

券商评级

渤海物流(000889)

评级:谨慎推荐

评级机构:第一创业证券

2009年公司亏损主要是因为安徽国润投资的地产业务大幅增加管理维修费用亏损5220万...

公司目前在秦皇岛有4家百货、1家超市及1家居装饰城,百货业务在当地占有率已经超过50%...

无论哪种可能,对公司都是新生机会,但不确定性大且时间长。我们认为公司安全边际在3-5.6元之间,首次给予“审慎推荐”评级。

华神集团(000790)

评级:买入

评级机构:华泰联合证券

公司是向生物医药转型的多元化企业。单抗药物卡汀有望迎来爆发式增长。集团下属生物技术子公司拥有两个具有自主知识产权的国家一类新药...

预计公司2010-2012年每股收益分别为0.09、0.22、0.44元,按不同业务分别估值,公司2010年合理价值为12.99元,给予“买入”评级。

久联发展(002037)

评级:买入

评级机构:广发证券

新联爆破公司2009年开始在政府协助下接管省内大型爆破工程订单,业务模式为:现场作业、土石方挖运、筑路一条龙。2009年已经完成了土石方一级工程的资质升级...

民爆是化工中抗周期较好的品种。考虑公司盘子相对较小,业绩确定性强,存在并购预期,给予“买入”评级。按2011年20倍市盈率,1年内目标价19元。

广州国光(002045)

评级:强烈推荐

评级机构:兴业证券

公司公布第二期股票期权激励计划(草案)。本次授予的股票期权行权价格为22元,较高的行权价体现了管理层对未来发展的信心。此次股权激励对公司业绩的影响主要体现在两个方面...

综合来看,尽管短期内股权激励计划的实施会减少当年的净利润,但长期会增强核心骨干的凝聚力和公司竞争力,有利于为股东创造更大的价值。我们认为,当期费用对公司业绩影响较大,压力最大的是2011年。

机构追捧 新股赚钱效应不减

世纪证券 吕丽华

昨日登陆中小板的兆驰股份(002429)、杭氧股份(002430)、棕榈园林(002431)、九安医疗(002432)继续演绎“新股不败”之景。四只新股均开盘即集体上扬,截至收盘平均涨幅为32.83%...

其中,主营园林景观设计和园林工程施工的棕榈园林开盘即大涨61.33%,之后回落到55%附近,收报于67.14元,日涨幅49.2%,在6月上市的新股中仅次于云南锗业和达实智能...

业可比公司东方园林(002310)98.81%的涨幅。这主要是因为棕榈园林的成长性和盈利能力稍弱于东方园林,因而受资金的追捧度也较弱;从事家用医疗健康电子产品研发、生产和销售...

四新股换手率均在75%以上,亦低于云南锗业那一批的平均水平,不过高于6月份上市的12只新股平均水平,说明市场对新股的追捧热情不减...

换手率最高的为杭氧股份,达83.4%;其次是棕榈园林,达72.93%。值得一提的是,棕榈园林首日的成交额高达12.74亿元,成为深市总成交额最大的个股。

这四只新股平均发行市盈率57.93倍,高于6月份以来上市的三元达等12只新股。截至昨日收盘,四新股静态市盈率进一步提高到72.41倍,棕榈园林更是达到了103.85倍,估值风险也陡然提升。

但这并未妨碍新股依然受到机构与游资的追捧。昨日的三只新股买入席位中都出现了机构的身影。一机构专用席位首日买入棕榈园林达

2706万元,位居买方第一;牛气十足的中信金通证券杭州文晖路营业部也居买方第四位。另外,各有一家机构买入九安医疗、杭氧股份,均居买方第五位。

总的来看,目前市场整体仍然较弱,新股上市后不排除会再度走低或破发。如6月8日上市的云南锗业在经历过首日大涨之后,即连续遭遇两个交易日的深度回调。而昨日上市的兆驰股份等四新股在尾盘时涨幅收窄,因此,建议投资者谨慎参与,切忌盲目跟风。

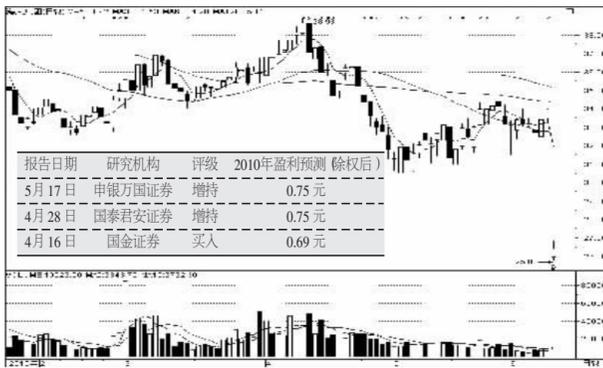
新股追踪

海大集团 近年规模将快速扩张

长江证券研究部

投资要点

- 2003-2008年水产饲料行业年均增速13.14%,目前处于内生升级让位于外延式扩张阶段。
公司作为水产预混料行业龙头,以规模化发展为导向,通过成本管控和产能利用率带来利润空间...



公司从2006年开始利用期货工具管理大宗原材料的采购风险,2009年套保比例占公司原料采购总额的比例在30%-50%左右。2009年公司期货套保盈利为489.90万元。2006年以来,公司综合采购成本明显领先于市场报价...

生产环节注重产能利用率

水产饲料制造企业平均产能利用率在50%左右,公司2008年综合产能利用率达到64%,高于行业平均水平。公司较高的产能利用率降低了固定资产空置的折旧费用。天然布局以及向畜禽料延伸的产品结构是保证较高产能利用率关键点。

独特服务模式复制市场

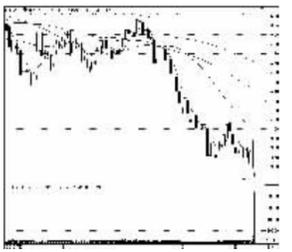
公司赖以快速拓展市场的法宝在于其成熟的商业模式,而“服务”正是该模式的关键一环。虽然通威股份等水产饲料企业同样采取了服务营销的销售模式,但海大确实取得了更快的增长速度,机制和执行力的区别是其深层原因。

公司对鱼体营养需求的研究和数据库的建立技术领先。在此基础上研发的饲料质量过硬,公司水产配合饲料的饵料系数均高于行业平均水平,性价比较高。同时,700多人服务营销队伍专业素质高,执行力强,其对养殖户提供全程技术支撑,配合海大的鱼苗、虾苗和饲料原料,能够取得显著的养殖效果...

盈利预测和投资建议

水产饲料行业以年均10%以上的速度成长,未来5-10年趋于集中化整合。公司以规模化发展为导向,通过成本管控和较高的产能利用率带来利润空间,并通过让利给养殖户,建立客户“粘性”,带来可持续发展的需求增长。预计未来2-3年将是公司快速扩张期,2010-2012年每股收益分别为0.71元、0.95元和1.25元。按相对估值,公司合理价格区间介于28.44-33.18元,按绝对估值,每股价值约28.72元。首次给予“推荐”评级。

解禁洪流冲击京东方 A 天量跌停



本次解除限售的股份为公司2009年非公开发行的股票,解禁股性质为定向增发机构配售股,解禁股东共8家,解禁数量为37.5亿股,占流通股A股比例为173.03%,占总股本比例为45.27%。公开信息显示,京东方A实施的定向增发价格为2.40元/股。即使以其昨日跌停价3.49元计算,仍有达45%的盈利,套现压力由此可见,也就不难解释对其二级市场上股价的冲击。

值得一提的是,解禁股上市前一交易日即周三该股收盘前出现了大单成交并放量拉升股价的异动,当天竟涨6.59%,其中原因值得玩味,不排除是为解禁者逢高出货而上演的一幕好戏;但昨日该股表现则急转直下,开盘即巨量下跌并很快封至跌停,股价之弱可见一斑。

异动股扫描

ST国药 摘星助力“一”字涨停

异动表现:ST国药(600421)因刊登撤销交易退市风险警示并实行其他特别处理公告而停牌一天。昨天复牌后即“一”字涨停,同日ST华光(600076)也得益于相同的原因而快速涨停。
点评:ST国药因2007年、2008年连续两年亏损,于2009年4月30日起被披星戴帽。时隔一年之余,公司因收回了两笔已提坏账准备的债权而实现2009年的扭亏为盈,并实现了第一步的摘星计划。但从公司

东晶电子 定向增发刺激大涨

异动表现:昨日刊登定向增发公告的东晶电子(002199)早盘小幅高开震荡上行,在10时19分忽然快速拉升并冲击涨停。
点评:公司主营石英晶体元器件,主要应用于通讯、网络、汽车电子和家用电器等领域,90%以上用于出口。受行业复苏、公司销售规模提高等诸多因素影响,公司预计上半年实现50%-80%的业绩提升。公司拟以不低于13.25元/股向证券投资基金管理公司等不超过十名的特定对象定向增发不

发布的2010年第一季度报告来看,尽管公司通过资产重组等方式已偿还了银行债务,被冻结和查封的资产也得到了基本的解除,但由于业务还基本停滞状态,预计2010年半年度报告将继续亏损。
昨日该股与ST华光的涨停只是受摘星消息影响所致。尽管这些ST公司都有重组题材,但能否就此给经营带来实质性改善,我们还需拭目以待,建议对该类个股保持观望。

超过3000万股,募集资金项目将用于公司3G手机和上网本业务。
尽管公司业绩尚好,但公开信息显示该股并未得到基金等机构的关照,而且一季度筹码趋于分散。该股自4月28日除权后即一路下跌,之后开始横盘震荡整理,但本周连续续收阳,换手较大。考虑到昨日介入的资金大多为活跃游资,且收盘价17.44元远高于增发价,建议投资者保持谨慎,中线可逢低适当关注。(恒泰证券 于兆君)

Advertisement for Secutimes.com featuring '专家在线' (Expert Online) and '今日值班专家' (Today's On-Duty Experts) with names like 邱晨, 石劲涌, 申银万国, 东莞证券, 胡芳, 梁锦雄.

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国信证券分析师唐永华、珠海博众分析师蔡劲、华林证券分析师殷海波。以下是几段精彩问答回放。

时报网友: 联创光电(600363) 11.84元成本,后市如何操作?

唐永华: 公司是国家火炬计划重点高新技术企业,以LED和光电线缆为主导产业,已经形成了LED外延、芯片、器件、背光源及半导体照明光源等较完整的产业链和规模化生产。大力推广高效照明产品成为我国实现中国“十一五”节能减排目标的一项重要措施...

时报网友: 北新建材(000786)被套3元,该怎么操作?

唐永华: 公司以石膏板为基础,发展了符合“四节一环保”建材产品,同时公司凭借雄厚的产品、技术、服务实力,以及在建材业界树立了的良好口碑。政府大力推进节能、节水、节地、节材型产品等政策为新型建材产业和公司的发展提供了广阔的前景...

时报网友: 天马股份(002122)后市如何操作?

唐永华: 公司主要生产短圆柱滚子轴承和铁路货车轴承,产品定位在替代进口“四高三低”的高附加值产品。近年来公司通过资本运作,初步完成产业与产品的战略布局,其产品由通用轴承延伸至铁路轴承、风电轴承、轧机轴承等大中型精密轴承及数控机床。公司业绩优良,技术面构筑双底形态的走势逐步明朗,可继续持股。

时报网友: 大盘后市怎么看?

蔡劲: 我依然坚持上周的观点,即在2481的前期低点上方做右底,以形成一个小双底的形态展开反弹;目前看这个概率再增大。虽然昨日指数还在下跌,但是我们认为反弹还没有结束。这波反弹的上方压力位于30日均线,5月底的高点,沪指仍有机会再去尝试2700点附近。但若认为这里展开反转,我觉得条件还不具备。

时报网友: ST金瑞(600714)后市如何?

殷海波: 公司最大利润来源为实际控制人青海省投资集团在重大资产重组中注入的青海煤炭,实现利润4384万元。去年公司碳酸锂生产线仍未正常达产,同时由于成本居高不下,产品价格没有回升,碳酸锂业务仍处于亏损状态。公司未来成长性还有待观察。

时报网友: 禾盛新材(002290)如何操作?

殷海波: 公司为国内家电级复合材料PCM/VCM设计、制造龙头企业,产品主要用于国内外大型家电制造商的冰洗、小家电外观复合材料,国内复合材料市场供应量约20%,处于行业领先地位。公司产能将在2010-2012年逐步释放。建议谨慎参与。(毛军 整理)

本版作者声明: 在本人所知情的范围内,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。