

券商评级

海利得(002206)

评级:强烈推荐-A

评级机构:招商证券

公司前三季度主营收入、净利润分别同比增长64.5%、1.1%,每股收益0.402元。涤纶工业长丝新产能投产,毛利率回升,业绩上行。公司三季度收入和净利润环比各增长29.2%和80.5%,由于5万吨差别化工业丝项目6月投产,涤纶工业长丝年产能从7万吨增长到12万吨,月均产量从上半年约5000吨增长到三季度的约7000吨。此外,综合毛利率从二季度的12.3%回升到三季度的15.0%,我们推断这主要由于库存的高价原料拖在7月消化完毕,负面影响消除。

近期提价启动,价差开始扩大,毛利率将继续恢复。公司工业丝月产量完全达产后可达9000吨/月以上。公司明年还将新投产具备核心技术优势的3万吨高模低收缩丝和涤纶帘子布产能,首创的涤纶安全气囊丝已被TRW采用,替代尼龙前景广阔。此外,公司在欧盟反倾销案中是大陆唯一取得0关税的涤纶工业丝龙头。

预计公司2010-2012年每股收益分别为0.60、0.94和1.37元,四季度与米其林订单商谈有超预期可能,公司具备成长为国际级龙头企业潜质,按2011年25-30倍PE,目标价25元,维持“强烈推荐-A”评级。

英特集团(000411)

评级:买入

评级机构:广发证券

公司物业资产出售流程为:资产评估、确定拍卖机构、交易所挂牌、竞价拍卖。目前已完成了前两步,下一步将进入交易所挂牌阶段。该物业资产账面净资产价值为4870万元,前期公告资产评估价值为2.2亿元。根据合同,拍卖机构向公司缴纳3000万保证金,因此该资产最终出售有望大幅度超出预期。扣除所得税,简单计算该资产出售对应的净利润将不低于3亿元。

不考虑收购,预测2010-2012年公司每股收益分别为0.20、0.27和0.36元。若温州供销明年并表则提升明年每股收益至0.31元。公司发展战略明确,增长较为确定,随着医药商业整合的继续,公司业绩仍有超预期可能。物业资产的出售一方面将缓解资金压力,另一方面将使公司满足再融资的条件。公司盈利能力强,经营效率高,维持“买入”评级。

日海通讯(002313)

评级:买入

评级机构:华宝证券

公司前三季度收入和净利润分别增长31.86%和43.92%,每股收益0.71元,其中三季度收入和净利润同比增长35.38%和43.89%。通讯设备制造整体出现需求下滑,但是公司所处的细分行业依然逆势稳健增长。公司主要产品订单呈增加趋势,收入稳健增长。同时,公司正有序地缓解产能问题,具体体现在增加固定资产投资,与固定资产相关的预付账款明显增加。

受益国家产业政策鼓励和自身的竞争优势,公司未来仍将是电信投资下滑背景中的增长风景线。预计公司2010-2012年每股收益分别为1.07元、1.62元和2.17元。维持“买入”评级,按2011年35倍PE,合理价位56.7元。

宁波华翔(002048)

评级:推荐

评级机构:东北证券

1-9月公司营业收入、净利润分别同比增长17.20%、60.07%;每股收益0.52元。公司预告全年业绩预增10%-30%,主要是因为公司去年第四季度出售子公司“陆平机器73.8%股权”和“富奥公司29%股权”实现收益1.1414亿元,按最新股本计算,折合每股收益0.20元,扣除这个影响,则公司2009年每股收益0.43元,若2010年实现每股收益0.75元左右,则同比增长75%,这与公司“预计2010年业绩实际增长幅度为60%-90%”基本一致。

考虑到四季度公司主要客户上海大众、一汽大众销售形势依然向好,行业销量有望创历史新高,公司全年业绩有望超预期。此外,参股20%的富奥汽车与ST盛润签订了重组意向书,一汽富奥借壳上市迈出实质性一步,公司价值有待重估。

不考虑资产收购等因素,预计公司2010-2011年每股收益分别为0.75元和0.90元,维持“推荐”评级。(罗力整理)

昨日登陆创业板的4新股首日表现继续分化

国泰君安证券抢筹 华策影视涨幅居前

上海证券 钱伟海

虽然中小市值股票相对低迷的表现近日明显改观,创业板指数上周大涨了逾7%,中小板指数更是在本周连续创出历史新高。但昨日登陆创业板的4新股首日依然不温不火,股价表现也继续分化。其中,华策影视(300133)以58.53%的收盘涨幅居第一,但涨幅最小的大富科技(300134)仅上涨6.81%。

作为中国电视剧第一股,华策影视上市前即受到了市场的广泛关注。虽然发行价高达68元/股,发行

市盈率也达到85.43倍,在4只新股中最高,但上市后仍受到市场追捧,开盘即站上百元大关,且全日股价在100-110元的区间内平稳换手,收盘107.80元,换手率达到83.8%,成为创业板市场的又一个百元股。与创业板另一只同概念的华谊兄弟相比,股价要远高于华谊兄弟,总市值规模约为华谊兄弟的55%左右,考虑到其2009年全年收入不到华谊兄弟的三分之一,此前机构给出的合理定价普遍在80元以下,个人认为该股目前定价偏高。

昨日新股中涨幅最小的大富科技是一家专业化射频器件供应商,该股当日以55元开盘,快速冲高57元后即逐级盘落,收盘以接近最低点的52.87元报收,涨幅不到10%。该股4000万股的发行量是4新股中最高的,加上绝对价格不低,或是其首日表现逊于预期的原因。此外,由于股价涨幅不大,首日换手也仅有65.2%。

青松股份(300132)是全球最大的合成樟脑及其中间产品的供应商,发行价为23元/股,在4新股中最低,因此虽然该股当日也冲高回落,但

35.61%的收盘涨幅仅次于华策影视,位居第二。在4新股中发行市盈率最低的宝利沥青由于可炒作的概念不多,该股表现相对平淡,以40.2元开盘,最高42元,收盘40.61元,涨11.38%。

从新股的交易信息来看,国泰君安交易单元是昨天最为活跃的席位,该席位以2950万元的大买单出现在华策影视的买方首位,同时还现身于青松股份的买三席位,买入930万元。而这两只新股当天涨幅居前。涨幅较小的宝利沥青与大富科技的买入方则无一家机构席位。

新股追踪

金风科技 近年业绩有望持续增长

世纪证券研究所 颜彪

金风科技(002202)7-9月实现营业收入45.88亿元,同比增长56.86%;实现净利润7.59亿元,同比增长56.55%。1-9月实现营业收入108.93亿元,同比增长61.78%,实现每股收益0.68元。业绩增长超预期的原因主要是兆瓦级风机销售超预期。

兆瓦级风机订单充足。目前公司风机在手订单总容量为3799.25MW,包括750KW机组119台、1.5MW机组2470台(09年1-9月为921台)、2.5MW机组2台;另外还有已经中标

但未签订正式合同的机组总量为1531台。与2010年上半年在手订单相比可知,2010年7-9月公司新增订单数量较大。我们预计全年将销售兆瓦级风机1700台,全年增长仍有超预期的可能。

明年增速趋缓,毛利率保持稳定。陆上风电机容量受风电场开发,增速将趋缓,从公司订单看,第四季度仍有可能获得超预期增长,但自2011年开始增速将趋缓。从毛利率看,三季度综合毛利率为24.5%,虽

然风机售价出现一定程度下降,但公司成本控制和规模效应保证了毛利率的稳定。

大型风机研制不断获得突破。2.5MW永磁直驱风电机组和3.0MW混合传动风电机组分别完成5台和1台样机的安装;2.5MW永磁直驱风电机组的研制工作正在开展。公司在江苏大丰建立海上风机基地,拟在5年时间内打造海上风电综合服务商。

此外,凭借公司在德国的研发基地和美国市场的开拓,H股增发显示了公司进军国际市场的决心。由于增发项目时间较长,而且增发时间表不确定,短期内影响有限。

预计公司2010-2012年实现净利润2.23亿元、2.88亿元和3.66亿元,实现每股收益分别为1.00元、1.29元和1.63元,昨日最新股价对应2011年动态市盈率为19.02倍,给予“买入”评级。风险提示:风机价格下降超预期;海外市场拓展进度低于预期。

中国铁建 突发性利空引股价重挫



异动表现:中国铁建(601186)昨日发布沙特项目巨亏公告后复牌,股价大幅低开,收盘跌5.24%,居沪市跌幅第一名,同时成交创两年新高。同日铁建H股(1186.HK)大跌13.7%至9.63港元,AVH的负溢价率也由16.5%快速下降到8.41%。

点评:周一中国铁建因重大项目未公告而停牌。昨日公司公告称,沙特麦加萨法至穆戈达莎轻轨项目计划于2010年11月13日开通运营。该项目在实施过程中,因实际工程数量比签约时预计工程量大增加等原因,预计将发生大额亏损,按2010年9月30日的汇率折算,总的亏损额预计约为41.53亿元人民币。公司表示,该项目将对第三季度利润造成重大影响。如果不能于年度业绩报告

前就变更及索赔获得业主的批准,预计将对2010年度利润产生重大影响。

公司作为我国乃至全球特大型综合性建设集团之一,近年来频频在海外中标巨额大订单,无疑使市场对公司未来稳健增长抱有较高预期。该突发性利空则使投资者重新审视其海外订单的安全性,也使其业绩增长的基石开始动摇。受此影响,周二该股大幅低开,股价略有反弹未果,成交量更是创出2008年5月以来新高,将9月底以来股价连续上涨的成果吞噬殆尽,重新回到历史低位附近运行。

需要注意的是,公司提到该项目采用EPC+O&M总承包模式,项目签约时只有概念设计,主要由于业主提出新的功能需求及工程量的增加。该项目在实施过程中,合同预计总成本逐步增加。就上述变化导致合同预计总成本大幅增加,公司已经根据合同向业主递交了变更及索赔资料。目前来看,未来仍有获得赔偿的可能。不过公司三季度业绩不佳或成事实。在技术上看,由于周二大幅放量下跌,短期内该股较有可能走出低位整理的走势。从中线角度考虑,该股重回低位,投资者可考虑在利空释放过程中逐步中线建仓。

异动股扫描

看涨行业表现最佳个股

Table with 8 columns: Rank, Industry Name, Industry Stock Count, Top Performing Stock, P/E Ratio, P/B Ratio, P/S Ratio, P/C/F Ratio, and Overall Rating. Lists top performing stocks in various industries like Life Insurance, Coal, Auto Manufacturing, etc.

Online Analyst advertisement featuring a cartoon character and contact information: www.W5178.com, 400-8800-883.

注:在线分析师的看涨行业并不是根据市场涨幅来排行的,而是根据许多证券研究所的分析师报告中的数据加工而成,具有提前预测的作用。据我们统计,60%的牛股产生在看涨行业中,相对而言投资机会往往存在于持续看涨的行业。

中色股份 多空分歧 高位震荡

异动表现:中色股份(000758)周二出具澄清公告后跌7.14%,居两市跌幅榜首位,振幅14.64%,并影响有色板块整体高位回落。

点评:公司昨日发布澄清公告,撇清了该公司与多处海外资源收购案的关系,并称中色并未参与多处海外矿区的收购和开发,同时极力撇清市场对其稀土概念的猜想,表示近期没有收购国内稀土矿产资源的计划。

近期稀土永磁概念板块在市场中受到资金的大力追捧,中色股份也自10月初短时间内股价上涨近1倍左右,周二公司发布的澄清公告,

无疑使股价的短线概念炒作受到重大打击,股价高位大跌。不过,同日发布澄清公告的厦门钨业仍然坚挺,盘中一度涨停,尾盘涨停板打开,收涨6.8%。

公开交易信息显示,公司昨日呈现金净流出态势,前期介入的五矿证券深圳金田路营业部、光大证券深圳深南中路营业部等活跃游资以及一家机构席位在大量抛售。不过也有中信金通证券温岭东辉路营业部等以及一家机构仍在积极承接,目前来看资金分歧较大。不过考虑到前期获利回吐压力明显,继续调整可能性较大。

西南合成 定向增发带来升机

异动表现:停牌一个多月的西南合成(000788)周二公布定向增发消息后,复牌“一”字涨停。

点评:停牌近一个月后,公司公告拟以14.47元/股发行926万股,收购母公司北大国际医院集团持有的北京北医医药有限公司100%股权。北医医药是方正集团重要的医药物流销售平台,资产质量优良。

在公司定向增发资产注入的利好刺激下,该股周二开盘即封于涨

停板上,由于2009年以来公司通过资产注入,显著提高了毛利率和资产收益水平,本次资产注入利好短期内仍需要市场进行消化。此外,据中广网消息,中国疾病预防控制中心10月26日通报了三起感染超级耐药致病细菌病例,医药板块短期内有望再度成为市场热点,在这两大因素的影响下,该股有望走出震荡向上形成填权的走势。

(恒泰证券 李向勇)

强势个股龙虎榜

Table showing top performing stocks with columns for Code, Name, Buy Volume, Sell Volume, etc. Lists stocks like 000551, 000711, 600584, etc.

注:在线分析师【红绿灯诊断系统】综合考量股票的基本面、市场认同度和技术面(三只眼)三个视角,是简单有效的大概率判断工具,可以较准确快速的进行个股诊断。长期而言,拿着两个绿灯以上的股票赚钱的概率肯定比拿着两个红灯以上的股票大。

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26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五矿证券分析师何志银、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。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:金健米业(600127)8.7元的成本,后市如何操作?

何志银:公司是农业产业化龙头,主营粮油食品加工,近年自然灾害过多,导致稻米产量下降,推升米价上涨。目前股价在前期高位震荡调整,成交量逐步放大,近期有望冲高。

时报网友:圣农发展(002299)可否补仓?

赵杨:公司依托武夷山地区天然的地理优势,独创性地建立起了自养自宰型的肉鸡经营模式,公司业绩受鸡肉价格弹性较大。但受通胀影响,上游玉米及豆粕等价格上涨幅度较大,使得公司利润增长有限。四季度鸡肉价格可能迎来阶段性的机会,建议波段操作,逢低介入。

时报网友:德赛电池(000049)后市如何?

何志银:该股昨日放量涨停,强势依旧,突破前期震荡行情,短线有望继续冲高,但是锂电池“质量门”事件将会打击公司在汽车新能源电池领域的发展,建议在第三季报前宜逢高卖出。

时报网友:*ST金杯(600609)会继续持有吗?

何志银:公司已成为一个壳资源,实际控制人华晨集团有望在辽宁省政府的支持下,向其注入优良汽车资产。短期该股在低位连续拉出两个涨停,短期可以继续持有。

时报网友:请问五粮液(000858)后市如何?

何志银:受益于白酒价格上涨和良好的三季报带动,该股近期上涨,不过随着资金陆续转移到周期类低价蓝筹,抛售消费和医药股或对其股价带来一定的短期冲击。考虑到公司2011年初提价的可能性较大,目前以继续持有为主。

时报网友:华峰氨纶(002064)是否可以介入?

于兆君:公司是国内最大的氨纶纤维制造企业之一,主要经营氨纶产品的加工制造、销售、技术开发,氨纶很可能再次提价,公司业绩弹性十足。二级市场上,该股沿上升通道稳步上行,量能配合理想,可中线关注。

时报网友:目前还能介入常林股份(600710)吗?

张永锋:公司作为机械股,机构介入较多,业绩第三季度增长有所减缓,技术上累计涨幅较大,建议逢低关注。

时报网友:近日介入的美锦能源(000723)三季度业绩不好,走势不理想,怎么操作?

张永锋:该股主营焦炭,属炼焦行业,煤炭价格上涨对其形成利空,不过技术上有补涨要求,建议拉高出局,破位19.5元止损。(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。