

券商评级

芜湖港(600575)

评级:买入

评级机构:华宝证券

公司昨日接到证监会通知,关于发行股份购买资产即重大资产重组获得核准。公司拟向淮南矿业发行1.676亿股,发行价11.11元/股,购买淮南矿业全资拥有的铁路运输及物流资产。重组完成后,淮南矿业将成为芜湖港的第一大股东,未来还将提高对公司的持股比例。

淮南矿业铁路及物流资产收入稳定,业绩有保证。准矿铁路运价调高提升安全边际。原煤炭运输价格为14.8元/吨,本次上调4.8元,如果成本不变则增厚每股收益0.41元。即便成本上涨预计可增厚0.3元左右。预计公司2011年港口、铁路、物流资产可实现每股收益至少1元,目前估值合理。

淮南矿区为全国13个大型煤炭生产基地和6个煤电基地之一,是国家520户重点大型企业之一,2009年产量6715万吨,煤炭可采储量达55亿吨。淮南矿业煤炭资产注入是市场最大期待。鉴于此,我们首次给予公司“买入”评级。

欧亚集团(600697)

评级:买入

评级机构:海通证券

1-9月公司实现营业收入、净利润分别同比增长33.80%、8.26%,三季度营业收入、净利润分别同比增长49.11%、4.52%。三季度的高增速主要是由于去年同期公司沈阳联营店停业扩建所致(俄们估算第三季度这一块增量在1个亿左右),此外,4月份开始试营业的吉林店以及新开的超市网点也有一定的贡献;若扣除以上因素,三季度收入增长约30%。

公司1-9月综合毛利率同比下降1.34个百分点,其中三季度下降1.64个百分点,我们认为公司综合毛利率的下降主要还是源于其业务结构的变化,包括毛利率较高的租赁收入占比下降、毛利率较低的超市收入占比提升、长春市外门店收入的不断提升以及新开门店仍处于培育期。

预计公司2010-2011年每股收益为0.785元和1.036元,虽然公司较低的净利润增速迟迟不能展现一个区域龙头应有的实力,但我们认为,无论从稳健的扩张战略、良好的经营能力以及在区域内较强的竞争实力上看,公司具有较大的业绩释放潜力,维持31.08元的目标价及长期“买入”的评级。

长春高新(000661)

评级:增持-A

评级机构:安信证券

公司1-9月实现销售收入8.59亿,同比增长11.45%,净利润6,794万,同比增长40.30%,每股收益0.52元,估计公司已确认了华康药业水灾损失和2007年金赛药业美国诉讼损失。我们预计子公司金赛药业销售收入1-9月实现约50%增长,百克生物的狂犬疫苗在9月获得中检所批签发10万人份,预计将在今年4季度开始贡献利润。公司狂犬疫苗预计明年将达到100万-200万人份的产能,将可能贡献1.3亿元的收入,成为公司未来几年的增长亮点。

公司将在确认各项损失后轻装前行,风险逐渐释放。预计2010-2011年每股收益分别为1.06元和1.58元,考虑到公司未来的高成长性,给予“增持-A”评级,按2011年35-40倍PE,未来12个月目标价为63元。

碧水源(300070)

评级:谨慎推荐

评级机构:国信证券

公司三季度盈利0.15亿,同比增长135%,但由于结算淡季,对前三季度影响相对较小。前三季度实现收入、净利润分别同比增长74%、56%,折合基本每股收益0.48元。

前三季度综合毛利率48%,同比下滑4.6个百分点,主要是上半年昆明第四污水厂EPC项目涵盖毛利率较低的项目土建及分包工程所致,但随着该项目中期已结束,三季度毛利率55%,环比提升10个百分点。应收账款较期初增长152%,回款情况略微好转。期间费用率均出现下降,其中管理费用率得到较好控制。

四季度进入结算和回款高峰,全年将实现预期内高速增长。截至上半年公司新增订单1个多亿,三季度签署北京、南京意向性供货协议金额预计在6.8亿以上,但目前未签订正式合同。预计公司2010-2012年每股收益分别1.20、2.20、3.47元,维持“谨慎推荐”评级。

(罗力整理)

华安“一对一”个人账户试水宝莫股份

证券时报记者 罗力

本报讯 因5000万以上的资金标准,基金“一对一”个人账户在A股上市公司的股东中比较少见,不过从宝莫股份(002476)昨日公布的季报中,投资者可初步窥探到这一账户的投资过程。

根据公司季报,可以看到前十大流通股股东中有一半席位都由华安基金旗下相关产品占据,其中,华安基金公司-交行-袁涛明”排名第四。公开资料显示,袁涛明是四川天全县的一个煤炭公司的筹备人。该账户仅买入20万股,按基金公司“一对一”专户理财产品5000万以上的资金标准,这一次买入应只是该账户的“初试牛刀”。

此外,据初步统计,除了二季度精华制药第九大流通股东出现过“宝盈基金公司-浦发-包成涛”这一账户外,目前尚未有第三只“一对一”个人专户出现在上市公司的前十大股东之列。

宝莫股份9月15日才上市,在仅仅9个交易日中得到华安基金的火速建仓。根据公司的公开交易信

三季报股东观察

息,上市当天即9月15日、9月16日、9月20日均有机构席位买入,而这些买盘成本应在28元以上。10月以来该股一直处于低位整理,昨日收盘价26.79元,初步判断这些账户可能处于亏损状态。

宝莫股份为何能得到包括华安基金旗下诸多基金青睐呢?从公开资料了解到,公司主要从事丙烯酸酯、聚丙烯酰胺及其衍生物的开发和生产,是我国第二大采油专用聚丙烯酰胺制造商,大股东是胜利油田长安控股集团。近年来,伴随着三次采油量占比越来越高,阴离子型聚丙烯酰胺的用量也节节攀升。而公司本次募投项目“年产1万吨阴离子型聚丙烯酰胺”将破解公司产能不足困局,无疑公司未来增长较为乐观。中信证券在其新股报告中,预计公司2010-2012年每股收益达0.66、0.72、0.87元,净利润复合增长率约35%。

公司季报表明,前三季度公司在营业收入增长35.4%的情况下,净利润仅增长16.2%,但同时预计2010年净利润比上年同期增长幅度为30.00%-45.00%。结合公司昨日不足26元的股价来看,目前该股估值在小盘新股中并不算贵。

凯撒股份 唐氏兄弟投资新标的

在三季度大消费概念与小盘股大行其道的市况下,因成功操作多只军工股而声名大噪的唐建纯、唐建平也顺应潮流,将投资标的逐渐扩散到这一交叉消费领域。

凯撒股份(002425)即是他们的新宠。作为主营男装、女装、皮装、皮具、皮鞋等服装制造商,公司十多年来坚持立足于高端市场,在国内树立了“凯撒”高端服装品牌形象。公司1-9月主营业务收入、净利润分别增长17.33%、16.56%,每股

收益0.41元。公司稳定的业绩也得到投资者的充分认可,其中包括唐氏兄弟这样的股市牛人。唐建纯、唐建平于三季度分别买入135.96、131.24万股,处于前十大流通股的第一、二位。此外,另有2只基金与1只私募基金入驻前十之列,而在二季度该股前十大流通股中仅有中信证券的两只理财产品。相应,该股东户数也由二季度末的10445迅速下降到4707,筹码趋于集中。

星网锐捷 各类机构大举增持

作为企业网市场的先行者,星网锐捷(002396)是国内领先的网络通讯设备、网络终端、视讯产品、信息化软件等综合解决方案供应商,在上市初即得到机构投资者的青睐。6个交易日中就有华夏基金以及2只私募基金入驻。

在三季度公司继续得到更多机构的增持,前十大流通股中基本都是新进的机构,包括基金、私

募、信托公司、保险公司及其理财产品。公司筹码也迅速集中,股东户数由二季度的18947迅速下降到10145。

如星网锐捷那样获得机构青睐的小盘新股并不少见,在同日公布三季报的公司中,就有康得新(002450)、海格通信(002465)、齐翔腾达(002408)等多个个股在三季度有保险公司、基金等入驻。

四新股上市 中小板添丁

金固股份(002488)本次上市2400万股,该股发行价格22元/股,对应市盈率为73.33倍。

公司主要从事汽车钢制车轮的研发、制造、销售,是国内整车制造厂的重要配套供货商,且产品远销美国、加拿大及南美等多个国家和地区,是商务部和发改委首批授予的“国家汽车零部件出口基地”企业。根据《中国汽车工业年鉴(2009版)》,2008年公司钢制车轮的产能、产量、销量位居行业第三位。本次发行募集资金拟投资于年产350万只无内胎高强度钢制滚型车轮固定资产投资项目,该项目预计投资总额3.19亿元。预计该股上市后定位在25元左右。

浙江永强(002489)本次上市4800万股,该股发行价格38元/股,对应市盈率为51.35倍。

公司是国内较早从事户外休闲家具及用品的专业生产企业之一。产品分为户外休闲家具、遮阳伞、帐篷三大系列,主要产品包括桌、椅、秋千、普通遮阳伞、吊伞、帐篷等户外休闲消费品。公司在产产品的规格型号超过2100种,且拥有自营进出口权,产品销往美国、德国、澳大利亚、香港等国家和地区。本次发行募集资金净额将用于年产345万件新型户外休闲用品生产线项目与产品研发检测及展示中心项目,总投资6.13亿元。预计该股上市后定位在45元左右。

山东墨龙(002490)本次上市5600万股,该股发行价格18元/股,对应市盈率为32.73倍。

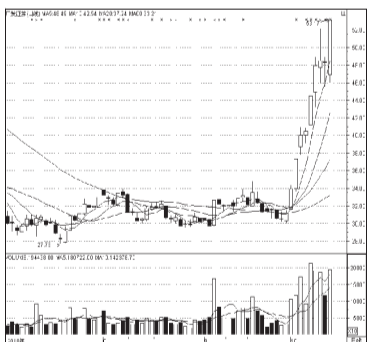
公司是国内主要的石油钻采专用设备制造商之一,产品涵盖抽油杆、抽油泵、抽油机、油管套等主要石油钻采设备,产品系列完整。公司已建立较为完整的产业链,并业已形成完善的产品质量控制体系和有效的新产品研发机制,产品在行业内具有较高的品牌知名度。泥浆泵缸套、阀门等产品畅销美国等市场,深受海外客商的好评。本次发行募集资金净额将全部用于“Φ180mm石油专用管改造工程项目”,共需资金7.2亿元。预计该股上市后定位在23元左右。

通鼎光电(002491)本次上市5360万股,该股发行价格为14.50元/股,对应市盈率为46.77倍。

公司是国内专业从事市内通信电缆、光缆和铁路信号电缆研发、生产和销售的企业之一,是中国移动、中国电信、中国联通三大电信运营商和铁道部的重要供应商之一。公司与北京邮电大学合作开发的“分布式光纤传感定位系统”被列入国家火炬计划项目,填补了国内空白。本次发行募集资金将用于年产光纤700万芯公里项目,总投资3.68亿元。预计该股上市后定位在20元左右。(中信金通证券 钱向劲)

新股定位

广发证券 重获青睐 领涨券商股



异动表现:9月30日的行情反转以来,广发证券(000776)9个交易日期间上涨70%。昨日该股早盘虽受加息消息影响低开3.19%,但午后开盘即快速攻击涨停,并带动了券商股上演了空翻多的走势,再次成为领涨大盘的主力先锋。

点评:公司为原S延边路,2006年公司借股改契机,以全部资产及负债回购并注销吉林敖东所持股权,并以新增股份换股吸收合并广发证券后,S延边路承继广发证券现有全部资产和业务,转变成为一家综合性的证券公司,主营业务转为证券类金融业务。

公司综合实力雄厚,并领先于诸多券商,公司的核心竞争力主要体现在综合业务能力较强、进取创新的发展精神和独特的激励机制,公司投行业务收入激增是其上半年最大的亮点。不过,受

异动股扫描

佣金整体下调及市场行情所限,公司上半年的经纪业务发展并不理想,同时,自营的大幅下滑也拖累了其业绩的增长。随着市场行情趋势的转暖及券业关于佣金、服务等管理工作的通知影响,由此给公司业绩带来良好预期。而券商股一向具有上涨行情“放大器”的特征,因此公司未来股价表现仍较乐观。

此外,昨日公司公告近期被中国企业联合会评为2010中国服务业企业500强”第148位和2010中国企业效益200佳”第47位,据悉,该年度排行榜是由中国企业联合会、中国企业家协会联合发布的,可见公司在券商佣金大战下的激烈的市场竞争中已经树立了非常好的企业形象。

自9月30日大盘反转以来,该股成为券商股的领涨先锋,9个交易日期间涨幅70%,彻底扭转了横盘5个月来的整理格局。公开交易信息显示,该股在多个交易日连续得到机构的大举买入,昨日虽然买卖席位中均有3家机构,但机构仍呈买入状态,其中最多的1家机构买入近1.06亿元,远远超出卖出前5家席位的总和。

该股在上攻中得到了量能的良好配合,换手非常充分,同时,短期均线系统呈多头排列,该股后市仍有挑战前期新高能力,建议逢低关注。

中航动控 摘帽效应催生强势

异动表现:昨日在市场宽幅震荡中,已于10月15日成功摘帽并恢复交易的中航动控(000738)再度强势逼住涨停,并带动了军工板块整体走强。

点评:公司原为ST宇航,通过与大股东中航工业进行资产置换,从而将主营业务变更为航空发动机控制系统产品的制造。作为军工板块,历来被市场主力资金高度关注,同时,我国对航空产业发展也正处于关键时期,公司所属的作为航空产业重要领域之一的航空发动机控制系统产业的发展空间将十分广阔。

重大利好刺激太阳鸟“一”字涨停

异动表现:受刊登拟订重大合同公告的消息影响,太阳鸟(300123)开盘即强势封在涨停,一改上市来的涨跌走势。

点评:太阳鸟是游艇行业第一股,连续多年复合材料船艇产量位列内资企业第一名,并拥有外观设计专利多项,通过与国外知名游艇设计师长期合作,使公司在设计能力方面居国内领先地位。公司昨日发布了拟签订重大合同的公告,将与国家海洋局签订金额为2.7亿元的合作,据悉,该中标金额比公司2009年主营业务收入1.8亿元高50%,不过,公司表示该合同预计

二级市场上,该股摘帽当天即在盘中大涨超过两成,并遭到深交所临时停牌。此前该股已经形成非常完美的蓄势上格局,均线系统多头排列,该股摘帽当天的收盘涨幅达32.46%,换手29.17%,日K线收跳空长阳。近两日缩量整理之后,昨日继续震荡强攻,于当天9时56分即快速封住涨停,之后虽震荡打开,不过,10时38分该股再度封住涨停,量能较前日虽未明显放大,不过,当天18.31%的换手率较高。考虑到该股股价已是历史天价,高位强势整理行情比较明显,建议谨慎关注。

收入将于2011年内全部实现,但对本年度业绩并不会产生影响。公司于9月28日登陆创业板市场,当天较28.88元的发行价涨幅达17.38%,由于该股发行时96.27倍的较高发行市盈率影响,当日该股呈高开低走态势,在随后的交易日中,该股震荡下行,最低调整至30.30元,量能呈萎缩态势,最新公开信息显示该股筹码非常分散。不过,昨日该股在重大预期利好的影响下“一”字涨停,考虑到其独特的行业地位及未来长期的增长前景,后市应可密切关注。(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 魏国

长江证券 魏国

珠海博众 蔡劲 唐永华

国信证券 唐永华

专家在线 www.stcn.com 证券时报网

10月20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、三元顾问分析师喻荣、九鼎德盛分析师肖玉航。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:请问联环药业(600513)成本21元,能否解套?

喻荣:虽然面临加息利空,但昨天大盘是低开高走,充分显示了市场的强势,已进入中长期拉升阶段,股票可以中期持有。公司基本面不错,近期下调是因为前段时间涨幅过大,目前属于换手阶段,而且基本完毕,未来将开始回升之路,第一目标22.30元。

时报网友:中达股份(600074)、福田汽车(600166)、紫金矿业(601899)后市如何?

喻荣:从基本面来看,除了中达股份较弱外,其余两只股票都不错。中达股份短期阻力在5.40元,届时可以换股;福田汽车属于市场热点板块股票之一,刚刚突破大型底部,中线目标30元;紫金矿业中期向好,短期目标位10.82元。

时报网友:神火股份(000933)已获利,后市如何操作?

肖玉航:公司受益于煤矿的重组兼并,昨日大幅上涨,目前进入前期成交密集区,既已获利,可逢高减持。

时报网友:天山股份(000877)和升达林业(002259)被套,该怎么操作?

陈洁彬:天山股份是西北地区最大的水泥生产厂家、全国重要的特种水泥生产基地,在新疆地区市场份额超过50%,对新疆水泥市场具备一定价格控制力,短期反弹,建议逢高减仓,止损关注60日均线支撑。升达林业短期仍进行平台整理,可以继续持股。

时报网友:东方锆业(002167)后市还可看高吗?

陈洁彬:两个月前公司出资1.2亿元收购了朝阳百盛拥有的海绵锆相关资产和业务。朝阳百盛是目前国内唯一一家拥有核级锆生产线的企业,在收购朝阳百盛以后,东方锆业的业务领域将从锆矿砂生产供应一直延伸到核级海绵锆的生产,成为世界锆行业产业链最长、锆制品品种最齐全的企业。10月12日公司再度出手,在澳大利亚设立全资子公司——澳大利亚东锆资源有限公司。随着产能的快速提升,公司未来三年有望保持两位数的复合增长率成长,可以积极关注。

时报网友:华兰生物(002007)现在可以介入吗?

陈洁彬:公司各项财务指标综合比较优秀,而且净资产收益率保持在17%,是一个业绩增长较佳的企业。该股今年有甲流疫苗产生的巨大收入(1-9月收入2.42亿元),在利润增长上有很大的贡献。当前疫苗公司收到4000万甲型流感疫苗收储订单,相对来说,该疫苗还具备较大的市场空间,中线可以持股。(唐维整理)

本版作者声明:在本人所知情范围内,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。