

Securities.com
www.securities.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.securities.com

上周五, 证券时报网 (www.securities.com) 《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾有大有证券分析师石劲涌、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! 云南城投 (600239) 后市如何? 是否继续持有?

石劲涌: 公司是房地产股票, 经营业绩一般。近期云南城投决定与中海地产集团有限公司共同以货币形式出资成立房地产开发有限公司, 注册资本为 1000 万元。其中, 云南城投出资 350 万元, 占注册资本的 35%。并且准备开发 189.48 亩的“大白庙村城中村改造”项目。但房地产市场价太高, 影响房地产行业最大的政策是央行收紧房贷的信贷管理。除此之外, 进一步宏观调控对房地产开发业务的也将产生一定影响, 投资者应充分考虑这两方面的因素。建议观望。

时报网友: 老师! 中钢吉炭 (000928) 后市如何?

石劲涌: 公司主要生产石墨及炭产品, 国际炭素四强企业, 具有 15 万吨以上的炭素制品生产能力, 产品销往国内 300 多家企业, 远销欧美、东南亚等 40 个国家和地区。公司已成为国内最大的石墨制品生产企业, 研制成功的 700mm 大型超高功率石墨电极, 打破了国外对大规格超高功率市场的垄断地位。但公司盈利能力比较差, 目前处于微利状态。上周五该股高开低走, 并最高上探到涨停价格, 成交量迅速放大, 比上周四高出 4 倍, 显示资金介入比较活跃, 波动太大, 建议回避。

时报网友: 老师! 航天电器 (002025) 11.8 元成本, 后市如何?

姚建辉: 航天电器是航天科工集团旗下上市公司, 主要从事高端继电器、连接器和组件线缆的研制生产和技术服务。一直是国内两家军用高端连接器供应商之一 (另一家是中航光电)。目前, 公司在民用产品领域也获得突破, 民品出货已超过军品, 成为公司主要利润来源。产品先后参与“神州”1 号至 5 号及“嫦娥一号”探月工程配套任务, 在国内同行业中具有明显的优势。从二级市场走势看, 短线受均线压制, 但近期放量明显, 建议暂时持有。

时报网友: 模型科技 (000700) 后市如何? 该怎么操作? 谢谢!

姚建辉: 公司主要从事汽车零部件、塑料制品、模具、模型高科技产品的开发研制、销售, 形成以汽车塑料装饰件为支柱, 积极发展精密机械行业的产业格局。公司为多家知名汽车厂商提供配套保险杠、防擦条等汽车装饰件, 产品的市场占有率较高。公司业绩风险主要在于下游主要客户销售增长的不确定性。另外, 房地产业务销售如出现不如预期的状况, 也将影响公司净利润实现。近期二级市场走势较为活跃, 但股价在接近前期高位 5.70 元附近压力有所增大, 建议减仓操作。 (编辑 毛军)

牛股追踪

泸州老窖 (000568) 浓香型白酒鼻祖 品牌价值突出

公司拥有“泸州老窖老窖池群”始建于明朝万历年间 (约公元 1573 年), 连续使用至今, 是我国现存建造时间最早、连续使用时间最长、保护最完整的酿酒窖池, 1996 年被列为全国重点文物保护单位。“泸州牌”是我国著名的四大名白酒之一, 其“泸州牌”注册商标为全国十大驰名商标。泸州老窖公司拥有老窖池 10084 口, 其中百年以上老窖池 1619 口, 百年以上窖池群生产的基酒都可以用来生产“国窖·1573”。2008 年公司荣获“四川省政府首届质量管理奖”。国窖 1573 白酒, 泸州老窖特曲白酒国家标准正式颁布实施, 彰显国窖 1573、泸州老窖特曲在行业的质量评价等级。公司三季度主营收入 10.07 亿元, 同比增长 4.18%, 毛利率持续 3 个季度提升, 显示经营情况逐步回升, 其投资价值明显。

二级市场上, 公司股价处在一个明显的大上升通道中, 中长线资金运作迹象明显。技术上, 该股调整非常充分, 短期已具备反弹要求, 后市可逢低关注。 (杭州新希望)

天坛生物: 中国生物整体上市渐行渐近

申银万国证券研究所 姜圣睿 罗 翥

天坛生物 (600161) 上周公告, 收到中国证监会批复, 核准天坛生物本次重大资产重组及向成都生物制品研究所发行 2185 万股, 向北京生物制品研究所发行 537 万股购买相关资产。

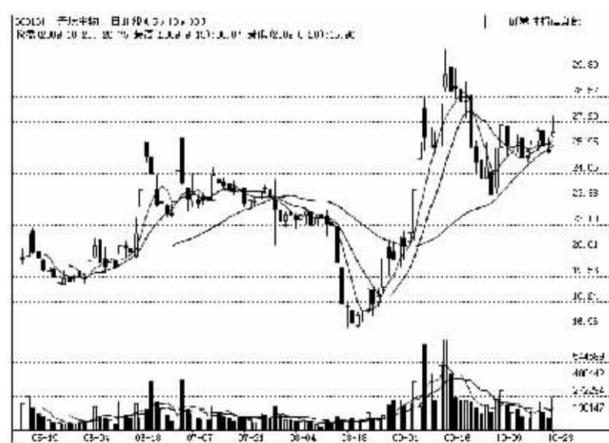
重组成都蓉生增强盈利能力

本次重大资产重组包括两个部分: 第一, 公司以 14.43 元每股的价格向成都所发行 2185 万股, 收购成都蓉生 51% 股权, 另以现金 2.4 亿元向成都所收购成都蓉生 39% 股权, 现金需在成都蓉生股权过户后 12 月内向成都所支付; 第二, 公司以 14.43 元每股的价格向北京所发行 537 万股, 收购北京所标的土地。在资产重组方案实施后, 公司获得成都蓉生 90% 股权和标的土地。我们预计, 公司将很快实施资产重组, 年底前将成都蓉生资产过户至公司, 全年并表。公司将申请向不超过 10 家投资者非公开发行股票募集资金, 募集资金将首先用于支付收购成都蓉生 39% 股权的价款。若公司非公开发行股票募集资金方案未能获得批准, 则公司以自有资金支付。

成都蓉生是成都所控股 90% 的血制品企业, 下属 10 个单采血浆站, 投资规模稳居行业前三。2009 年前三季度, 公司白蛋白和静丙批签发数量与华兰生物、上海莱士相当。成都蓉生主要产品为白蛋白和静丙, 与上海莱士业务最为接近。成都蓉生此次重组评估价仅为 7.32 亿元, 与上海莱士 44 亿元市值相比, 这一价格确实非常便宜。公司重组成都蓉生后, 血制品业务规模跃居全国前三, 增强了盈利能力。

中国生物整合进程加快

天坛生物是中国生物旗下子公司, 与中国生物旗下其他 5 大所在血制品和疫苗领域存在同业竞争。此次资产重组方案中, 中国生物表示,



力争在 5 到 6 年时间内逐步消除同业竞争, 采取的方式包括但不限于: 对下属国有企业进行公司制改造。在条件成熟的情况下, 将有竞争力的改制企业注入上市公司; 将与上市公司存在同业竞争的业务注入上市公司; 对存在同业竞争的业务实行限制、放弃等措施。我们认为, 中国生物将利用天坛生物作为上市公司所提供的资本运作平台, 逐步整合集团系统内部业务, 优化资源配置, 实现整体上市, 减少由于历史原因形成的同业竞争。

公司旗下仅 4 个单采血浆站, 年投资规模不到 100 吨, 生产成本较高。资产重组后, 公司血制品业务合并进入成都蓉生, 4 个单采血浆站也将供浆给成都蓉生。另外, 公司受益于国家扩大计划免疫范围。其中, 麻腮风三联疫苗、无细胞百白破疫苗、乙脑灭活疫苗等新纳入计划内免疫, 未来销量增长空间大。但发改委调整计划内疫苗出厂价, 其中麻腮风三联、麻风二联、无细胞百白破疫苗等高价疫苗, 价格下降较多, 影响了公司盈利能力。

甲流疫情是股价上涨催化剂

截至 10 月 11 日, 甲流已经蔓

延至全球 191 个国家和地区, 共报告 40 万确诊病例, 4735 死亡病例。世卫组织专家认为, 随着季节变化, 甲流南半球流行高峰趋于平缓, 北半球疫情开始迅速发展, 全球已经爆发第二波甲流疫情。目前中国内地每日新增确诊人数已经快速上升到 1000 人以上, 累计甲流确诊病例人数已达到 31040 人, 其中西藏和青海各出现 1 个死亡病例。专家认为, 中国内地甲流病毒传播速度加快, 疫情波及范围越来越广, 发病数出现快速增长趋势, 可以说, 国内甲流疫情第二波已经开始。

尽管有部分学者对大范围接种甲流疫苗存在争议, 但面对来势凶猛的甲流疫情, 全球多个国家从 9 月底开始陆续为本国重点人群接种甲流疫苗, 以应对冬季甲流爆发高峰。北京市在国庆前率先开展甲流疫苗接种工作, 10 月 22 日开始全市中小學生免费接种甲流疫苗。随着甲流疫苗产量增加, 上海、广东、宁夏、江苏、云南等多个省份陆续获得国家调拨的甲流疫苗, 从 10 月份开始陆续为重点人群接种。

政府计划收储 1.26 亿剂甲流疫苗, 我们根据企业产能和中检所

由于收购成都蓉生已包含在我们此前的盈利预测中, 我们维持公司 2009-2011 年每股收益 0.51 元、0.47 元、0.54 元

批签发进度判断, 该收储计划应当在 2010 年 3 月前完成。国家已向华兰生物、北京科兴、天坛生物、长春长生生物和江苏延申等 5 家企业下达 1938 万剂收储订单, 未来随着中检所批签发数量增加, 订单数量持续增加。国内 10 家疫苗企业合计年产能 2.81 亿剂, 目前各家企业都根据国家要求开足马力生产, 我们预计至今年底可生产出 1.2 亿剂甲流疫苗。由于甲流疫苗供需存在缺口, 我们预计, 公司至年底生产的 400 万剂甲流疫苗全部被国家收储, 预计国家收储价格为含税 22 元。随着疫情发展, 公司股价将受催化上涨。

维持“增持”评级

由于收购成都蓉生已包含在我们此前的盈利预测中, 我们维持公司 2009-2011 年每股收益 0.51 元、0.47 元、0.54 元 (考虑 2009 年完成重组成都蓉生全年并表, 2010 年完成增发股本扩大)。公司作为国内生物制药航母, 当前 126 亿市值不高, 中国生物旗下六大生物制品研究所资产整合进程将催化其股价上涨, 我们维持“增持”评级。

地产分析师稳占最牛分析师榜单

今日投资

截至上周四, 入围本期最牛分析师排行榜前 20 名的分析师研究行业较为集中。排行榜前 20 位分析师具体行业分布情况为: 房地产、能源与生物制药这三个行业入选人数均与上期持平, 分别为 9 人、4 人、2 人, 而工业产品和信息技术硬件与设备这两个行业同上期相比各自减增 1 位。持续几期的数据显示, 地产行业分析师地位依旧稳固, 在排行榜上占据半壁江山已多时。

第一创业证券地产行业分析师陈晓波表示, 四季度房价将维持高位, 一方面因房价在快速上扬之后对需求产生了一定抑制, 开发商在继续提价上保持谨慎; 另一方面, 开

发商也不存在降价销售的压力, 这就使得房价必然进入一段时期的休整。而 7 月份陆续出台的调控政策, 如二套房贷政策、核查捂盘现象、加大土地闲置处罚力度等, 定位于微调, 并未表明政策发生根本性改变。且政策短期内难以奏效, 对市场影响不大。2009 年为房地产企业难得的丰收年, 主要城市全年成交有望超过 2007 年, 丰厚的预收账款既为房地产企业提供了充沛的现金流, 也为来年的业绩增长打下了扎实的基础。建议选择高预收账款公司, 可充分分享行业盛宴。2009 年下半年投资策略, 把握三条投资主线: 高预收款、高周转与二、三线城市定位。

基于行业趋势未变, 维持行业“推荐”评级。

数据显示, 截至上周二, 最具潜力分析师前 20 名上榜情况的行业分布较为分散。食品饮料与烟草、原材料各有 5 名分析师上榜; 银行、交通运输和餐饮业各有 2 名分析师上榜, 汽车及零配件、金融服务、零售批发和能源各有 1 人上榜。食品饮料行业分析师继续他们的稳定表现。在本期的每周一星评选中, 中金公司零售与批发行业分析师郭海燕的排名情况在近期得到大幅提升, 其在“最具潜力分析师”排行榜中名列第一, 获得我们评选的第二期“每周一星”。中投证券食品饮料行业分析师黄巍

在其最新的行业投资策略报告中表示, 白酒公司提价多集中在年底至来年年初, 基于宏观经济复苏的判断, 今年的提价预期存在; 而消费税出台强化提价的可能性, 白酒公司需 2-15% 的不同幅度提价就可以完全化解最新消费税征收方案所带来的业绩负面影响, 目前已有汾酒、沱牌、郎酒、金种子酒提价, 其他酒提价将会逐步兑现; 2010 年春节前高端白酒行业量价齐升格局的出现, 以现价对应明年 20-22 倍的估值水平, 一线高端白酒今年底至明年年初的表现将强于大盘, 整体向 2010 年 30 倍估值水平靠拢。高端白酒重点推荐贵州茅台、泸州老窖、五粮液。

本周分析师最看好的股票

四人看好:
隧道股份 (600820)

三人看好:
新海宜 (002089)
中江地产 (600053)

两人看好:
新湖中宝 (600208)
长城开发 (000021)
横店东磁 (002056)

百联股份 (600631)
ST 石岘 (600462)
陕天然气 (002267)
泸州老窖 (000568)
中国铁建 (601186)
新疆城建 (600545)
合肥百货 (000417)
鸿博股份 (002229)
东方财富 (000301)

三变科技 (002112)
复星医药 (600196)
ST 成功 (000517)
天津普林 (002134)
兔宝宝 (002043)
振华重工 (600320)
ST 建通 (600149)
中国南车 (601766)
伊力特 (600197)

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。

点股成金

鸿博股份 (002229)

票据印刷龙头 中线关注
公司主要从事商业票据印刷, 目前已经发展成为集卷式彩票、多种业务为一体综合性印刷企业, 拥有独立品牌和技术, 已取得多个指定单位的印刷定点企业资格。公司承担国家技术创新项目有奖定额发票数字防伪印刷技术开发, 品种规格齐全, 装备技术水平处于全国票据印刷行业领先地位。

公司以中高端客户为目标市场, 通过建立数据库、运用网络平台、商业智能分析等技术手段, 对收集大量且复杂客户信息进行综合研究, 将大量分散客户信息转变为宝贵的客户资源, 把产品性质相同客户进行分类、整理、跟踪, 制订相应营销战略, 通过跟踪国内外各相关行业对商业票据产品需求趋势, 深入研究目标行业、大型项目、重点客户需求, 推动在产品创新、技术创新、服务创新上领先于国内同行, 确保在大型项目招投标成功率。

二级市场, 该股走势平稳, 短期内涨幅不大, 落后于同期大盘。近期该股底部开始密集堆量, 呈现一定的上攻态势。鉴于良好的基本面, 可中线关注。 (金证顾问)

中国铁建 (601186)

大盘蓝筹 有补涨要求

公司是中国最大的工程承包商和海外工程承包商, 是中国乃至全球最具实力、最具规模的特大型综合建设集团之一, 2006 年起连续三年入选《财富》世界 500 强企业, 2008 年排名第 356 位; 全球 225 家最大承包商排名第 4 位; 中国企业 500 强排名第 17 位。同时, 公司也是我国最大的铁路建设集团之一, 参与了我国几乎所有的大型铁路建设项目。截至 2006 年 12 月 31 日, 中国铁建累计近 34000 千米, 占我国建国以来修建铁路里程的 50% 以上; 是我国最大的公路工程承包商之一, 我国城市轨道交通建设市场的领导者之一, 参与建设的地下铁路和城市轻轨工程达 148 项。作为公司的传统和核心业务板块, 2009 年上半年实现营业收入 1180.444 亿元, 较上年同期增长 53.20%。

作为大盘蓝筹股, 该股经过今年 8 月份的阶段性调整后, 在低位反复震荡蓄势, 在股指的反弹中表现滞后。2009 年中报披露, 公司前十大流通股中, 基金机构持有 37326 万 A 股, 占公司总股份比例为 15.24%, 股东人数较上期有所减少。近期该股低位量能开始温和放大, 技术指标开始转强, 技术上存在补涨要求, 建议关注。 (九鼎德盛 朱慧玲)

天津普林 (002134)

袖珍电子信息股 震荡攀升

公司属中小板中低价袖珍电子信息股, 具有天津滨海新区概念, 亦为未来物联网应用材料提供商。公司未来业绩增长一方面来自于行业复苏订单的恢复, 同时也依靠现有产品结构的进一步改善, 但最主要的增长来自于新项目 HDI 板的量产。目前公司 HDI 设备安装基本到位。从技术上看, 公司 HDI 项目各环节已经打通。公司的计划是年底实现批量生产, 产量有望实现大幅度增长, 因此内涵式成长性良好, 而大股东带来的外延式成长性也不乏想象空间。

公司当前市价与发行价 8.28 元几乎相当, 是市价仍接近发行价的中小板公司。而且, 公司已修正前三季度预计业绩, 预计为亏损约 700 万元左右。从走势上看, 已提前消化此不利因素。随着国内电子信息产品景气上升, 公司有望在今年底迎来业绩拐点。

二级市场, 该股严重超跌。图表显示, 其股价已放量突破长期下降压力线。目前该股蓄势待发, 后市有望借势向上突破, 并持续震荡攀升, 走出一波跨年度行情。建议逢低适当关注。 (国元证券 姜绍平)