

券商评级

东方日升(300118)

评级:买入-A

评级机构:安信证券

公司在太阳能电池片生产工艺、组件生产技术改进和装备技术改造上具有优势。在原有75MW生产线上,公司募集资金项目扩产75MW,超募资金项目扩产300MW。通过对工艺进行和装备改进,每个项目实际产能都将或已经大大超过设计产能,不考虑停产,预计2010-2012年电池片满负荷理论产能分别为192.6MW,468MW,822.24MW。公司在香港设立子公司将经营光伏电站项目投资业务,也不排除公司向上游拓展业务的可能。公司还拟与三家订购的太阳能晶片合计7200万片,我们测算可以保证公司约184MW(单晶125硅片)-290MW(多晶156硅片)的电池片原材料。

公司预告2010年净利增长67.92%-106.67%,对应每股收益为1.11-1.37元。我们预计公司2010-2012年每股收益分别为1.35、2.15、3.72元,按2011年40倍PE,上调目标价位至86元,给予“买入-A”评级。风险提示:公司产能扩张进度受到设备订货交付、建设、调试等影响,经历2010年供不应求后,公司将面对产能过剩的全球供给和增速下降的需求。

焦点科技(002315)

评级:推荐

评级机构:平安证券

焦点科技有25%的用户同时是阿里巴巴的客户,该部分用户均是优质客户,年ARPU约为3-4万。阿里巴巴预计将在2011年初进行价格调整,国际客户从目前的19800元上调至29800元,公司不会跟随调价,优质用户有望增长提速。公司未来三年将重点发展保险业务和物流。

保险业务方面,保费占货物总金额的千分之一,公司能取得15%-20%费率,2011-2013年将以返利形式反馈用户。物流业务方面,主要面对中小企业用户的海运需求,船运公司给代理商的利润空间为20%;由于船运公司较为集中,地域发展不平衡,该业务尚无明显时间表。台湾电子商务收购项目短期仍无法产生盈利。营销人员扩充带来2011年费用压力。

预计公司2010-2012年每股收益分别为1.19、1.70、2.19元;考虑公司受益于行业龙头的提价策略,维持“推荐”评级。

金瑞科技(600390)

评级:增持

评级机构:日信证券

今年1-9月公司收入、净利润分别同比增长25.27%、201.80%,实现每股收益0.11元。电解锰价格上涨至两年来新高,但对公司业绩影响尚未体现。我们认为,生产成本上升,是电解锰价格上涨的动因,但供需面未逆转前,锰系产品价格没有快速上涨的动力。公司三季报数据显示,三季度单季度毛利率为14.4%,较前两个季度提升幅度非常小。

央企整合要求有望加速五矿集团对公司资产的整合,公司有望成为五矿集团锰资产整合的平台。重组或为公司带来新的发展机遇。预计2010-2012年公司实现每股收益0.19、0.40和0.57元。上调评级至“增持”,但同时提醒重组进展的不确定性。

福星股份(000926)

评级:推荐

评级机构:国信证券

公司在该业务的实力并不逊于竞争对手恒星科技。恒星科技自今年8月份披露拟实施年产5000吨切割钢丝项目以来,股价表现十分抢眼。切割钢丝是钢帘线行业延伸出的产品,主要应用在太阳能光伏晶体硅片的切割领域,属新能源概念。由于在钢帘线业务方面,福星股份未必逊于恒星科技,因此,随着恒星科技的走强,市场也产生了福星股份或会效仿恒星科技进军切割钢丝项目、且年产能不逊于5000吨的联想。

城中村改造是公司房地产业务的最大亮点。目前公司共取得了8个城中村项目,合计730万平米,平均楼面地价2500元/平米,估计平均售价超过1万元/平米。仅考虑现有业务,我们预计公司2010-2012年每股收益分别为0.63、0.85、1.3元,每股净资产14.3元。基于公司在武汉房地产市场土地储备的独特优势,以及金属业务主要产品钢帘线在细分市场的龙头地位及由此带来的想象空间,我们维持“推荐”评级。(罗力整理)

111只股票创收盘新高

证券时报记者 罗力

只股票阶段涨幅还不到10%。

从行业属性来看,生物医药板块无疑是长牛股频现的“高发”群体。该板块累计有27只股票创出上市收盘新高。作为新兴产业的电子与信息技术板块分别有18只、9只股票创新高,机械、设备、仪表行业也有17只股票创新高,石油、化学、塑胶、塑料行业则有9只股票入选。而一向颇受价值投资者青睐的食品饮料行业在本轮行情中表现则相对平淡,到昨天只有4只股票创出新高,其中重庆啤酒的上涨并非受其主业推动,而是受惠于乙肝疫苗题材,也应归于生物医药板块。此外,传统的纺织、服装、皮毛行业,也有如七匹狼、山东如意等5家公司收盘价创出新高。

与近年小盘股大行其道相对应的是,昨日创收盘新高的股票基本上都分布在中小盘股中,仅有7家公司总股本在10亿元以上,股本规模最大的上海医药总股本还不足20亿,只有19.9亿股。总股本小于1亿的有21家公司,都是今年才上市的,最小股本的是今年8月初才上

市的尤洛卡,总股本4134股,不过其因股价达103.95元,其市值高达43亿元。目前来看小盘股行情还未

到终结的时候,不过这些小盘股能否最终成为“时间的玫瑰”,还有待大浪淘沙后的检验。

创新高个股累计涨幅前20名

Table with columns: 代码, 简称, 行业, 累计涨跌幅(%), 总股本(万股), 上市日期. Lists top 20 performing stocks.

数据来源:本报信息部

作为第一只登陆中小板的券商股,山西证券表现强劲

游资推动山证首日大涨70%

上海证券 钱伟海

昨日山西证券(002500)登陆深交所中小板,成为中小板市场上的首只券商股。与市场预期一致,山西证券上市后受到了市场的追捧,开盘即大涨逾60%,全日股价基本在13元附近换手震荡,收盘13.27元,涨幅达70.13%,换手81.11%。该股也是IPO重启后上市券商股中首日涨幅最大的一只。

山西证券此次公开发行A股的发行价为7.80元,发行市盈率31.89倍,当日可上市交易的是网上发行的3.2亿股。虽然发行市盈率要远高于最近上市的兴业证券,但绝对价格低无疑是其最大看点。同时,兴业证券上市后的良好赚钱效应以及中小板第一券商股、当天市场大跌后强势反弹等诸多因素,也是其受到资金青睐

的重要原因。从基本情况来看,与大部分地方性券商一样,山西证券的业务收入同样大部分来自于经纪业务,经纪业务收入贡献度高于行业平均水平。近年佣金率的下降趋势,对公司业务收入影响较大,不过公司所在的区域业务具有相对垄断优势。以首日收盘价计算,山西证券目前

总市值略低于可比公司西南证券,估值属合理水平。从盘后公布的交易信息来看,买入席位未见机构身影,均为在市场中比较活跃的营业部。其中,买入最多的是财通证券温岭东光路营业部,此外,国泰君安深圳益田路营业部排名第三,而该营业部也曾现身于兴业证券首日买五席位。

洪都航空 资产注入落空 连续三跌停



异动表现:洪都航空(600316)自11月11日刊登澄清公告后,其股价即连续三个交易日“一字”跌停,同时量能有所放大,市场恐慌性抛盘急涌。

点评:作为中航防务唯一的军工业务及资产上市公司,市场对洪都航空将成为中航防务外军机资本化运作平台的资产注入预期十分强烈。但公司在11月11日发布的提示性公告称,大股东中航科工于近期减持了所持有的公司1.65%股份,同时发布公告澄清:中航工业并未对所属债务资产进行任何形式与上市重组相关的准备工作。公司这则公告完全封

异动股扫描

重组提升盈利 晶源电子连拉两板

异动表现:因刊登了重大资产重组预案的晶源电子(002049)近两个交易日连续收出“一字”涨停。

点评:公司股票自9月20日起停牌策划与同方股份的资产重组事项,11月12日复牌并刊登了《非公开发行股票购买资产暨关联交易公告》。此次重组完成后,预计同方股份对晶源电子的持股比例将增加至

51.97%,也标志着同方股份拆分公司上市的开始,公司以晶源电子为发展平台做强电子元器件业务的计划,将因此而取得实质性的进展。

该股复牌后缩量“一字”涨停,全然不理大盘近两日的大幅震荡,昨日同方股份也强势涨停,可见市场对二者的重组期望较高,建议积极关注。

安琪酵母 借利好放量突破箱体

异动表现:上周六刊登定向增发预案公告的安琪酵母(600298)昨日高位震荡开后,尾盘封住涨停。

点评:此次非公开发行股票已是公司在最近两年内的第二次增发举措。本次公司计划增发不超过2400万股,发行价格不低于每股33.79元,募集资金不超过8.3亿元,公司预计项目达产后净利达1.7亿元。

公司长期以来被众多基金持股,

湖北宜昌市国资委是其实际控股股东,股东背景实力雄厚,虽然三季度数据显示基金持股数呈减少的趋势,但仍有18家基金公司及保险、券商理财等共22家主力机构持有该股,公司筹码非常集中。二级市场股价表现强势,昨日借利好放量涨停,突破了4月以来构筑的大箱体整理的格局,建议积极关注。(恒泰证券 于兆君)

天源迪科 领先行业 快速增长

华宝证券 吴炳华 陈筱

2008年以来,应用和技术服务占天源迪科(300047)主营业务收入比重持续上升,收入结构的不断优化保证了盈利增长远高于收入增长。

公司自2004年进入电信集团起,在该公司的市场份额稳步上升,企业数据仓库产品和实时在线计费产品的占有率均为第一;2008年公司成为联通集团实时在线计费系统七家人围商之一,2009年在中国联通的市场

份额上升到8.9%,排名第五。有望凭借先发优势产品—融会计费系统扩大市场份额并进入中移动。

电信运营商每年都会业务运营支撑系统上进行一定比例的投入,在BSS系统保持稳定增长的情况下,公司依靠现有的客户可实现业绩的稳定上升。公司未来高速增长一方面可通过取得新的省级电信运营商订单或者取得中国移动的订单实现;另

一方面,公司还将通过收购或者研发新产品而为公司提供新的增长点。收购主营移动增值服务的广州易杰数码是公司下游产业延伸的实例,未来公司仍可能持续并购。

公司所处的BSS子行业未来3-5年仍可保持20%左右的增速。凭借优质的产品和强大的营销能力,公司可望持续取得新客户,享受高于行业平均增速的成长,成为业内超越者。我

们预计公司2010-2012年可实现收入分别为2.71亿、3.66亿和4.94亿元,实现每股收益分别为0.71元、1.02元和1.42元,公司未来三年业绩复合增长有望超过30%。首次给予

“买入”投资评级。按40倍的行业平均市盈率,我们保守认为公司的合理价位为40.8元。风险提示:市场风险、技术风险和管理风险不利影响或给公司的竞争优势带来冲击。

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 何志锟

专家在线 www.stcn.com 精彩回顾 11月15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、东莞证券分析师费小平、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:海通证券(600837)可以建仓吗?是否还会继续下探? 王艳丽:该股短线走势较弱,资金呈净流出迹象,且均线掉头向下。建议等到股价企稳之后再择机介入。

时报网友:请问大族激光(002008)近期可以介入吗?

吴欣然:由于经济复苏,电子行业持续景气,激光设备的需求持续增加,作为激光设备制造龙头企业,技术进步不断提高大功率激光加工等高端产品的品质,同时进入LED、光伏太阳能设备等新兴产业,需求增加及技术进步使公司业绩进入上升通道。公司多个新产品及业务放量成长,在行业景气、小功率激光设备复苏的情况下,业绩将持续增长,预计公司2010-2012年每股收益为0.53、0.68和0.91元,鉴于公司的竞争优势、良好的成长性和估值优势,合理定价应该在23元附近,目前17元附近的价钱估值偏低,建议积极介入。

时报网友:大钢不锈(000825)成本6.2元、长城开发(000021)成本13.8元,该怎么操作?

费小平:大钢不锈前期低点5.27元有支撑,但总体受行业不景气影响,后市反弹空间相对有限,中线要考虑择机减持。长城开发是我国电表行业的标准制定者之一,受益于智能电网,短线暂持股观望。

时报网友:创业环保(600874)可以买进吗?

费小平:公司以污水处理为其主营业务,在天津市拥有四座污水处理厂,业务垄断优势给公司带来高达70%以上的毛利率。节能环保是七大战略性新兴产业之一,公司前景看好,可逢低吸纳。

时报网友:请问东信和平(002017)成本26元,如何操作?

马丽平:日前广东省出台《珠江三角洲地区产业布局一体化规划(2010-2020年)》。《规划》的实施将带动五个一体化方面的重大基础设施项目的投入,涉及交通、能源、水利、信息化四类重大工程共150个项目,总投资达19767亿元,其中,2009-2012年计划投资9387亿元。规划的出台将使珠三角一体化进程加速,该省上市公司也将直接或间接受益。技术上看,短线强势明显,建议暂持有。(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。