

■ 三季报股东观察

*ST 南方 招商系基金新宠

*ST南方(000716)前三季度主营业务收入增长7.62%,但受转让南宁管道燃气公司股权的投资收益影响,净利润急剧增长1168%,每股收益0.862元。该股自2010年以来陆续受到基金的关注,三季度末前10大股东中就有8席由基金占据,其中,招商系旗下5只基金是三季度强势入驻的新军。

天原集团 中信证券理财产品集体入驻

天原集团(002386)是我国西部最大的氯碱化工企业,前三季度在主营收入增长36%的情况下,净利润却同比下滑9%,每股收益0.2元,而第三季度公司业绩更是大幅滑坡,净利润同比下降41.6%。尽管公司业绩急降,但并未妨碍机构积极建仓。该股三季度末前十大股东中有6家机构,其中2只基金、4只中信证券理财产品。受近期纯碱价格回升刺激,该股自10月以来连续上涨,目前来看,三季度入驻的投资者已获得良好收益。

欧菲光 易方达与大成基金联袂建仓

上市初曾颇受追捧的欧菲光(002456)昨日公布了三季度报告,公司前三季度主营收入、净利润分别增长60%、25%,每股收益0.51元。作为致力于精密光电薄膜应用技术的高新企业,公司在8月上市即受到机构的热烈追捧,股价在短期也快速上扬。三季报显示,公司前十大流通股股东中云集了4只易方达系基金与2只大成系基金。此外,同日公布季报的中小板创业板公司中,颇受基金追捧的还有榕基软件(002474)、蓝色光标(300058)、焦点科技(002315)等。(罗力)

■ 券商评级

建发股份(600153)

评级:买入

评级机构:广发证券

公司三季度业绩的大幅增长,主要源于贸易物流业务有质量的增长。增长的原因主要有两个:一是经济的回升为增长提供了基础。二是公司准确把握了经营节奏,通过“低吸高抛”获得了收益。

鉴于贸易物流业务的优异表现,我们上调今年的每股盈利预测0.05元至0.65元/股,上调幅度为8.3%。预计公司全年可以实现14.5亿元的净利润,保持36.5%的增长率。重申“买入”评级,理由如下:(1)公司的估值具备较强的安全边际,2010年每股净资产为8.63元。(2)管理层优秀、30年品牌卓越;(3)海西贸易龙头、经营稳健、风险控制能力强;(4)房地产布局二三线、项目毛利率高、规模扩张加速;(5)双主业优势互补、受地调控制影响相对小;(6)供应链上下游投资、延长价值链。

西藏旅游(600749)

评级:增持

评级机构:金元证券

1-9月公司实现主营业务收入9383万元,其中7-9月份实现7357万元,1-9月份实现净利润2737万元,其中7-9月份实现3251万元,其中三季度主营收入和净利润较去年同期分别增长81%和90%,每股收益0.1668元。

三季度旅游旺季到来和公司加强营销推广带动主营收入高速增长。2010年公司景区在遭到世博会游客分流和公司巴松措景区受林芝冲九水建设影响下,游客增长仍超出市场预期,林芝地区1-9月份接待124.12万人,同比增长32%,此外,公司采取的主动营销措施也很有效,通过建立和完善核心代理商制度,开展了一系列推介景区的营销推广活动,带动公司下属景区雅鲁藏布大峡谷和巴松措景区旅游人数创新高。营销费用下降,提升毛利率和净利润。定向增发收购“神山圣湖”已获得股东大会通过,我们看好该项目实施,尽管短期难见效益,但将奠定公司成为“世界级旅游目的地”定位的良好投资标的。

我们坚定看好西藏旅游未来的发展方向,不考虑增发,预计2010-2012年公司每股盈利0.179元、0.36元和0.45元,尽管短期估值偏高,但在消费升级、路网通达和管理层积极进取的发展策略下,公司将步入高速增长,给予“增持”评级。(罗力整理)

突击广发 机构意在“隔山打牛”?

对于近期券商股板块强势如虹的行情,有消息人士判断称,以公募基金、险资为代表的机构或正在上演一出“隔山打牛”的好戏。

据统计,从10月8日至21日共计10个交易日期间,广发证券(000776)大涨约74%,远远超出其他券商的涨幅。对此,上海某大型券商自营负责人指出,由于广发证券盘子小且业绩优良,不排除有部分资金通过快速拉升该股从而提升券商股整体估值,进而达到提升其他重仓券商股股价的目的。

谁在重仓券商股

作为节后A股行情的领涨板块,

券商股表现受到了市场高度关注。那么,是哪些机构在重仓券商股呢?

据了解,私募和QFII在本轮行情中最早开始重仓券商股板块。上海某基金经理透露,根据业内的交流,私募和QFII最早发现券商股的价值,同时也是最早开始重仓布局。

长江证券研究员刘俊也认为,从阳光私募和QFII近期的观点和业绩表现来看,他们对本轮券商股上涨的节奏把握最准。

以公募基金和险资为代表的机构在本轮行情中显得“后知后觉”。据调查获知,从上周三开始,大量公募基金才开始对券商股板块进行

快速加仓,同时险资也开始对中信证券、海通证券等大盘券商股进行重仓布局。

其后,这些机构迅速成为了推动券商股上涨的主要动力。据消息人士透露,在公募基金中,宝盈基金、博时基金、诺安基金、富国基金等在本轮券商股行情中把握得最好,收益也相对较高。

“隔山打牛”阳谋

作为本轮券商股行情的领头羊,广发证券近期强劲走势的背后是各路机构资金的强力推动。这从广发证券连续多日的公开成交信息中可见一斑。

(杨冬)

中国玻纤 行业复苏 期待业绩飞跃

东北证券研究所 解文杰

投资要点

●我们判断玻纤行业整体已经走出低谷,处于复苏向上阶段中。

●公司作为行业龙头,产能规模优势明显,未来将逐步由外延式扩张到内生式提升;整体出口情况良好,业绩向上弹性比较大。此外,公司增发收购49%巨石股权,业绩将大幅增厚。

●预测公司2010-2012年每股收益分别为0.59元(增发前)、1.10元(增发后)、1.50元(增发后),给予“推荐”的投资评级。

●风险提示:全球经济二次探底;反倾销裁决结果不利;行业复苏进程低于预期;增发进展不顺利。

中国玻纤(600176)主要从事玻璃纤维及制品的生产与销售,其业务主要通过控股子公司巨石集团来完成,巨石集团的玻璃纤维及制品生产规模位居国内第一、世界领先,是中国玻纤的核心企业,公司的营业收入及净利润90%以上来源于巨石集团。

玻纤行业走出低谷

玻璃纤维作为一种性能优异的无机非金属材料,广泛应用于国民经济各个领域。行业产业集中度非常高,无论是国内市场还是全球市场,呈现典型的寡头垄断市场格局。行业平均每隔4-5年出现一次低谷。全球



经济目前处于经济复苏和回暖过程中,随着投资和需求的增加,对玻璃纤维的消费量将稳步回升。我们判断,在经历过2008-2009年的行业低谷后,未来1-2年内行业景气将持续向上,并有望在2012年迎来本学期的景气高点。

从外延扩张到内生增长

公司在过去几年也是经历了快速的外延式的产能扩张过程,目前占有国内高端玻璃纤维市场的50%左右的市场份额。我们认为,未来公司在产能扩张方面将趋于平稳,基本保持在5%-10%左右的增速,今年产量预计为80多万吨,明年产量预计为90多万吨,2012年产量预计为100多万吨。未来产能目标是达到150万

吨,占全球30%左右。

在产能扩张放缓的同时,公司将转向调结构、提升内部管理水平,更加注重调整产品结构和改善管理服务方面,通过结构转变来产生效益。事实上,结构调整的效果在逐步显现,目前公司销售价格比2007年低15%-18%,但今年的效益并不完全是价格拉动的,另外还有结构调整、规模优势、成本等因素。

出口业绩弹性较大

公司产量50%以上的产品需要出口,海外需求的变动将直接影响这部分盈利的实现质量。2010年1-7各月份出口量增速均在30%以上,8月份出口量同比增长18.6%。我们认为主要是基数方面的原因,2009年

而在深圳某公募基金投资总监看来,近期多数机构加仓券商股,广发证券“一枝独秀”的走势有更为丰富的解读。他指出,昨日在其他券商股全线下跌的环境下,广发证券却逆势劲涨3.37%。从近期盘中券商股的表现来看,一般是广发证券率先启动,然后其他券商股再跟涨,有一定的“隔山打牛”迹象。

上海某大型券商自营负责人也认为,广发证券盘子小业绩预期好的优势更容易吸引资金的炒作,通过拉升广发证券能够打开其他券商股上涨的空间。

(杨冬)

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 10月21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、珠海博士分析师蔡劲。以下是几段精彩问答回放。

10月21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、珠海博士分析师蔡劲。以下是几段精彩问答回放。

时报记者:我想买航天通信(600677)和深圳能源(000027),请问哪只更具上涨潜力?

唐永华:航天通信作为航天科工集团旗下6家上市公司之一,在军工上市公司中具有3个唯一:公司是上市公司中国防科工委体制改革唯一试点单位,是导弹武器系统总装唯一上市公司,是上市公司中唯一具有保军能力的企业。军工企业的军民两用和资产整合一直是最大的看点,近期资金介入明显可适当参与。深圳能源虽然业绩优良,但股性不够活跃,建议先观望。

时报记者:可以现价介入宝新能源(000690)吗?

唐永华:公司是目前国内上市的两大民营电厂之一,主营洁净煤燃烧技术发电和可再生能源发电,新能源电力的开发、生产和销售。在节能减排的政策驱动下,公司业绩有望进一步增长。股价趋势仍处震荡向上,中线策略可逢低分批建仓。

时报记者:金陵药业(000919)持仓成本11.4元,该如何操作?

唐永华:公司为国家火炬计划重点高新技术企业,形成了以中成药为主,中西药相结合为发展目标的战略格局。作为防守型品种,有望在大盘调整的时候重新获得资金的关注,近期企稳反弹,建议持股。

时报记者:问长城电脑(000066)可否介入?

唐永华:公司主营电子计算机软、硬件系统及网络系统、电子产品等业务,在计算机硬件行业中排名第三,公司先后与方正、清华同方、IBM等国内外计算机整机厂商合作,并拥有WESCOM和金长城两个自有品牌。目前股价在9.5-10.5区间高位盘整中,可适当介入短线操作,若向下破位则止损。

时报记者:双良节能(600481)可以进吗?煤炭后市如何操作?

魏国:作为合同能源管理概念受益股,该股近期缩量整理,建议待底部温和放量之后再考虑跟进,目前没有启动迹象。全球流动性泛滥之后,煤炭等资源股将成为资金优先炒作的品种,后市还有炒作可能,但短线存在一定的回调压力。

时报记者:皖通高速(600012)还有上涨空间吗?

蔡劲:该股不是主流品种,不过涨势还没有结束,短期震荡后应该还有上冲的力量,可以持有。

时报记者:精艺股份(002295)18.4元的成本,短线怎么操作?

殷海波:公司形成了铜加工领域的完整产业链,目前客户主要分布在家电等行业,经营保持良好态势。可持有。(唐维整理)

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。