

券商评级

金钼股份(601958)

评级:增持

评级机构:东方证券

公司主要产品钼铁满产,订单主要来自太钢、武钢。钼化工产品情况由一季度的月产50吨左右水平增加到100多吨,但仍低于去年同期水平。钼产品价格稳步回升,市场环境逐渐好转。受到金融危机的影响,公司原来以海外市场为主,现在积极开拓国内市场。

公司是亚洲最大钼产品生产商,年产折钼金属14000吨左右,占国内市场的30%以上。金堆城钼矿是全球六大钼原生矿之一,收购65%股权的汝阳钼矿后,公司储量达到146.9万吨。金堆城钼矿现有的矿石处理能力在30000吨/天,公司正致力于扩充产能至40000吨/天。汝阳钼矿矿石处理量约2000吨/天。为了减少钼价波动影响,公司利用募集资金发展钼深加工产品,将产业链延展至钼丝、异型材等领域,目前进展顺利,部分产品进入试生产阶段。

钼产品价格正逐渐走出谷底,预计2009年将是公司盈利周期的低点。预计公司2009-2010年每股收益为0.25、0.35元,给予“增持”评级。

陕西金叶(000812)

评级:买入-A

评级机构:安信证券

公司业务主要包括烟标、酒标等高档包装装潢产品的印刷、教育产业以及房地产业务等三大块。从营业利润构成来看,烟标业务占据一半以上。公司的烟标印刷业务主要集中在西北地区,以陕西省为主,四川、湖南、新疆等地也有部分业务。不考虑外延式扩张的情况下,预计0209-2011年公司的烟标业务将保持15-20%的增速。

教育产业今后两年增速较快。目前明德学院已经走过了盈亏平衡点,随着学生规模的上升,这两年业绩增速将会加快。房地产业务将带来业绩的大幅增长。长乐坊项目今年将贡献利润大约300万元。朱宏路住宅小区的开发,一期按照每平方米4500元的价格进行估计,大约在2010、2011年分别带来1290万元、3713万元的净利润。二期的开发将在2011年进行。预计公司2009-2011年每股收益分别是0.12、0.17、0.30元,给予“买入-A”评级,12个月目标价7.5元。

黔轮胎 A(000589)

评级:谨慎增持

评级机构:国信证券

汽车行业复苏是橡胶轮胎行业发展的源动力,汽车行业的快速发展带动轮胎行业未来5年平均10-15%的增速。天然橡胶为橡胶轮胎行业毛利率关键因素,行业集中度低和全副胎产能集中释放使行业竞争激烈。公司规模和收入居上市公司第三位,增长依托全副胎产能扩张。2009年在行业快速复苏的带动下,公司走出盈利低点,加之天然橡胶为主导的原材料价格处于低位,公司毛利率快速提升,盈利高点出现。2009年一季度公司每股收益为0.11元,其中0.10元大概是三月份贡献的;预计二季度单月都保持在这个水平。相对于2008年公司业绩增长惊人。此外,美、巴两国对中国轮胎行业的特保调查,对公司影响很小。

预计2009、2010年每股收益分别为0.65元、0.68元,考虑到轮胎行业竞争激烈、高毛利率不能持续的现状,预计公司投资机会也是阶段性的。给予“谨慎推荐”的投资评级。

航天信息(600271)

评级:增持

评级机构:海通证券

公司近日公告服务费降价将减少下半年收入6500万元,我们预计2010年公司服务费将因降价而减少约1.4亿。考虑服务成本将有所降低,有望缓解毛利率的下滑压力。此外,在一些难以实现盈亏平衡的地区,政府仍提供了10%的服务费上浮空间以缓解服务费下调对服务单位造成的经营压力。我们了解到公司防伪税控系统销量有反弹迹象,而且2009年销售额达到一般纳税人标准的增值税一般纳税人将强制认定为一般纳税人,因此调高公司2010年防伪税控系统销量至42万套。

考虑服务费降低的负面影响,调低公司2009-2010年每股收益预期分别至0.65元和0.76元。公司股价受产品降价预期影响而鲜有表现。本次降价方案可理解为利空出尽,而该股动态市盈率明显低于行业平均水平,维持“增持”评级,6个月目标价18元。(罗力整理)

哈空调 空冷设备国产化主力军

广发证券研究发展中心 机械研究小组

投资要点

●作为空冷设备专业制造商,公司产品占领行业高端,并积极进入变压器领域,此外,核电空冷业务值得期待。

●空冷系统进口替代处于起步阶段,公司是国内唯一全面掌握大型电站直冷系统核心技术的企业,有望明显受益。

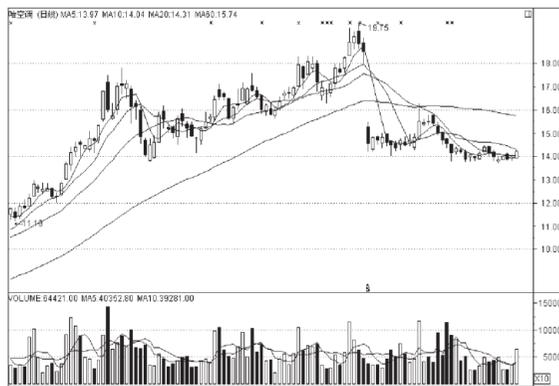
●预计公司2009、2010、2011年每股收益分别为0.90、1.03、1.21元,给予“买入”的投资评级。

●风险提示:配股项目实施的技术及市场风险;行业内部竞争;重要原材料供应风险;产品和业务结构过度集中等。

哈空调(600202)是目前中国最大的电站空冷器、石化空冷器、电站(核)空气处理机组专业生产厂家,作为重大技术装备国产化的主力军,哈空调市场占有率提高,收入大幅上升,未来随着电站采用空冷比重的提高以及进口替代的加速,预计电站空冷设备订单仍有较大增长;石化空冷设备随着大型项目的陆续上马也将稳定增长。

产品高端并趋于多元化

公司2008年完成订货款总金额175438.5万元,其中电站空冷产品订单额118785.10万元,同比增长140.9%,同时具有重大意义的是与华电宁夏灵武发电有限公司签订了2x1000MW超超临界空冷机组空冷岛设计及空冷凝汽器设备



合同”,为世界上首台首套百万千瓦发电机组提供直接空冷产品,使公司在电站空冷设备领域进入了国际前列。

公司近期公布了配股融资方案,拟每10股配3股的比例向原股东进行配售,募集资金主要用于500kv电力变压器和百万千瓦空冷机组项目建设,其中百万千瓦空冷机组项目旨在占领行业高端。同时公司立足节能环保领域,积极进入变压器领域,将有效降低了对单一行业的依赖程度。

石化空冷产品在2006年达到最高毛利率30.33%后,现在回到正常毛利区间,目前基本稳定在26%左右。而电站空冷毛利率稳步增长,毛利率从2005年不足21%上升到2008年27.11%以上,已经高于石化空冷业务的毛利率水平。主要由于电站空冷业务的比例不断提升,并且电站空冷产品转向以大容量

高参数为主,而大容量的空冷设备售价及毛利均较高,因此综合毛利率也持续增长,盈利能力提高。

国内空冷龙头优势突出

哈空调通过引进吸收、技术改造及不断的自主创新,全面掌握了大型电站空冷系统的核心技术,2006年通辽第二发电有限公司1台60万千瓦机组直冷系统国产化项目,标志着哈空调成为国内唯一全面掌握大型电站直冷系统核心技术的企业。近年来已为国内外各大电厂提供了总装机容量上万MW的电站空冷产品,产品性能达国际先进水平,打破了国外公司垄断国内市场的局面。

空冷系统进口替代处于起步阶段,随着电源结构调整的加快,火电向大容量、高参数方向发展,国家支持的大型煤电基地等项目将倾向采用空冷方式;同时石化空冷设

备需求将随着石化投资的增长而稳定增加,公司业绩有望提升。

核电空冷业务值得期待

公司可生产核电站大型成套空气处理机组,产品成功应用于秦山、岭澳核电站及巴基斯坦恰西玛核电站等。从2008年以来,发改委和能源局的权威人士相继表示,中国力争2020年核电占电力总装机比例达到5%以上,总装机达到6000万千瓦-7000万千瓦的规模。目前国外已投建的核电站空冷系统,多采用具有表面式的哈蒙式间接空冷系统。目前我国对核电到底采用二代半技术还是美国AP1000技术,尚未有定论。我们认为AP1000并非为我国未来核电唯一的发展战略,核级空调及核电空冷系统仍有一定前景。

盈利预测与估值

我们预计公司2009、2010、2011年营业收入分别为17.9亿元、21.5亿元、26.7亿元,对应的每股收益分别为0.90、1.03、1.21元。虽然公司能否受益于新能源的发展还需要观察,我们认为按2009年20倍市盈率,合理估值18元,给予“买入”的投资评级。与此同时需要提醒投资者注意的是,公司正在进行的配股项目对股价产生一定影响,如按照每10股配售3股摊薄,2009每股收益将摊薄为0.7元,同时公司新进入变压器领域,市场拓展存在一定的不确定性。

投资评级

贵州茅台 高价不惧涨 长阳拉升急



异动表现:贵州茅台(600519)长期以来筹码锁定良好,近日时有活跃,昨日再度长阳爆发,大涨近8%,收盘达147.7元,股价与涨幅均创年内新高。

点评:近日关于白酒涨价的消息不断,此前有媒体报道茅台的大经销商已经开始控货,公司产品未来或会涨价,而近日山西汾酒率先打起提价大旗,无疑进一步加大了市场对于白酒行业涨价的预期。历史数据显示,贵州茅台的产品最近几年里已经有过几次涨价,在此过程中产品的提价不但没有影响销售,超强的定价能力反而促使毛利率进一步提升,盈利能力进一步增强。由于近期市场预期白酒将有可能进一步提价,股价也受到了部分影响,但我们认为应关注整体宏观经济的变化影响。2008年底至2009年初受金融危机的影响,市场对贵州茅台的盈利预期有一定程度的下

异动股扫描

浙江阳光(600261)

公司是目前亚洲最大的节能灯制造商,将迎来跨越式发展机会。该股量价齐升,大有冲破各大均线中压之势。且前期已横盘整理数月,空方力量消耗充分,顺势上涨概率较大。目前发出了积极的买入信号,建议适当关注。(长城证券 桑旭)

中集集团(000039)

公司在全球集装箱市场占有率约55%。该股今年以来呈反复震荡格局,60日均线对该股形成明显支撑,目前仍处于反弹过程中运行,均线系统呈多头排列,经过近期的横盘震荡后,短期指标重新走好,关注。(九鼎德盛 朱慧玲)

中国中铁(601390)

该股底部构筑扎实,股价稳步推升,近日该股放量启动,均线系统向上强劲发散,股性日趋活跃。近期市场中的滞涨蓝筹股呈轮动格局,该股基本面良好且蓄势充分,技术上补涨要求强烈,后市有望进入加速上行行情,值得关注。(北京证证)

中国联通(600050)

随着中国进入3G时代,公司将收益无限。该股中期趋势已经走好,短期在充分调整后已经出现积极买点,由于该股相对涨幅并不大,因此短期有强烈补涨要求,预计其后市创出新高可能性较大,积极关注。(杭州新希望)

广宇集团 游资胜利大逃亡

异动表现:继上周五封死涨停后,昨日广宇集团(002133)高开高走,午后迅速放量触及涨停,成交量有效放大,K线形态已摆脱震荡盘格局。

点评:短期刺激股价异动主要原因是公司6月25日公布拟向不超过10名的特定对象发行不超过1.25亿股,发行价格不低于7.22元/股,募集资金不超过9.03亿元,拟投入上东领地、上东臻品和上东东筑3个房地产开发项目。公司具有21年房地产开发经验,以开发性价比比普通高档商品住宅和经营具有稳定现金流商业物业为主业,已基本形成以杭州为中心、跨省市发展战略格局。2009年一季度,公司合并范围内各项目销售合同金额为4.9亿元,销售

资金回笼3.5亿元,分别达到08年度销售合同金额和销售资金回笼金额的71%和54%。预计2009年1-6月净利润同比增长30%-60%。

从近两日的交易信息中可见,上周五强势介入的东吴证券杭州文晖路营业部、第一创业佛山季华四路营业部以及长江证券杭州庆春路营业部均集体出现在昨日的卖方席上,顺利出货,而多家机构席位却连续大手笔买进,仅昨日就有四家机构合计买进2.2亿元。作为业绩增长稳定、区域性优势明显的房地产股,目前不足10元的股价从房地产板块的整体估值水平来看属偏低,估计这是机构投资者大量加仓的理由;不过该股短线涨幅较大,建议投资者逢低中线关注。

思达高科 上吊线解放套牢盘

异动表现:思达高科(000676)自上周四、周五连续两日涨停后,昨日低开低走,成交量方面明显高位放量滞涨,居深市跌幅第一,组合K线呈上吊线形态。

点评:刺激股价短线异动主要来自6月23日停牌核实媒体报道后,6月25日公司披露证实,此前媒体公告的关于正弘置业正式接盘基金不动产和郭迎辉欲接手思达高科两则消息属实。公司经营较困难,缺乏竞争优势,继2008年度亏

损后,公司预计2009年上半年净利润亏损-2000万元以上。不考虑未来可能的重组影响,目前股价相对公司业绩已经明显高估。

今年四月曾传闻公司酝酿重大重组造就四涨停,从走势分析有资金被深度套牢,经过两个多月的调整后,传闻再起,股价随之异动,创出年内反弹新高,但成交量显示资金以流出为主,不排除前期套牢主力借机出局,投资者在操作上宜多看少动。(恒泰证券 卢雪梅)

荐股大观

Advertisement for 'Expert Online' (专家在线) on the website www.secutimes.com. It features a list of experts including Zhu Zhongyin, Yu Kai, Shen Yanyan, Lu Jiehua, and others, with their respective fields of expertise.

Advertisement for 'Expert Online' (专家在线) on the website www.secutimes.com, highlighting the 'Expert Online' (专家在线) feature.

昨日证券时报·时报在线 (www.secutimes.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾有中信金通分析师钱向劲、长城证券分析师余磊、九鼎德盛分析师朱慧玲、英大证券研究员郑星。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:中国石化(600028)10.60元成本,后市如何操作?谢谢!

钱向劲:公司是中国最大的石化产品生产商、最大的一体化能源化工公司之一,在中国经济增长最快的区域拥有战略性的市场地位,一体化的业务结构拥有较强的抗行业周期波动的能力。公司炼油能力排名世界第三位;乙烯产能排名世界第五位;成品油销售网络不断完善,自营加油站数量达到2.8万座,排名世界第三位。二级市场上,该股短期整理后仍有冲高机会,解套问题不大。

时报网友:请问光明乳业(600597)如何操作?

余磊:公司是国内最大的酸奶生产企业,与UHT奶相比,酸奶具有更高的毛利率,未来在城市中将具有更大的成长性。公司的产品还有功能性奶粉、奶酪、黄油等,随着消费升级,这些有望成为公司未来新的利润增长点。另外该公司总经理郭本恒日前透露,公司有意收购强势二线品牌,目前已经与一些潜在并购对象展开了洽谈,成交量逐渐萎缩,短线面临突破,建议继续持有。

时报网友:青岛啤酒(600600)后市如何操作?

郑星:2008年奥运营销继续提高公司的品牌知名度,而且2009年所需大麦成本同比下降明显,经营形势较为乐观。2009年1季度公司啤酒销量121万千升,同比增长5.2%,公司前四大品牌销量达到115万千升,占总销量的95%,其中青岛啤酒主品牌销量60万千升,同比增长22%,主品牌销量占比50%,较2008年全年主品牌销量占比提升了近5个百分点。公司销售增长比较好速度也较快的区域仍然是青岛和海南,增长率分别高达27.1%、24.9%。公司一季度吨酒价格为2960元/吨,较2008年价格略有上涨。该股当前估值水平反映其经营层面较为乐观的形势,股价上涨势头稳健,建议持股待涨。

时报网友:请问湖北宜化(000422)还有上涨空间吗?

朱慧玲:公司具备年产40万吨合成氨、65万吨尿素(其中大颗粒尿素25万吨)、3亿度电、6.5万吨季戊四醇的主导产品生产能力。作为世界最大的季戊四醇生产经营企业和全国最大的尿素生产企业之一,公司产能居全国氮肥行业前列,宜化牌尿素为国家免检产品,多次出口到美国、新加坡等国;季戊四醇在全国市场占有率为40%。目前该股仍处于调整中,前期箱底有望对股价形成明显的支撑,建议耐心持有观望。(毛军整理)

本版作者声明:在本人所知情的范围内,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。