

时报在线

www.secutimes.com

---www.secutimes.com---

专家在线

[今日值班专家]

09:30--11:30 13:00--15:00

九鼎德盛 朱慧玲

长城证券 余磊

英大证券 郑罡

中信金通 钱向劲

专家在线

精彩回顾

www.secutimes.com

上一交易日证券时报·时报在线 (www.secutimes.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾有华林证券分析师耿贵波、联合证券分析师易文斌、长城证券分析师姚建辉。以下是几段精彩问答回放:

时报网友: 老师你好! 北大荒(600598) 15.18 元成本,现在要卖吗?

易文斌: 北大荒是我国目前最大规模和现代化水平最高的农业上市公司,也是我国主要的商品粮和绿色食品生产基地。近来随着美国经济复苏,美元贬值使大宗商品价格出现上涨,农产品期货主要产品早稻、玉米、强麦均出现稳步走高趋势,对于北大荒来说,米价上涨,成本推高对加工费提高业绩有利,且目前粮、豆、化肥产量提升都将增加公司盈利,股价曾经有所启动,受大盘影响被动下跌,应有大量机构被套,后市将积极展开自救,股价在大盘稳定后预计将再度上升,目前可以持股并可适当加仓。

时报网友: 老师! 华东数控(002248)深套中,该减仓吗?

耿贵波: 公司虽然是一家机床行业公司,但具有一定的特殊性,公司主营业务增长的原因主要是生产的大型数控龙门机床订单充足,仍处于满负荷生产状态。公司自去年末至今年上半年承接的国家重点工程京沪高速铁路项目所用的 CRTS II 型轨道板数控龙门铣磨复合机床及其 CRTS II 型轨道板模具订单金额达 3.5 亿元,目前正在按计划组织生产,2009 年年末前能够全部交货。由于铁路机床的订单充足,预计 1-9 月归属于母公司净利润同比增长 100%-130%。建议继续持有等待反弹。

时报网友: 老师好! 请问浦东建设(600284) 是走是留? 谢谢!

姚建辉: 公司从事的主营业务为公路和市政道路投资、市政工程施工、沥青摊铺及沥青砼销售业务等。主要业务集中在上海、江苏、安徽、浙江等长三角地区。在上海浦东新区市政工程施工企业中处于细分建筑领域龙头地位。公司背靠大股东浦发集团,作为浦东新区的建筑类上市公司,受益于上海世博会及浦江两岸开发,未来将在新一轮投资建设中拥有更大的发展空间。近期虽然大盘连续调整,但该股走势仍较为强势。建议继续持有。

时报网友: 老师好! 北方创业(600967) 13.46 元买入,后市怎么操作? 谢谢!

姚建辉: 公司是铁道部定点生产铁路货运车辆的企业之一,公司生产的铁路车辆在国内外同类产品中具有较强的竞争力,目标市场主要锁定在铁道部(招标)以及神华集团下属的铁路货车有限责任公司和企业自备车等市场,已建立起稳定、广泛的销售客户网络。作为铁路概念股,将受益于国家铁路大规模的投资。从二级市场走势来看,近期跟随市场连续调整,目前在 60 日均线 11.20 元附近受到支撑,建议暂时持有。(编辑 毛军)

牛股追踪

四川长虹(600839)

四川长虹电源有限公司是中国最早研制、生产碱性蓄电池的军工企业之一,拥有发泡式镍正极、粘结式贮氢负电极、金属氢化物镍电池、聚合物锂离子电池的生产制造技术和批量生产能力。

四川长虹负责人承认,将来挣钱还是要靠军工产品,家电主要用来做品牌和现金流。各大军工集团正纷纷把相关的军工资产注入到上市公司,军工股牛气冲天,四川长虹未来存在很大整合机会,而长虹集团近日全额认购优先配售的 697753 分离交易可转债,年限长达 6 年,年利率仅 0.80%,权证行权价为 5.23 元/股,可见长虹集团对四川长虹的发展前景充满信心,场外 5700 亿元巨资争购长虹转债,机构同样看好。

该股现处 5.23 元的行权价之下,进可攻退可守,可予以关注。(中信建投 黎强)

福星股份 地产+金属 业绩稳定

广发证券 花长劲

福星股份(600926)是国内金属制品龙头企业,具有年产金属丝、绳制品 18.5 万吨的生产能力。公司业务涉及金属制品业和房地产业,从两个行业估值水平来看,公司当前的估值都低于行业平均水平。

金属业务扩产年内投产

经历了 2008 年国际金融危机的冲击,上半年公司金属制品业务受市场影响仍在恢复,仅钢绞线和子午轮胎钢帘线在满负荷生产,而钢丝和钢丝绳产能利用率不足,但随着宏观经济的逐渐好转而逐步改善。上半年实现收入 9.35 亿元,同比下降 3.05%;受危机影响,金属制品销售价格下降,毛利率水平比上年同期减少 5.01 个百分点。目前公司加快了“年产 2 万吨子午轮胎钢帘线”、年产 8.5 万吨 PC 钢绞线生产线”等项目的建设进程以紧跟市场需求。待年底竣工后,公司子午轮胎钢帘线产能将达到 7.5 万吨,PC 钢绞线产能达到 17 万吨。预计今年金属制品业务全年实现收入约 20 亿元。

房地产业务回归武汉

国家一系列刺激房地产消费的政策对整个行业的复苏起到决定性作用。今年上半年公司结算面积 14.58 万平方米,比上年增加 30.29%;实现收入 7.84 亿元,同比增长 1.15%。

公司目前房地产业务一是土地储备相对较少,特别是核心区域的土地储备;二是随着各项项目的陆续开工建设以及新增项目,公司资金压力将较大。

公司目前项目分布在武汉、孝感、恩施、咸宁等地,从盈利角度看除武汉各项目能保证较高盈利水平外,孝感、恩施和咸宁等地受当时市场规模及销售价格影响,盈利水平较武汉为低,整体盈利能力



也不足。因此未来公司新增土地储备着重在武汉,充分利用公司在当地的资源。新增土地储备方式走两条路,一条是参与市场招拍挂,一条是参与“城中村”和旧城改造项目。公司在参与城中村改造中进展顺利,相继获得团结村项目和三角路村项目等两个项目。据悉武汉市计划在 2011 年前对内环线内 56 个城中村进行改造,公司通过城中村改造获取土地储备的可能是比较大的。

解决资金压力主要也从两个方面着手,一方面是加快项目现金回流速度,另一方面是利用公司上市公司的身份多渠道融资。上年度公司增发新股 1.8 亿股募集资金 12.51 亿元用于房地产业务开发。公司目前土地储备约 277 万平方米,其中武汉外市场约 124 万平方米。

未来盈利稳定 但增幅有限

金属制品业务:受一季度开工

不足影响,预计今年该业务实现收入 20 亿元左右,毛利率水平将有所下降,预计全年实现净利润 6.180 万元左右。作为湖北 2008 年高新技术企业,2008-2010 年公司按 15%的税率缴纳企业所得税。

房地产业务:今年收入的主要贡献将为水岸星城项目,预计今年结转 15.94 万平方米;孝感福星城、恩施福星城和咸宁福星城预计分别结转 6 万平方米、5 万平方米和 3.16 万平方米;福星国际城部分商业今年可实现结转。预计全年各项目共结转面积约 34 万平方米,实现结算收入约 20 亿元。但销售速度不如武汉项目。2010 年,水岸星城当年的业绩将主要依靠福星国际城,由于目前该项目尚未销售,业绩存在一定的不确定性。预计 2009 年公司实现总收入 40 亿元,实现净利润 3.41 亿元,每股收益 0.484 元;2010 年实现总收入 48 亿元,实现净利润 3.66 亿元,每股收益 0.52 元。

亚太股份 世联地产今日发行

中信金通证券 钱向劲

亚太股份(002284)于 8 月 17 日发行新股,本次发行股份总数为 2400 万股。其中,网下发行数量为 480 万股,占本次发行总量的 20%;网上发行数量为 1920 万股,占本次发行总量的 80%。申购简称为“亚太股份”,申购代码为“002284”,本次发行价格为 18.80 元/股,对应的市盈率为 34.86 倍。参与本次网上申购的单一证券账户申购委托不少于 500 股,超过 500 股的必须是 500 股的整数倍,但不得超过 10000 股。

公司为汽车制动系统行业龙头。公司将显著受益于汽车产业振兴政策;但主要客户以生产经济型轿车为主,对其毛利率水平的提升有一定制

约。目前公司盘式制动器、鼓式制动器等传统业务市场份额稳固,而公司在 ABS 等新产品技术准备较为充足,后期有望成为收入和利润增长点。制动系统作为汽车产品重要的安全元件,具有较高的技术、质量要求,行业具有较高的进入壁垒。亚太机电经过多年发展已积累较为全面的竞争优势;研发和技术优势、规模化专业化生产优势、工艺与装备优势、试验检测设备优势、质量品牌与客户优势。本次募集资金拟投向年产 260 万套汽车盘式制动器建设项目、年产 10 万套汽车前后模块建设项目、年产 120 万套汽车鼓式制动器建设项目、年产 30 万台套汽车制动主缸、

轮缸和离合器主缸、工作缸建设项目和年产 30 万套汽车真空助力器建设项目共五个项目,预计投资总额为 4.4 亿元。

世联地产(002285)于 8 月 17 日发行新股,首次公开发行不超过 3200 万股,本次发行网下发行数量为 640 万股,为本次发行数量的 20%;网上发行数量为 2560 万股,为本次数量的 80%;申购简称为“世联地产”,申购代码为“002285”,本次发行价格为 19.68 元/股,对应的市盈率为 37.85 倍。参与本次网上申购的单一证券账户申购委托不少于 500 股,超过 500 股的必须是 500 股的整数倍,但不得超过 20000 股。

世联地产 2008 年营业收入达到 5.1 亿,最近三年年均复合增长率达 32.5%。2009 年 1-6 月公司营业收入较上年同期增长 13.62%,其中代理销售业务营业收入同比增长 37.0%。顾问策划业务最近三年年复合增长率达到 56.1%,继续位列全国同行业前列。世联地产此次募集资金项目包括顾问代理业务全国布局、集成服务管理平台项目、人力发展与培训中心项目和品牌建设项目。这些募投项目将有助于公司加速实现全国化的布局、三大业务战略发展的目标和品牌影响力的扩张。

新股传真

本周分析师最看好的股票



四人看好:
保利地产(600048)
三人看好:
中国远洋(601919)
浙江医药(600216)
二人看好:
昆明机床(600806)
现代制药(600420)

兰花科创(600123)
康恩贝(600572)
长航油运(600087)
中国卫星(600118)
塔牌集团(002233)
晨鸣纸业(000488)
天津港(600717)
三一重工(600031)

上港集团(600018)
葛洲坝(600068)
中粮屯河(600737)
帝龙新材(002247)
云南城投(600239)
双钱股份(600623)
北大荒(600598)
白云机场(600004)

注:本周参与本栏荐股的机构有:民生证券、首创证券、长江证券、中信金通、国海证券、华泰证券、财富证券、光大证券、恒泰证券、宏源证券、银河证券、广发证券、海通证券、华安证券、深圳美浪特、国海证券等机构。本周荐股专家一共 17 人。

分析师点评

本期最牛分析师 震荡中见功力

今日投资

通过对当前最牛分析师研究的行业进行统计分析,截至上周四,分析师研究的行业仍较为集中,在排名前二十的分析师中,工业产品行业占据 6 位,比上期增加 1 位,能源与房地产各 5 位,原材料 2 位,与上期相比减少 5 名;汽车零配件与餐饮业各 1 位。其中,中投证券煤炭行业分析师肖汉平在“最牛分析师”近三月排行榜中名列第一,获得我们评选的第十一期“每周之星”。随着上游原材料及价格的企稳,下游需求的复苏现象有所显现,有益于生产加工型企业盈利的增长,二级市场上,近期工业产品明显优于其他行业。如东方证券 7 月 29 日发布的经济研究报告《企业销售利润率持续快速回升》中称,若企业利润率维持目前水平,而销售收入增长 10%的情形下,全国 22 个地区工业企业全年利润将同比增长 18%。而长江证券在研究报告《工业增长短期仍然可期》中表明,尽管工业企业的生产在恢复,但是,存货水平整体还处于一个低水平,工业企业对于存货的投资仍然非常的审慎,整体需求并没有出现让人足够乐观的态势,只能说是经济刚刚有所触底恢复,但从工业产品出口看,工业品的出口情况好于整体经济的出口,后期增长情况如何还有待观察,如此工业产品行业众多分析师之所以在本期能够排名靠前,第一与行业所在上市公司的发展趋势密不可分,第二还跟他们对行业发展形势准确的判断、上市公司投资价值理性的分析相吻合。

数据显示,截至上周四,前二十名最具潜力分析师研究的行业依旧比较集中,原材料类股票的有 8 名分析师上榜;能源行业分析师有 4 人上榜;零售与批发、交通运输和汽车零配件行业分析师各有 2 名上榜;银行和食品饮料及烟草行业各有 1 名分析师入选。与“最牛分析师”排行榜相比所不同,原材料行业分析师的表现继续抢眼,与最牛分析师排行有所不同,我们评选潜力分析师的主要标准为其近期排名相对远期排名提升幅度,而能够入选我们的潜力分析师,则说明该分析师的排名在近期有大幅度提升,排名的提升则与他所跟踪的股票在二级市场上的表现以及分析给的评级分不开,只有走势相一致,排名才有大幅提升的机会。与上期排名相比,本期亮点在于入选前二十的分析师中,有两位来自零售行业。例如中金公司分析师郭海燕在其研究报告《零售板块是市场调整中的可配置品种》中指出,近期市场短期波动明显加大,认为零售板块具备防御特征的行业属性、更加确定的盈利表现;雄厚的资产价值,受益于消费升级的中长期趋势,零售商的盈利水平在经济差时具备更好的防御性、在经济好时具备更大的弹性,在研究报告中也对相关公司做了明确的推荐评级,而在近期的调整中,这一批公司也经受住考验,印证了其“更好的防御性、更大的弹性”的观点。以上数据均取自今日投资统计数据,欲查看详细数据,请登陆今日投资在线分析师网站。

排名	分析师	所属机构	研究行业	带力值	星级
1	甄秀欣	平安证券	原材料	1072	★★★★★
2	余兵	平安证券	汽车及零配件	1060	★★★★
3	王野	中信证券	能源	1044	★★★★
4	王峰	国泰君安	原材料	1016	★★★★
5	李迎阳	中信证券	原材料	1001	★★★★
6	李春波	中信证券	汽车及零配件	985	★★★★
7	崔婧怡	国泰君安	原材料	968	★★★★
8	李世新	国信证券	原材料	956	★★★★
9	杨立宏	国泰君安	能源	942	★★★★
10	叶雪松	中金公司	原材料	921	★★★★
11	朱磊	中原证券	原材料	901	★★★★
12	邵子欣	平安证券	银行	865	★★★★
13	徐晓芳	国泰君安	零售与批发	807	★★★★
14	王静	东方证券	能源	766	★★★★
15	谢从军	中信证券	交通运输	765	★★★★
16	郭海燕	中金公司	零售与批发	735	★★★★
17	黄毓	中投证券	食品饮料及烟草	732	★★★★
18	孙利平	国泰君安	交通运输	726	★★★★
19	许锐	中信证券	原材料	720	★★★★
20	周娟娟	国元证券	能源	716	★★★★