

券商评级

湖北宜化(000422)

评级:买入

评级机构:东方证券

目前公司各产品生产基本满负荷,库存较少,但产品盈利能力均进入行业低点,预计未来盈利反弹空间很大。尿素进入盈利底部,但公司贵州、内蒙地区尿素仍可盈利。随着2009-2010农业年度国际化肥需求反弹,出口形势好转,国内尿素价格也有望在年底逐渐走出低谷。磷肥高价库存已经在二季度消化完毕,下半年可以轻装上阵。估计公司DAP的完全成本可以控制在1800元/吨以下,而目前市场高浓度DAP的成交价格在2000元/吨左右,仍有盈利空间。通过成立内蒙宜化并收购海吉氯碱的资产,公司成功开启了低成本PVC的发展平台。季戊四醇产能占国内产能30%以上,目前处于不盈利状态,但2010年随着经济形势的好转,季戊四醇盈利能力有望得到较大改观。

在目前行业低谷阶段,公司业绩仍然有底线保证,未来随化肥行业需求反弹,业绩向上弹性较大。预计2009-2010年每股收益分别为0.55、0.91元,给予“买入”评级。

开滦股份(600997)

评级:推荐

评级机构:兴业证券

公司旗下范各庄矿和吕家坨矿目前其生产能力基本稳定,大幅增长可能性较小。参股的金山塔煤矿将于年底投产。公司精煤4月1日曾下调至含税价1020元/吨,于7月1日调价100元/吨,目前含税价为1120元,动力煤含税价约450元/吨。10万吨苯加氢、考伯斯30万吨煤焦油和10万吨甲醇二期工程已经正式生产,预计2009年苯、煤焦油和甲醇产量分别为2.5万吨、23万吨和15万吨。焦化业务基本盈亏平衡,正在向良性发展。

预计公司2009-2011年每股收益分别为0.79、1.09和1.12元。钢铁二期产量创新高意味着经济复苏力量强劲,需求快速增长将导致供需偏紧张。煤焦一体化模式将使公司率先受益,我们看好煤炭业务的稳定器作用和焦炭业务的高弹性,维持“推荐”评级。

\*ST亚华(000918)

评级:增持

评级机构:国泰君安

浙商地产借壳公司上市已完成资产过户。注入地产账面值9.14亿元,评估值45.68亿元,增值率为399.6%。重组后公司总资产扩张到152.2亿元,净资产46.48亿元,每股净资产3.22元;资产负债率从106.4%下降到63.6%;总股本扩张到1.43亿股。公司跃升为二线龙头,注入房地产项目集中分布在上海、杭州、苏州、南京等长三角区域,在建项目建筑面积415.3万平方米,权益建面322万平方米;含竣工未售在内的未售面积达322.5万平方米。公司还持有优质出租物业和金融股权。公司在上海南京路和太湖边拥有约5万平米五星级酒店;持有杭州商业银行40%股权,账面成本仅500万元。

公司计划2009、2010年实现商品房销售面积83.3和69.8万平方米。综合考虑酒店、物业管理业务后预计公司2009、2010年每股收益分别为0.9元和1.2元。由于公司为地方国有房产股,注入房地产项目成本低,毛利率高,业绩高速增长确定,按目前二线地产龙头公司2010年20-25倍PE,保守估值22倍PE对应的目标价26元,首次给予增持评级。

方大炭素(600516)

评级:推荐

评级机构:财富证券

公司是国内最大的石墨电极生产企业,处于亚洲第一,世界第三的国内龙头地位,同时其炭新材料制品发展潜力较大;并且公司拥有储量4620万吨的莱河铁矿97.99%的股权;作为民营企业,公司管理机制较好,成本控制能力较强。

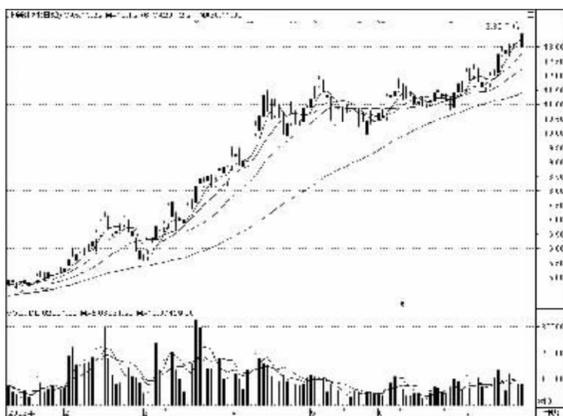
公司目前石墨电极年产量16万吨,石墨电极产品平均毛利率30%左右,随着钢铁企业的复苏,公司石墨电极业务有望稳步回升。同时,已探明储量4620万吨的莱河铁矿成为公司业绩的有力保障。预计2009年公司铁精粉产量将达到65万吨,未来三年产量更会保持快速增长,铁精粉毛利率2009年预计仍保持在50%以上。此外,公司核电业务起步在即,将创造新的盈利增长点。预计公司2009-2011年每股收益分别为0.4、0.58和0.8元,给予“推荐”评级。(罗力整理)

北新建材 朝阳行业龙头

长江证券研究所 苏雪晶

投资要点

- 高速成长的石膏板行业产品替代性可期,国家政策有望成为行业成长的催化剂。公司先发优势明显,提前布局全国,加强市场控制力。
● 未来三年公司产能将快速扩张,同时产品需求旺盛,成本下降将带来毛利率稳步提升,此外公司还享受国家税收优惠政策。
● 不考虑财政补贴和投资收益,预计公司2009-2011年每股收益分别为0.354、0.507、0.671元,给予“推荐”投资评级。
● 风险提示:短期风险在于非住宅房屋施工面积不能复苏;长期风险在于石膏板向墙体、住宅市场的推广不顺利。



用。尤其是最后一点。我们预计未来十年,中国石膏板产业将高速增长。由于墙体材料和装饰材料的使用面积是与房屋施工面积成正比例关系,当前单位房屋施工面积使用的石膏板面积逐年上升,说明石膏板正逐渐替代其他材料。

公司市场控制力加强

公司在石膏板行业占据了巨大的先发优势,这种先发优势的结果就是其巨大的市场份额:2007年北新建材占据了国内石膏板近34%的市场,比其他最大的六家企业的总和还要高50%,占据绝对的领头羊位置。我们认为先发优势主要体现在团队、技术、产品、渠道和市场等方面。特别是在市场控制方面,公司预计到行业未来的高成长,在全国范围内提前进行产能和销售网络的布局。同时预计2009-2011年公司产能将快速扩张。尤其是2009年扩张速度达到41%远高于主要竞争对手。市场份额的提高,除了产能保证以外,还需要市场容量来消化产量,公司当前已经加大营销力度,积极开拓新兴市场,这就为产能释放开辟了市场空间。在产能扩张和销售网络跟进齐头并进之下,公司市场份额将进一步扩大,预计2009-2011年市场份额分别达39%、40%、41%。

业绩有望快速增长

从产能供给来看,公司年报披露,2008年底石膏板产能达到5.6亿平米,2009年产能将达到7.8亿平方米,2010年产能达到10亿平方米。按照这种速度,2011年预计可达到12亿平米。同时从需求方面来看,通过对非住宅房屋施工面积来预测石膏板的需求量,两者取均值,预计2009-2011年公司产销量保持46%、28%和22%的快速增长。

投资评级

振华重工 订单落定 高开低走



异动表现:停牌一周的振华重工(600320)昨日复牌交易,并公布重大合同公告。受利好消息影响,该股以涨停价开盘,不过随后股价即回落至上涨5%左右整理,半小时换手率高达3.5%,全天基本呈震荡回落态势,收盘涨4.03%,成交额达24.99亿元,创出近年新高。

点评:作为全球港口机械行业龙头企业,公司的散货机械与集装箱起重机的两大传统主营业务。公司今年5月19日更名为振华重工,表明了大力发展海上重型机械的战略方向。与此同时为增强海洋工程设备的研发能力,构筑高起点的海工研发基础,公司设立了海洋工程设计研究院,以及钢材应用、浮吊技术应用等八个研究所,为公司海工业务的持续发展带来动力。

异动股扫描

安阳钢铁(600569)

该股经过四个多月的箱体整理后,进入七月份开始携量突破上行。近期该股在放量突破上行后,进入获利回吐期,开始震荡清洗浮码,盘中资金的运作仍比较明显。鉴于该股在本轮市场大反弹中累计涨幅并不大,预计经过充分的洗盘后仍有望继续上拓空间,建议逢低关注。(九鼎德盛 朱慧玲)

长春一东(600148)

自2008年11月以来,该股形成了明显的上升趋势,其股价沿着60日均线稳步攀升。前期该股在创下阶段高点后连续回调,但在60日均线附近止跌回升,上升通道依然保持完好。昨日在大盘下跌时,该股依然强势拉出中阳线,成交量大幅放大,后市有望持续走强刷新近期高点。(金证顾问 康永斌)

联创光电(600363)

该股在前期冲高回落,经过一个多月的震荡整理,浮筹清洗较为充分,近两个交易日量能温和放大,量价配合较为理想,有脱离整理平台的态势,技术上短期MACD指标红柱有继续扩大迹象,金叉也向上,多头扩散趋势明显,后市若进一步得到成交量的配合,有望重拾升势。(广州运财行)

文山电力(600995)

公司是上市公司中少数拥有“厂网合一”电网企业,区域垄断优势突出。大盘自去年12月初展开行情,但该股一直涨幅较小,具有较高的安全边际。近期该股在除权之后稳步上扬,大有填权之势。从近期的放量上攻的力度来看,该股有望进入新一轮的主浪拉升阶段,后市潜力较大。(北京首证)

TCL集团(000100)

公司是目前国内最大的消费类电子集团之一,2008年全球市场份额上升至第8位。作为一只4元出头的低价电器类个股,其在该点附近盘整时间长达5个月之久,由于该股经过长时间的盘整,风险被彻底释放,后市调整空间有限,而技术图形上看近期趋势转强,有突破可能,积极关注。(杭州新希望)

迪康药业 机构掘金重组地产

异动表现:迪康药业(600466)月16日突破旗形整理平台后强势拉升,昨日再度冲击涨停板,强势特征充分显露。
点评:去年6月四川蓝光集团由于成功拍得迪康集团持有的公司5251万股而成为公司第一大股东。今年1月14日公司公告称,迪康集团所持的5251万股股权已正式过户完毕,从而蓝光集团成为公司新的东家,持有公司29.9%的股权。四川蓝光实业集团截止2008年9月资产总额为133.6亿元,实力雄厚,去年前三季度,蓝光集团实现主营收入41.4

亿元,净利润3.6亿元,而其主营收入80%以上都来自房地产开发。此前,蓝光集团一位高管透露,其控股迪康药业就是打算装入优质地产资产。因此,公司未来有一定的注资预期。一旦蓝光集团后市将地产资产注入公司,公司的业绩将大幅提升。此外,昨日公开交易信息显示,有两家机构席位在大举买进,合计买入金额达3400多万元,而卖出方则为清一色的券商营业部。可见,在地产行业景气未根本改变的市场下,小盘重组地产股仍是机构重点挖掘的对象之一。

汉商集团 快速涨停 意犹未尽

异动表现:停牌一周的汉商集团(600774)在披露了向特定对象发行股份购买资产暨关联交易预案后,于昨日复牌,开盘不久即封死涨停。
点评:根据预案,公司将向其控股股东武汉市汉阳区国有资产监督管理局,以每股6.32元发行A股股份,以收购区国资拟注入公司的五宗国有土地使用权及其地上附着物,预估价值为1.5亿元左右。公告称,公司作为汉阳区唯一一家国有

控股零售类上市公司,目前正大力拓展商业和地产项目,此次注入的国有资产,对公司做大做强主业具有积极的意义。此番注入的三地块都在汉阳繁华区,这将为公司业绩带来良好预期,并具备重新估值的潜力。同时不难判断,公司有从单纯的商业股向商业与地产并驾齐驱的迹象。昨日该股带量强势拉升,意犹未尽,投资者仍可密切关注。(恒泰证券 潘志平)

荐股大观

Advertisement for 'Expert Online' (专家在线) on the website, listing various securities firms and their experts.

Advertisement for 'Expert Online' (专家在线) featuring a '精彩回顾' (Highlights) section.

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联合证券分析师王守杰、申银万国分析师胡芳、智多盈分析师余凯。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:亚泰集团(600881)可买吗?
胡芳:公司是一家成长中的综合类绩优上市公司,以地产、水泥、金融为主业,并涉足煤炭、医药、商贸等领域。该股属区域水泥龙头,2009年1-6月份净利润较上年同期增长50%以上,同时该股已相对控股了东北证券,参股了江海证券公司、吉林银行,现已形成了以证券、商业银行为主体,期货、基金、典当为补充的完整金融平台。另外,该股的生物制药主题将成为催化剂,现拥有生物制品、抗癌中药、中成药三个生产基地。该股除权后目前量价配合较好,有填权要求,目标价11元。

时报网友:红太阳(000525)买入成本16.33元,请问后市如何操作?
余凯:公司是农药行业重点骨干企业之一,主要生产高效、低毒、低残留、环保型的第三代和第四代拟除虫菊酯类和杂环化合物类仿生性杀虫剂。不久前公告获得资产注入,将拥有拟除虫菊酯产业链、吡啶碱产业链和氢氰酸产业链等三条产业链,形成“中间体—原药—制剂—销售渠道”的整体优势。基本面较为优异,可持有。

时报网友:海通证券(600837)可否介入?
王守杰:公司属于上海地方大型券商,在上海国资重组和上海国际金融中心建设加快的进程中,公司将获得更为有利的发展机会。除了持续发行集合理财产品以外,公司还早通过旗下的海富产业投资基金间接涉足直投业务,而创业板的推出将为公司这一业务带来巨大的获利空间。业绩快报显示,上半年海通证券实现营业收入41.3亿元、净利润24.5亿元,同比增长幅度可观。考虑到券商中期业绩增长良好,板块仍有潜力,而该股总体涨幅不大,存在补涨的要求,可关注。

时报网友:鼎立股份(600614)如何操作?
王守杰:公司已通过定向增发成功转型房地产,盈利能力提升,资产负债率迅速下降,财务指标的优化显示出基本面得到改善。公司公告收购和花园进军上海市场,且前期其每10股转增7股的分配方案获得市场认可。前期鼎立股份转让益民制药增利1800万,有望使得中期净利润大增。从最近大幅除权的个股得到市场的充分炒作来看,该股目前即将创出阶段新高,可趁大盘回调时适当介入。(毛军整理)