

券商评级

新华医疗(600587)

评级:审慎推荐-A

评级机构:招商证券

基层医疗器械市场发展迅速,医疗器械充满并购机会。淄博水务局入主后,要求公司通过并购扩大规模,实现高速发展,并且愿意给予公司资金上的雄厚支持。而公司董事长赵毅新刚当选为中国医疗器械行业协会会长,在并购的资源方面拥有得天独厚的优势。公司2006年实施的奖励基金仅与利润增速挂钩,2009年修改之后,奖金还与股东权益的增长相挂钩。我们判断,通过并购扩大规模是公司的经济选择。

公司小市值、淄矿借壳预期、业绩每年40%的增速,都是安全边际。不考虑并购增厚,预计公司2010-2012年每股收益分别为0.44、0.61、0.85元,首次给予“审慎推荐-A”评级。

五粮液(000858)

评级:买入

评级机构:海通证券

预计2010-2011年每股收益分别为1.31元和1.58元,预计公司1季度业绩约0.438-0.485元。若公司把去年解决的关联交易在上半年完全释放,将有可能超预期,主要风险在于公司出于长期持续增长的目的而进行业绩平滑。

维持“买入”评级,公司合理股价为40-45元左右。在省委和市委的直接考核下,股份公司高管的激励制度将逐步到位,并为提升公司治理水平做好准备。在“市值管理”考核指标的推动下,公司未来将更注重长期可持续的业绩增长目标,并提出了长期20%增长的基本指标,同时也树立了将重新站到中国白酒行业市值第一的长期愿景。

(罗力整理)

年报股东观察

鞍钢股份 QFII 悉数退出

鞍钢股份(000898)2009年主营业务收入、净利润分别同比下降12%、76%,每股收益0.1元。2009年公司遭受经济危机重创,还遭遇延迟下跌的成本冲击,这使得盈利巨幅下滑。不过行业分析师认为,2010年随着原材料成本重拾升势,公司成本劣势有望转变为相对优势。

年报显示,去年三季度进驻的4家QFII在四季度悉数退出前十大流通股股东,不过入驻的多家基金有增仓行为,导致筹码反而趋于集中,四季度股东户数较三季度末减少了20.5%。

招商地产 筹码持续分散

招商地产(000024)昨日同时公布了2009年年报与2010年一季度报。2009年公司营业收入、净利润同比增长183.7%、33.9%,基本每股收益0.96元。今年一季度营业收入、净利润同比增长194.5%、125.64%,每股收益0.22元。同时,公司将定向增发价由28.12元下调至20.6元。

自去年三季度以来,该股连续三个季度筹码大幅趋于分散,到一季度末股东户数达101406,创出了上市以来的新高。此外,一季度末前十大流通股股东中持股的机构也趋于分散。

大唐发电 受 QFII 青睐

大唐发电(601991)2009年经营收入、净利润分别同比增长29.9%、131.9%,每股收益0.1256元。尽管公司去年业绩明显增长,但该股昨日跳空低开,尾盘跌幅有所收窄,报跌3.66%。

该股近几年来持续获得QFII青睐。该股2008年年报显示,十大流通股中6家机构投资者全部为QFII,虽然QFII数量与持股数均有所减少,但到去年四季度末仍有4家QFII驻守,另有一只社保基金。昨日有报道称,公司分拆部分资产到创业板上市的计划已获监管部门批准。

深天健 机构高位增持

深天健(000090)2009年实现扭亏,每股收益0.1264元。但2010年一季度由于没有出售股票收益以及预售款未能结转为收入而重新亏损。受深圳地产新规刺激,该股去年11月曾在7个交易日暴涨近50%。机构在此期间加大了增持力度。去年三季度末该股前十大流通股股东中仅有2只基金,到四季度末已增至4只,而今年一季度末除了5只基金,还有2家券商介入。4月12日该股大跌时仍有机构席位买入。

(陈震)

五新股上市 创业板添丁

安诺其(300067)本次上市2160万股,该股发行价为21.20元/股,对应市盈率为55.79倍。

公司专业从事新型纺织染料的研究、生产、销售和相关技术服务,本次发行募集资金将投向年产5500吨滤饼建设项目和年产6000吨分散染料扩建项目,总投资2.09亿元。公司主要产品在国内中高端染料细分市场居于领先地位,预计该股上市价格区间为27-31元。

南都电源(300068)本次上市4960万股,该股发行价为33.00元/股,对应市盈率为54.10倍。

公司主营化学电源、新能源储能产品。本次发行募集资金拟新建南都

阀控密封电池生产线项目和研发基地建设项目,投资总额为5.55亿元。公司通过自主研发掌握了多项核心技术,是行业内产品最齐全的企业之一,其中高性能通信后备电池系列是公司最具市场竞争力的产品。预计该股上市价格区间为50-55元。

金利华电(300069)本次上市1200万股,该股发行价为23.90元/股,对应市盈率为64.59倍。

公司主要产品是在高压、超高压和特高压交、直流输电线路用于绝缘和悬挂导线的高强度玻璃绝缘子。本次发行募集资金将投向年产200万片超高压、特高压钢化玻璃绝缘子扩建项目。公司是国内大吨位、高附

加值玻璃绝缘子制造领域龙头企业,2009年国网招标中市场份额为27.48%,仅次于意大利塞维斯。预计该股上市价格区间为36-40元。

碧水源(300070)本次上市2960万股,该股发行价为69.00元/股,对应市盈率为94.52倍。

公司主要采用先进的MBR技术为客户一揽子提供建造污水处理厂或再生水厂的整体技术解决方案,是中国MBR技术大规模工程应用的开拓者,在大型MBR项目的建设上跻身国际先进企业行列。本次发行募集资金拟投向膜组器扩大生产及其研发、技术服务与运营支持中心,超/微滤膜系列产品生产线两个项目。预计

该股上市价格区间为86-100元。

华谊嘉信(300071)本次上市1040万股,该股发行价为25.00元/股,对应市盈率为50.58倍。

公司是本土最大的线下营销服务供应商,是业内少数具有整合营销传播服务能力的领军企业,客户主要包括惠普、多美滋、AMD、联想等世界500强企业。本次发行募集资金拟投向线下营销业务全国网络体系建设项目、北京运营中心扩展项目、远程督导信息系统平台建设项目等。预计该股上市价格区间为35-40元。

(中信金通证券 钱向劲)

新股定位

中科英华 打造铜深加工产业链

华泰证券研究所 孙华

投资要点

- 公司铜箔产业已形成惠州、西宁两大基地,拥有技术和成本的双重优势,有望成为盈利的主要来源。
● 公司通过整合资源,重点发展高压及特种电缆,将成为另一利润增长点。
● 若考虑增发摊薄因素,预计2010-2012年每股收益分别为0.10元、0.22元和0.36元,给予“推荐”投资评级。
● 风险提示:铜价上涨后,铜箔价格不能同步上涨以及新增产能不能及时消化等风险。

中科英华(600110)前身为长春热缩,2002年更名,经过近几年发展已经形成了铜的深加工产业链,目前主要产品为铜箔、电缆。由于公司同青海地方合作关系良好,未来可能进入上游铜矿开采,继续完善产业链。此外,公司已经开始涉足动力电池及相关材料的研发,锂电行业成为公司的又一发展方向。

电解铜箔成重头戏

电解铜箔是覆铜板(CCL)及印制电路板(PCB)制造的重要材料,同时也在锂离子电池作为负极的覆着材料大量运用。随着电动(混合动力)汽车



的崛起,锂电池用电解铜箔和电动汽车电路板用厚箔的用量有望爆发式增长。

公司铜箔产业已经形成惠州、西宁两大基地,惠州主要生产锂电铜箔,目前占国内市场的约50%。西宁基地一期10000吨高档铜箔已经量产,今年产量有望达到6000吨。西宁高原干燥缺氧的环境有利于铜箔的生产,同时青海铜资源丰富,可就地解决铜原料供应,更为重要的是西部

电价大幅低于沿海地区,仅此一项,万吨铜箔即可节约电费超过5000万元。运输通过铁路完成,车皮已经通过地方政府获得落实。公司战略投资者西矿集团拟在西宁建设10万吨铜冶炼产能,将保障原材料的就近供应,同时在价格、结算方式上也有望提供一定优惠,更增强公司铜箔的市场竞争力。此外,与西部矿业集团的战略合作可能会降低公司精铜的采购成本。

进军高压特种电缆

公司作为热缩材料的龙头企业,拥有改性高分子材料和辐照技术两大核心技术,在高压和特种电缆方面,依托郑州电缆有限公司的资质和品牌将形成突破。郑缆在公司收购之后,用人机制、考核机制和激励机制都更为灵活,2010年3月23日公司公告称,郑州电缆投资23896万元新建“特种高压电缆工程项目”。项目拟新增产能为:矿用等特种电缆21000km/年,超高压电缆120km/年;高压电缆160km/年、中压电缆1000km/年。项目2012年投产,有望实现年销售收入76634万元,预期实现利润7042万元。目前郑缆公司220kv高压电缆已经挂网运行,有望大规模出货。

盈利预测及估值

我们预计2010-2012年公司增发1.5亿股后摊薄每股收益分别为0.10元、0.22元和0.36元,增发后合理股价区间为8.8-10.08元。如果不考虑增发摊薄,公司2010-2012年每股收益0.11元、0.25元和0.41元,对应合理股价区间10.0元-11.48元。我们给予“推荐”的投资评级。

投资评级

包钢稀土 游资机构联袂拉升



异动表现:近日在股指大幅跳水之际,仍有少许个股逆市连续上扬,包钢稀土(600111)就是其中表现突出的个股。继前日成为股指暴跌下少数的上涨股之一,该股昨日继续得到资金青睐,早盘略做震荡,不到一小时即以大单封住涨停,收盘价创出了反弹新高。

点评:公司上周末公告了去年及今年一季度业绩。公司不仅扭转了2009年年初业绩的亏损,实现了2009年盈利、2010年一季度报增长,公司还预计2010年上半年业绩将继续大幅增长。公司借市场转暖、稀土行业复苏趋势、产品价格与去年同期相比涨幅较大等诸多因素影响,积极开拓和引导市场,实现了公司从亏损到盈利的快速飞跃。同时,公司还受益于国家对稀土资源储备的政策支持,

异动股扫描

登海种业 八连阳创上市新高

异动表现:于4月17日刊登一季度业绩预增公告的登海种业(002041)昨日在消息面刺激下,成为农业板块超跌反弹的领涨先锋,最终以涨停报收。

点评:受益于国务院总理温家宝19日主持召开国务院常务会议研究部署进一步扶持农业生产的政策措施影响,农业板块昨日全面活跃,该股则明显领涨。公司股价的强势不仅受益于政策的支持,良好的业绩也是其上涨催化剂。受益于控

股子公司山东登海先锋种业主销品种先玉335保持旺销势头,公司2009年净利实现了同比超3000%的“神话式”增长,今年一季度净利润仍同比增长110-140%。

二级市场上,该股依托5日均线强势上行,在经过前期的充分震荡整理后近日走出了8连阳,并创上市以来新高,该股换手不大,显示主力资金筹码锁定良好,不过考虑到机构分歧严重,虽然后市还有上升空间,但短线追高需谨慎。

弘业股份 难逃复牌补跌效应

异动表现:弘业股份(600128)于4月16日停牌,昨日刊登了重组事项公告后复牌,该股大幅低开仅挣扎了数分钟便被打到跌停,盘中虽有反复,但最终仍以跌停报收。

点评:公司昨日公告称,实际控制人江苏省国有资产监督管理委员会通知:江苏省丝绸集团与江苏省纺织(集团)总公司、弘业集团重组,本次重组只是公司控股股东层面的国有资产合并重组,公司实际控制人并没有改变,重组也不会对公司

产生实质性影响。

目前公司的主营业务仍为各类商品和技术的进出口业务,参股企业江苏弘业期货使其具期货概念。股指期货交易在4月16日正式开始,不过公司恰好当天开始停牌,由于期货概念股均走出了见光死的走势,该股复牌后的跌停不免有补跌之嫌。不过,股指期货交易将从长期利好公司业绩。该股短线惯性下挫有望在年线处得到支撑,暂宜观望。(恒泰证券 鲁晓君)

Securities.com logo and website information. Text: www.secutimes.com. Section: 专家在线 [今日值班专家]. Time slots: 09:30--11:30 | 13:00--15:00. Analysts listed: 海通证券 陈洁彬, 国盛证券 王剑, 九鼎德盛 肖玉航, 英大证券 叶志刚.

专家在线精彩回顾 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,有联合证券分析师王守杰、恒泰证券分析师于兆君。以下是几段精彩问答回放。

时报记者:祁连山(600720)被套4%,后期如何操作?

王守杰:公司在甘青地区的市场份额为30%,仍然存在较大扩张空间。从中材的战略和以往的思路来看,未来中材有望利用祁连山作为平台,以收购为主进一步整合控制甘青市场。公司目前股价对应估值水平偏低,成长性业绩有望超预期,可以继续持有。

时报记者:金风科技(002202)如何操作?

王守杰:公司经过多年培养,在产业链布局上不仅消除了供应瓶颈,而且大量高毛利率产品自制对公司业绩形成支撑。同时,公司还积极推进海外战略。二级市场上,该股估值偏低,可适当补仓,反弹出局。

时报记者:合众思壮(002383)被套,在什么价位可以补仓?

于兆君:合众思壮因姚明参股而备受市场关注,并在上市几日前进入百元股之列,公司主营卫星导航定位,业务涵盖专业应用和大众消费两大领域。该股上市有明显资金炒作迹象,经过连续下跌之后,风险有所释放,但短线也未见止跌迹象,补仓还需要谨慎。

时报记者:国栋建设(600321)现在价位可以进入吗?后期走势怎样?

于兆君:目前该股仍在完好的上升通道中,多次得到20日均线的支撑。公司是西部最大的节能型人造板企业,秸秆纤维板等多项产能达到亚洲第一,是西部最大的纤维板生产基地,主导产品人造板以秸秆为原料,核心设备主要从国外引进,拥有我国纤维板单条生产线年产量最大的生产线,公司2009年推出了10转10派1(含税)的分配预案,可中线持有。

时报记者:江苏吴中(600200)后市如何?

于兆君:公司控股比例达98%的江苏吴中医药是国家火炬计划的龙头骨干企业,主要从事生物药、化学药、现代中药的研发、生产、销售,是苏州中医药行业协会会长单位,还拥有江苏省唯一的基因药物工程技术中心,公司还参股江苏银行,形成了以医药、服装为核心主业,投资为辅的产业格局。该股昨日在周一大跌7%后大幅反弹涨停,后市应还有上攻的动能。

时报记者:紫江企业(600210)还能补吗?

于兆君:虽然公司一季度净利润较上年同期增长235.45%,包装业务稳健回升,但房地产业务受市场调控政策影响较大,目前周K线已经跌破了均线的支撑,短线走势不乐观,建议逢高离场。(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。