

券商评级

神火股份(000933)

评级:买入

评级机构:西南证券

河南煤炭资源总量比较丰富,随着区域内资源整合步伐加快,省内大型煤炭生产企业仍有进一步提升空间。公司半年报业绩不尽人意,但季度环比数据反映出积极信号。随着宏观经济形势进一步好转,铝及铝产品价格提升空间较大,在煤炭主业强力支撑下,公司业绩向好趋势明显。煤炭主业内生成长空间较大,具体表现为:煤炭资源控制具有优势;股份未来产能增长迅速;公司煤炭销售表现为量增、价稳、成本微降;铝业板块价值尚未发挥,但未来增长前景可期;在价格判断上我们认为铝价将逐步走出低谷。

经济形势好转时,公司煤铝双主业将同向正反馈,业绩出现超常规增长,而且公司可享受一定资源占有性溢价。预计公司2009-2010年每股收益分别为0.903、1.642、2.381元,调高评级至“买入”,合理股价41.05元。

生益科技(600183)

评级:买入

评级机构:东方证券

公司公告拟投资松山湖四期480万平米有胶FCCL生产线、五期430万平米更高端多层板生产线和1500万平米粘片生产线。软性电路板是电子行业发展方向,公司自2006年以来在FCCL方面的技术日渐成熟、客户逐步开拓,40万平米的产能严重不足,产能扩张将带来突破契机。多层板此次扩产并非重复性投资,而是向高端产品的再次升级。考虑到公司在全球覆铜板行业市场份额只有6-8%,我们认为技术能否成功升级才是扩产能否成功的关键。经历二季度业绩超预期,9月初成功表现,公司受益于周期复苏和旺季效应,股价表现不错,但市场对公司成长性仍有疑虑。本次扩产将部分消除这一疑虑。

公司前期在网上说明会透露,4500万存贷减值冲回主要体现在一季度冲回3200万,因此二季度毛利率恢复主要是基于隐性提价等因素。三季度得益于提价转嫁成本上升,预计毛利率维持二季度水平;随着产能满产和价格上调引起销售收入环比上升20-30%,预计三季度净利率回升2-3个百分点。维持公司2009、2010年每股收益0.35、0.47元的预测,维持买入评级。

沈阳化工(000698)

评级:审慎推荐-A

评级机构:招商证券

公司主营业务有四块:一是以生产PVC糊树脂为主的氯碱化工业务;二是DCC炼油装置,主要生产汽油和丙烯;三是以自产丙烯为原料,生产丙烯酸及酯和环氧丙烷;四是最近投产的CPP装置,主要生产乙烯和丙烯。CPP项目提供了石化景气周期的弹性。在当前的产品价格下,CPP项目一个月大致能够提供1000万左右的税前利润。DCC则提供了较为稳定的盈利。自2009年年初成品油定价新机制实施以来,国内炼油行业出现了转机,上半年DCC装置贡献了将近一个亿的税前利润,是公司主要的盈利来源。

预计公司2009-2011年每股收益分别为0.19、0.43和0.63元,虽然估值并不便宜,但较高的成长性和对石化周期的高弹性,给予“审慎推荐-A”的评级。

新世界(600628)

评级:增持

评级机构:申银万国

公司在上半年通过多次促销活动大幅拉动百货销售增长,同时调整百货品牌结构,提升客单价,转“人流”变“客流”,客单量由2005年的250多元/人提升到目前的620多元/人。丽笙酒店入住率逐季回升,4月入住率最高达到80%,略高于2007年70%的平均水平。预计下半年至2010年入住情况有望达到60-70%以上。2009年丽笙酒店净利润估计在400万元,2010年有望实现约6000万净利润。蔡同德医药业务增长稳定,逐步成为公司盈利点之一,群力药房和在建的膏工厂是医药业务新亮点;新世界世嘉娱乐中心亏损逐渐缩小;预计2010年将在华东地区进行外延扩张。

预计公司2009-2011年每股收益分别为0.37、0.53和0.59元。鉴于公司优质的商业资产价值,2010年世博效应带来的业绩增长,维持“增持”评级。(罗力整理)

双良股份 进入业绩释放期

天元证券研究所 王昕 杨杰

投资要点

- 公司机械业务亮点纷呈,空冷器进入快速增长阶段,在工业余热领域尚无竞争对手,海水淡化明年四季度投产,发展空间较大。
●随着苯乙烯价格上涨,公司化工业务进入高盈利阶段,并计划向苯乙烯下游拓展,降低经营风险。
●预计公司2009-2011年每股收益分别为0.52、0.70和0.94元,给予“增持”评级。
风险提示:机械行业复苏受阻;空冷器业务拓展的不确定性;苯乙烯竞争或趋激烈。



空间的打开,以及空冷器募投项目的逐步实施,公司空冷器业务将出现快速增长。假设按照每年全国新增5000万千瓦火电机组,50%使用空冷机组,每套机组价值3亿元,未来三年空冷器市场规模在80亿元左右。长期内外资市场份额预计下降至30%左右,再考虑到公司生产的翅片管束价值约占空冷设备价值的50%,双良和国内同类产品的市场空间约为30亿元(该处仅为空冷器部分)。

其他机械业务仍有亮点

随着溴冷机民用市场的萎缩,公司向一般工业用和余热利用方向转变。目前在公司溴冷机业务收入中,一般工业用:余热利用:民用的比例分别为2.2:1。其中,公司在工业余热领域尚无竞争对手,上半年该业务贡献了溴冷机业务的一半利润。预计未来几年内将继续较快增长。而公司民用溴冷机部分将

继续萎缩,工业用溴冷机将随国内固定资产投资的回升而逐步恢复。海水淡化则专注细分市场,目前公司已经具备了1.2万吨/天海水淡化设备的制造技术(低温多效蒸馏),目前正研发2.5万吨/天的装置。6月26日,公司公告将投资2.05亿元新建海水淡化设备制造项目,从而形成每年9套LT-MED/12000吨海水淡化设备的生产规模。项目建设周期12个月,预计明年四季度投产。1.2万吨/天的海水淡化装置定价为0.8-1个亿,平均出水成本在5元左右,主要用于沿海电厂生产锅炉补水。随着国家对水资源重视程度的提高、水价的上涨,海水淡化发展空间较大。换热器业务则受到金融危机一定冲击,客户业务量减少,导致新增订单下降。

化工业务盈利回升

苯乙烯简称SM,是石化行业

的重要基础原料。今年以来SM价格快速回升,毛利率上升。公司苯乙烯产能释放遇到市场景气上升周期。目前公司苯乙烯产能为42万吨,仅次于中海壳牌56万吨和上海赛科SECCO 68万吨产能。预计未来苯乙烯价格继续上涨,单吨毛利将保持在800元/吨的水平。

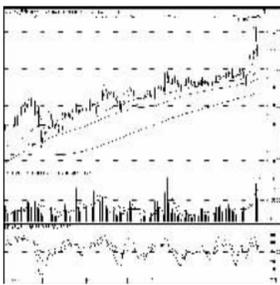
公司计划向苯乙烯下游——可发性聚苯乙烯(EPS)方向拓展,进入建筑节能领域。6月26日公司公告,拟新建一期24万吨/年EPS项目,建设投资约1.7亿元,建设周期为12个月。一期项目包括了阻燃级、通用级和快速级三个品种。二期24万吨/年EPS项目将视市场情况择机开工。两期项目全部完工后,将形成18万吨阻燃级EPS、24万吨通用级EPS、6万吨快速级EPS。

盈利预测与评级

公司于8月22日公告拟发行7.5亿元的可转换公司债券,期限5年,利率不超过人行五年期贷款基准利率的40%。公司可转债的发行还需要获得证监会的批准。此次发行可转债,主要是为了替换银行借款,降低融资成本。不考虑可转债发行影响,预计公司2009-2011年每股收益分别为0.52、0.70和0.94元,按2010年23倍市盈率,目标价位16.1元,给予公司“增持”投资评级。

投资评级

梅花伞 不惧利空 潜伏资金少量出逃



异动表现:停牌一个月的梅花伞(002174)昨日复牌,同时公告称“终止筹划重大资产重组事项”。但出乎意料的是,该股低开

后迅速拉升至红盘,午盘后再度快速飙升,半个多小时后即封涨停,换手与成交较停牌前几个交易日继续放大。
点评:8月10日公司公告筹划重大资产重组事项暨股票停牌,此后公司陆续发布了重组进展的相关公告,正当投资者对重组寄予厚望的时候,公司周三晚间公告终止筹划重大资产重组事项后股票复牌。公司称,由于重大资产重组方案涉及的资产范围较广,程序较为复杂,无法在规定的时间内完成预案所需的必备要件,因此决定终止筹划本次重大资产重组事项,公司还承诺在股票复牌之日起三个月内不再筹划重大资产重组事项。

异动股扫描

长电科技(600584) 公司拥有与国际先进技术同步的IC三大核心技术研发平台,作为国内著名的晶体管和集成电路制造商,正大力扩张,准备以不低于4.55元/股增发14000万股。目前该股处于增发价附近,近期表现坚挺,可密切关注。(河南万国 张燕)

柳化股份(600423) 随着大盘回落,近期该股顺势杀跌至年线区域运行,股价重返今年以来的箱底区域运行,无论在时间还是空间上调整均较为充分。目前经过反复的震荡蓄势后,盘中成交开始活跃,后市仍有反弹潜力,建议关注。(九鼎德盛 朱慧玲)

独一味 启动填权 领涨高送转板块

异动表现:中报十送十的独一味(002219)除权后连续两个涨停,按照复权后的价格,已连续两天创出新高,成交量也巨幅放大,两天换手率高达27.93%。
点评:公司始终致力于研发具有自主知识产权现代化中药产品,经过多年自主研发,主要产品有32个品种,其中已拥有6个国家独家品种,4个国家医保品种,4个国家中药保护品种,4件发明专利。公司产品独一味巴布膏获得国家食品药品监督管理局药物临床试验批

件,进入临床观察阶段。核心产品独一味胶囊已成为镇痛止血天然处方药物领域的领导品牌之一,垄断优势明显,市场前景广阔。
近日高送转板块大有卷土重来之势,除独一味以外,昨日涨停板上的众合机电、苏常柴A等均是高送转概念,而涨幅明显的东方铝业、赣粤高速也有十送十的预案。二级市场上,该股除权后连续两个涨停,按照复权后的价格,已连续两天创出新高。考虑到该股持续涨幅过大,巨大的换手也隐藏着风险,建议投资者观望。

上工申贝 多重概念支撑反复炒作

异动表现:上工申贝(600843)昨日公告将吸收合并全资子公司以达到调整产业布局、整合优势资源,受此刺激,该股走势强劲,量能明显放大,曾一度封住涨停,全天换手率达6%,上证指数(900924)走势弱于A股。
点评:公司是国内最早专业生产缝制设备的大型骨干企业和重要出口生产基地,缝制设备制造是主营业务。公司于9月9日以通讯方式召开六届三次董事会,会议审议通过关于将全资子公司上海申贝办公机械有限公司吸收合并为公司分公司的议案。本次吸收合并对公司调整产业布局、整合优势资源具有积极意义。
受服装、箱包等行业重挫,国际

经济形势恶化,一系列宏观经济调控政策和措施的叠加影响作用,我国缝制设备行业发展陷入困境,公司上半年净利润亏损高达1.31亿元,比上年同期大幅下滑1643.58%,每股收益为-0.2928元。同时预计前三季度累计净利润仍为亏损。虽然业绩大幅亏损,但公司股价却并未受到太大的影响。此外,该股昨日的强势也与上海本地股特别是迪斯尼概念股形成良性互动。
该股昨日放量拉升,已明显突破均线系统的压制,在目前市场经过短线反弹后的休整期间,由于该股具有较多概念,激进投资者可适当关注。(恒泰证券 于兆君)

荐股大观

长电科技(600584) 公司拥有与国际先进技术同步的IC三大核心技术研发平台,作为国内著名的晶体管和集成电路制造商,正大力扩张,准备以不低于4.55元/股增发14000万股。目前该股处于增发价附近,近期表现坚挺,可密切关注。(河南万国 张燕)

柳化股份(600423) 随着大盘回落,近期该股顺势杀跌至年线区域运行,股价重返今年以来的箱底区域运行,无论在时间还是空间上调整均较为充分。目前经过反复的震荡蓄势后,盘中成交开始活跃,后市仍有反弹潜力,建议关注。(九鼎德盛 朱慧玲)

康强电子(002119) 该股自长阳击穿短期均线后连收5根小阳线,近三日成交量阶梯放大。昨日该股在大势走弱的情况已经成功突破双底颈线位置,K线已形成较为明显的多头排列;后市成交量若能持续放大,则支持股价进一步走高,关注。(金证顾问)

三钢闽光(002110) 公司目前年综合产钢能力为300万吨,是福建省最大的钢铁生产企业,受益海西规划优势明显。该股走势稳健,换手充分,近日量能更是持续放大,明显有资金介入的迹象。结合公司基本面,预计后市有望持续上扬,关注。(北京首证)

大秦铁路(601006) 公司是以煤炭运输为主的综合性铁路运输公司,是担负我国“西煤东运”战略任务的主力,在年线附近获得支撑后短期出现小幅反弹,由于该股MACD指标已经基本修复到位,后市反弹动能有望加强,建议逢低关注。(杭州新希望)

Advertisement for 'Expert Online' (专家在线) featuring a list of analysts and their contact information. Analysts listed include Hualin Securities (华林证券), Daitong Securities (大同证券), etc.

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

昨日证券时报·时报在线 www.secutimes.com 《专家在线》栏目与投资者的嘉宾有华林证券分析师海波、东北证券分析师周海军、英大证券分析师叶志刚。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:请分析隧道股份(600820)的走势,谢谢!
周海军:公司两大核心优势业务是城市轨道交通隧道和越江公路隧道,已建成的大型、超大型越江隧道占全国市场份额的90%、占上海同类市场份额的100%。根据发展规划,上海将建地铁11条、轻轨10条,需要投入近3000亿元,公司将在上海基础设施建设中发挥重要作用,从而也为自身带来稳定的收入来源。公司在海外市场经营上也取得了重大突破。虽然该股有比较明确的业绩保证,但估值上已经相对合理,受大盘调整影响后市还有继续下行可能。

时报网友:宝商集团(000796)成本价7元,持有还是抛出?
叶志刚:公司公布了重大资产重组获得中国证监会有条件审核通过,拟以宝鸡商业100%股权与5049万元置换6家航食子公司股权。未来公司将以海航集团为依托,凭借良好的资产质量,进一步拓展航空、铁路、会展等标准化配餐行业的发展,实现航食业务的跨越式发展。二级市场上,该股连续两个涨停后昨日出现回调,考虑到买入价与现价相差不大,建议暂时持有,以买入价作为止损价。

时报网友:请问弘业股份(600128)是走是留?
殷海波:公司是江苏工艺品行业最大企业和最早经营工艺品进出口业务的外贸企业。在出口复苏没有明显迹象的情况下,公司今年业绩超预期的难度较大。此外公司还具备了一定的期货和创投概念,分别持有江苏弘业期货经纪公司42.87%股权和江苏弘瑞科技创业投资公司24%股份。二级市场上,公司价格被60日均线压制,KDJ指标已在高位运行,周K线的MACD指标继续走弱,后市持续反弹概率不大,建议择机卖出。

时报网友:赣粤高速(600269)后市如何?
殷海波:作为高速公路板块业绩优良品种,公司一直享受行业稳定增长带来的收益,此外公司还开展多元化经营。目前公司具备两大亮点:一是中期提出的10转10的高送转方案;二是公司与中国核工业集团公司等三方共同出资开发江西万安烟山核电站项目,使其具备核电概念。二级市场该股屡创新高,可以继续持有。(毛军整理)