

券商评级

太行水泥(600553)

评级:审慎推荐-A

评级机构:招商证券

区域市场固定资产投资旺盛拉动水泥需求。2009年上半年河北基建投资和城市街道改造带来的房地产投资相对旺盛,水泥需求形势较好,价格稳中有升。公司在河北的销售价格在320元/吨左右,同比提高约30元/吨;尽管房地产的需求比例从50%-60%下降到30%左右,但房地产下降的需求被基建取代,导致公司销量基本稳定。主要市场产能过剩情况较好。石家庄、承德、邯郸等地新投产的生产线对公司产生的竞争压力不大,仅是区域性局部过剩。河北将会加快落后产能淘汰,实施等量替换政策,目前河北新建生产线速度远小于其他地区。同时,北京、天津不再规划建设新的生产线,竞争压力较小。华北地区经济发展潜力巨大,行业景气将得以延续。

金隅水泥资产优良。太行水泥业务占金隅集团的40%左右,金隅股份承诺一年内将全部水泥资产(约900万吨熟料产能)注入公司,资产注入和未来的大规模对外并购扩张,将为公司带来飞跃式发展。预计公司2009-2011年每股收益分别为0.22、0.24和0.33元。资产注入进程对股价影响显著。首次给予“审慎推荐-A”评级。

深国商(000056)

评级:买入

评级机构:宏源证券

公司主要业务是即将开业的晶岛购物中心和2005年开始投入的林业业务。过去三年公司主业处于停滞阶段,预计2009年难以扭亏为盈。随着2010年晶岛大厦和林业的投入经营,公司进入新的阶段。如果晶岛购物中心按照原定计划在年底或明年初开业,则晶岛为公司贡献净利润约为6000万元,林业为公司贡献净利润300万元,预计2010年每股收益为0.29元。

晶岛购物中心位于深圳市福田区核心商圈,周边居民住宅价格已经达到3万元/平方米。按照周边可比物业的市场价格保守以45万元/平方米计算,晶岛购物中心资产价值为58.5亿元,按照公司持有子公司融发投资股权60%比例,公司拥有的晶岛购物中心资产价值为35.1亿元,除掉目前负债总额9.8亿元,剩余净资产价值为25.3亿元,晶岛购物中心资产重估价值已远远大于公司总市值,从资产重估角度给予“买入”评级。

通程控股(000419)

评级:推荐

评级机构:兴业证券

公司上半年净利润同比下降近50%,主要源于对部分2008年底至2009年中期新开项目的培育。下半年预计还有通程红星、盛源购物广场以及商务酒店开业,众多项目集中上马将对2009年业绩形成压制。通程电器是公司目前最主要的收入和利润来源,预计2009年收入可突破13亿元,利润超过2500万元。商业零售项目前景可看好。公司2008年底开出通程奥特莱斯店,2009年5月浏阳购物中心店开业,预计2009年合计亏损在1000万元左右,2010年浏阳店有望开始盈利。酒店业务发展相对稳定。通程国际大酒店年收入和净利润较稳定;同升湖通程山庄酒店2010年起有望开始贡献盈利;2月开出的通程玉龙温泉酒店预计需要培育;年底红星商务酒店有望开出,预计短期不会有突出贡献。

2009年将是公司业绩低点期,随着前期项目成熟,2010年开始有望渐入佳境,预计公司2009-2011年每股收益分别为0.15、0.30和0.42元,首次给予“推荐”评级。

厦门空港(600897)

评级:买入

评级机构:中银证券

公司地处海西地区中心城市厦门,是连接大陆、港澳台和东南亚及日韩的重要区域性航空枢纽。公司航空业务量增长一直领先于行业平均水平,货运业务正在经历触底反弹过程,未来客货运量持续向好。公司已完成与集团的航空性业务整合,未来经营管理优势和市场化运作效率得到强化。目前航空行业已周期性回暖,而公司所处的海西地区发展战略进入实质实施阶段以及两岸交流的进一步放开将打开公司的成长空间。

预计公司2009-2011年每股收益分别为0.812、0.925、1.063元。公司具有较高的安全边际和良好的成长性,目标价为17.41元,首次评级为“买入”。(罗力整理)

恒宝股份 最具成长性的智能卡公司

渤海证券研究所 张晓亮

投资要点

●通信智能卡行业成长性良好,公司是联通与电信最大的智能卡供应商,直接受益于这两大运营商移动用户数的增长。

●金融卡业务是公司的主要利润来源,未来存在快速增长可能。

●公司盈利能力强,成长空间广阔,预计2009-2011年每股收益为0.30、0.39、0.58元,给予“买入”评级。

●风险提示:3G卡价格竞争加剧;公司的市场份额下降。

恒宝股份(002104)设立时主要从事票证印刷和密码卡、磁条卡等卡类产品的开发、生产和销售,随后业务重心逐步从票证印刷转向卡类产品的经营。自2001年以来,卡产品业务收入是公司主营业务收入的主要来源。SIM卡业务从2005年下半年开始迅速发展,2005年底公司成为中国通信十一家SIM卡定点供应商之一;金融IC卡从2008年开始发展,是公司利润的主要来源,也是最具增长潜力的业务。

通信卡成长性高于行业

移动通信卡市场持续增长。2008年,移动通信卡销量达到7.4亿张,同比增长2.6%,销售额同比增长14.6%。随着3G用户规模的增长,大容量的3G智能卡迎来了高速发展,通信智能卡均价将大幅提高。预计未来3年,通信智能卡发卡量保持小幅增长,而由于高端卡(6G卡为主)销量



增长,销售额将保持15%左右的高增长。

恒宝过去只是联通的通信智能卡供应商,在通信智能卡行业的份额也较低,2008年仅占4.2%。电信重组后,电信获得CDMA网,恒宝也成了电信的主要智能卡供应商。由于公司通信IC卡业务收入变化,基本与联通、电信的新增移动用户数变化保持高度相关。今明两年,联通、电信新增移动用户数的增长预示着公司通信IC卡业务收入将保持增长。我们判断,联通与电信的3G用户数将占国内3G用户数的2/3,而且3G智能卡价格与毛利率均高于2G智能卡,联通与电信的3G用户发展,将给公司利润增长带来积极影响。

发展还看金融IC卡

目前公司主要金融卡业务为

金融磁条卡。在大中城市,磁条卡已经接近饱和,到2008年底,城镇地区人均持卡2.97张。预计未来发卡量难有大幅增长,同时磁条卡价格趋于下降,因此金融磁条卡的市场规模相对稳定。从金融卡的发卡量来看,未来有小幅增长潜力。行业性的发展机遇,在于金融IC卡结构的变化,即金融磁条卡向金融IC卡的迁移。

我们预计未来5年将是我国银行IC卡爆发式增长的阶段,金融IC卡将成为我国智能卡市场新的增长点。中国即将全面展开的EMV迁移(银行卡智能化,即从原来的银行磁条卡逐步迁移到IC卡)将给金融IC卡带来爆发式增长。公司最大的机遇在于金融IC卡。随着EMV迁移的推进,预期5年内,我国金融IC卡的年需求量将突破2亿张,以20元每张计,则市场规模可达到40亿元。

投资评级

四创电子 悄然崛起的大牛股



异动表现:尽管指数今年以来表现一波三折,但市场牛股不断,不少股份纷纷创出反弹新高甚至历史新高,四创电子(600990)就是一只稳步攀升、屡创历史新高的小盘股。昨日该股再度上涨9.91%,报48.71元,绝对股价居沪深两市第12位。

点评:公司是国内最优秀的民用雷达供应商之一,建有国家气象雷达生产基地;公司所在行业独特,行业背景显赫,其大股东是国内知名的军工科研机构——华东电子工程研究所。9月10日公司公告,拟购买控股股东华东电子工程研究所持有的华耀公司90.83%股权,交易价格待相关部门批准后参考评估值确定,拟购入资产华耀公司主营变压器系列、民品电源系列、军品电源系列和特种元件系列等业务,2008年总资产接近1个亿,净资产为5035万元,净利润高达1144万元,折算出的净资产收益率高达22.7%,总资产收益率也达到11.5%,远远超出公司现

异动股扫描

沃华医药(002107)

近期该股在年线下方反复修正指标,随着中小板个股纷纷崛起,该股走势相对滞后。鉴于该股业绩稳定增长且技术上调整充分,周KDJ指标即将形成金叉,均线系统基本调整到位,盘中量能也开始温和放大,有望酝酿补涨行情。(九鼎德盛 朱慧玲)

粤水电(002060)

公司是广东省最大的水利水电建筑施工单位,业绩稳健,中期实现每股收益0.14元,公司还预告三季度业绩保持在50%以下幅度增长。二级市场上该股绝对股价与市盈率均不高,且近期涨幅不大,有开始走强趋势,适当关注。(天信投资 颜冬竹)

青海明胶 创投先锋上演帽子戏法

异动表现:青海明胶(000606)周二开盘后即展开强势上攻,早早封至涨停,异常强势。目前该股已连续三个涨停且伴随着大幅换手。

点评:公司主要生产明胶和胶囊。作为医药包装和食品添加剂的上游行业,近年来,受益于医药和食品消费升级的带动,近两年产能开始得到释放。公司明胶系列产品第二,在内资企业中排名第一。公司客户资源定位于国内规模较大、效益较好的企业客户,销售渠道较为稳定。同时公司具有创投概念,全资子公司天津海达投资管理有限

公司是一家集创业投资、产业收购、投资咨询为一体的综合型投资管理公司。

在创业板即将推出的背景下,创投概念股全线爆发,除该股以外,由于ST重实参股的瑞斯康达、渝三峡A参股的北陆药业、天通股份参股的博创科技有望成为首批创业板IPO企业,上述个股均大幅上涨。其创业板题材股大众公用、维维股份、鲁信高新、钱江水利等亦纷纷走强。该股以绝对价位较低,流通盘较小的特点得到资金的重点关注。在创投概念板块风生水起,该股后市有望反复活跃。

德棉股份 顺应潮流转身地产

异动表现:德棉股份(002072)昨日在资产重组消息刺激下,开盘即涨停直至收盘。

点评:公司于2009年8月5日开始停牌,周二发布资产重组公告并复牌交易。上海爱家投资控股有限公司旗下爱家豪庭将实现借壳上市,重组后的德棉股份将由棉纺织企业变为房地产企业。德棉股份本次拟注入的资产为爱家控股,旗下9个子公司均为房地产公司,分布在全国各地,以开发中高端的商品住宅为主。

截至2009年8月31日,爱家控股总资产达47亿元,净资产约4.4亿元。公司的土地储备足够3-5年的持续开发。公司从棉纺织企业华丽转身为拥有较多土地储备的房地产上市公司。

从该股昨日无量涨停的一字K线看,短期向上动能依然强劲,连续涨停概率较大。不过需要注意的是,公司重组事项还需要股东大会审议和证监会批复,仍存在不确定因素。(恒泰证券 徐长峰)

荐股大观

金白天正(600560)

公司经过多年的发展形成了独具特色的工业自动化技术和产业结构。该股触底反弹以来稳步走高,MACD及RSI均向强势区域发散。经过两次探底之后股价位于双底的颈线位置,一旦突破该阻力位,应有一定的上扬空间,可重点跟踪。(金证顾问)

广电电子(600602)

上海本地股在重组预期下表现十分抢眼。该股具有明确的重组预期,未来上涨预期强烈。该股在前期大盘暴跌之际大幅回调,成交量并未放大,显示资金屯兵其中志在长远,近日该股量能温和放大重归上升通道,投资者可重点关注。(北京首证)

上海机场(600009)

公司位于我国经济发达的长江三角洲,远景规划定位于亚太枢纽机场,将伴随我国航空业的高成长期而增长。该股稳步反弹趋势逐渐转强,技术上该股连续多日站稳5日线而且MACD指标持续向好,预计后市仍以反弹行情为主,关注。(杭州新希望)

Advertisement for 'Expert Online' (专家在线) featuring a list of financial analysts and their contact information, including names like 邱晨, 肖玉航, 王剑, and 林涛.

Advertisement for 'Expert Online' (专家在线) with the website URL www.secutimes.com.

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

时报网友:海王生物(000078)是否可以介入?

胡芳:公司董事会审议通过了公司控股子公司海王英特龙建议配售新H股的议案,海王英特龙研发的亚单位流感疫苗是全球第二家、国内首家上市的第三代流感疫苗,拥有生产工艺专利,并且拥有亚洲最大的生产规模。海王英特龙预计,合营公司将来的大流感疫苗年产能可达一亿剂以上。公司基本面在逐步改善,但质变尚需时日。近期该股在二级市场上涨幅过大,不建议追涨。

时报网友:徐工机械(000425)后市如何操作?是否该卖出?

余凯:随着控制人将拥有的其他工程机械类相关优质业务、资产注入上市公司,公司的主导产品将从毛利率较低的装载机、压路机等产品,拓展到毛利率较高的起重机、消防车、混凝土机械等工程机械系列产品;同时,随着试验中心的进入,公司的研发——生产——销售模式也将趋于完整。横向产品链的扩充和纵向业务链的延伸,将大大提高公司核心竞争力。从营业收入和规模上看,徐工科技未来很可能成为行业新龙头,可暂持有。

时报网友:上海机场(600009)现价可以补仓吗?

王守杰:公司在2008年经过大额固定资产投资导致的折旧增加、国际航线吞吐量大幅下滑、行业收费制度变革等三大因素的影响后,目前重新站在了新一轮盈利上升周期的起点。预计2009年三季度开始将重新正增长,同时世博会使得公司国际航线增长存在超预期可能,由于国际航线收入在上海机场航空业务收入中占据着主导性比例,因此预计在2010年上海机场的每股收益有望取得超过40%以上的同比增长。从走势来看,经过前期大幅下跌后,该股目前稳步放量正逐步恢复元气,随时可能加速,可以补仓。

时报网友:航天信息(600271)成本18.5元,请问需要换股吗?

韩浩:公司是国内增值税专用发票防伪税控系统的唯一指定提供商,在业内享有垄断地位。公司在这块核心业务上仍然有望继续增长,主要理由是国家未来会把更多的纳税主体纳入该体系,以保障国家税收的监控和收取。新用户数的增长将抵消服务费用下调的影响,同时服务费的下调大多可以按上限执行,因此影响也会低于预期。可以考虑中期持有。(毛军整理)