

券商评级

九芝堂(000989)

评级:增持

评级机构:东海证券

公司是我国著名的中药老字号,近年来从多方面着手进行内部调整增效的工作,目前处于内部调整期。一线品种的增长主要来自于浓缩丸系列产品。浓缩丸市场需求广阔,长期来看还有较大的成长空间,预计全年也能实现两位数的增长。公司7月对驴胶补血颗粒提价8%,目前来看对终端销售并未产生影响,预计产品的提价效应下半年将显现,另外无糖驴胶产品的推出也有望形成有益补充,长期来看,驴胶产品仍有成长空间。公司产品非常丰富,拥有34个独家品种,二线品种的增长将成为公司长期成长的主要动力。长沙新基地将建设一条国内最先进的浓缩丸自动生产线及其他领先水平的提取车间、中试车间等,整体投资已超过3.5亿元,预计三年左右时间能够达产,届时将有效解决浓缩丸等产品的产能瓶颈问题。

预计公司2010-2012年每股收益分别为0.56元、0.68元和0.82元,公司仍处于估值洼地,维持“增持”评级,未来6个月目标价为16.75元。

浦东金桥(600639)

评级:买入

评级机构:广发证券

公司拥有权益收租面积约159.98万平方米,不考虑租金内涵增长,能每年贡献约8亿元的营业收入。在建及拟建物业约为72.49万平方米,折合权益面积为46.68万平方米,并且均是高附加的租赁项目,相比2010年初公司拥有47.48万平高附加值租赁项目,未来3至4年就有接近1倍的外延式增长;同时,公司还有四宗可开发的土地资源,大约有71万平方米的建筑面积。

公司有2个房地产开发项目,其中临港新城项目尚处在开发前期,而碧云新天地三期项目将在今年进入结算期,预计2010年结算大约30%的面积,2011年结算剩余的70%,房地产开发销售业务有效的提升了业绩增长。此外,金融股权投资贡献大量投资及分红收益,预计2010年投资净收益将折合每股收益0.11元。

公司是一个典型的收租股,我们看好公司商业地产的稳步增长。预计2010-2012年公司每股收益为0.48元、0.59元及0.59元。假设租金收入年均增长3%,公司每股净资产值为12.91元,未来还有提升空间,因此给予“买入”评级。

中国国旅(601888)

评级:推荐

评级机构:国信证券

公司昨日公告变更募集资金投向,继续押注海南国际旅游岛。我们预计国人免税政策出台伊始,三亚市内免税店年销售规模在8000万美元左右。而随着三亚游客量的快速上升,三亚免税店在成熟之后有望达到2-5亿美元。应该说,政策出台后,将对公司产生持续、长远的推动作用。

央企重组大潮将至,免税业或借此机会进一步提高集中度。我们认为,中国免税店行业已具备了拥抱黄金十年的三大条件。预计公司2010年、2011年每股收益0.51元、0.63元。若三亚免税店能从明年初开始起享受国人离岛免税政策,保守估计2011年业绩有望增厚至0.83元。而且国人离岛免税政策出台之后,三亚免税店销售将为公司带来持续的增长动能。鉴于国人离岛免税政策目前在政策制定层面可研报告已经获得批准,目前处于细则制定阶段,年内出台可能性极大,我们重申“推荐”评级,目标价30元。

东山精密(002384)

评级:强烈推荐

评级机构:平安证券

公司近日公告两个投资计划,我们认为,香港子公司的设立有利于公司投资2000万美元参股美国第三代太阳能集成商Solfocus的计划尽快实施,未来有利于公司LED产品海外销售及LED项目海外投资;公司设立高新区分公司的主要业务与深圳子公司相当,主营液晶电视背板,LED量产实现LED与液晶电视背板的集成销售;深圳子公司主要面向华南市场,高新区分公司主要面向华东和华中市场。同时,高新区分公司的设立反映公司在下游市场开拓取得新的进展,公司液晶电视背板精密钣金和LED产业链布局及新市场开拓好于预期;

预计公司2010-2012年每股收益为0.79、1.86、2.61元,年底公司LED量产的催化剂将来临,维持“强烈推荐”评级。(罗力整理)

泄密门无碍涨停 佛山照明潜伏盘出逃

证券时报记者 罗峰

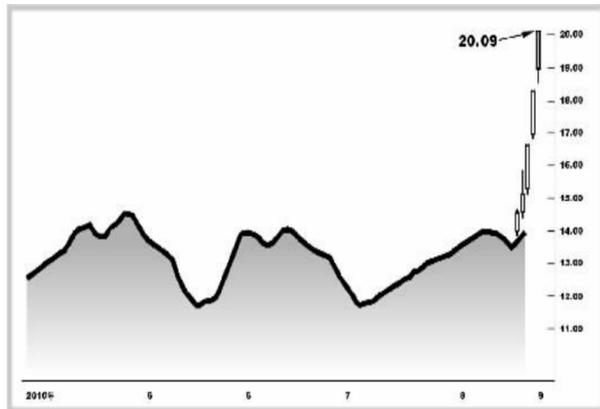
身陷“泄密门”、内幕交易门”多重漩涡的佛山照明(000541)停牌二十余天后昨日复牌,收盘涨停。这是该股连续第三个涨停板。

佛山照明最新公告承认深交所复核发现的问题。不过,对于该公司的交易对手方内幕信息知情人在敏感时期买卖股票是否属内幕交易,佛山照明说无法确认,对于事件是否涉嫌泄密也表示无法认定。下半年牛股成飞集成的横空出世,令市场对锂电概念一路追捧。佛山照明被曝停牌前就有资金知道锂电项目并介入,令该股备受关注,昨日再度涨停,资金大换手的痕迹比较明显。

昨日佛山照明早盘高开近4%,3分钟便拉上涨停,之后数度打开,午盘还一度涨幅大幅回落,尾盘封住涨停板,但封单不多,全日换手率达21.05%,从资金进出看,前期进入的部分资金昨日明显逢高兑现。从昨日主要卖出席位情况看,卖

出第一位的是中信证券上海淮海中路营业部(抛售逾6100万)。该席位是在第一个涨停板即8月20日就已介入的(买入3330万元)。从卖出和买入金额看,即便以账面收益上浮20%~30%来观察,该席位在停牌前介入应该不只是一个交易日。卖出第二位的安信证券北京远大路营业部(抛售5481万元),也是在第一个涨停板就已介入,当日买入了3577万元;第二个涨停板8月23日安信证券北京远大路营业部还是买入最多的席位,不过同时也卖出3000多万,令该股继续净流入约1200万元。卖出第三位的齐鲁证券北京朝外大街营业部(抛售5481万元),同样是在第一个涨停板就已介入,当日买入了3837万元。分析人士还注意到,昨日追涨停的前5大买入席位,没有1家是前期买过进的席位。

可见,昨日尾盘前三个席位均为首个涨停板追货的潜伏盘,又在扑朔



迷离的自查公告后,趁涨停板抛售,兑现可观收益。分析人士认为,作为身陷问题的股票,佛山照明的“泄密门”和内幕交易嫌疑不损害其公司自身业绩,与之前身陷问题复牌

涨停的紫金矿业等有所不同。但是“泄密门”、“内幕交易门”并未厘清,监管部门的调查并未收工,在监管部门尚未有最后定论前,该股后市表现仍有不确定性。

瑞普生物等三新股今联袂登陆创业板

瑞普生物(300119)本次上市1488万股。该股发行价60元,对应的市盈率为74.07倍。

公司是一家具有原始创新能力、集兽用生物制品和兽用制剂研发、生产、销售和技术服务于一体的高新技术企业是国内兽药领域的领跑者,已成为国内少数几家在生物制品和制剂领域均具有较强竞争优势的企业。本次募集资金主要投资于瑞普高科动物疫苗扩建项目和瑞普保定动物疫苗扩建项目、瑞普天津动物用头孢

喹酮注射液和中药制剂扩建项目、研发中心项目,项目总投资额3.76亿元。我们认为63.36-85.8元为其合理定位区间。

经纬电材(300120)本次上市1760万股。该股发行价21元,对应的市盈率为56.76倍。

公司具有年产4,500吨铝芯电磁性及6,500吨铜芯电磁线的生产能力,是国内产品种类最多、系列最全、技术水平最高、规模最大的铝芯电磁线企业之一。公司2009年换位铝导

线产品国内市场占有率约90%,薄膜绕包圆铝线国内市场占有率超过50%。本次募集资金将用于特高压输电变电设备用换位铝导线扩建项目、电力设备专用铜芯电磁线扩建项目及技术中心扩建项目,项目总投资1.77亿元。我们认为公司合理价值区间为20.14元-26.5元。

阳谷华泰(300121)本次上市1200万股。该股发行价20.8元,对应的市盈率为51.36倍。公司是立足绿色轮胎的橡胶助剂

的龙头企业,主要产品包括防焦剂CTP、硫化促进剂NS、橡胶增塑剂A等三大类。其中橡胶防焦剂CTP以超过5,000万吨的产销量稳居世界第一。本次募集资金主要投向于年产15000吨橡胶促进剂M清洁生产工艺技术开发项目、年产1万吨预分散胶母粒项目等,项目投资总额1.68亿元。我们认为公司合理价值区间为20.16元-26.46元。(世纪证券 吕丽华)

新股定位

天康生物 期待疫苗业务二次腾飞

华创证券研究所

投资要点

- 公司经营拐点渐显,预计动物疫苗利润将呈爆发式增长。此外,河南饲料业务仍值得看好。
- 不考虑细胞悬浮技术降低成本因素,预测2010-2012年公司每股收益为0.49、0.94、1.3元,首次给予“强烈推荐”评级。
- 风险提示:饲料及植物蛋白原料成本可能继续加大。

动物疫苗市场空间广阔

我国兽药快速发展,2000-2009年复合增长率达到29.57%。2010年全国动物疫苗市场约58亿元左右,未来增长空间较大。由于动物疫苗的任何瑕疵都有可能给养殖户造成巨大的经济损失,甚至威胁人类的健康,所以动物疫苗是国家管制类生物制品,进入技术、资金、以及国家生产许可壁垒较高,竞争格局相对稳定。同时,我国猪肉价格比今年低谷时期

环比上涨31%,玉米等饲料原料价格小幅上涨,趋于稳定,猪粮比回到盈亏平衡点6:1以上,每头猪的盈利达到120元左右。我们认为养殖业触底回暖是大概率事件。

动物疫苗业务快速发展

2010年上半年天康生物(002100)牛羊口蹄疫以及猪口蹄疫业务增长较快,带动兽药业务同比增长116.64%,动物疫苗的净利润贡献占全部利润的63.3%。公司已形成以新疆为中心,向外逐级辐射至全国的销售网络。据了解,公司的动物疫苗产品在福建、四川、山东、河南等养殖大省,以及新疆周边的甘肃、西藏等地具有一定的优势。

公司今年已经被农业部确定为国内12家定点生产猪蓝耳病毒疫苗的生产企业之一,猪蓝耳疫苗将实现零的突破。我们预计公司猪蓝耳病毒疫苗有望实现1亿左右的销售额,同时公司将筹划新建GMP车间,届时高毛利(75%左右的毛利率)产品猪蓝耳

弱毒疫苗能得到释放。

口蹄疫产品方面,据测算,上半年公司牛羊口蹄疫同比增长87%左右,目前市场占有率有望超过25%。下半年公司猪口蹄疫合成肽疫苗投入市场,将带来新的盈利增长点。

其他业务也有亮点

我们预计下半年随着猪肉价格触底回暖,养殖业复苏将成为大概率事件。据了解,上半年河南宏展饲料亏损主要是由于上半年部分原料远期合同价格比市场价格要高300-450元/吨左右,下半年随着合约基本履行完毕,河南宏展目前锁定的原料价格比市场价还要低一些,成本将得到了有效控制,且随着养殖业回暖,饲料成本转嫁能力加强。河南宏展在河南的市场占有率约5%,未来将和新疆公司集中采购、降低成本,并逐渐复制新疆公司的营销模式,有望在河南市场占据更多的市场份额。此外,植物蛋白将成新亮点。

公司是新疆最大专门从事植物蛋白生产的企业,植物蛋白业务不仅能够带来丰厚的利润,也将为饲料生产提供稳定的棉粕原料。公司棉粕蛋白含量较高,替换豆粕优势明显。不过随着棉油、棉粕价格回升,成本压力仍然较大。我们预计奎屯植物蛋白公司今年能达到达到满产状态,可以加工棉籽12万吨。但由于成本压力较大,阿克苏12万吨新生产线产能不会得到完全释放。

盈利预测与评级

不考虑细胞悬浮技术降低成本因素,预测2010-2012年公司每股收益为0.49、0.94、1.3元。动物疫苗是国家管制类行业,进入壁垒高,产品毛利高,市场空间较大。公司作为新疆唯一医药上市公司,有望成为政策重点支持对象。我们首次给予公司“强烈推荐”评级,按照2011年动物疫苗30倍市盈率、饲料及植物蛋白35倍市盈率,6个月内目标价28.25元。

弘业股份 整理充分 逆市涨停

异动表现:一向表现平淡的弘业股份(600128)昨日却逆市涨停,量能也得到有效放大,全天换手率达14.8%,形成向上突破形态。

点评:公司主营进出口贸易,经营商品包括轻工工艺、纺织服装和机电等40多个门类。在多年的发展中,公司建立了自己的实业基地和广泛的货源与销售网络,年进出口额超过2亿美元。同时公司是上海黄金交易所综合类会员中为数不多的上市公司之一,是江苏省业务量最大的上海黄金交易所会员。今年5月份,公司

完成了参股企业江苏弘业期货经纪有限公司的增资,使其具有期货概念。

该股前期一直处于低位整理状态,昨日高开后被资金快速拉至涨停,期间虽然涨停打开,但资金介入踊跃,特别是临近收盘之时涨停封单不断加大,成交量也明显放大。公开交易信息显示,中信建投证券处于武汉的两个营业部以及招商证券益田路免税商务大厦营业部等活跃游资是其涨停的推手。预计该股后市仍有上涨的动力,不过投资者追涨宜谨慎。

秦川发展 利好兑现 股价重挫

异动表现:秦川发展(000837)昨日公告大股东增资扩股消息后,一直坚挺的股价却出现大幅下挫态势,全天基本上都在跌停板附近徘徊,成交量也明显放大,市场恐慌性抛盘加重。

点评:公司是我国齿轮机床的龙头企业。同时,公司是集团旗下唯一的机床上市公司,面临着良好的发展机遇。该股持续受到市场的关注,半年报显示前十大流通股股东几乎全数被基金占据。

昨日公司布大股东签署增资扩股协议的公告。按照协议,由长城资产管

理公司、天津昆仑天创股权投资企业、华融瀚富股权投资企业和邦信资产管理有限公司等4公司将向秦川集团增资,共新增注册资本3.33亿元。集团引进战略投资者是长期发展的第一步,对公司未来发展也有利。

但该股却有利好兑现的意味,股价一改前期强势大幅下跌,多次在跌停板附近徘徊,量能也明显放大,建议看好的投资者在该股企稳后再择机介入。(恒泰证券 于兆君)

异动股扫描

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
申银万国 大同证券
胡芳 石劲涌
江南证券 东莞证券
邱晨 梁锦雄

专家在线
www.stcn.com 精彩回顾

9月16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国信证券分析师唐永华、长江证券分析师魏国、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:士兰微(600460)如何操作?

唐永华:公司是国内集成电路设计行业的龙头,仅次于大唐微电子排名第二,目前已掌握和拥有的技术可从事中高端产品的开发,核心技术在国内同行业中处于较高水平,具有明显的竞争优势。在国家大力推行节能照明的环境下,公司LED照明产业前景广阔。同时公告定向增发A股确定,增发价格是20元,有利于股价稳定。长线可逢低介入,短线22元附近预计有较好支撑。

时报网友:星湖科技(600866)成本价13.50元,还能持有吗?

魏国:公司技术水平国际领先,国内市场占有率50%,预计公司2010-2012年每股收益分别为0.67、0.83、1.01元,作为食品添加剂龙头,中长期增长明确。技术面上,短期回调考验20日均线支撑的可能性较大。操作建议继续持有。

时报网友:安泰科技(000969)后市如何?

魏国:安泰科技在新能源、新材料产业的投资上多管齐下。非晶带材、薄膜太阳能电池产品、稀土永磁材料都是其储备的新材料、新能源项目,这些项目在未来预计会为公司带来丰厚的利润回报。二级市场表现,近两个交易日随大市调整,如果成本较高,可考虑低位补仓摊薄成本。

时报网友:请问大盘反弹是否结束了?是否需要清仓?

蔡劲:我认为,大盘从7月开始的反弹已经基本结束,虽然短期可能还有反复的机会,但是个股机会会比较难把握。至于是否需要清仓,看个人的投资习惯,建议不要超过3成的仓位过节。

时报网友:中国中铁(601390)成本是4.30元,如何操作?

殷海波:公司上半年综合毛利率有所改善,基建业务毛利率增长0.08%;市政业务毛利率上升了1.08%,主要因为毛利率较高的地铁业务占比有所提升;勘察设计咨询业务毛利率上升了2.04%,主要在于中铁进一步加强了人工成本和费用的控制;工程设备和零部件制造业毛利率上升1.81%,主要原因是公司通过精细化管理逐步降低了成本;房地产开发毛利率下降8.96%,主要原因是报告期内确认收入的房地产开发项目土地购置成本较高、部分开发项目为毛利率较低的商业地产;其他业务板块毛利率下降3.53%,主要原因是BOT项目在经营初期没有产生盈利以及毛利率较低的物资贸易业务所占比例较大。综合来看,中国中铁上半年毛利率上升0.06%,显示出公司在推行标准化和精细化管理方面有所成效。公司稳健有余,成长空间不大。(唐维整理)

本版作者声明:在本人所知的范围内,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。