

券商评级

康芝药业(300086)

评级:买入

评级机构:东方证券

儿童用药市场潜力大。公司是国内第三终端销售网络建设的先行者,已建立了近1000家代理商和超过3万个终端的销售网络。

预计公司2010-2012年每股收益分别为1.57元、2.17元和3.01元。我们认为公司具有较强第三终端儿童药经销商网络。

首旅股份(600258)

评级:增持

评级机构:国泰君安证券

公司主要经营旅行社、景区、酒店以及展览广告业务,其中,旅行社是收入的主力,景区酒店是利润的主体。

集团酒店资产注入尚待南山景区门票分成问题的解决,酒店资产注入的目的在于资产重估后价值的提升。

金岭矿业(000655)

评级:买入

评级机构:广发证券

2010年前三季度公司营业收入、净利润分别同比增长96.33%、188.56%,每股收益0.66元。公司业绩同比大幅增长主要原因:一是2009年5月整体上市新增召口矿及相关产品。

我们继续看好2011年铁矿石价格。预计公司2010-2012年每股收益分别为0.90元、1.15元、1.41元。维持“买入”评级。

大华股份(002236)

评级:买入-A

评级机构:安信证券

公司1-9月份收入、净利润同比增长84.8%和134.7%,每股收益1.04元,同时预计全年净利润同比增长110%-140%,远超市场预期。

昨日创业板3只新股首日表现平淡

游资兴趣弱 机构在旁观

上海证券 钱伟海

随着10月以来市场重现“二八”分化行情,小盘新股整体表现低迷,创业板新近上市的智飞生物(300122)、锐奇股份(300126)等更是一度破发。

新国都昨日在3只新股中涨幅最小,由于其发行价和发行市盈率在三新股中最高,因此其首日涨幅落后也在情理之中。

无疑会受益于未来风电装机容量快速增长,过去3年净利润增速更是超过100%,同时,公司发行价和发行市盈率在三新股中也最低。

从交易信息来看,近期市场“青睐大盘股放弃小盘股”的风格偏好仍在影响,股价一度冲高至51.30元,收盘回落至47.85元。

新股中继续得到反映,即使昨日中小板、创业板指数大幅反弹,但投资者对创业板新股的追捧意愿明显减弱。

新股追踪

中国人寿 净资产有望快速增长

国金证券研究所 丁文韬 陈振志

投资要点

- 随着近期A股的反弹,业务结构和权益仓位双引擎,将驱动公司净资产高速增长。
●传统险定价利率放开讨论搁浅,公司股价有补涨需求;此外,公司的假设谨慎、存粮丰厚,积极应对评估利率下滑风险。
●预计公司2010-2012年每股收益分别为1.31元、1.62元和1.96元。

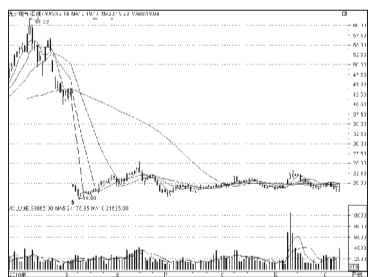
净资产受益市场上涨

自2010年下半年以来A股市场已有不小的涨幅。中国人寿(601628)由于业务结构中传统险占比高,传统险由于资金成本相对固定,因此超额投资收益部分不需要以红利的形式与保户共享。

股价补涨需求强烈

根据要求,各公司于7月20日前已将传统险定价利率放开的反馈意见交付保监会。我们认为随着时间推移,预定利率在短期内放开的可能性逐步减少。

九洲电气 受益规划 止跌涨停



异动表现:昨日创业板指数在各指数中涨幅最大,多只创业板个股涨停,其中九洲电气(300040)继连续三日收阴后,昨天一改颓势,放量涨停。

点评:公司主要生产销售高压变频器、高压软起动器、高频开关电源、各类电力电子功率模块。

异动股扫描

道博股份 利空消化 强势反弹

异动表现:道博股份(600136)在前三季度业绩同比大幅降低预减公告发布前后股价一路震荡下行,周二却放量止跌涨停。

南京熊猫 短线突破 一阳吞四阴

异动表现:南京熊猫(600775)昨日涨停,形成一根长阳吞四阴的K线形态。

的移动平均收益率将会下滑。根据公司年报披露所示,当期利润对评估利率变化有较大的敏感性。

不过,由于新准则下准备金评估利率=3年移动国债收益率+合理溢价,因此在3年移动国债收益率下降的前提下,理论上公司可以通过调节溢价率使得最终的评估利率在各年间相对平滑。

估值与盈利预测

我们认为公司一方面在本轮股市上涨中受益最大,净资产显著增长;另一方面前期受制于传统险定价利率放开事件影响,股价表现大幅弱于行业。

投资评级

STCN 专家在线 今日值班专家 万和证券 钟旭 海通证券 陈洁彬 三元顾问 喻荣 九鼎德盛 肖玉航

专家在线 www.stcn.com

10月19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赵杨、恒泰证券分析师于兆君、国金证券分析师张永锋。

时报网友:中煤能源(601898)成本价12.4元,后市怎么操作? 赵杨:公司所属集团煤炭资源储备位居行业前列。

时报网友:请问高鸿股份(000851)的压力位和后期走势? 赵杨:公司作为通讯细分行业的领军者,将分享3G带来的巨大收益。

时报网友:请问精工股份(002295)18.39元的成本,怎么操作? 于兆君:公司以生产销售铜加工设备、精密铜管和铜管深加工产品为主。

时报网友:三一重工(600031)合适以什么价格买入? 于兆君:公司是国内最具竞争力的工程机械制造商之一。

时报网友:请问西藏天路(600326)15.6元介入,后市如何操作? 张永锋:作为西藏基建股,公司受益国家区域规划,短线进入震荡上升趋势。

时报网友:八一钢铁(600581)、江淮汽车(600418)压力位是多少? 张永锋:八一钢铁业绩大增,上升形态良好,短线将上攻。

时报网友:八一钢铁(600581)、江淮汽车(600418)压力位是多少? 张永锋:八一钢铁业绩大增,上升形态良好,短线将上攻。

时报网友:万向钱潮(000559)和金风科技(002202)后市如何? 张永锋:万向钱潮业绩增长明显,机构介入较深。

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。