

券商评级

豫金钻石(300064)

评级:买入

评级机构:光大证券

上半年公司营业收入、净利润分别同比增长 47.98%、41.43%,每股收益 0.27 元,略超出市场预期。营业收入大幅增长的原因,是生产规模扩大带来的销售收入增加所致。毛利率为 45.63%,比去年年报毛利率下降 0.58%,毛利率和净利润率远高于同行业其他公司的主要原因一是公司起家于原辅材料供应商,原材料自给降低了成本;二是公司技术先进,全部装备大型压机有利于提升高级产品比例和增加生产效率。

公司前期利用自有资金已经建设募投项目,今年年底募投项目会提前达产,明年估计能完全达产。随着下游订单的猛增,公司加班加点进行生产,产能逐渐释放,未来三年利润复合增速将超 50%。人造金刚石产业链中最大价值环节在于附加值最大的金刚石制品材料领域。公司正积极准备进入下游工具制品行业。调升公司 2010-2012 年盈利预测至 0.58 元、0.94 元、1.21 元。按 2011 年 30 倍 PE,对应目标价 28 元。

新大新材(300080)

评级:买入

评级机构:中银国际

公司是一家专业从事太阳能晶硅片、半导体线切割刀料生产销售的企业,其中太阳能切割刀料产品占有率一直位居国内首位。得益于下游光伏行业的快速发展,切割刀料的行业需求快速增长。我们预计今明两年行业的增长将分别达到 58%和 23%,行业供给严重不足。预计公司太阳能晶硅切片切割专用刀料 2010、2011 年销售量分别是 37377 吨和 48,590 吨。废砂浆回收业务前景广阔。我们预计公司废砂浆回收 2010、2011 年销售量分别是 15,642 吨和 39,104 吨,今明两年销售收入将实现大幅增长。

预计公司 2010、2011 年每股收益为 1.22 元和 1.95 元,按 2011 年 30 倍 PE,目标价 58.50 元,首次给予“买入”评级。

齐翔腾达(002408)

评级:买入

评级机构:东方证券

我们认为本次甲乙醚价格的上涨并非是一个单纯的检修行情,价格上涨的根本原因有三点:一是 C4 原料的供给限制,导致多数厂商开工不足;二是下游需求旺盛;三是出口的拉动。由于下游需求的涂料和胶黏剂预计都将进入消费旺季,并且原料液化气四季度也是传统的消费旺季,供给紧张预期难以缓解,我们依然看好甲乙醚价格上涨的大趋势,维持前期今年均价 9500 元/吨和明年 10500 元/吨的价格预测。

由于公司原料供给有充分保证、地理位置优越、市场议价能力强,预计公司将是价格上涨最大的受益者。我们维持 2010 年 1.24 元和 2011 年 1.58 元的盈利预测,维持“买入”评级。

大北农(002385)

评级:推荐

评级机构:国都证券

公司上半年收入、净利润分别同比增长 34.5%、3.9%。饲料收入增长 41.7%,饲料毛利率下降 7.8 个百分点,毛利率下降因玉米价格同比上涨 22%。种业收入增长 14.7%,因水稻种子价格提升,种业毛利率增长 4.5 个百分点。市场人员数量增加导致销售费用增长 48.7%,直接影响了上半年净利润增长,预计下半年费用增长会放缓。

农华 101 或将带来业绩超预期。农华 101 是公司自主选育的杂交玉米品种,目前正在进行国审,我们认为通过国审是大概率事件。农华 101 是单粒播品种,销售上会采取区域独家代理制和高毛利高返点的模式,定价可能会略高于先玉 335。农华 101 今年已经在部分地区试种,试种的农民对该品种反应不错。公司前期已对农华 101 有小规模种植,国审通过后可直接进入销售环节。此外,公司 7 月饲料超预期增长,预计下半年饲料盈利继续好转。

国内养殖行业养殖规模化趋势在加强,上游的饲料行业收益程度较好。种子行业也面临政策导向性的行业机会。公司有清晰的发展思路:饲料——产能快速扩张和提升高毛利产品的销量;种子——以新品种替代自有的老品种并且挤占其他老品种的市场。预计公司 2010、2011 年每股收益分别为 0.88 元、1.38 元,农华 101 获批将是刺激因素,给予公司“短期-推荐,长期-A”评级。(罗力 整理)

艾迪西上市首日大涨 235%, 创出近期新股涨幅新高; 换手达 91.72%

无视“禁炒令” 北京资金狂炒新股

证券时报记者 罗力

本报讯 无视江湖流传深交所发布“禁炒令”,中小盘题材股相继降温的市况,昨日登陆中小板的四新股继续上演“新股不败”传奇。

其中,艾迪西(002468)以大涨 152%开盘,继续强势上行,午盘两点后因盘中涨幅超过开盘价 20%而被深交所停牌半小时,但 14 点 52 分该股复牌后,让市场大跌眼镜的一幕再度出现:该股从停牌前的 36 元被直线拉起,不到 10 分钟股价拉高逾 15%,最终收报 41.88 元,全天涨幅高达 235.04%,换手率 91.72%。

昨天艾迪西 235.04% 的上市首日涨幅仅次于 4 月上市的新亚制程,这一涨幅远远超出市场预期。关注该

股的行业分析师给出的合理定价区间大多在 12-14 元,上限没有超过 15 元,而中信金通证券的钱向劲也只预计该股首日定价会在 20 元左右。

由于艾迪西是新股,而行业分析师一般是根据其招股说明书予以点评,因此对其基本面的看法大同小异。综合来看,他们认为公司作为国内领先的铜制散热器生产和销售商,主要有三个看点:一是行业有望受益节水与城市化进程,二是公司奉行一站式服务,且多名高管人员、核心技术人员来自于中国台湾地区,拥有 20 年以上国际贸易和制造业的经验;三是募投项目中的“铝铜阀门”将成为未来的重要增长点。而风险则集中在国外需求低迷、汇率波动、出口退税率政策取消等。考虑相近上市公司估

值以及成长性,行业分析师给出的定价极限区间为 11.25-14.40 元。

公司可炒作的题材亮点不多,上市前市场的关注度并不高,但上市首日却出乎意料大涨。对此,上海证券的钱伟海表示,考虑到炒新资金“重价”的偏好,公司 12.5 元的发行价与 39.06 倍的发行市盈率均是同日上市四新股中最低的,这应是该股飙升的原因。同时,他指出,由于该股当日换手率高达 91.72%,换手价集中在 33 元附近,今天即使跌停,炒新资金也有相当大的获利空间,因此艾迪西后市存在巨大的回吐压力。

在艾迪西大幅飙升带动下,同日上市的二六三(002467)、三维工程(002469)、金正大(002470)收盘也分别上涨 59.58%、80.37%、85.33%,涨幅较

前一批创业板四只新股涨幅明显扩大。值得一提的是,从公开交易信息中可见,一批北京的营业部异军突起,成为昨日炒新的主力。其中,艾迪西买入金额前两位的均是两家北京地区的营业部,分别是东海证券北京西三环北路营业部和中信建投证券北京安立路营业部,而长城证券北京中关村大街营业部则成为其他新股的最大“买家”,占据了三维工程、二六三、金正大三只新股买入榜的第一位,合计买入金额高达 5899 万元。这与前期炒新资金主要集中于江浙及广东等南方地区明显不同。不过从艾迪西首日表现来看,这些游资凶悍的操作手法也是有过之而无不及。

新股跟踪

山东海龙 新产品增长潜力可观

华创证券研究所

投资要点

- 公司是粘胶短纤行业龙头,产品和原料价差处于低点,导致目前业绩平淡。随着价格成功传导,预计公司传统产品毛利率将提升。
- 2009 年投产的高湿模量抗菌型粘胶短纤维逐步开拓市场,正在改造的 4.5 万吨差别化黄麻浆纤维项目潜力可观。
- 预计公司 2010-2012 年每股收益为 0.07 元、0.14 元和 0.21 元,但考虑到公司新产品潜力巨大,给予“推荐”评级。

目前经营处于低谷

山东海龙(000677)是专业从事粘胶短纤、粘胶长纤、棉浆粕、帘帆布生产与销售的企业,是中国大型粘胶短纤、涤纶帘帆布的生产企业之一,是国内唯一一家具备高湿模量粘胶纤维及阻燃粘胶纤维生产能力的企业。公司具有 27 万吨粘胶短纤生产能力,具有高湿模量抗菌型粘胶短纤维 1.5 万吨产能,高湿模量阻燃型粘胶短纤维 1.5 万吨的产能。粘胶短纤是公司主要的收入和利润来源,占公司收入 75%,占公司利润 84%。

传统业务毛利回升

传统业务方面,由于有效产能大于需求,不可期待超额利润,但能获得合理利润。历史上公司原料价格上

期待新业务爆发

2009 年投产的 4.5 万吨差异化产品毛利高。高湿模量抗菌型粘胶短纤维逐步开拓市场,该产品价格高达



近年国内棉花种植面积减少明显,2007 年棉花种植面积为 592.6 万公顷,2008 年 575.4 万公顷,2009 年 495.1 万公顷。公司的基本原料是棉短绒,棉花种植面积减少导致棉短绒价格上涨,从 2008 年低点 2000 元一吨涨到现在超过 7000 元,产品粘胶短纤价格上涨比例远低于棉短绒涨幅,产品和原料价差处于低点,导致公司目前业绩处于相对低谷。

涨向产品传导有时间差,预计未来一段时间产品涨价幅度将超过原料涨价幅度,公司毛利率将提升。公司参股公司将充分利用新疆棉短绒资源生产浆粕和粘胶短纤,新疆棉短绒价格比山东低 600 元以上,就地加工成涤纶短纤后运往内地的运价在 200 多元/吨,在新疆生产的每吨粘胶短纤的纯利润高出内地产品 400 元。新疆建厂既保证了资源供应,又降低了成本。

广晟有色 一马当先 再创历史新高



异动表现:昨日受行业利好消息影响,稀土板块个股均位居涨幅前列,其中,广晟有色(600259)一马当先,该股小幅高开后半小时内,即强势封住涨停,此后具有一概念的五矿发展、包钢稀土、中色股份均涨停,江西铜业也是大涨 7.10%。

点评:公司是广东唯一合法的稀土采矿人,其实际控制人为广东省人民政府国有资产监督管理委员会。追溯公司发展史,公司通过对 S\*ST 聚酯进行重组,将属下的 14 家稀土、钨相关资产和 S\*ST 聚酯扣除 2.72 亿元相关银行负债后的全部资产和负债进行置换,实现借壳上市。公司积极利用广晟有色这一上市公司平台,全面整合稀土、钨类等多种资源,打造成为优质的、掌握上

异动股扫描

中科电气 利好刺激 强势涨停

异动表现:昨日国家发改委发布了符合标准的节能服务公司第一批审核名单,中科电气(300035)名列其中,受此刺激,该股高开 6.99%后稍做震荡,即在大量买单推动下于 9 点 38 分上攻涨停,成交量明显放大。而其他 5 家公司中,九洲电气、达实智能、延华智能均强势涨停,合康变频、动力源则表现较弱。

点评:公司主营业务为工业磁力应用技术和产品的研发、生产、销售和服务,是我国连续 EMS 设备行业中产品品种最齐全、技术最先进、销售额最大的企业,也是国内为数不多的工业磁力应用设备综合提供

深天马 A 快速拉升 机构增持

异动表现:深天马 A(000050)昨日刊登了资产重组事项进展公告。该股早盘虽低开,低开 0.73% 点后后开始快速上攻,并屡有大单买入,收盘前半小时终于封住涨停直至收盘,成交量同步放大,换手 14.58%。

点评:公司是一家集研发、设计、生产、销售和服务为一体的大型公众上市公司,也是国内彩色显示屏主要供应商,具有丰富的制造经验、先进的设备、精良的工艺、高效的管理。公司控股股东是深圳中航集团股份有限公司,最终控制人为

商。在昨日发布的首批符合标准的节能服务公司名单中,中科电气公司榜上有名,有望获得中央财政拨付的 20 亿元专项奖励资金中的部分奖励。公司能够获此殊荣,充分体现了政策对节能领域上市公司的支持。该股登陆创业板后首日最高价 54.88 元即是其上市交易来的最高价,之后股价即震荡走跌,表现较弱。公司于今年 5 月 13 日实施了 10 转增 5 派 2 元的分红方案,除权后横盘整理也接近 4 个月,昨日在利好消息影响下跳空收阳并突破了平台整理,同时换手放大,后市可继续关注。

国务院国有资产监督管理委员会,雄厚的股东背景加之政策对深圳区域板块的扶持,公司仍有望得到市场资金的关注。昨日公司刊登了资产重组事项进展公告,重组事项正处于中国证监会对回复材料的审核阶段。该股近期一直稳健上行,昨日在这一消息影响下快速拉升。考虑到公司良好的发展前景以及昨日还有两家机构席位合计买入 2400 多万元,该股后期表现仍值得关注。(恒泰证券 鲁晓君)

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

华林证券 股海波	长江证券 魏国
珠海博众 蔡劲	国信证券 唐永华

专家在线

www.stcn.com

9月8日,证券时报网(www.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾,有海通证券分析师陈洁彬、九鼎盛分析师肖玉航、三元顾问分析师喻荣。以下是几段精彩问答。

时报记者:风华高科(000636)后市是否看好?

陈洁彬:公司是全球八大片式元器件制造商之一,拥有自主知识产权和核心产品关键技术,具备为电脑、移动电话、家用电器等电子整机整合配套供货的大规模生产能力。但近期的一笔资产注入是败笔。目前走势较弱,投资者在操作上应以观望为宜。

时报记者:ST 中源(600645)如何操作?

陈洁彬:公司主营生命科学技术开发、干细胞基因产业化以及棉纱生产和销售、平绒贸易等业务。近年来随着公司业务逐步调整,干细胞业务越来越突出,带动了公司业绩的快速增长。目前十大股东中也有基金入驻,是比较有潜力的公司,可以逢低介入。

时报记者:请问洪城水业(600461)如何操作?

陈洁彬:公司是江西省南昌市最大的专业制水企业,省内水务市场规模巨大,公司占据优势地位。按照鄱阳湖生态经济区规划的要求,预计未来 5 年江西省污水处理的市场规模会有大幅度的提高。不过,该股票也属于防御型品种,相对来说成长性依托于政府的工程规划,对市场吸引力不是太大。目前价格仍在合理估值区域内,安全边际较高,建议作为稳健型投资品种长线关注。

时报记者:众业达(002441)后市如何?

肖玉航:公司多年来坚持多品种、多品牌、差异化的发展战略,产品覆盖面较大,产品涉及低压和中压输配电产品及工业自动化产品,业务覆盖分销、物流仓储、专业技术服务、系统集成和成套制造等各个环节。公司拥有全国范围的稳定客户群体,建立了良好的信誉,在近几年激烈的市场竞争中,业绩持续快速增长,在市场竞争中保持领先地位。近期还处在盘整阶段,可持持股。

时报记者:中航鑫鑫(002163)现价能否买进?

喻荣:公司预计 2010 年 1-9 月净利润比上年同期增减幅度小于 20%。在半年报中,股东人数较上期减少 16.03%,筹码进一步集中。该股目前处于历史高位,打开周线,连接 7 月 9 日和本周的低点,画一条中期支撑线,此线不破,可以买入,并持股。

时报记者:三友化工(600409)怎么操作?

喻荣:公司于 9 月 7 日公告,重大资产重组获得河北省国资委同意,因此周二涨停,周三则出现回调。该股价格不高,业绩中等,短期波动幅度将比较大。下方 7 元有一定的支撑,上方 7.63 元有阻力,短期难以冲过,此区间短线可以做差价。

(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。