

券商评级

万科 A(000002)

评级:增持

评级机构:国泰君安证券

公司8月份实现销售面积91.5万平米,销售额119.9亿。1-8月累计销售金额571.9亿元。我们预计公司强劲的销售势头将可持续,全年销售额将超过900亿。

8月销售额环比大增42%,但推盘量较上月并未有明显增加。销售额井喷主要是由于老盘存货大量去化,特别是此前受政策影响较大的高端项目去化速度明显加快。销售均价创历史新高,环比增幅约20%。主要原因并不是项目涨价,而是高均价的长三角、珠三角区域的销售占比大幅提高,杭州、上海等地高端项目集中入市所致。万科各地项目仍然坚持了积极稳健、加速去化的推盘定价策略。此外,公司继续大量补充高性价比土地资源。我们判断未来随着开发商资金链趋紧,一线城市地价可能回调,公司将侧重于在一线城市补充土地资源。公司还积极参与保障房建设。公司将充分受益于市场调整带来的行业整合机会。预计2010、2011年每股收益0.61、0.8元,维持“增持”评级,上调目标价至10元。行业仍然维持谨慎乐观判断,坚持股价与房价的勾型关系。

大冷股份(000530)

评级:买入

评级机构:海通证券

公司上半年营业收入、净利润分别同比增长19.34%、14.75%,每股收益0.21元。受参股公司大连三洋空调亏损影响,公司2009年下半年业绩出现较大下滑,目前受益于经济环境改善,今年上半年公司按权益法核算的中外合资企业群实现销售收入同比增长17.59%,公司获得投资收益4189万元,同比增长50.63%。公司二季度每股收益0.18元,净利创下近年来单季度业绩新高。在下半年行业转暖或多个参股公司不断推出新产品的情况下,公司其他几家主要参股公司自2009年以来业绩上升明显,大连三洋空调机公司的亏损也得到控制,预计下半年经营还将持续向好。

我们看好中国冷链行业的长期发展前景,公司及其主要参股公司在行业中占据规模和技术优势,且产品具有节能的优势,未来有可能与日本三洋展开更多的合作。预计公司2010-2012年每股收益0.40元、0.49元、0.59元,维持“买入”评级。

新华传媒(600825)

评级:增持

评级机构:申银万国证券

上半年公司营业收入、净利润分别同比下降8.1%、11.2%,每股收益0.09元。综合毛利率36.7%,略低于2009年上半年的38.4%。图书业务收入同比增长7.7%,原因在于今年取得全市中专职学校教材的总发行权。广告报刊收入同比下降12.2%,主要原因在于:上半年房地产广告萎缩较为严重;同时互联网对报业发行量和广告投放的负面营销有所体现。

数字出版作为未来发展趋势,公司拥有上海渠道优势(新华书店)、本地信息优势(背靠解放日报集团)以及与各大出版社良好的合作历史,电子书业务有望成为新突破点。在盛大Bambook低价策略下,公司动向值得密切跟踪。

考虑到房地产业广告下滑较为明显,下调2010年盈利预测至0.24元,2011-2012年盈利预测分别为0.26元和0.27元。考虑到新闻出版总署对报业改革的推进态度,加上整合上海报业预期,维持“增持”评级,一旦电子书销量大幅提升,将成为又一催化剂。

华测检测(300012)

评级:增持

评级机构:华泰联合证券

新华社9月4日报道,从十一届全国人大常委会有关方面获悉,有关部门和单位按照全国食品安全整顿工作部署,正在加快推进检验检测资源和信息共享,并积极推进第三方检测机构建设。我们的总体看法是:对华测检测今年业绩影响很小,但明确了食品安全检测行业的改革方向,指引意义较大,市场有积极响应。

在贸易保护主义加强、出口产品升级、人民对健康重视程度加深等因素的推动下,公司规模和销售都呈现稳步增长的态势,但因为检测设备价格高昂、检测项目形成稳定业务需要时间等因素,近两年存在净利润增速低于销售额增速的可能性。预测2010-2012年每股收益0.59、0.78、0.99元,维持“增持”评级。(罗力整理)

昌九生化与天地源双逢“秒杀”跌停

证券时报记者 罗力

本报讯 异动个股天天有,瞬间跌停特别多。瞬间跌停又拉起,作为以前庄家试盘的一种举措,最近在沪深两市频频出现,典型的如山西煤国际、皖能电力、武汉控股、外高B、万科B等。昨日沪市的昌九生化(600228)与天地源(600665)双双重演了这一幕。

其中,昌九生化尽管盘面显示最低一度触及跌停价8.38元,但在成交明细中却找不到具体成交数量。该股早盘冲高后一度涨幅有所收敛,收涨3.97%,全天振幅高达19.98%,在当天沪深两市排名第一。

相比昌九生化缥缈的跌停卖单,天地源的瞬间跌停却有迹可寻。该股早盘表现平淡,在前日收盘价附近盘整,9点41分突然一笔2086手的大卖单将股价由5.71元砸至跌停价5.14元,接着很快在5.73元成交137手,将股价拉回,并开始快速上攻,3分钟内涨幅已超过2%,此后该股一直维持窄幅整理,收盘时涨

2.8%,振幅达13.57%,在两市中仅次于昌九生化与凯恩股份。这两只个股的换手与成交额也较前几个交易日温和放大。

公开成交信息显示,昨天积极买入昌九生化的是国信证券泰然九路营业部、光大证券宁波解放南路营业部、招商证券北京建国路营业部等活跃的游资席位,而卖出方前两位则是机构,最多的一家机构卖出了3038万元,以9.68元的收盘价简单计算则是持股在300万以上,还有一家机构卖出146万元。根据公司半年报,该股流通股东中有6家机构投资者,筹码也趋于集中,虽然看好的机构较多,但持股数量不大,仅有二季度新进社保基金107组合、在2009年四季度介入的华夏大盘精选基金持股超过300万股。

而天地源的买卖前5席位均为券商营业部,买方各营业部买入金额相差不多,而卖出方营业部中地域特征比较明显,主要分布在武汉与北京两地。

一般来说,除了“乌龙指”的可



能,盘中跌停后瞬间又拉起的目的一般有三种:一是试盘,测试接盘的支撑力及市场关注;二是送红包,将筹码低价卖给关联方;三是做图形,使个股日K线图上形成下影线,以吸引投资者。而这两只个股昨日盘面遭遇“秒杀”又有哪些可能呢?对此,有分析人士认为,昌九生

化作为一只亏损的化工股,重组预期应是其能吸引大量机构的主要理由。考虑到昨日该股的跌停卖单在明细中不能显示,意味着这一价位的卖单不会太大,以上四种情况都有可能。而天地源由于跌停板卖单高达107.22万元,“乌龙指”可能应该较小,后三种则有可能。

华胜天成 热点概念刺激股价涨停



异动表现:华胜天成(600410)9月4日刊登非公开发行股票方案公告,拟募资8亿加码云计算及物联网项目。受该公告刺激,该股周一快速涨停,不过当天未能燃起市场对相关的云计算及物联网的炒作热情。

点评:公司是国内第二大SUN服务器代理商,最大的SUN服务器系统集成商和服务提供商,3G时代的到来给公司未来发展提供了较大的市场发展空间。公司在2009年完成了对香港ASL的收购,为公司向IT服务商转型奠定了坚实的基础。公司治理方面,公司已经实施了股权激励计划,授予价为8.96元/股,核心技术人员稳定性增强。公司2010年上半年软件及服务业务分别增长40.73%和82.04%,收入贡献已达41.29%,毛利贡献率59.12%。

近日公司公告拟向基金、资产

异动股扫描

投资要点

●上半年公司营业收入、净利润分别同比增长103.38%、75.54%;每股收益0.37元,略高于预期。

●各项主营业务收入均强势回升,橡胶业务、化工分销、冶金能源营销、农化业务和化工物流分别同比增长217%、115%、58%、42%和21%,其中橡胶业务上半年营收已超越去年全年。

●预测公司2010-2012年每股收益分别为0.62元、0.72元和0.82元,给予“推荐”评级。

1-6月中化国际(600500)实现营业收入179.45亿元,同比增长103.38%;实现归属母公司股东净利润5.28亿元,同比增长75.54%;基本每股收益0.37元,略高于我们的预期。

把握机遇恢复经营

报告当期,公司各项主营业务收入均呈现强势回升状态。橡胶业务、

管理公司等不超过十名特定对象,非公开发行不超过8000万股公司股票,投入于云计算环境下的信息融合服务平台建设及市场推广等六个项目。本次非公开发行股票发行价格不低于董事会决议公告前20个交易日公司股票均价的90%。对于这次募股项目,市场看法比较一致,大多认为公司通过此次定增方案募集资金进行研发和产业投入,公司能够加速增强自身在这些关键领域的技术和资金实力。不过,云计算和物联网两个项目均是市场追逐的热点概念,公司此时推出这两个募股项目,有过于迎合市场热点之嫌。

受利好概念刺激,该股周一开盘后如期快速涨停,从公开交易信息中可见,买入前列的都是些活跃的游资席位,如中山证券杭州杨公堤营业部、广发证券辽阳民主路营业部等,不过卖出方力量也比较集中,其中国泰君安上海江苏路营业部抛售2800多万元,居卖方前列,另有一家机构席位也逢高减持1344万元。

技术上看,该股经过前期的快速下跌,从4月29日的接近20元跌到7月2日的最低10.69元,已经为后期股价表现提供了一定空间,后市可适当关注。

ST洛玻 放量跌停 现高位长阴

异动表现:一直高位盘整的ST洛玻(600876)昨日开盘后快速下挫,很快打到跌停板,盘中一度有所反复,收盘仍跌停,且成交量显著放大,创出近年新高。

点评:公司7月13日公告,其实际控制人中国建材集团所持公司控股股东洛玻集团51.7%的股权无偿转让给中建材玻璃。中建材玻璃将通过洛玻集团公司间接持有ST洛玻35.8%的股权。而且其收购人中建材玻璃透露出,改善ST洛玻生产经营局面、借力ST洛玻上市平台搞好资本运作”以整合中建材集团玻璃企业实施区域整合的想

东方宾馆 再创新高 领涨亚运概念

异动表现:随着11月12日第16届广州亚运会的临近,周一东方宾馆(000524)以涨停突破,从而带动珠江实业、海印股份等一批亚运概念股集体走强。

点评:公司是日前广州惟一上市的五星级会展商务酒店,也是亚运会指定接待饭店,随着广州城市地位的提高和2010年广州亚运会的临近,广州入境游客的数量将会大幅上升。

在岭南集团入主东方宾馆后,

法,这无疑引起市场诸多憧憬。半年报显示,公司筹码继续趋于集中。

不过,尽管公司上半年业绩扭亏,总体仍然较弱,每股收益还不到1分钱。昨日公司公告称,9月3日控股股东洛玻集团与其控股股东兼实际控制人——中国建材集团达成一致,将洛玻集团曾因多项贷款及担保安排而质押给建材集团的公司179018242股内资股中的20000000股(约占公司已发行股本的4%)进行解押。受此影响,该股开盘后便快速下挫至跌停。考虑到该股的重组时间不确定,目前表现反复,建议投资者谨慎观望。

中化国际 各项业务全面回升

国元证券研究所 邱欢 周海鸥

化工分销、冶金能源营销、农化业务和化工物流分别同比增长217%、115%、58%、42%和21%,其中橡胶业务表现尤为抢眼,上半年营收已超越去年全年数额。一方面,如此亮丽的业绩得益于去年同期业务经营相对低迷,业务数据基数较低;另一方面,相比营收表现,净利润的同比增速略显逊色,主要是各项主业受各种客观条件影响,除橡胶业务外,毛利率均不同程度下降所致。

橡胶业务以“全产业链运营”和“整合供应链”为战略的执行效果显著。公司近年来着力上游资源的整合组织,通过自有种植、委托加工和战略外购等方式获得优势资源,完成了原有单一经销商身份的成功转型;生产环节通过加强橡胶技术中心建设等举措,获得了米其林、固特异等品牌的质量体系认证;销售方面,国内外市场齐头并进,在份额提升的同时,和国际十大轮胎企业合作的经营量翻番。

冶金能源方面,铁矿石进口在上半年市场价格前涨后跌大幅波动的影响下,仍然取得了营收同比近60%的增长,而公司半年报中计提的5,800万库存资产减值损失,也有望随着下半年矿石价格的回升而冲回;焦炭出口在2009年全年停滞的背景下,在今年二季度抓住了出口恢复的机遇,获得了26.1万吨的订单,恢复了与海外优质客户的交易。

化工物流的准入门槛较高,公司常年稳居国内液体化工品运输头名,具备一定的垄断性,这一优势在经济复苏中作用尤显。公司在挖掘船运业务潜能、提高运营效能的同时,抓住资产价格处于低点的契机,扩充资产规模,提高运能,为迎接船运物流的新一轮增长未雨绸缪。农化业务在持续低温、旱涝等持续恶劣天气的影响下,通过适时的价格调整和完善的物流,依然取得了营收和利润的同比双增;而下半年预期中的灾后对农药使用需求的大幅提升将进一步增厚

业绩。化工分销业务通过区域市场协同、内外市场互补、加强终端客户开发等举措,在营收成倍增长的同时有效控制了市场风险。

其他利好因素包括:公司低成本持有其他上市公司股权,股权投资收益丰厚;母公司近期收购巴西海上油田,未来有资产注入可能;天然橡胶价格的上涨。

盈利预测与评级

预测公司2010-2012年实现每股收益分别为0.62元、0.72元和0.82元,按照9月6日11元的收盘价测算,所对应的动态市盈率分别为18、15和13倍,具备相当的估值优势。基于公司在经济回暖中所展现出的消化不利因素、把握发展机遇、快速恢复的优异经营应对能力,我们给予“推荐”评级。

投资评级

Advertisement for STCN (www.stcn.com) featuring 'Expert Online' (专家在线) with a list of analysts including Zhuo Duoyin, Huatai Lianhe, and others.

Advertisement for 'Expert Online' (专家在线) with a list of analysts including Yu Duoyin, Huatai Lianhe, and others.

9月6日,证券时报网(www.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾,有山西证券分析师马丽平、世纪证券分析师吴欣然、华泰联合证券分析师王艳丽、万和证券分析师钟旭。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:沧州明珠(002108)如何操作?

王艳丽:公司核心优势在于熟练掌握同步BOPA薄膜生产工艺,公司是国内唯一一家同时具备同步拉伸BOPA薄膜技术和成本优势的生产厂家。公司主导产品之一同步拉伸BOPA薄膜,不管是技术、盈利能力还是产量方面在国内均处于绝对龙头地位,不排除还有进一步扩张的可能。昨天大阴线吞掉了5日、10日和30日均线,技术面上属于破位,可暂时回避。

时报网友:南京银行(601009)可以介入吗?

王艳丽:金融、地产板块在宏观调控前景不明朗的情况下,资金持续流出,处于弱势之中,因此暂不建议现在介入。

时报网友:动力源(600405)现价能进吗?

吴欣然:公司上半年营业收入2.67亿元,同比增长12%,净利润0.11亿元,同比增长47.6%。净利润增速大幅超出收入增长,主要由于电源产品毛利率的提升。公司在电源、高压变频器领域的技术优势明显,随着地铁、高铁等下游市场进入高速增长阶段,加之销售力度的加强,传统业务将实现强劲复苏。预计公司2010-2012年每股收益分别为0.27元、0.56元和0.81元,给予12个月目标价16元,目前仍然有参与价值。

时报网友:烟台万华(600309)可否补仓?

吴欣然:公司宁波二期30万吨项目即将投产,将成为业绩最大的增长点。目前MDI(异氰酸酯)市场略显疲弱,但9月销售预计将有所好转。且随着国家节能减排力度加大,MDI在建筑保温材料领域需求有望快速增长,未来空间巨大,成为盈利大幅增长契机之一。预计公司2010、2011年每股收益分别为0.785、1.017元,考虑到新产能投放后,MDI产销量有较大提升,而且在这波小盘股大炒的行情中该股严重落后,目前估值较低,有较高的安全边际,建议补仓。

时报网友:四环生物(000518)是否可以长线持有?

马丽平:自2008年开始,公司主业由毛纺、生物医药制药行业完全转为生物医药制药行业。2009年公司逐步克服药品品种危机,解决了毛纺遗留问题,主营业务逐渐走上正轨,业绩成功实现扭亏为盈。生物医药是国家“十二五”规划中重点扶持的企业,公司将直接受益,未来发展空间广阔。二级市场上,连续的上漲积累了较多的获利盘,短线抛压较重,建议把握波段操作机会。

时报网友:二重重装(601268)10.4元成本,如何操作?

钟旭:目前市场热点逐渐由小盘向601”类股票转移,短线或有一波上涨机会,建议持股等待。(唐维整理)

本版作者声明:在本人所知范围内,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。