

券商评级

深赤湾 A (000022)

评级:强烈推荐-B

评级机构:招商证券

2009年10月深赤湾(000022)集装箱吞吐量环比增长23%,而珠三角地区集装箱业务景气回暖的趋势未有改变。2009年10月,深圳全港集装箱空箱比例35%,与上月持平。而深赤湾集装箱空箱比例28%,在深圳港处于优势地位。此外,前10月公司主要集装箱码头资产的产能利用率较上半年继续回升,过往困扰公司的产能瓶颈问题得到阶段性缓解,重归盈利增长之路。

深圳港是中国沿海外贸货物占比最高的港口,欧美航线占比高达65%的深赤湾(000022)受益出口复苏弹性相对较大且估值优势明显,是良好的出口复苏类配置品种。预计2009-2011年EPS分别为0.69、0.77和0.81元,维持“强烈推荐-B”评级。

中国平安 (601318)

评级:推荐

评级机构:银河证券

公司近日宣布与南非最大的健康保险提供商Discovery签署合作意向,Discovery将认购平安健康保险不超过新发行后总股本的24.99%的股份,此项交易将签署正式的交易协议并须得到中国保监会以及南非储备银行审批后方可执行。由于签订的协议仅为意向书,具体交易细节并未最终披露。同时,由于中国保监会曾规定“除中国保监会批准的主要股东外,单个股东(包括关联方)出资或持股比例不得超过保险公司注册资本的20%”,最终出让股权比例仍然存在不确定性。

该项交易还需审批,预计交易最早也要到明年二季度才可完成。同时,考虑到中国平安的总资产规模近9000亿元,此次交易对中国平安的影响微乎其微,该交易是否能为公司发展引入“先进技术”还存在不确定性,因此,暂时可持观望谨慎态度。但出于对中国寿险市场的持续乐观,维持前期对公司2009-2011年EPS 1.29、1.63、2.09元的预测,分别对应48倍、38倍、29倍市盈率,同时予以“推荐”评级。

东华能源 (002221)

评级:买入

评级机构:渤海证券

目前公司已横向收购完苏州BP经营进口LPG资产,公司在该区域处于垄断地位,行业结构发生了重大变化,市场逐渐从买方市场向卖方市场过渡,公司的盈利能力随之发生巨大变化。此外,LPG的替代品LNG的价格处于上行通道,长期利好。而公司的仓储项目目前已验收完毕,预计2010年开始贡献业绩,由于公司将采用加速折旧的办法,所以预计2010年的毛利率约为40%左右,但随着时间的推移,化工仓储项目将成为公司稳定的收入来源。因此,基于上述原因,公司在未来几年业绩高速增长将更加明确,业绩拐点凸显。

公司目前处于业绩高速增长的前期,估值具有优势,给予“买入”评级。预测2009-2011年公司EPS分别为0.24、0.57、0.72元/股。如果按2010年EPS的25-30倍水平估值,公司的合理股价为14.25-17.10元/股。

金岭矿业 (000655)

评级:推荐

评级机构:国元证券

公司三季度业绩低于预期,源于公司销售策略,即看好四季度矿价而主动增加库存,9月份公司销售铁精粉2万吨,10月份已恢复至正常的10万吨。自9月底至今,公司铁精粉价格已上涨90元/吨。第四季度EPS将达到0.17元,将略超预期。此外,按照承诺,公司将在2010年前注入集团持有的金岭矿业40%股权,随着山钢整合步伐加快,山东省地勘局持有的30%股权有超预期注入的可能性。同时,新疆金钢矿业即将成功收购,是山钢矿业运作的结果。一期探矿1576万吨,二期探矿估计6000-7000万吨,有超预期可能。2010年扩产产能至铁精粉50万吨/年。而公司董事长同时是山东钢铁集团总经理助理和山钢矿业公司董事总经理,未来存在金岭铁矿法人地位取消,山钢矿业成为公司直接控制人的可能性。

基于公司作为山钢矿业整合平台考虑,未来优质资产注入使公司存在溢价空间,给予“推荐”评级,目标价24.5-29.6元。(陈霞整理)

莱宝高科 触摸屏上绘出业绩增长蓝图

传统业务需求维持高位

公司的传统业务ITO导电膜和彩色滤光片是STN/CSTN液晶显示器的关键原材料,是国内规模最大、技术水平最高的业内厂商。TN、STN和CSTN类液晶显示器产品以其良好的性价比,已经在工业、家电、汽车电子、通讯、手机等市场上形成了稳定的需求空间和产品群。未来虽然行业增长速度并不高,但是由于供应产能也维持稳定,因此,STN/CSTN液晶显示器会有一个较为稳定的利润水平。ITO导电膜和彩色滤光片由于行业的技术壁垒较高,新进入者很少。而公司作为关键材料供应商凭借出众的工艺和技术水平也会在行业中保持既有的盈利能力和盈利水平。

公司四季度传统业务中ITO导电膜的需求仍然保持旺盛,这块业务四季度是否能超预期,主要取决于产品结构,如果订单集中在中高端,业绩就可能超出预期。

空盒项目有望盈利

受金融危机影响,公司TFT空盒量产之初产品价格低迷、需求不振,一季度月销量一直在6-7千对左右,二季度空盒提升至1万片每月水平,上半年出货量估计在6.2万对,实现收入4700万。随着市场需求的回暖、公司产品品种不断丰富以及客户认证的不断完成,三季度末销量已经



接近2万片每月。四季度公司TFT空盒项目出货量已经超过2万片,在2万-2.5万片之间。下半年空盒销量有望达到12万对,实现收入9240万元,其中四季度销量有望达到6.8万对,实现收入5300万元,实现利润500万左右。

TFT空盒产品工艺、工序都比较复杂,而且涉及到公司以前没有涉足过的TFT阵列制程,量产之初又遭遇金融危机,加之产品的认证等都需要一个过程,因此公司在产能爬坡方面花了较长的时间,但是一旦走过量产初期的销售爬坡期,有了一个稳定的客户群后,项目的基本盈利就得到了保障。后续公司就可以通过产品结构调整、合格率的提升、成本的降低等方式提高盈利能力,因此看好该项目未来的盈利能力。

预计TFT产品2010年市场总体需求好于2009年,而公司经过了1年多产品的不断研发和市场开拓,客户群体壮大,空盒项目将会进入业绩大幅增长阶段。

触摸屏项目值得期待

公司另一项募集资金项目触摸屏项目也进展顺利,主要设备已经基本到位,目前正在进行安装调试,年底有望全部安装调试完毕,实现投产。空盒项目从投产到盈利耗时较长,但是预期触摸屏项目的这一过程会大大缩短。主要原因是触摸屏产品公司之前有一条中试线,对产品的生产工艺已经进行了摸索,其产品也交由客户进行了试样和认证的工作,因此相当多的前期工作已经完成,相信触摸屏项目从投产到盈利的时间可以大大缩短。

从公司的触摸屏产品看,公

司主要生产触摸屏的关键原材料ITO导电膜,产品既可以用于电容式也可以用于电阻式,可以迎合市场不同类型、不同档次的需要,因此不论未来市场上是电容式或是电阻式流行,公司都是同样获利。

目前国内触摸屏产品所用的关键材料基本依赖进口,高档的触摸屏用ITO导电膜的主要供应商还是日本的日东电工,高端产品国内尚未供货。而莱宝触摸屏产品的量产将大幅提升国内配套能力,因此,该项目的盈利非常值得期待。

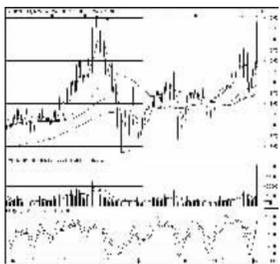
触摸屏是手机及其他消费类电子产品的发展方向,从目前手机等产品的触摸屏渗透率看,增长空间非常大。2010年国内3G用户有望爆发式增长,相应的会带来3G手机的大量需求,作为高端手机,其中触摸屏的渗透率将大幅度提高。此外,触摸屏在PC、DC、游戏机、MP3等产品的渗透率也会大幅度提高,公司触摸屏的投产正好可以赶上触摸屏需求大幅增长。

盈利预测和投资评级

预测公司2009-2011年每股收益分别为0.51元、0.72元和0.85元。公司2010年业绩将大幅度增长,给予公司2010年33倍市盈率,公司目标股价23.7元,维持“推荐”评级。

投资评级

重庆路桥 受益重庆板块整体走强



异动表现:昨日重庆路桥(600106)早盘低开低走,在午后却突然发力,20分钟内,从1%直上10%,呈90度角直升,直接封住涨停。

点评:公司是重庆重点市政建设单位,以城市建设与路桥收费为主营业务,独特的地域垄断优势使其近几年一直保持业绩的稳定增长。公司负责嘉陵江牛角沱大桥、嘉陵江石门大桥、长江石板大桥,以及南山旅游公路“三桥两路”的收和维护管理。目前,公司巨资修建重庆嘉陵江大桥,未来将成为公司重要的路桥收费来源。

公司与长寿区政府签订了以BOT模式投资建设长寿湖旅游专用高速公路的协议,项目建成后预计公司每年可增加营业收入约6,000万元。公司持有重庆商业银行

8.48%的股份,西南证券有限责任公司0.21%的股份。上半年转让益民基金管理有限公司股权实现收益4375万元。转让渝州路桥发展公司持有资(中)一威(远)公路(资中段)的全部固定资产及公路收费权,转让金额3300万元,导致公司产生约1847万元的转让损失。但这使公司能够收回一定的投资额,并且把困扰公司多年的不良资产包袱卸掉。

二级市场上,近两年以来,股东重庆国际信托一直在持续减持公司股份。11月17日至19日再次减持300万股,12月2日,公司在大宗交易市场发生10笔交易。10笔交易的交易价为8.36元,较该股当日收盘价折价11.72%,卖出营业部为西南证券重庆沧白路营业部,抛售1205万股,套现1亿元,接盘的有国泰君安总部、南京证券南京大钟亭、金元证券成都二环路、东吴证券上海陆家浜、华泰证券零售客户服务总部以及宏源证券上海浦北路6家席位。

公司股价以往表现就非常活跃,2008年就有短期翻倍的表现,在近日区域经济主题炒作逐渐生温的背景下,走势有望继续强劲。昨日该股换手为年内第二大,如能有效突破前期高点,则趋势有望继续,投资者可适当关注。

登海种业 轻松创出上市新高

异动表现:农业股延续近期的强劲走势,在政府发布补贴的刺激下,登海种业(002041)昨日快速涨停。

点评:公司是玉米种子行业中的龙头企业,集研发、繁育和销售为一体,依托自身拥有的国家玉米工程技术中心,在自主创新领域有得天独厚的优势。2008年4个玉米新品种通过陕西、黑龙江、内蒙古等省级审定;“一种玉米杂交制种方法”获得第十届中国专利优秀奖;国家科技支撑计划重点项目“超级玉米新品种选育与产业化开发顺利通过

中期考核。公司的亮点产品“超级玉米”,预计会在2010年放量产生良好效益,有望为公司再创辉煌。财政部1日发布通知称,2009年东北地区新产玉米上市后,中央财政对南方饲料消费省份采购东北地区新产玉米并运到本地的,给予一次性定额费用补贴,该消息导致近日农业股再次活跃。

二级市场上,公司股价在延续一个完整的上升通道,昨日又创上市以来新高,后市空间完全打开,投资者可积极介入。

大禹节水 连续两日涨停

异动表现:大禹节水(300021)连续两日涨停,收报46.86元,突破首日高点,成为继吉峰农机后第二只突破上市首日高点的个股。

点评:公司是一家集节水灌溉材料的研发、制造、销售与节水灌溉工程的设计、施工、服务为一体的专业节水灌溉工程系统供应商。在国内最早引进内镶贴片式滴灌带生产技术并实现国产化,主导产品之一的内镶贴片式滴灌带正在代替单翼迷宫边缝式滴灌带成为滴灌市场的主流产品。“大禹”牌注册商标

2008年被甘肃省工商行政管理局评为甘肃省著名商标,以滴灌带为代表的节水灌溉材料和设备已经出口到韩国、泰国、澳大利亚等,节水灌溉行业的民族品牌。内镶贴片式地下滴灌管、内镶贴片式紊流压力补偿滴头及滴灌管为国家重点新产品。

二级市场上,该股近日受资金追捧明显,激进的投资者在考虑自己风险承受能力许可的情况下可密切关注。(恒泰证券 王跃龙)

异动股扫描

Advertisement for Secutimes.com featuring '专家在线' (Expert Online) and listing various securities firms like 江南证券, 大同证券, etc.

Advertisement for '专家在线精彩回顾' (Expert Online Highlights) with the website www.secutimes.com.

昨日证券时报网(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殷海波、国信证券分析师唐永华、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:大亚科技(000910)能否介入?

唐永华:公司主要生产木制地板和人造板,其中人造板产能达到163万立方米,木地板产能达到3000万平方米,在国内市场占有率分别达到3%(中纤板)、7%(木地板),多年稳居国内首位。公司品牌价值突出,“圣象”品牌2008年评估值达70.85亿元,稳居行业第一。随着黑龙江绥芬河22万M3的2009年新增产能投产,以及公司2007年增发募投项目,即肇庆21万M3中纤板、500万M2强化地板生产线以及150万M2实木复合地板生产线,目前已经投产,未来两年随着产能利用率的回升也将开始贡献业绩。再次,公司主要产品木地板和纤维板是房地产行业上游产品,今年以来国内房地产销售的复苏将刺激对木地板的需求,而公司作为木地板行业龙头将受益于这一过程。近期股价突破前期高点,12元附近短线可少量介入。

时报网友:广电电子(600602)8.13元成本,如何操作?

叶志刚:公司是广电集团旗下两个上市公司之一。目前公司重组进程如火如荼,根据公司关于重组进展的最新公告显示,在上海市的大力推动下,国资委已经同意将上海广电集团所持有的两家上市公司广电电子和广电信息的股权转让给上海仪电集团。接下来将向证监会和上海市国资委报批,若年内重组顺利,广电电子将成为一个干净的“净壳”,巨亏的包袱将不再出现在2009年报中。二级市场上,该股维持良好上升通道,后市仍有一定上升空间,建议继续持有待涨。

时报网友:国电电力(600795)成本7.65元,后市如何操作?

殷海波:近期国电电力公布资产注入方案:公司决定按照6.97元/股向大股东国电集团定向增发不超过7.83亿股,募集资金用来收购国电江苏电力公司80%的股权。此次注入的江苏公司将进一步提升公司整体盈利能力。从中长期来看,不断完善电源结构和上下游产业链都将使公司具备抗周期能力。同时,随着近3年水电、煤矿项目的逐步投产,有望使国电电力盈利水平进入一个稳步上升的通道。本次资产注入有助于上市公司价值的提升,建议投资者持有。

时报网友:深圳惠程(002168)21.65元成本,后市如何操作?

殷海波:受益于国家加大基础设施建设投资,公司产销及利润保持稳定增长,今年前三季度,深圳惠程共实现净利润为3590万元,同比增长39.64%;前三季度基本每股收益为0.1792元。预计2009年度归属于母公司所有者的净利润较上年同期增长在30%-50%以内。投资者可以持有。(毛军整理)

本版作者声明:在本人所知的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。

荐股大观

超声电子(000823)

新专利技术支撑未来业绩增长:公司电容式触摸屏技术正在申请专利,已经生产的触摸屏较同类产品性价比更高,市场竞争力前景看好。此外,小尺寸液晶显示屏价格下降趋势基本结束,等待价格复苏提速,公司盈利能力会大幅提升。二级市场上,该股前期一直处于构筑大的蓄势平台之中,近几日随大盘反弹,均线系统完好,预计在未来良好业绩的预期下有望展开一波上升行情,建议重点关注。(北京首证)

深圳能源(000027)

公司全资子公司深能北方能源控股公司在内蒙古设立全资项目公司深圳能源通辽风电有限公司,投资建设义和塔拉风电场600MW项目。另,北控公司还投资了满洲里6.95万千瓦风电项目。二级市场上,该股仍然运行于上升通道中,短期受市场影响出现调整,但昨日该股探底回升,显示短期均线系统具备一支撑作用,后市如能形成反弹,行情可值得期待。(杭州新希望)

农产品(000061)

公司是国家首批农业产业化经营重点龙头企业,是唯一一家大型农产品批发市场网络化经营企业,其市场扩张和网络战略布局是一个较大看点。公司于今年7月和10月公告签约柳州的新柳邕市场和宁夏的银川市场,实现市场体系的扩张。二级市场上,该股近期渐渐走强,昨日放量突破整理前高点,试探年线,后市有望继续走好,建议投资者关注。(金证顾问)

华纺股份(600448)

近日有媒体报道称,黄河三角洲高效生态经济区发展规划已经获得国务院审议并原则通过。受此利好消息刺激,周三市场上黄河三角洲概念股走强,不少个股涨停。而随后后市具体实施政策的公布,地处黄河三角洲的上市公司作为政策受益者,也将持续受到资金关注。而华纺股份所处滨州地区此次也被划进黄河三角洲,作为该区域的优势企业,目前股价较低,有望获得资金追捧。(恒泰证券 华乐)