

券商评级

荣华实业(600311)

评级:买入

评级机构:光大证券

2010年10月22日公司公告将原有玉米淀粉相关的全部资产剥离给大股东荣华工贸有限公司,转型为一家矿业公司。公司拥有肃北县金山金矿和警鑫金矿,根据收购时的公告数据,金山金矿和警鑫金矿(包含尾矿渣)保有储量为金9758.79公斤,银95253公斤。由于金山金矿处于在地质构造上处于一个大的成矿带上,未来有探矿增储可能;我们推算当时认定储量的品位标准应该很高,假如将生产边际品位降低,那么实际储量就有可能远远超过当年收购时的公告数据。金山金矿年选矿66万吨矿石量。2010年初开始达产,2010年前三季度约产金1050公斤,预计全年黄金产量能够达到1500公斤。未来产量增量来自:采高品位矿;增加银产量;提高小西弓矿区产能。

我们看好金价走势,预测2011、2012年黄金均价330元/克(相当于1500美元/盎司)、350元/克(相当于1600美元/盎司)。预测公司2010-2012年每股收益分别为0.05、0.44、0.65元。其中,2011年每股收益0.44元中预计黄金贡献的每股收益0.34元,银贡献每股收益0.1元,对黄金、银分别给予50倍、30倍市盈率,目标价位20元,给予公司“买入”评级。

华天酒店(000428)

评级:增持

评级机构:华泰联合证券

华天集团作为湖南省旅游行业龙头,根据其“十二五”规划,将在未来5年内投资12-17亿元发展2-3家湖南核心旅游景区,实现酒店过百家、资产过百亿和收入过500亿的目标,我们判断,公司对集团下的其他旅游资产进行整合将成为可能。

公司酒店业务复苏强劲,新增和成熟酒店经营情况都有大幅改善,其中2009年新收购的潇湘华天酒店预计2010年实现盈利1500万元。武汉凯旋门华天酒店和长春华天酒店2010年业绩基本上与2009年持平,随着城建工程的完工,未来盈利改善空间较大。北京世纪华天酒店和益阳华天酒店业绩同比增长100%以上。此外,公司资产负债率已达65%,计划发行5亿短期融资券。未来仍存在启动再融资计划需求可能。

预计公司2010-2012年每股收益为0.32、0.28和0.36元,考虑到明年房地产结算面积下降和新开酒店亏损带来的业绩下滑,出于谨慎角度,我们给予“增持”评级。但同时提示可能的资产整合和启动再融资计划或带来的交易性机会。

山西汾酒(600809)

评级:买入

评级机构:世纪证券

公司前三季度实现营业收入、净利润分别同比增长40.15%、46.43%。每股收益1.24元。毛利率同比提高2.72个百分点,达到76.59%。公司梳理优化产品结构,确立包括杏花村、普通汾酒、老白汾酒、青花瓷、国藏等产品层次,同时提升产品价格。随着中高端产品的逐步做强,毛利率仍有提升空间。此外,销售费用增加,三项费用率上升。未来几年公司进一步深度营销和省外市场扩张,费用率仍将维持高位。

预计公司2010-2012年每股收益为1.44、2.04和2.70元,公司产品优化和加大终端市场开拓的战略仍将继续,预计公司有望提前实现60亿元的销售目标。维持“买入”评级。

格力电器(000651)

评级:强烈推荐

评级机构:中投证券

三季度本属空调淡季,公司却实现营业收入191.5亿元,创历史新高,同比增长80%,环比传统旺季二季度增长28%;单季每股收益0.47元,同比增长73%。当期利润增长低于收入增速,主要是销售费用增长较多,会计上采用了谨慎做法。公司三季度内外销同步增长,三季度内销表现更旺。综合毛利率25.6%,比去年同期略高,基本回归合理盈利水平。

我们上调公司2010-2011年每股收益至1.42、1.85元。随着城镇化以及消费升级的推动市场容量增长,在近似寡头垄断背景下,公司盈利稳步提升,家电龙头将会迎来盈利和估值的双调升。按2010年20倍PE,公司6-12个月目标价28.4元,维持“强烈推荐”评级。

(罗力整理)

青松股份等四新股今天登陆创业板

青松股份(300132)本次上市1360万股,该股发行价格为23元/股,对应市盈率为67.85倍。

公司专业从事松节油深加工产品的研发、生产和销售,主要产品为合成樟脑及其中间产品和副产品、冰片。公司是我国林产化学工业龙头企业之一,是我国最大的松节油深加工企业。在细分产品方面,公司是全球最大的合成樟脑及其中间产品的供应商。本次发行募集资金将投向松节油深加工扩建及下游系列产品开发项目,总投资1.59亿元。预计该股上市后定位为24元左右。

新股定位

华策影视(300133)本次上市1129.6万股,该股发行价格为68元/股,对应市盈率为85.43倍。

公司专注于影视剧的制作、发行及衍生业务。公司电视剧业务位于电视剧行业民营企业第一梯队,是浙江省电视剧行业民营企业龙头。目前已形成了年产约300集电视剧的生产规模。2009年公司作为制作单位制作发行国产和合拍电视剧6部249集,市场份额按集数和部数均位于民营制作机构的第二位,公司合拍剧市场份额按集数和部数均位于民营制作机构的第一位。本次发行募集资金将用于补充影视剧业务运营资金项目,总投资3.2亿元。预计该股上市后定位为85元左右。

大富科技(300134)本次上市3200万股,该股发行价格为49.5元/股,对应市盈率为58.24倍。

公司是国内领先的移动通信基站射频器件、射频结构件提供商。公司专注经营移动通信基站射频器件及相关射频结构件,目前核心客户是华为和爱立信,并对阿朗供货,未来有望在诺西等主要新客户上继续取得突破。本次发行募集资金将投向以下两个项目:移动通信基站射频器件生产基地建设项目和研发中心扩建项目,总投资8.02亿元。创新的集成一体化模式是公司的价值源泉和核心竞争力,而募投项目将提升公司产能和研发实力。预计该股上市后定位为58元左右。

宝利沥青(300135)本次上市1600万股,该股发行价格为36.46元/股,对应市盈率为50.01倍。

公司主营产品为通用型改性沥青、高强度结构沥青料、高铁专用乳化沥青、橡胶改性沥青等专业沥青产品。作为华东地区研发、生产和销售高等级公路新材料的龙头企业,公司在全国的市场占有率约为4.80%。本次发行募集资金将投向以下项目:2万吨/年高强度结构沥青料项目、10万吨/年橡胶改性沥青项目、改性沥青生产及仓储项目、5万立方米重质燃料油、基质沥青储罐扩建项目,总投资2.8亿元。预计该股上市后定位为41元左右。

(中信金通证券 钱向劲)

兴民钢圈:从“黑马”到“白马”

长江证券研究部

投资要点

- 规模是钢圈行业短期内的关键要素。公司抓住汽车行业成长机会,利用募集资金迅速提升产能规模。
- 公司熟悉国内市场,在细分市场内具有较强的技术研发实力。此外,唐山、长沙和龙口三基地的形成将有助于开拓新客户。
- 预计公司2010年、2011年每股收益分别为0.56元和0.85元,给予“推荐”评级。
- 风险提示:行业负增长导致竞争加剧;产能难以如期释放。

钢圈行业规模致胜

兴民钢圈(002355)主要业务是国内的钢制车轮,我们认为该细分行业在汽车零部件中属于规模密集型、资金密集型、技术密集型和劳动密集型的行业。目前国内汽车企业轻量化的研发还不够系统,考虑到钢制车轮在整车质量中占比较小,对整车轻量化的影响比较有限,我们认为,从短期来看,规模是钢圈行业未来竞争格局的关键要素。

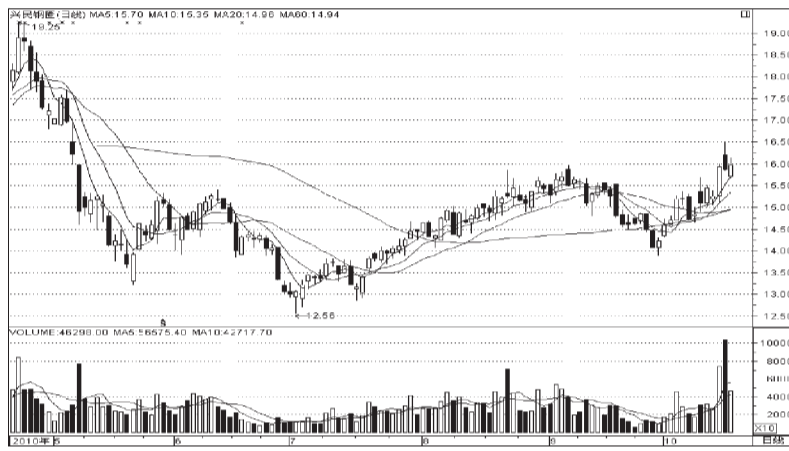
根据中国汽车工业年鉴数据,公司与正兴车轮已经成为国内仅有的两个产能超1000万件的行业龙头,其中正兴产能约1000万只,而公司在今年新建产能达产后产能也由2009年的约921万只达到今年的约1200万只。公司与正兴业务的差别

扩张产能快速成长

自2007年以来,产能便成为了公司国内业务快速拓展的桎梏,产能利用率自2008年以来连续处于99%以上的生产瓶颈。在可供使用并不充裕的产能下,公司下游客户的开拓受到了较大的制约,公司产量的份额分别为19.17%、16.13%和15.20%。

公司将募集资金、超募资金和一部分自有资金在长沙与唐山分别新建两工厂,与现有龙口新建厂形成三地生产,有效覆盖商用车主要的生产基地中南、西南、华北、东北和华东地区。按照规划,达产后2011年底可形成约2800万件产能,产能到位后,公司将利用在国内较好的品牌和市场推广经验提升配套范围,快速提升规模。

海外AM市场的稳步开拓和国



主要在于正兴以AM市场为主,而公司以OEM市场为主。

内OEM市场的爆发是公司高速成长的最主要驱动力。公司目前主营业务收入约21%来自于海外市场,较2009年末的约16%明显提升。我们认为公司未来海外市场的开拓将类似于中鼎股份,目前通过经销商进入海外AM市场建立品牌形象,未来有望通过合理收购本地工厂,推动进入主要生产商全球采购体系。

此外,公司原材料采取集中采购模式,与供应商结成密切战略合作关系,拥有较好的成本波动规避能力。

技术领先拓展客户

钢制车轮行业的关键竞争要素,从长期看是技术和战略合作带来的成长。规模增长与技术研发并重,才能使一个公司始终站在行业发展的前列。

在把握钢制车轮重新部分替代铝车轮的趋势下,高强度和轻量化需求

盈利预测与评级

我们认为公司抓住汽车行业快速增长的机遇,利用良好的品牌形象、客户关系,提升市场份额,提升规模经济和技术水平,将实现从“黑马”到“白马”的华丽转身。预计公司2010年、2011年每股收益分别为0.56元和0.85元,给予“推荐”评级。

云计算概念崛起 华胜天成领头发力



革命,它将带来工作方式和商业模式的根本性改变。至此,云计算试点启动,万亿市场亟待开拓产业链上下游多家上市公司迎来发展机遇。

在云计算产业链中包括系统集成商、服务提供商、应用开发商等多个行业,其中,华胜天成便是系统集成商的龙头之一。早在今年9月份,公司便提出拟增发新股数量上限为8000万股(含8000万股)用于云计算环境下的信息融合服务平台建设及市场推广项目、物联网应用支撑平台的研发及行业应用推广、面向“服务型城市”的新一代信息整合解决方案、数据治理软件及行业解决方案、软硬一体化的IT资源和机房监控产品研发及推广项目等5个项目,以及1.32亿元用于补充流动资金。其中,云计算项目投资总金额为1.2亿元,将主要用于云计算环境下的信息融合服务平台的建设及推广,投资主要包括建设期的研发费、研发设备购置等以及产业化生产的流动资金。此预案得以实施,将使公司在云计算产业中影响深远。

上周工信部和国家发改委联合发布的通知明确,在北京、上海、深圳、杭州、无锡等五个城市先行开展云计算服务创新发展试点示范工作。云计算被视为科技业的下一次

异动股扫描

中航精机 资产注入刺激连续涨停

异动表现:自9月23日起因重组停牌的中航精机(002013)开盘后连续两日无量“一字”涨停,股价进入加速上扬阶段。

点评:因重组事项停牌一个多月后,公司于上周五公布了定向增发36亿整合航空资产。通过本次重组,中航工业所属主要航空机电业务的专业化整合和产业化平台。

二级市场上,该股在7月初下探至10.04元后,便开始一路上扬,并依托均线系统稳步上升,走势稳健,成交量配合良好,复牌后加速创出新高,投资者可逢低关注。

北矿磁材 业绩亏损无碍股价新高

异动表现:因股票交易异常波动停牌一小时的北矿磁材(600980)昨日复牌后继续缩量涨停,同板块的中科三环(000970)、太原刚玉(000795)均强势涨停。

点评:公司控股股东是北京矿冶研究总院,属中央直属的大型科技企业,不过公司资产规模很小,且盈利能力较差,已预告前三季度业绩亏损。公司有较强的资产重组题材,在资产整合方面的动作也一直被市场所关注。公司主导产品为高性能永磁材料,这种产品主要服务于自动控制、计算机及其外围设备和微特电机等行业,属于新材料范

畴,是国家鼓励发展的行业,未来发展具想象空间。该股因较多看点一直非常活跃,表现明显强于上证指数,8月快速拉升之后,9月以来该股基本高位横盘震荡整理,近两日该股在稀土、有色概念的强势行情带动下再次展开快速拉升,昨日该股在连续两个涨停之后因股票异动停牌一小时,复牌后该股再显强势,开盘即“一字”涨停,股价突破了前期高位平台整理并创出历史新高,同时,较少的成交显示该股持仓较为坚决,后市还可看高一线。

(恒泰证券 于兆君)

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  
国金证券 华泰联合  
张永锋 赵杨  
恒泰证券 五矿证券  
于兆君 何志锐

专家在线  
www.stcn.com

10月25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山西证券分析师马丽平、世纪证券分析师吴欣然、华泰联合证券分析师王艳丽。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:紫金矿业(601899)后市如何?

马丽平:公司是国内最大的矿产黄金生产企业,同时也是铜和锌的重要生产商,黄金储量在该行业上市公司中居于首位。公司所属子公司阿舍勒铜业已成为中国第5大铜精矿生产商。2010年在产品价格上涨和产量增长的双轮驱动下业绩有望出现大幅增长。负面因素是毒废水泄漏事件和近期报道的关于公司腐败黑洞。基于全球通胀预期渐起,黄金仍会受到追捧。技术上看,目前该股处于震荡整理,后市估计仍有机会。

时报网友:东风科技(600081)被套,如何操作?

马丽平:公司基本面尚可,后市将受益于十二五规划新能源汽车政策的扶持,预计10月27日披露三季报,就之前预报的业绩每股0.54元来看,较二季度出现较大的增长,披露前或有上冲机会,若不是深套的话应该有解套机会。

时报网友:五矿发展(600058)买入会有哪些风险?

马丽平:稀土永磁概念股再度活跃,在利好消息刺激下,概念指数创历史新高。其中,五矿发展也大涨创近期新高,连续上涨获利盘积累较多,该位置应该保持谨慎。

时报网友:皖通高速(600012)可以持有吗?

马丽平:该股上周五收长阴十字星。在经典的K线理论中,十字星代表的技术含义是多空分歧严重,市场趋向不明。而高位十字星是指股价冲高受阻,将可能面临调整。但庄家常常反技术操作,利用高位十字星的向淡含义去大肆建仓和最后洗盘也是庄家常见的手法之一。建议暂以5日均线为止损位谨慎持有。

时报网友:请问49元买的众业达(002441),如何操作?

吴欣然:公司为工业电气分销行业的龙头,其产品广泛应用于电力及能源、交通、工业、城乡基础设施建设、商业及民用等领域。公司在中、低压输配电产品和工业自动化控制产品的分销领域,多年来一直位居行业前列。国内分销市场规模有望有较大幅度提升。公司将坚持以专业分销为核心业务,以系统集成和成套制造为增值业务的发展战略,将通过强化销售网络覆盖的广度和深度。预计2010-2012年每股收益分别为1.35元、1.65元和2.07元。增长性比较确定,建议持有。

时报网友:航天通信(600677)和金健米业(600127)现在可否买入?

王艳丽:航天通信从事商品流通、纺织品制造、军品制造、通信服务、物业管理五大业务,其中商品流通业务、纺织品制造业务、军品制造业务收入较稳定。公司基本面没有太多突出的地方,短期难以爆发。金健米业的粮油产品加工微利局面暂时难以改变,只能从药业、房地产业、种业、乳业等较高毛利业务中提升整体盈利水平。该股走势较为平稳,可以关注。(唐维整理)