

昨日沪指在弥补了2060点附近的缺口后在2050点一带获得了支撑,走出了探底反弹的走势,但明显量能萎缩,说明抢反弹的动力不大,预计短期内大盘还将弱势整理。同时随着大盘的快速下跌,一些个股跌幅也较大,其中不乏一些基本面良好的品种也在错杀之列,轻仓的投资者可逢低少量买入。天富热电(600509)是一家地处新疆的区域能源龙头企业,依托当地丰富的煤炭资源,形成了煤电粉

煤灰综合的循环经济产业链,近年来公司逐步调整了发展战略,投资了一批高新技术项目,近期公司发布碳化硅晶片项目进展公告,称该项目研究取得较大的突破,初步具备了批量生产2英寸6H/4H导电型碳化硅晶片的能力,而碳化硅应用领域广泛,未来一旦打开销售局面,发展前景广阔。由此公司具有新能源概念,未来也有望成为利润增长点。该股近日遭遇大盘大跌,股价随之下挫,投资者可适当关注。

西南药业 放量反弹 升势再起

民生证券 胡春明

国家的政策导向往往容易催生行业或者是地域性牛股的整体爆发。日前国务院通过了两江新区开发,而两江新区被不少媒体称为是继上海浦东新区、天津滨海新区之后中国的三大开发区。被赋予厚望的重庆板块能否吹响新一轮行情的冲锋号值得关注。西南药业(600666)是西南最大的普药生产企业,拥有470余个品种,常年生产品种200多个,几乎涵盖普通诊所常用药物,并且绝大部分产品进入医保目录。毫无疑问,公

滑,目前正积极与省市政府开展战略合作,发挥在湖北省的话语权,有望成为新的突破口。预计公司2008-2010年每股收益分别为0.42、0.52、0.57元。我们采用分部估值法进行估值,预计2009年自营业务每股净资产2.85元/股,按2.5倍PB,每股价值7.13元;非自营业务每股收益0.47元,按20倍PE,每股价值9.4元/股,合计为16.53元。券商板块经过近期大幅下跌,投资价值逐渐显现,建议适时买入。

荐股大观

同方股份(600100)

公司是我国高科技企业的龙头代表,且具有创投概念。该股在经过了几日的充分整理之后,投资价值再次显现。而且该股前十大流通股股东中机构云集,筹码仍相对集中,加之良好基本面,建议重点关注。(北京首证)

世博股份(002059)

该股去年三季报显示明星基金,华夏大盘精选是第一大流通股,二级市场上,前期主力资金进场清晰可见,近日三阳包一阴,触及30日均线后迅速收起,昨日更是以涨停收盘,未来空间打开,可关注。(世纪金龙 李强)

红星发展(600367)

公司业绩尚可,流通盘适中,2008年三季报显示筹码持续集中。近日该股加速下挫使得前期的获利盘得到较为充分的清洗,下档均线支撑开始显现,超跌反弹正在酝酿中,建议逢盘中宽幅震荡时关注。(九鼎德盛 朱慧玲)

长电科技(600584)

作为中国自主创新龙头企业,公司去年12月23日推出“芯潮”牌整体U盘,标志着公司由制造型向创造型企业目标跨越。该股近期超跌严重,周一收出阳包阴反攻形态,3元多股价有望报复性拉升,适当关注。(长城证券 张健)

年报股东观察

宝新能源 华夏系基金的新宠

宝新能源(000690)依赖股票投资收益而平滑业绩,2008年净利润增长11.89%,当前行业分析师大多认为随着燃料成本下降、且公司项目储备丰富,未来有成长空间。该股近期表现相对抗跌,年报显示,去年四季度华夏系基金大举介入,前十大流通股股东的七只基金,华夏系基金就占据六席,其中华夏红利混合型基金持股2848.76万股而居基金持股第一位。

苏宁电器 基金持仓依然稳定

苏宁电器(002024)2008年主营业务收入、净利润分别同比增长24.91%、48.09%,每股收益0.74元。公司开始从成长股向价值型品种转化迹象,但年报显示,公司依然受基金的青睐。去年四季度末公司户均持股38116,较三季度末大幅增长40%,筹码明显趋于分散,但从前十大流通股来看,基金持股虽然有增有减,但数量很少,排列座次没有变化。

天威保变 筹码趋于分散

天威保变(600550)2008年主营业务收入、净利润分别同比增长38.41%、109.70%,每股收益0.81元。作为新能源的人气老龙头,公司去年业绩表现尚佳。不过年报显示,公司去年四季度末户均持股5332股,较三季度末下降107327,创下近年新高,筹码趋于分散,持股最多的机构——民生银行华商领先企业基金也有减持行为。

重庆百货 股东户数创年内新低

重庆百货(600729)2008年在营业收入增长17%的情况下实现了净利润增长61.36%,每股收益0.8元。公司业绩增长良好,同时具有资产注入的预期,在二级市场上得到了投资者的追捧。年报显示,去年四季度末户均持股数达20085股,较三季度末下降107327,创下年内新低,前十大流通股中基金占据了七席。

同力水泥 海螺水泥持股未变

同力水泥(000885)2008年营业收入、净利润分别同比增长23.63%、17.01%,每股收益0.31元。不过可供股东分配的利润为-4.82亿元,今年仍无法分红。年报显示,该股除了一家信托公司小幅持股以外,目前尚无其他机构投资者入驻,自去年二季度介入的海螺水泥仍然持有598.86万股,列于流通股第一位。海螺的看好无疑是传递了一定的积极信号。公司此前公告定向增发被否,不过大股东仍有将水泥业务注入的计划,未来公司业绩有一定变数。(罗力)

选股思路

中国石油 短线调整近尾声

选股理由:昨日市场止跌企稳。两会召开在即,因此政策因素使得大盘短期内有望维持稳定,建议投资者关注权重股。

入选金股:中国石油(601857)。公司是我国油气行业占主导地位的最大的油气生产和销售商,也是我国最大的石油产品生产和销售商之一。在石油这种不可再生资源可使用量不断减少的背景下,公司发展前景可观。

该股长期在10元附近徘徊,底部特征明显,近期成交量温和放大,表明有主力资金积极入场,技术上看本轮调整已接近尾声,后市有望展开新一轮反弹行情,可适当关注。(杭州新希望)

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人与本人所评价的证券没有利害关系。