

券商评级

东华软件(002065)

评级:买入-A

评级机构:安信证券

公司是国内第一家同时具有系统集成一级资质、涉密甲级资质、CMMI5级资质的企业。公司对未来几年内生增长保持30%的增速有信心,同时积极进行外延并购,标的选择以提高自主软件开发能力和填补相关业务空白点为主。目前有大量的中等规模公司正在与公司接触洽谈并购事宜。

公司将上千客户分配到200多名销售人员手中,进行深度维系,激励机制也向销售倾斜,销售队伍非常稳定。公司参股11.5%的东方通和5%的五星食品都在准备IPO,预计均在明年上半年报会。公司密切跟踪云计算和物联网领域,是IBM云计算中心的合作伙伴,同时利用在电力等行业的客户关系,公司也与相关厂商洽谈在资产管理等方面的物联网应用。

预测公司2010-2012年每股收益分别为0.78、1.07和1.41元。神州新桥收购过会通过及后续股权激励方案的推出,将构成股价催化剂。我们看好软件板块在年底前的表现,按2011年40倍PE,6个月目标价格43元,首次给予“买入-A”评级。

晋亿实业(601002)

评级:买入

评级机构:海通证券

公司昨日公告中标西宝线1.84亿元扣件。从公司公告的金额计算,本次招标每套高铁扣件的含税单价为214元,每公里扣件投入134万元。在兰新铁路第二双线(甘青段)工程高速铁路扣件采购中借助低价竞争获得大标的德国福斯罗公司并未影响此后的扣件招标价格,目前该价格可使该领域相关公司获得健康利润。我们认为该项目中标使得公司明后年的供货订单更为充足,且10月26日还将有新的京石高铁和盘营高铁开标,等待铁道部评标。

西宝线中标及今后可能的项目中标不断提升公司后期业绩的确定性,维持公司2010-2012年0.37、0.48和0.73元的盈利预测,给予“买入”评级。

佛塑股份(000973)

评级:买入

评级机构:广发证券

公司刊登转让涿州东华股权和收购无锡环宇股权的补充公告。我们认为,公司转让涿州公司51%股权,是因为涿州公司仅8000吨产能,且设备较为落后,当地市场偏小,战略意义不大;受让无锡环宇股权,是因为该公司原来经营亏损是因为股东不协调导致经营出现僵局。而华东BOPP市场占全国半壁江山,发挥原有优势,进行产业升级,对公司长远利益非常重要。而公司低价购买涿州公司设备,改造后用于湖南高档烟膜生产,可大大节省设备投入,且几乎没有折旧费用,有利于增加2011年盈利。

9月以来,随着公司管控进一步深入以及BOPP市场回暖,公司BOPP销售-成本价差进一步扩大,预计今年业绩将超出公司业绩预告。此外,我们预计随着2010年底863项目“结案”,公司将具备动力电池隔膜技术。维持“买入”评级,2010年内目标价25元。

西部矿业(601168)

评级:增持

评级机构:华泰联合证券

公司近日公告集团收购会东铅锌矿。会东铅锌矿的保有矿石资源储量为1155.9万吨,其中锌金属量114.1万吨,铅金属8.8万吨,伴生银、镉、锗、锑等。目前具有日处理原矿1350吨、年生产电锌4万吨、硫酸6.5万吨的生产能力。由于该矿从改制方案确定到协议执行完毕,再到启动生产尚需一段时间。不过,会东矿是成熟矿山,协议完成后,恢复生产的时间不会很长。在矿山恢复生产之后,基于集团与上市公司同业竞争的规定,矿山注入上市公司概率较大,不确定的只是注入的方式和时间。

在铜、锡价创新高后,距历史高位仍有较大空间的铅锌有望成为下一个追逐对象。一方面,当前铅锌行业相对分散,未来集中度提升具备极大想象空间。另一方面,由于环保成本增加,铅锌行业也面临成本推动的压力。按2010-2012年锌价17000、18500、19000元/吨的主要假设,预计同期公司每股收益为0.51、0.74和0.87元。公司已成为矿产资源的集大成者。维持“增持”评级。风险提示:公司资产注入进程低于预期;金属价格大幅下跌的风险。(罗力整理)

48只股票连续上涨超过6天

证券时报记者 罗力

尽管近期市场震荡较大,但个股依然活跃,如中恒集团、三维工程屡涨涨停,如中环股份、紫鑫药业等日K线连续超过10天收阳,同时连续上涨的个股也不在少数。据本报信息部统计,截止到昨日,两市48只股票连续上涨超过6个交易日。其中,*ST海鸟连续上涨天数高达11天,*ST岷电、太化股份、SST中纺连续上涨10天,5只股票连涨9天,7只、4只股票分别连涨8天、7天,另有28只股票连涨6天。

这些连续上涨的个股行业分布比较散乱,但与当前市场的热点比较吻合。占比最多的是机械设备仪表大行业,入选股票有8只;生物医药、科技电子行业均有6只入选;批发零售有5只入选;食品饮料、纺织服装分别有4只入选。此外,电力股也有3只入选。同时,这48只股票中有14只属于ST板块,这也进一步反映了近期ST股整体活跃的市况。

尽管这些个股连续上涨,但自上涨以来到昨日收盘的整体涨幅差别

数据看台

较大。累计涨幅排名前十的个股分别是*ST威达(41.98%)、东信和平(41.60%)、ST皇台(39.41%)、*ST偏转(35.65%)、中环股份(34.13%)、时代万恒(31.74%)、*ST岷电(31.03%)、*ST金杯(30.89%)、太化股份(28.77%)、中新药业(26.94%)。

其中ST股就占据“半壁江山”,累计涨幅最大的*ST威达连续8个交易日上涨。该股自10月14日开始以上涨报收,3天后停牌,直到11月4日公告实施重大资产后复牌。公司拟置入银都矿业62.96%股权,转型为银、铅、锌等有色金属的开发、生产、加工与销售,此利好刺激该股连续4个涨停,昨日尾盘再度打开涨停,高位收出放量阴线,不过仍上涨0.91%。

相比*ST威达具有实质性利好,其他涨幅前十的9家ST与非ST公司基本面近期都没有明显变化,但整体依然表现良好。这些个股的上涨大多是有题材或传闻驱动。如东信和平具有移动支付概念,三环股份持有IGBT概念,ST公司大都有重组预期,不过也有如中新药业因估值修复而掀起一波上涨行情。

在一些股票阶段收益可观的同时,也有银轮股份、上海家化、海正药业、海欣股份、西北轴承、星期六、凯诺科技、江泉实业8只股票连涨6

天,累计涨幅却不到10%。其中,江泉实业阶段涨幅最小,仅有5.56%。另外,SST中纺虽然连涨10天,累计涨幅也只有10.28%。

连续上涨6天个股一览

Table with columns: 代码, 简称, 连续天数, 上涨以来涨跌幅(%)

中恒集团五涨停 机构砸重金追高



异动表现: 已连续四天涨停的中恒集团(600252)昨日继续涨停开盘,随后在大量获利了结盘的打压下,股价从涨停下落到只有不到5%的涨幅,盘中多次反复,多空双方展开激烈争夺,量能明显放大,日K线收涨停“T”线,换手15.38%,成交创上市来天量。该股因此也走出了非常完美的填权行情。

点评:中恒集团是集制药、水电生产、房地产开发业务、建筑、酒店旅游、金融为一体的股份有限公司,不过,公司最主要的收入来源还是制药业务,主打产品血栓通粉针正进入产能释放的高速成长期;中华跌打丸和妇炎净等普药成为公司发展的新动力;公司龟苓膏系列产品通过专业化营销也有望实现大的飞跃。

公司作为长牛股,二级市场表现相当亮丽。公司股票于8月30日实施10送2股转8股的分红后,股

异动股扫描

贵州茅台 白酒龙头 再展雄风

异动表现: 传统白酒龙头贵州茅台(600519)昨日早盘领涨白酒板块,一个小时后攻上涨停板。不过由于抛盘汹涌,仅封板五分钟,收盘涨8.36%,报179.73元,创出本轮反弹新高。

点评:10月29日公司公告三季度,1-9月公司实现销售收入93亿,同比增长19%,净利润41.7亿,每股收益4.42元,增长10%。其中第三季度收入和利润分别增长21%和8%。公司三季度业绩低于市场普遍预期,导致当天其股价跳空低开,连续数日均呈低位整理态势。

尽管公司股价和业绩表现不理想,不过行业分析师均持正面评

价。其中,招商证券的报告指出,三季度业绩实际上是销售形势最好的季度。根据他们的模型,前三季度茅台真实收入高达119.6亿元,未确认收入26.4亿元,其中接近20亿元为三季度所贡献,相信公司未来两年利润增速达25-30%。湘财证券的点评还提出,茅台不仅是高档白酒,从投资的角度来讲,某些时候甚至超越黄金。建议投资者抓住机会介入。

昨日在10月CPI数据公布前夕,市场一致预期通胀压力进一步加大。该股则一改不振,领衔白酒板块集体上攻,虽然盘中涨停很快打开,不过考虑到公司目前估值安全,建议投资者逢低关注。

立思辰 定向增发刺激三连板

异动表现: 因发布并购事项而停牌一个半月的立思辰(300010)自本周一复牌后便受到市场资金的追捧,在连续两日无量“一”字涨停后,昨日该股大幅高开冲高震荡,尾盘时被拉至涨停。

点评:公司股票自9月15日起停牌,11月8日披露了发行股份购买资产预案并复牌。这是公司第一次进行大规模并购,将从单一的“文件输出解决方案商”一跃而成为文件全生命周期解决方案商,将具有更广阔的成长空间。

该股作为第一批上市的创业板股票,股价表现在创业板股票中并

不显眼,经过前期送股除权后长期横盘。不过,公司三季度意外获得基金大量增持,前十大流通股东中就

有八只基金。自公司发布并购预案复牌后,股价连续两日无量“一”字涨停,昨日高开后全天高位强势震荡,临近收盘时又被资金强力拉涨停,全天量能有效放大,换手达14.85%。公开交易信息显示,华泰联合证券深圳益田路荣超商务中心证券是该股最大的多头,连续三天都积极买进。目前来看,该股还有上行动力,建议投资者谨慎关注。

(恒泰证券 鲁晓君)

新疆众和 稳健增长 估值安全

国泰君安证券研究所 桑永亮 蔡鼎尧

新疆众和(600888)是新疆维吾尔自治区第一家上市的工业企业,已形成以“高纯铝、电子铝箔、电极箔”为主导产品的能源——高纯铝——电子铝箔——电极箔”资源优势转化链,产品工艺技术和质量均达到世界先进水平。公司通过二级市场融资不断扩建产能,并与日本厂商合作,不断提升技术水平。公司的产能结构已经逐步向高端产品领域倾斜,目前公司已经成为国内电子铝箔、电极箔生产技术最领先的少数企业之一。

电是铝箔产业链最主要的成本构成,公司相对于其他企业能源成本具有优势。一方面,依托新疆丰富的煤炭资源、低廉的煤价以及公司自有电厂,公司生产的上网电费0.2元/度左右,而全国其他地区的电费



普遍在0.4-0.6元/度。另一方面,待此次募投项目建成,公司电力将可以完全自给,进一步降低公司生产成本。同时,公司产品技术水平国内领先。尤其在电子铝箔方面,公司产品

由于性能及质量优异,毛利率高出国内其他同行5%-8%。

公司未来利润增长点在于:(1)电厂扩建,公司电力自给率提升,生产成本将进一步下降。(2)高端产品产能迅速放大。募投资金更多的投入到建设

高端产能上。产品结构优化将进一步提升公司业绩。(3)在日本电极箔产业向中国转移的过程中,公司也会从中受益,进一步提升技术水平。

我们预测公司2010-2012年每股收益为0.78、0.98、1.27元。按目前股价,公司2010年市盈率为33.6倍,但A股其他铝材、铜材企业的市盈率2010年平均值为40.8倍。我们认为其中有些企业由于有注入预期及炒作因素等,股价可能略有高估。新疆众和作为一个有成本和技术优势的企业,2011年市盈率在30-35倍之间比较合理,对应2011年股价在29.4-34.4元之间,股价中值为31.9元,对应2010-2012年市盈率为40.9、32.5、25.1倍,因此给予“增持”评级。

STCN 专家在线 今日值班专家 09:30-11:30 13:00-15:00 华林证券 魏国 股海波 魏国 珠海博众 蔡劲 唐永华

专家在线 www.STCN.com 精彩回顾

11月10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浩彬、三元顾问分析师喻荣、九鼎德盛分析师肖玉航、万和证券分析师钟旭。以下是几段精彩问答回放。

时报记者:宁波海运(600798)5元买进,后市如何操作?

钟旭:该股近期表现强势,还有向上机会,但面临减持压力,不宜看太高,反弹择机卖出。

时报记者:请问通威股份(600438)成本10.37元,广电网络(600831)成本11.8元,怎么操作?

陈浩彬:通威股份1-9月每股收益0.32元,每股净资产2.0728元,净资产收益率16.65%,净利润2.23亿元,同比增长10.12%,基本面非常不错,海产品价格上涨仍有预期,可以继续持有。广电网络短期回调进行平台整理,未见明显放量破位,短线支撑11.6元,后市仍有机会,可以逢低关注。

时报记者:请问安凯客车(000868)后市如何操作?

陈浩彬:公司三季报显示,报告期内营业总收入同比增长9.78%,但净利润同比下降26.84%,基本每股收益0.033元,同比下降28.26%。公司重点发展的电动客车业务,具有较好的发展潜力,不过目前市场未形成规模化,建议长线关注。

时报记者:澄星股份(600078)还可持有吗?

陈浩彬:公司从矿山到化工成品都具备完整的产业链,在成本上有明显的优势,受资源价格上涨预期刺激,短期股价上涨,可以继续看好。

时报记者:科伦药业(002422)能否跟进?赤天化(600227)现在被套,还可持有吗?

肖玉航:科伦药业前期已有涨幅,目前不建议追涨,逢低关注。赤天化目前处于盘整,5日均线有强支撑作用,可暂时持股。

时报记者:建峰化工(000950)现价可以进吗?

肖玉航:公司近日公告股东大会通过了收购大股东建峰集团三聚氰胺资产的议案。此次收购有利于公司减少和大股东的关联交易,延伸产业链,拓展盈利空间。不过目前公司业绩不很理想,建议等回调时在5日附近分批介入。

时报记者:请问复星医药(600196)、江苏吴中(600200)可以买进吗?

喻荣:这两只个股短线涨幅已大,建议暂时观望,等回调后再择机买进,复星医药支撑位14.86元,江苏吴中支撑位6.16元。

(唐维整理)

本版作者声明:在本人所知的范围内,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。