

券商评级

深赤湾 A(000022)

评级:推荐

评级机构:华泰证券

上半年公司实现营业收入、净利润分别同比增长16.7%、54.3%,每股收益0.48元。上半年完成集装箱吞吐量295.1万TEU,同比增长37.1%,上半年实现投资收益0.84亿,增长171%。上半年中国出口的强劲复苏带动了公司集装箱业务量的高速增长。未来我国的出口增速预计将下滑,从而给集装箱吞吐量造成负面影响。

维持公司2010-2011年每股收益0.91元和0.99元的判断。由于受到珠三角地区集装箱码头竞争加剧,以及公司在深圳地区发展空间受限的影响,公司成长性有限,麻涌码头以及莱州港的投资短期还不足以带动业绩显著成长。投资公司的意义在于:作为一家经营管理水平较高,治理相对规范的公司,公司现金流丰富,投资者可以享受较高的股息率,公司股价波动较低,具备防御性特征。维持“推荐”评级。

金发科技(600143)

评级:买入

评级机构:国金证券

上半年公司营业收入、净利润同比增加67.90%、45.81%,每股收益0.14元。净利润同比增长主要源于三方面:1、上半年销售收入(不含材料贸易)增长73.55%;同时高附加值产品比重增大,尽管原材料价格同比增长,但改性塑料营业利润率仅下降了0.18个百分点;2、政府补助转营业外收入增长554%;3、三项费用增幅低于收入增长水平。

第二季度实现0.1元业绩,环比增长150%,预计三季度环比增长50%,四季度环比增长50%以上。主要原因一是销量继续增长,今年要实现60万吨的销量;二是房地产四季度结算;三是毛利率逐步提升;四是尖山项目跌价准备1.26亿元未来存在转回可能;第五,政府补助存在环比提升的可能;第六,针对日系车的销售取得突破,今年预计销售1万吨。

我们认为,目前公司有再次激励员工的必要性,开始重视市场信心的恢复,并全面向上游阻燃剂及新材料高温尼龙、生物完全可降解塑料、碳纤维等发展。预计2010-2012年每股收益分别为0.57(含约0.1元地产)、0.79、1.06元,目标价位13.11元,维持“买入”评级。

亚太股份(002284)

评级:强烈推荐

评级机构:华创证券

公司上半年销售收入8.8亿元,二季度比一季度销售收入略有提高,而下游交叉型乘用车和轿车客户的行业需求整体下滑,这说明制约公司收入提高的瓶颈不是下游客户需求,而是产能。主要资金募集项目260万套汽车盘式制动器项目进展已经达到90%以上,盘式制动器项目产能的主要制约瓶颈在于前端的铸造环节。公司上半年已经从国外购进了先进制造设备,下半年将集中进入产能释放周期。从客户结构上看,公司在微型客车用户方面的业务占比明显下降,而一汽轿车的业务占比在稳中提升。

预计公司2010-2012年每股收益分别为0.69、0.96和1.37元,下半年主要客户上汽通用五菱和长安汽车可能受益于面包车也进入节能补贴目录的政策刺激,公司也将间接受益,维持“强烈推荐”评级。

辉煌科技(002296)

评级:增持

评级机构:申银万国证券

上半年公司实现营业收入、营业利润、净利润分别同比增长52.95%、66.14%、10.49%。高铁订单贡献收入,防灾系统成为重点业务。沪宁城际项目尚有717万元要到三季度确认;公司上半年还中标了海南东环铁路防灾系统2187万元,收入可能也要到下半年确认。预计下半年还将获得新订单。公司微测系统业务毛利率较去年同期略为下降,但由于新增的防灾安全监控系统业务毛利率更高,综合毛利率较去年同期增加0.01个百分点。利润增速放缓源于营业外收入减少。如果考虑正常的增值税退税确认进度,利润总额增长应在30%以上。

公司防灾系统等新产品随着国家铁路建设进入高峰期而获得广阔市场空间。预计2010、2011年每股收益分别为0.95、1.59元,维持“增持”评级。(罗力整理)

机构火速增仓 光大银行暂无暇“穿鞋”

证券时报记者 罗峰

光大银行(601818)上市两天换手已达118%,最新股价较发行价上涨19.35%。这家流通盘24.5亿股的股份制银行上市初活跃度超过中信银行等,更是远超前期同属“绿鞋”的农业银行。

昨日光大银行股价多次反复,盘中振幅超过6%,收于3.7元。该股盘中一度快速上攻又渐次回落的背后,是机构资金的继续大力建仓和游资的短线了结。

盘后交易所公开信息显示,昨日买入光大银行最多的5个席位中前4个均为机构专用席位,合计买入5.69亿元;而卖出席位中无一机构专用席位,均为券商营业部。光大银行上市首日已有机构进入,机构资金在3个机构专用席位以及中信证券总部共4个席位上大手买入13.68亿元。分析人士称,机构资金继续加码,显示了对光大银行的看好,光大银行很可能暂时用不上“绿鞋”。

分析人士尤其注意到机构屡现大手:周三领头的四个机构专用席位买入8.5亿元;周四领头的一个机构专用席位买入额也高达3.6亿元。上市以来两天时间已有8个机构席位买入19.37亿元。由于公开信息只显示当日买盘最大的前5名,机构的实际买盘可能超过此数。两日间共有过百亿资金冲进光大银行,将这只流通股本24.5亿股、总股本404亿股的大盘市值撬高到1500亿元。

龙源技术等三新股今登陆创业板

龙源技术(300105)本次上市1760万股,发行价为53元/股,对应市盈率为53.46倍。

公司作为中国乃至世界等离子体点火设备的主要生产厂家,约占国内等等离子体点火设备90%左右的市场份额,技术水平居世界领先地位。公司的等等离子体NOx燃烧系统用于火电厂脱硝,节能环保效果明显,将成为公司盈利的重要增长点。另外,国电集团股东背景也是公司的竞争优势。本次发行募集资金将用于等离子体节能环保设备增产项目、等离子体低NOx燃烧推广工

程项目、营销网络建设项目,总投资7.29亿元,共需投入募集资金4.65亿元。预计该股上市后定位在66-70元左右。

西部牧业(300106)本次上市2400万股,发行价为11.90元/股,对应市盈率为51.74倍。

公司主营优质生鲜乳供应,包括外购生鲜乳和自产生鲜乳,拥有种畜良种繁育、饲料生产加工、奶牛集约养殖、牲畜屠宰加工、鲜奶收购及冷链配送等完整的畜牧经济产业链,是新疆地区畜牧业产业化龙头企业。本次发行募集资金将投向6000头高产奶牛标准化养殖基地建设项目,生鲜乳综合服务体系升级改造项目,牛、羊良种繁育技术工程研究中心扩建项目。考虑公司一体化模式、分享国内乳制品盛宴以及近期农业新股估值,预计该股上市后定位在17-20元左右。

建新股份(300107)本次上市1352万股,发行价为38元/股,对应市盈率为61.29倍。

公司主营苯系中间体产品,以间氨基产品为母核,向下延伸产品

原因是受游资青睐。珠江啤酒昨日涨停与买盘前两名国信证券深圳泰然九路营业部、国信证券广州东风中路营业部合计介入上千万元不无关系;嘉事堂的涨停则受信达证券辽阳武圣路营业部逾两千万的买盘推动。

游资大户炒新股依然循着“一日游”路线。珠江啤酒周二最大多头中信证券广州河北路营业部周四即变成最大空头。嘉事堂周三买入572万元的中信建投张家界市紫舞东路营业部,周四转身即成最大的空头,卖出573万元。

新股追踪

招商银行 息差回升 稳健增长

长江证券研究所 陈志华

招商银行(600036)上半年实现利息净收入263.43亿元,同比增长41%;手续费净收入53.46亿元,同比增长32%;营业费用(扣除拨备)110.60亿元,同比下降8%,不良贷款余额比年初减少8.82亿元,不良率0.67%,较年初下降15个bp;净利润同比增长60%,每股收益0.65元。

公司上半年业绩快速增长源于规模增长、息差回升、费用控制和中间业务收入增长等因素。公司资产规模增长进入适度扩张期,未来对资本的消耗将减少,但表外业务的快速发展,使得风险加权资产悉数提升很快。

二季度息差继续反弹,二季度末息差环比上升约15个基点。预计下半年息差反弹幅度将明显减小,但仍延续反弹趋势。息差扩大的主要驱动力来自于付息成本控制,未来息差扩大更多来



源于生息资产收益率的提高。

资产质量稳健,拨备覆盖率提升至297.59%,较年初增加50.93个百分点,拨备覆盖率提升使得抵御潜在资产质量风险能力增强。不良贷款余额88.50亿,比年初减少8.82亿元,不良

率0.67%,较年初下降15个bp,显示资产质量相当稳健;总贷款准备率达到1.96%,显示较强的抵御潜在风险能力。

二季度费用控制力度较大,成本收入比较一季度末下降15个多百分点,与同行和历史相比,未来将显著反弹,预计下半年成本收入比会有明显反弹,但全年还是有比较显著的回落。

我们认为公司过去业绩改善主要来自息差回升、压缩费用和中间业务收入等,未来这些因素中除费用显著反弹外,息差有望继续小幅回升,规模可持续适度增长等,公司业绩有望实现较快增长。我们预计2010年和2011年每股收益分别为1.18元和1.47元,2010年每股净资产6.49元,维持“推荐”评级。

投资评级

贵研铂业 增发刺激涨停 机构逢高减持



异动表现:公布定向增发方案的贵研铂业(600459)昨日跳空高开稍作整理后,即展开快速上攻行情,在10:38被牢牢封住涨停,且封单较重,全天量能温和放大。

点评:公司目前形成了贵金属和镍业双主业的发展格局。公司控股股东为昆贵所与云锡公司合并后的云锡公司,是中国锡工业的龙头企业。云锡公司股改承诺云锡公司及其下属控股子公司日后在经营中将避免和放弃与公司同业竞争,并将后续申请的镍矿采矿权适时和市场公允价格转让或注入公司。

昨日公司称定向增发募资

异动股扫描

3.2亿用于贵金属二次资源综合利用产业化项目的方案获得股东大会通过。如果此次增发成功,将对公司产业发展有利,且此次募投项目产生的产能在公司内部即可全部消化,投资风险较小。

定向利好刺激该股跳空高开并快速涨停。从公开交易信息中可见,推动该股快速上攻的主力是游资,买入席位是清一色的券商营业部,中信建投证券武汉市建设八路营业部大手买进3098万元,渤海证券上海彰武路营业部也积极跟风买进1622万元,列于买二席位。而卖出最多的是财证券杭州体育馆营业部,卖出1800万元,另外还出现了两家机构,合计抛售1100多万元。

二级市场上,该股总体维持了近一年的大箱体整理形态,近期随股指反弹表现强劲,昨日以涨停报收,目前股价已运行在箱体上轨,存在一定的技术压力,投资者目前操作上应谨慎追高,观察该股能否在量能配合下向上突破上轨压制后再做投资选择。

紫光古汉 快速涨停 强势突破

异动表现:昨日紫光古汉(000590)早盘高开后被资金狂拉涨停,日K线上留下上跳空大阳线,强势特征明显。

点评:公司拥有垄断性资源优势,集中成药、西药制剂和生化制药为一体,全国中成药工业重点企业五十强之一。古汉养生精作为公司目前的主要盈利品种,毛利率约60%,其

在湖南省内市场已经相对饱和,公司将投入资金分步开拓省外市场。

公司近期消息面平静,但昨日早盘开盘后不足五分钟即告涨停。技术上看,该股近期连续小幅反弹,昨日快速涨停有突破迹象,而且市场抛盘较轻,考虑到公司盘子较小,后市仍具备做多动能,适当关注。

东源电器 换东家股价剧烈波动

异动表现:东源电器(002074)于周二公告大股东变化后复牌,该股当天高开低走,收出放量长阴,经过两天调整,昨日该股开盘后即被震荡攀升,上午十一点左右涨停,全天换手9.24%。

点评:公司主营高压开关及成套开关设备,是行业细分市场的龙头企业,未来将在新能源产业的快速发展中受益。

本周二公司刊登了第一大股东协议转让上市公司股权的提示公告,股权转让完成后南通市通州区十总体资产投资中心不再持有公

司股权,而公司董事长孙益源将成为公司第一大股东。根据公告显示,孙益源没有在未来12个月内增持东源电器股份或者处置其已拥有权益的股份的计划。而第二大股东南通投资管理公司在未来12个月内可能会减持股份。

该股自17日复牌后市场成交量便迅速放大,经过两日整理,昨日又被资金强拉涨停,量能也同步放大,不排除主力借助大股东变动消息以震仓的可能,后市该股走势仍值得关注。(恒泰证券 于兆君)

Securities.com 专家在线 今日值班专家 09:30-11:30 13:00-15:00 江南证券 邱晨 申银万国 胡芳 大同证券 石劲涌 东莞证券 梁锦雄

专家在线精彩回顾 www.secutimes.com

8月19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、华泰联合证券分析师王艳丽、华林证券分析师海波、珠海博众分析师蔡劲。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:武钢股份(600005)成本7.2元,如何操作?

王艳丽:近期国内市场钢价的持续上涨促使武钢9月出厂价上调,武钢调价幅度略大于宝钢,公司出厂价与市场价的价格有所恢复。对业绩粗略测算,9月份价格上调后3季度可能维持微利。公司业绩状况受制于钢材价格低迷,近期不可能有太大起色,走势上,上方面临压力,谨慎持有。

时报网友:大族激光(002008)目前合理目标价应是多少?

王艳丽:公司2009年业绩跌入谷底,面对不利局面,公司积极应对,开拓LED新领域,转变考核机制,实现了业绩的V型反转。预计2010年LED业务收入4-5亿。今年爆发式增长已确定,未来3年有望实现35%以上复合增长。鉴于公司的高成长性,给予2010年35-40倍市盈率,对应股价16-18元。短期来看,该股上行会遇到一定压力。

时报网友:凯恩股份(002012)现价还能买吗?

唐永华:公司是目前全球范围内仅有的少数能够生产电解电容器纸的厂家,在国内电解电容器纸行业处于相对垄断地位并维持了较高的毛利水平。受益于国内外市场对电解纸需求的旺盛,公司业绩长期继续看好。技术面仍处上升通道可适量介入,短线预计14.5元附近或有压力。

时报网友:广船国际(600685)怎样操作?

殷海波:公司拥有多座万吨吨造船船台,年造船能力约70万吨,是国内第一、世界第三的灵便型液货船制造商。大股东中国船舶工业集团实力雄厚,是中央直接管理的特大型企业集团,并且在军船方面研制产品几乎涵盖了我国海军所有主战舰艇和军辅船装备,是中国海军装备建设骨干力量。近期军工板块持续走强,可关注。

时报网友:以6.25元/股入货际华集团(601718),该怎么操作?

殷海波:公司是我国规模最大、历史最悠久的军需轻工企业,主营职业装、职业鞋靴、防护用品、纺织印染、皮革皮鞋等五大业务板块,业务分布比较均匀,职业装业务占比略高。2009年职业装业务占营业收入和营业利润的比重分别为29.82%和37.02%。建议长期持有。

时报网友:请教赤天化(600271)和泰达股份(000652)是否可以继续持有?

蔡劲:建议赤天化谨慎点,有走弱迹象,破6.16元就止损;泰达股份经过反复的除权,股本已经做大,这也造成其股性越来越不活跃,目前在年线位置纠缠,建议持有。

(唐维整理)

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。