

券商评级

中国平安(601318)

评级:增持-A

评级机构:安信证券

本次交易后平安将成为深发展控股股东,平安集团和深发展的资本充足率情况成为市场关注的焦点之一。...

出售平安银行的预估价值为291亿元,对应最新的市净率为1.9倍。这与市场平均估值水平相当,和深发展向平安定向增发后的市净率水平也基本一致。...

公司各项业务全面收获,并且后续还有较大成长空间,维持公司在保险股中的首选排序,维持“增持-A”评级。

西安民生(000564)

评级:增持

评级机构:国泰君安证券

2010年1月,公司和宝商整合完成,将成为海航发展百货的平台。公司原有门店:1.解放路店仍是未来三年内收入利润贡献最大的门店;2.民生百货西大街店近两年收入增速较快;...

我们看好公司现有门店的内生增长以及增发项目带来的外延式扩张。公司处于转型期,未来收入规模成倍增加,不能单一的按照市盈率来看其价值,我们按照2011年不考虑增发项目30亿元收入规模,按照1.1倍PS计算,给予目标价10.86元;...

柳工(000528)

评级:买入

评级机构:东方证券

公司上半年实现营业收入、净利润分别同比增长63.53%、148.45%,每股收益1.41元,业绩略高于预期。公司预计1-9月实现净利润同比增长96.17%。受国家四万亿投资的拉动公司上半年产品销售情况大幅好转,其中挖掘机和叉车的销量同比增长100%以上,而装载机、起重机和压路机的销量分别同比增长43.28%、74.81%、87.47%。...

装载机龙头地位依然稳固。我们看好高吨位装载机产品未来进口替代带来的广阔市场空间。而战略规划提出彰显公司决心。预计公司2010、2011年每股收益分别为2.18、2.50元。鉴于工程机械行业增速的压力,我们给予0.5倍PEG估值,对应PE13.67倍,目标价29.75元,维持“买入”评级。

新宙邦(300037)

评级:推荐

评级机构:爱建证券

公司目前拥有1200吨锂离子电池电解液的年生产能力。2009年通过挖掘设备潜力,生产了1500吨锂离子电池电解液,在国内约有15%左右的市场占有率。目前公司正在惠州和南通新建两个项目,预计2015年全部达产后将拥有8600吨锂电池电解液生产能力,较现在规模增长6.2倍,有助于巩固国内国内市场前三甲的地位。...

固态高分子电容器化学品及超级电容器电解液应用前景广阔。随着公司新建项目的逐渐投产,未来3年营业收入将会保持在30%以上的高速增长。而且高附加值的产品在整体营收中的比例还会有小幅提升。预计公司2010-2012年每股收益分别为0.90、1.17、1.41元。给予“推荐”评级,目标价54元。(罗力整理)

联手进退的超级散户魅影闪现

证券时报记者 罗力

相比刘元生、柯希平等“阳光下”的超级散户,A股市场中动辄拥有上亿资金的隐形超级散户不少来历均讳莫如深,在某种意义上其实是超级“马甲”,而且还是会共同进退的一致行动人,已被人所熟知的如金顺法与金小红、莫帆系等。此外,还有哪些有可能是潜伏的“战友”?据不完全统计,记者发现还有几对超级散户也有可能是一致行动人,具体如下:

肖海东 & 陈国秀 & 杨倩

这三人更多时候是两两联合。据初步统计,肖海东与杨倩首次联袂出现,是在2007年三季度同时进入三普药业的前十大流通股东。此后这两人在2009年二季度同时买入中信国安,2010年二季度又携手入驻中利科技。陈国秀与肖海东的首次合作则在2009年三季度同时现身于上海物贸。经过一波拉升后,四季度末肖海东已退出上海物贸的前十之列,陈国秀则于2010年一季度退出。陈国秀与杨倩的合作则是在2010年一季度同时出现在康强电子的前十股东之列。

三人合作则始于2010年二季度。他们同时进入中国武夷、罗普斯金、

建研集团的前十大流通股东中。不过从此前的操作来看,他们并不倾向于长期持股,大多一个季度获利后就会退出。

胡柏君 & 胡云菁

这二人成名甚早,在2001、2002年曾联手出击过西宁特钢,2005年二季度狙击过*ST金花,2007年以后又陆续出现在*ST南化、三佳科技等个股前十大流通股东之列,也一度持有过上工B股。目前最新的统计表明,胡氏二人同时出现在申达股份、金丰投资的前十大大股东中。此外,胡云菁还是宁通信B的第一大流通股东。

王可方 & 郭品洁

王可方与郭品洁于2009年一季度分别买进轴研科技95万股、100万股而入驻轴研科技前十大股东,此后一路加仓,到2010年一季度这两人均进入流通股前三甲。而在轴研科技二季度大涨后,这两人开始大幅减持,目前双双仅持有50万股,居前十大股东的末位。在驻守轴研科技一年多后,王可方与郭品洁在二季度又瞄上了新目标——雷鸣科化。自7月反弹以来,雷鸣科化至今累计涨幅近40%。

部分超级散户在二季度同时持有个股一览

Table with 2 columns: Name and Stock. Lists pairs of investors and the stocks they hold together in Q2.

数据整理:罗力

王文焕 & 李春桐

王文焕与李春桐在A股市场上似乎是新参与者,二人都是在二季度进入南方建材、中水渔业前十大股东之列。同时,中水渔业的另一新进股东天津开发区德源投资发展有限公司与王文焕的持股也有重叠之处,二季度他们同步入驻*ST烽火,而天津开发区德源投资发展有限公司就是ST中源的大股东。

蒋水良 & 蒋仕波

这二人在2009年四季度介入安信信托,并持有至今。同时,他们在二季度新进了浙江东方二季度前十大流通股东中还出现了另一活跃的超级散户濮文。此外,蒋水良与蒋仕波曾在第一季度时介入*ST合臣。

还有其他一些联合行动人,如濮文与周建勤、林星兰的“三人行”,高鹏与赵平的“老搭档”等(具体见附表)。需要说明的是,目前记者仅是通过观察这些个人在股票进退的重合之处,从而推断他们有可能是一致行动人,而最终的确认结果则可能与判断不一致。

总的来看,这些有一致行动人嫌疑的超级散户入驻个股既有基本面良好的蓝筹,也有濒临退市的ST股,但大多具有重组或注入概念。不过,普通投资者不宜过分追随交易。因为一方面这些个股的股价表现也参差不齐,与其在不确定中等待股价爆发,还不如选择一些稳定成长的白马股。另一方面,这些超级散户的共同进退究竟是“英雄所见略同”造成的还是背后有其他内幕?目前来看仍有待记者进一步跟踪。

探秘 超级散户系列(三)

“新股不败”再度唱响

上海证券 钱伟海

昨日创业板4新股没有任何悬念地继续演绎新股不败的“神话”。不过,除了坚瑞消防(300116)大涨逾100%外,其余3新股收盘涨幅介于34.6%-40.77%之间,较前明显收窄,全天换手率也明显下降到76%以下,长盈精密(300115)换手更不是到70%。

作为A股市场第一家专门从事消防系统生产的上市公司,坚瑞消防在发行期就受到了包括机构在内的众多投资者的追捧。虽然坚瑞消防当日定价要远高于研究机构给出的合理估值上限,但从之前上市的天齐锂业、新开源等热门股上市定价普遍偏高的情况来看,上市首日仍有望受追捧。同时,

坚瑞消防也是4新股中发行价最低的,为19.98元/股,上市流通的1600万股也是最小的规模。从炒新资金的偏好来看,题材概念、发行价格高低以及流通盘大小往往是其重要的考量指标。而坚瑞消防可谓三者兼具,因此当日突出表现也就在情理之中。

长盈精密是这批新股中涨幅最小的一只,该股当日以62.59元开盘,快速摸高64元后即逐盘回落,收盘57.88元,最低57.25元,涨幅34.60%。作为国内领先的精密电子零组件制造商,长盈精密基本面不错,但发行价为43元,对应市盈率70.49倍,高股价与高市盈率或是其首日表现不佳的主要原因。不过,其当日收盘价基本与研究机构给出的合理估值上限接近,未来继续回落的空间应该不大,当日换手率不高也反映了市场的惜售心理。

嘉寓股份(300117)发行价26元,对应市盈率45.61倍,是4新股中发行市盈率最低。但公司从事建筑节能门窗、幕墙行业,相对消防、科技、新能源等概念来说题材不是很突出。该股当日以35元最低价开盘后,虽一度摸高40元,但随后即逐步震荡走低,收盘36.60元,涨40.77%。

东方日升(300118)主要从事太阳能光伏产品的研发生产,由于其具有

现不佳的主要原因。不过,其当日收盘价基本与研究机构给出的合理估值上限接近,未来继续回落的空间应该不大,当日换手率不高也反映了市场的惜售心理。

嘉寓股份(300117)发行价26元,对应市盈率45.61倍,是4新股中发行市盈率最低。但公司从事建筑节能门窗、幕墙行业,相对消防、科技、新能源等概念来说题材不是很突出。该股当日以35元最低价开盘后,虽一度摸高40元,但随后即逐步震荡走低,收盘36.60元,涨40.77%。

东方日升(300118)主要从事太阳能光伏产品的研发生产,由于其具有

新能源概念,在上市前也被市场看好,不过,首日表现只能说中规中矩。该股当日以58.98元开盘,瞬间摸高60元回落走低,但在56元下方获得明显的买盘支持,收盘57.62元,涨幅37.19%。不过如果市场对新能源题材的追捧仍然延续,该股后期或有表现机会。

从交易所公布的成交信息上看,当日涨幅最大的坚瑞消防在买入席位中有一家机构上榜,买入金额达874万元,位居第二。其他3新股虽然当日涨幅相对不大,但买入榜中未见机构席位。

新股追踪

鲁抗医药 在转型中实现跨越发展

齐鲁证券研究所 傅苏

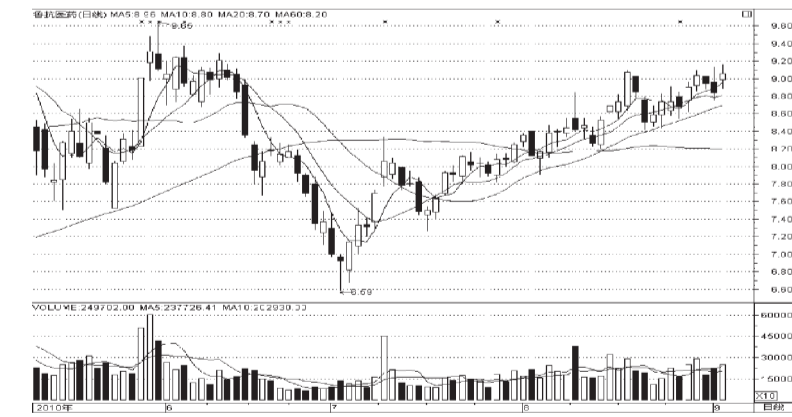
投资要点

- 公司7-ACA扩产后2011年产能将达900吨,在平均售价800元/公斤预期下,预计利润增长50%以上。
●公司制剂业务受益医保扩容,未来三年增速将保持25%。未来兽药将以延伸产业链、扩大产能为主。随着公司新工业园项目不断落实,业绩有望2012年后释放。
●预计公司2010-2012年每股收益分别为0.31元、0.41元和0.53元,给予“买入”投资评级。
●风险提示:制剂价格大幅下降;工业园新项目不能顺利实施造成投资亏损。

鲁抗医药(600789)上半年净利润同比增长703.64%,每股收益达到0.14元;公司短期业绩由7-ACA高价位推动,针对未来可持续增长问题,我们将从三个方面进行重点分析:第一,7-ACA是否可以继续盈利?第二,制剂业务未来增长动力何在?增速可以达到多少?第三,公司新工业园有哪些项目值得期待?

2011年7-ACA产能翻倍

我们认为,2010年整个7-ACA市场缺口约为500吨,上半年由于



技术更替导致开工不足,价格一直高位运行,下半年随着健康元和鲁抗的扩产以及福抗逐步全面达产,市场供需将趋于平衡;800元/公斤将为合理价格中枢。

公司2009年10月酶法贯通,成本从原来的700-850元/公斤下降到目前的550-650元/公斤。如果未来平均价格保持在800元/公斤,毛利率将维持30%以上。公司2010年四季度7-ACA产能将达到70-80吨/月,2011年产能将达900吨,按价格800元/公斤计算,2011年7-ACA实现利润1.8亿元,同比增长53%,增厚每股收益约0.04元。

制剂业务增速将达25%

公司制剂产品有21个品种进入

医保目录,抗生素制剂受益医改,行业整体增速20%以上。公司积极调整产品结构,转产头孢匹胺钠、头孢曲松等高毛利产品;2009年鲁抗头孢匹胺钠产品国内市场占有率达到了40%以上。近年公司不断加大原料药向制剂转化的力度,预计未来整体毛利率有望进一步提升。

2010年半年报显示制剂增长为23.19%,一四季度是销售旺季,二三季度是销售淡季,我们预计公司制剂销售全年增速在25%左右。药价新政对公司制剂销售影响甚微。

新建项目带来新增长

公司盐霉素生产发酵水平由原来的不足20000U/L提高到35000U/L

的平均值,生产水平有了质的提高;在销售方面,公司对南美和印度市场进行深度挖掘,目前在这两个地区建立了稳固的盐霉素销售渠道。公司2009年盐霉素产能为5000吨,2010年将扩产到6000吨,预计到2012年将实现10000吨规模,收入有望达到0.84亿元。公司的泰来霉素产品居国内第二位,产品现已通过欧盟CEP认证,未来出口比重将不断增加。

公司日前公告将投资1.76亿元建设L-色氨酸产能扩张项目,2012年产能将达两千吨,预计收入可达2.9亿元;我们推测公司未来可能实施的项目还有万吨L-苯丙氨酸和阿斯巴甜项目以及10万吨PHA项目,其业绩有望2012年后释放。

盈利预测与评级

基于谨慎和保守原则,我们预测公司2010-2012年每股收益分别为0.31元、0.41元和0.53元。公司未来将继续向制剂公司转型,同时2012年后新工业园区项目有望贡献利润,因此2011年合理估值区间应该在25-30倍,合理价格为10.25元-12.30元,我们给予“买入”的投资评级。

投资评级

STCN 证券时报网 中国 www.stcn.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 www.stcn.com 9月2日证券时报网(www.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾有华泰联合证券分析师王艳丽、华林证券分析师殷海波、珠海博众分析师蔡劲。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:请问恒宝股份(002104)后市如何?

殷海波:公司上半年业绩略低于预期。2010年上半年公司实现营业收入2.47亿元,同比增长10.8%;营业利润3,488万元,同比减少13.5%;净利润4,130万元,同比增长10.3%;摊薄每股收益0.09元,略低于15%-20%的增长预期。预计2010年1-9月净利润同比增长幅度为0-30%。公司具有物联网概念,投资者可以长线关注。

时报网友:海越股份(600387)可以买入吗?

殷海波:上半年公司实现营业收入5.51亿元,同比增长72%;实现归属于母公司所有者权益的净利润2335.92万元,同比下降87.7%,扣除非经常损益后的净利润比上年同期增长91%;每股收益0.06元。公司正在积极进行战略的转型,向石油储备、配送和批发零售一体化规模企业发展。另一方面,公司的子公司参股中南卡通影视有限公司,中南卡通从事三维动画原创和制作,给公司的创投业务增加了新的投资机会。公司成长性可期,建议积极关注。

时报网友:怎么看大盘?

蔡劲:对于大盘,我个人依然维持谨慎看多的观点,自7月初开始的这轮反弹至今依然不能说结束。但对于很多涨幅累积巨大的个股,建议投资者逢高卖出。适当关注一些基本面良好、但是本轮反弹涨幅滞后的个股。由于中秋和国庆两个节日的临近,接下来旅游、商业、服装、食品饮料等个股会有交易性机会,建议投资者关注。

时报网友:凌钢股份(600231)成本9.45元,能否解套?该怎么操作?

王艳丽:公司收益继续依靠钢材,板材盈利有所增加。公司通过重大资产重组收购拥有了铁矿资源,从而具备了成本优势。但是考虑到近期钢铁板块整体不活跃,缺乏资金流入,所以导致股价一直未有所表现,虽然近两日股价有所突破,不要急于参与抢反弹,待趋势明确再操作。

时报网友:海南航空(600221)成本6元,什么价位可补仓?

王艳丽:建议不要急于补仓,现在股价方向不明,上方压力较重,可待有明确上行趋势之后再补仓。且公司现在股价估值稍高,存在一定的风险。基本来看,公司经营还在逐步好转,但上半年业绩好转主要来源于投资收益。综合几方面情况,建议补仓一定要谨慎。

(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。