

券商评级

南玻 A(000012)

评级:增持

评级机构:联合证券

公司三季度净利润大幅增长的原因主要是浮法玻璃价格迅速回升,已接近去年同期水平,而重油、纯碱等主要原燃料价格同比有较大幅度下降,从而导致公司浮法玻璃业务盈利能力大幅提升,拉动综合毛利率由去年第三季度的29.5%提升至今年同期的37.5%。

浮法玻璃价格9月下旬以来再度回升,目前已回到8月初水平。虽然8月全国玻璃产量同比增长8.9%,增速较7月上升11.1个百分点,而8月商品房竣工面积增速下降7.6个百分点,但供给缺口依然存在。预计大量停产的生产线要到今年年底、明年初才能复产,而年内新生产线投产数量也较少,因此预计未来两个月玻璃价格有望继续上涨,可能挑战2007年的高点。今年第四季度重油成本可能环比上升,但价格的高企使得公司浮法玻璃毛利率较第三季度不会出现明显下降。

预计公司今年每股收益0.67元,明年随着浮法玻璃销量由今年的160万吨提升至220万吨,多晶硅项目的正式投产,预计每股收益将达1.08元。维持“增持”评级。

华天科技(002185)

评级:买入

评级机构:天相投研

公司三季度实现营业收入2.27亿元,净利润3.058万元,同比分别增长2.41%、15.37%,公司单季度营业收入和净利润均创历史新高。前三季度每股收益0.18元。公司预计2009年净利润同比增长0-30%,对应每股收益为0.25-0.31元之间。

三季度公司主要原材料铜和黄金价格分别上涨20%和10%左右,但综合毛利率基本没有变化,主要原因有两点:一是公司LQFP、QFN和SSOP等高毛利率产品比重提高,产品结构明显改善;二是公司开发了用铜线替代金线的键合封装工艺,以降低部分产品的成本。同时由于近期IC封测代工产能偏紧,成本持续上涨,不排除IC封测厂商提价的可能性,因此近期原材料价格上涨对公司毛利率影响有限。

由于半导体行业在未来两年重回成长轨道,公司IC封测代工产品的需求有望实现快速增长。目前公司多个在建项目将从2009年四季度开始逐步投产,2010年与2011年是产能释放的高峰期,从而将有助于业绩的快速释放。预计公司2009-2011年每股收益分别为0.28元、0.41元和0.54元,目前具有估值优势,维持“买入”的投资评级。

风神股份(600469)

评级:买入

评级机构:光大证券

公司前三季度每股收益为0.68元,业绩较好的主要原因是全钢子午胎和工程胎产销两旺,而天胶价格同去年相比处于低位。考虑到天胶价格对业绩的影响一般滞后3个月,预计公司2009年业绩已经锁定。供不应求下的产能扩张保障公司持续增长。公司拥有各种轮胎600多万套的生产能力,目前全钢子午胎和工程胎的开工率都在100%以上。此外,短期来看,油价波动带动了天胶价格的大幅波动,但决定天胶价格的主要还是供求关系,在未来几年供过于求的局面下,胶价上涨将受到抑制。

预计公司2009、2010年每股收益分别为1.05元、1.26元。考虑到公司是工程胎龙头企业,最大载重全钢子午胎企业之一,未来工程子午胎将带给公司新的发展机遇,同时化工集团也将提供外延式扩张机会,维持“买入”评级。

新潮实业(600777)

评级:买入

评级机构:东方证券

公司通过旧改获得了慢城宁海项目一期约22万平方米,整个项目建筑面积共计150万平方米,自然环境优越。现一期项目均价为3300元,待周边配套进一步完善后,后期价格有较大提升空间。据了解,公司项目三季度销售环比增加,其中天越湾和国奥天地项目三季度销售状况较好。同时,受益于宏观经济和国际贸易环境的转好,公司的毛纺和铸造业务三季度环比出现好转。

目前烟台400万-500万平米的市场空间,足够公司在现有规模基础上3-5年的高速增长;同时烟台经济正步入快速发展阶段,保税港区的获批助力烟台经济发展;而5年之后当地空间限制公司成长时,我们相信管理层会考虑在区域内的拓展问题。维持公司“买入”评级。(罗力整理)

圣农发展、太阳电缆、齐心文具今天登陆中小板

三新股齐上市 中小板超三百

圣农发展(002299)、太阳电缆(002300)、齐心文具(002301)今天在中小企业板挂牌上市,至此中小板的上市公司数量已突破300家。

圣农发展本次上市3280万股A股,发行价格为19.75元/股,对应的市盈率为44.89倍。

公司主营业务是肉鸡饲养和肉鸡屠宰加工,是我国长江以南地区规模最大的白羽肉鸡生产企业,也是我国规模最大的肉鸡自养自宰一体化生产企业。主要产品为鸡肉,并主要以分割冻鸡肉的产品形式,销售给肯德基等快餐企业,以及食品工业企业、批发市场等市场领域。公司产品销售方式以直销为主,经销商销售为辅。产业链、自然环境、

地理位置、生产设备、管理和品牌等六大优势推动公司鸡肉销售在2006-2008年出现量价齐升,其中产业链优势和自然环境优势难以复制。

公司本次发行募集资金将用于优化各生产环节配置,建设与现有肉鸡屠宰加工能力相配套的新增4600万羽肉鸡生产工程项目,项目达产后,公司年出栏肉鸡将达到9600万羽/年。中信金通证券的项向劲预计该股定价在23-26元,而九鼎德盛的朱慧玲认为圣农发展首日上市定位区间为25.5-27元左右。

太阳电缆本次上市2720万股A股,发行价格为20.56元/股,对应的市盈率为51.40倍。

公司是福建省最大的电线电缆生产企业,产品种类齐全,已确立了东南部区域性龙头地位。“直销+专卖”差异化的销售策略为未来公司产品的营销、市场拓展打下深厚基础。

公司本次发行募集资金将用于耐水特种电缆和船用特种电缆两个项目,随着这两个项目的建成,公司将进一步确立特种电缆战略布局。根据当前新股运行及市场情况,项向劲预计该股定价在24-27元,朱慧玲则认为其首日上市定位区间为28-30元左右。

齐心文具本次上市2496万股A股,发行价格为20元/股,对应的市盈率为47.62倍。

公司是中国最大的办公文具

(文件夹)制造商,在业内具有较高的品牌知名度。国外销售收入约占营业收入的41.92%。

公司本次发行募集资金将用于投资文件管理用品生产线建设、碎纸机生产线建设、装订机生产线建设、营销网络建设四个项目,投资总额为2.97亿元。建成后,达产后的合计销售收入预计为4.6亿元,与公司2008年收入相当,规模上等于再造一个齐心。项向劲预计该股合理定价在22-25元,而朱慧玲乐观判断首日上市定位区间为25-26元左右。

(罗力整理)

新股定位

恒星科技 增发扩产助力腾飞

东北证券研究所 荀剑

投资要点

●钢帘线是公司盈利能力最强的资产。公司拟通过增发扩大产能50%,达产后钢帘线项目每年可新增销售收入超过2亿元。

●上半年公司借机迅速扩大镀锌钢帘线的市场占有率,预计今年同比增长40%。

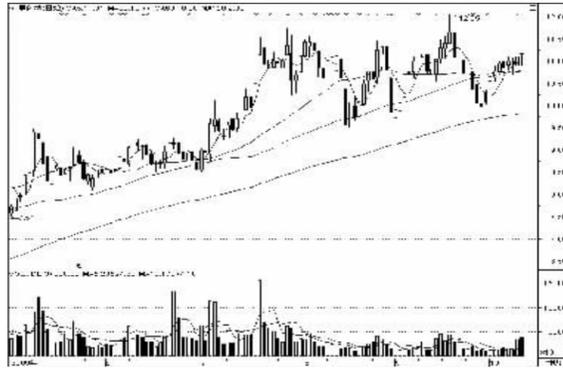
●公司参与增发的风神股份股票将于12月解禁,此项投资收益超过1亿元;此外,公司还获得税收优惠。

●预计公司2009、2010、2011年每股收益分别为0.40元、0.60元、0.70元,给予“推荐”评级。

钢帘线盈利最强

轮胎行业发展拉动钢帘线需求。由于恒星科技(002132)上半年为了争取市场下调了部分产品的价格,同时消化去年年底的部分库存,导致上半年钢帘线的毛利率水平下滑,预计全年将恢复到22%-24%的水平。钢帘线和镀锌钢丝基本稳定在15%左右的水平。钢帘线成为公司盈利能力最强的资产。

公司目前产能4万吨,上半年未能满产,下半年目前已经达到设计产能,预计全年的产量在3万吨。公司此次增发的项目也是要扩大此项产能,扩产50%,预计产量将达到6万吨。钢帘线产品的生产



制造要求的技术水平高,相对来说公司钢帘线产品毛利较镀锌钢丝、钢绞线产品毛利高出10%左右;达产后钢帘线项目每年可为公司新增销售收入超过2亿元(不含税),年化新增利润5000万元左右。

公司参加我国轮胎生产企业龙头之一的风神轮胎增发,进一步打通产业链条。2009年风神公司新增15万条子午工程胎预计将优先使用公司的产品。公司与风神轮胎、杭州中策、青岛双星、青岛软控、山东恒丰、北京首创等知名子午轮胎生产企业形成了稳定的合作伙伴关系,在钢帘线生产领域取得了良好的声誉。

其他产品发展良好

传统产品镀锌钢绞线仍将占

建设产能15万吨,2010年项目建设完毕,全部达产产能达到30万吨。目前规模较小,但是此项业务将成为公司未来利润的重要增长点之一。

有望获得多项收益

公司在2008年12月29日参与风神股份定向增发1000万股,增发价格为5.03万元,持股比例2.67%。公司所持股份将于12月解禁,此项投资收益超过1亿元。同时,2009年公司被认定为高新技术企业,自2008年开始连续三年享受国家关于高新技术企业的相关优惠政策,企业所得税按照15%征收。虽然公司下属企业恒星金属制品有限公司享受的免征企业所得税和增值税先征后返的税收优惠政策将取消,但是地方政府继续按照残疾人职工给予补贴。企业不但完成其良好的社会责任,同时也受到了政府相应的扶植,可谓一举双贏。

盈利预测与评级

预计公司2009、2010、2011年每股收益分别为0.40、0.60、0.70元。基于对公司未来发展的预期、对未来增发推动效果和良好的企业社会责任的判断,给予“推荐”的评级,公司业绩稳定增长,建议长期持有。

投资评级

中国国旅 放量涨停 游资抬轿机构获利

异动表现:中国国旅(601888)周二低开后逐渐走强,午盘前封住涨停,全天换手31%。

点评:公司在品牌、质量、网络以及电子商务等方面取得较为明显的行业竞争优势,旅游+免税”业务模式在旅游上市公司中独一无二。该股是上市仅4个交易日的大盘股,上市后该股大幅震荡,继上周五一度跌停后,本周一随大盘上升而止跌,周二低开快速涨停,且每天换手率均在30%。该股明显得到短线资金的炒作。

公开交易信息显示,该股在上周五表现不佳时,却有两家机构席位在大举买进,而近两日该股的主力却是

游资,昨日买入最多的是国泰君安证券上海延平路营业部,该营业部全天吃进近1.4亿元,买入席位中还有光大证券宁波解放南路营业部等,卖出席位中则是周一介入打“短差”的游资,如银河证券杭州新塘路营业部、建银证券杭州文晖路营业部等。可见,前期介入的机构仍盘伏于其中。

在上交所新近上市的个股中,仅4天就出现涨停的个股十分少见,再加上大盘目前正在逐步走强,给该股炒作提供了较好基础,因此在该股独特的概念之下,短线资金继续炒作的概率较大,但需注意大盘调整时该股震荡会加剧的风险。

(九鼎德盛 朱慧玲)

嘉凯城 华丽变身 潜伏资金见好出货

异动表现:嘉凯城(000918)由*ST亚华更名而来,并于昨日复牌,但高开8%以上后震荡走低,收盘跌2.08%,全天成交与换手急剧放大。

点评:昨日*ST亚华正式更名为嘉凯城,并公布定向增发预案。公告显示,公司拟以14.85元/股的价格定向增发不超过2亿股,所募资金将投向多个房地产项目。

公司同日披露的三季度报告显示,净资产为19.27亿元,比年初增长17.24%;归属于上市公司股东的净利润1.54亿元,同比增长12.83%;每股收益为0.11元。季报还显示,多家基金成为公司三季度的新进者,而二季度新进的多家券

商理财产品则有所撤退,公司筹码相对趋于分散。

鉴于公司已华丽转身为业绩优良的地产股,其流通盘在1亿多,在地产重受青睐之际,市场对其复牌后表现寄予厚望,但该股昨日高开低走,表现远逊于市场预期,公开交易信息表明,此前介入的部分资金有出逃迹象,而且机构也出现在卖出席位中。该股后市走势仍需视地产股整体表现而定,如果地产股不能持续活跃,则该股短线可能也不会太乐观。

(恒泰证券 徐长峰)

异动股扫描

(毛军整理)

荐股大观

中集集团(000039)

近期该股在半年线区域反复震荡整理,无论在时间还是空间上调整均较为充分。2009年中报披露,股东总数减少,筹码呈集中趋势。目前技术指标已基本调整到位,关注。

(民生证券 刘星)

浙江东方(600120)

随着我国出口订单开始恢复性增长,建议逢低关注出口类企业。公司是典型的外贸复苏受益公司,股性较活跃。该股近期沿5日均线震荡上扬,强势特征明显,关注。

(金证顾问)

山下湖(002173)

公司主营业务为淡水珍珠养殖与加工,85%以上收入来自外销业务。该股近期一直较为活跃。前期大盘调整时其顺势调整,但较为缩量,显示主力较为惜售,关注。

(北京首证)

中国建筑(601668)

近日该股底部崛起,量能明显放大,股价稳步推高,但到目前依然处于安全边际内。随着通胀的预期不断加强以及宽松的货币政策的持续,有望持续回升,建议关注。

(杭州新希望)

海通证券(600837)

作为国内证券行业中资本规模最大的综合性证券公司之一,该股近期表现稳定,短期运行于前期高点附近并形成震荡整理之势,预计后市将延续上攻势头,可关注。

(毛军整理)

Advertisement for Secutimes.com featuring '专家在线' (Expert Online) with contact information and a list of analysts including 邱晨, 王剑, 肖玉航, and 林涛.

Advertisement for '专家在线精彩回顾' (Expert Online Highlights) with a list of analysts including 胡芳, 王守杰, and 智多盈.

时报记者:国药股份(600511)9.9元成本,后市如何操作?

胡芳:上半年公司净利润1.26亿元,同比增长17.51%。公司参股20%的宜昌福贡献的投资收益同比增长104%,参股47.1%的青海制药同比增长16.7%,这两家公司的增长导致了投资收益大幅增长。公司作为医药商业龙头企业,与国内其它医药商业企业相比有较大优势,未来发展也更加清晰。另公司承担甲流疫苗的收储和调运工作。二级市场上昨天有放量迹象,可持有。

时报记者:东华科技(002140)30.10元成本,怎么操作?

余凯:公司在化工新材料行业大型甲乙酮生产装置建设市场中处于垄断地位,在化肥工业磷复肥、尿素及合成氨项目建设市场中分别拥有65%、30%左右占有率,在无机化学品领域大型硫酸、甲醇项目建设市场中分别拥有65%、30%左右占有率,在化工涂料领域的钛白项目建设市场中拥有45%占有率。目前该股走势稳健,有中线走牛潜力,可持有。

时报记者:中兴通讯(000063)现价可以买入吗?

王守杰:公司在国内市场的份额逐步提升。随着中国市场对于移动互联网需求的增加,3G资本开支需求有望进一步提升。从海外市场来看,海外资本开支从今年三季度已经开始启动,公司有望成为世界级大型运营商。公司的目标是在2011年无线设备和有线设备进入全球前三,从基本面上看,公司的业绩具有较强的增长潜力。二级市场上,该股走势平稳,成交量温和放大,可逢低参与。

时报记者:请问招商银行(600036)小盈,持有还是抛掉?

王守杰:前期公司股价表现较弱,主要基于两方面原因:一是股东频频减持所致。据统计,9月份招商银行大宗交易共成交5506.5万股,同时包括瑞银、JP摩根、巴克莱银行与旗下巴克莱投资以及韩国未来资产在内的外资股东也在频频减持持有H股。二是巨额再融资压力。对于后者,我们认为市场已经消化了对整个银行板块的再融资预期。在10月19日股东大会上,招行的220亿再融资方案获得高票通过。而股东减持问题也主要是因为外资股东没有足够资金参与配股。从盘面上看,该股昨日成交量明显放大,并形成上升缺口,多头占据明显优势,可继续持有。