

券商评级

柳工(000528)

评级:买入

评级机构:海通证券

公司挖掘机械业务进入快速成长期。目前挖掘机产能6500-7000台,2011年随着常州基地建成,挖掘机将新增产能1万台,2015年公司规划产能达3万台。另外,柳工装载机2010年1-11月累计销售3.62万台,比2009年销售的2.93万台增长了24%。另外,公司增发30亿建设东部常州基地、北方天津基地以及柳州北部基地,迅速扩大现有产能,达产后,常州挖掘机基地产能扩充至1万台,蚌埠起重机产能扩充至5000台,其中汽车起重机4800台,含全路面起重机120台,履带起重机(55-260t)200台。柳州本部液压件产能提升至59.6万套(件)。我们估计2011年上半年挖掘机和装载机是需求情况较好的品种,公司产能扩充与需求基本合拍。

柳工集团近几年加大了国内外市场的布局,基本建立起覆盖全部主流工程机械品种,初步具备成为国际大公司的基础框架。柳工预告2010年净利润将比2009年增长75%-100%,对应每股收益为2.33-2.66元。根据其战略,2011年比2010年收入增长30%以上,在明年钢价上涨乏力的条件下,预计净利润至少与收入同步增长,2011年每股收益将达3.10-3.54元左右。给予“买入”评级。

中国神华(601088)

评级:推荐

评级机构:兴业证券

本次收购主要涉及包头矿业、柴家沟矿业、神宝公司等煤炭资产,神华在中国标准下的煤炭可采储量将由115亿吨增加至140亿吨,增幅为21%;JORC标准下的煤炭可采储量将由74亿吨增加至91亿吨,增幅为24%。新增产能2023万吨(且部分矿井在2011年投产),增幅约10%。由于本次收购利用IPO募集资金,不摊薄股本,按2010年前三季度测算,2010年可增厚每股收益约0.023元。

基于此,调整公司2010年-2012年每股收益分别为1.88元、2.00元和2.20元。基于神华具有煤、电、路、港“一体化优势,管理层战略眼光独具,未来产能扩张较快,且资产收购程序已经启动,维持“推荐”评级。

国星光电(002449)

评级:强烈推荐

评级机构:华创证券

公司作为国内封装龙头,应用(照明灯具)业务也已形成初步规模,此次拓展上游的芯片成功,公司将成垂直化结构的LED企业。此次项目从设备采购、调试、磨合期到满产,约需要1年以上,即芯片业务短期内难贡献业绩。不考虑照明市场启动因素,且排除此次项目影响,仅根据现有产能规划,预计公司2010年-2012年每股收益分别为0.77元、1.19元、1.28元。

公司管理层人员保持稳定,如成功实现垂直化则其产品性价比优势将充分体现。公司外延片与芯片的定位,技术团队将决定业务前景,功率型封装进度、照明市场的启动将提供新增增长拐点,维持“强烈推荐”评级。风险提示:管理风险;技术团队依赖风险。

太极股份(002368)

评级:买入

评级机构:国金证券

公司母公司十五所所长更替,新领导担负集团对公司较高期望;管理团队年龄结构合理,拥有股权,有动力带领公司长期高速发展。中电集团将公司作为未来千亿收入计划中八大业务板块之一,将提供更多资源来实现大发展。公司新业务中,咨询是方向,软件开发是根本,基础软件实现可复制性和平台化,通过提升三者占比根本上提高整体利润率水平。优质客户、央企背景、大项目经验是公司未来成长的最大保证。

我们判断对于这类机制灵活型国企,首先要看政治,其次要看公司动力和资源,公司都具备较好条件。同时通过业务转型以及相关产品的平台化建设,提高整体利润率,并分享在云计算、应急管理和信息安全领域的巨大市场机会。

预计公司2010-2012年每股收益为0.98元、1.40元、1.95元,给予3-6个月70元目标价位,对应2011年50倍PE、2012年35倍PE,维持“买入”评级。风险:面临政府依赖度过高、市场竞争加剧、人员流失的风险。

(罗力整理)

涪陵榨菜“惊变” 收盘竞价奔涨停

证券时报记者 高兴

本报讯 昨天个股尾盘急拉的好戏再度上演,这一次的主角是涪陵榨菜(002507)。该股全天大部分时间均呈窄幅整理状态,收盘前仍跑输大盘,涨幅不超过2%;但其进入收盘的集合竞价时出现巨大买盘,将收盘价直接推涨至9.98%。

行情的分时走势图显示,收盘的90度直线上拉,所有的变化都在收

盘价形成的那一瞬间。收盘前,涪陵榨菜的全日高点在早盘的29.37元,下午收盘集合竞价前最后一笔交易是成交于29.26元,当时涨幅仅1.4%,而收盘价直接收在31.75元,距离涨停板31.76元仅相差一分钱,涨幅高达9.98%,瞬间涨幅超过8%。从买卖委托价来看,如果买盘再多5000手,则完全可以封住涨停板报收。

涪陵榨菜昨日换手率达11.97%,有两成多为最后一笔收盘集

合竞价所贡献。盘面观察,收盘集合竞价成交8638手,占全天成交3.8万手的22%。

涪陵榨菜作为新股发行二次改革以来上市的新股,发行市盈率高达53.81倍,由于在上市首日大涨191.64%,盘中还被三度涨停而备受关注。该股在上市第四天打开跌停后,一直有活跃资金进出。国泰君安南京太平南路营业部、中信证券中山中山四路营业部、国信证券深圳泰然

九路营业部等多路活跃游资席位反复出入。不过,由于上市首日涨幅大,首日的高点48元仍是目前的高点。

尾盘突然拉向涨停或砸向跌停,今年以来已在A股、B股市场多次出现。对于交易活跃的A股品种来说,尾盘瞬间异动有各种原因,但对后市走势缺乏统一的参考价值。就涪陵榨菜而言,昨天深交所没有公布其交易信息,考虑到当前消费类股整体较弱,昨天该股的尾盘涨停对后市意义不大。

万科A 带动地产板块绝地反击



异动表现:昨日在万科A(000002)放量上攻的带动下,久未表现的地产股整体上涨,其中一线地产股涨幅居前,万科A尾盘涨停。不过万科B全天仅上涨2.41%,且收盘价较A股折价。

点评:公司一直坚持城市经济圈聚焦策略,目前住宅开发业务已经形成了以长江三角洲、珠江三角洲和环渤海地域为主,其他区域经济中心城市武汉、成都为辅的“3+X”跨地域布局。公司充分利用资本市场融资功能,快速扩张股本规模,通过外延增长巩固和扩大开发规模和优势,主营收入和净利润稳步增长,开发规模迅速扩张。公司一直保持

异动股扫描

良好的盈利与分红纪录,历年净资产收益率基本保持在15%以上,属于A股市场上并不多见的“常青树”。自今年以来,公司的销售业绩呈现逐月增长态势,12月1日,万科披露今年的营业收入已经超过1000亿,市场份额同比提升80%,将达到2.6%左右。

二级市场上,该股在今年下半年曾有波一波一上行情,但进入11月份以来,该股明显趋弱,经过快速调整后,近期维持在一个小的平台整理中,昨日突然放量拉出涨停,量能也明显放大,并连续向上突破了短、中、长期均线的压制。公开交易信息显示,推动该股的主力是机构投资者,前五家席位中有四家机构,另有一家是高华证券北京金融大街营业部。

不过,在万科A强力拉升的同时,曾一度溢价的万科B表现却相对温吞,全天仅上涨2.41%,收盘报10.2港元,按当天港元对人民币交易汇率0.856兑换为8.73元,相比收盘价9.13元万科A已呈折价状态。

从万科A的周K线来看,该股仍处于平台整理状态,建议投资者短线不宜追高,逢回调时再择机介入。

借预增东风 星河生物再创新高

异动表现:星河生物(300143)昨日刊登2010年业绩预增公告。受此刺激,该股震荡走高,尾盘最终以涨停报收,股价也再度创出上市新高。

点评:公司是全国工厂化生产鲜品食用菌龙头企业,生产规模在国内名列前茅。公司昨日公告预计2010年营业收入1.6亿-1.7亿元,同比增长67%-78%,净利润4000万-4500万元,同比增长97%-121%,按最新股本计算,合每股收益0.60-0.67元。

*ST钒钛天量震荡 连收四涨停

异动表现:*ST钒钛(000629)昨日在连续三个“-”字涨停后因股价异动停牌一小时,复牌后再度攻上涨停,盘中出现了两次明显的震荡,同时成交量放大明显。

点评:公司于12月16日公布了资产重组的预案,根据预案,公司将剥离现有的钢铁业务,注入鞍山钢铁集团公司旗下三家子公司鞍千矿业、鞍钢香港和鞍澳公司100%的股权。公司将由钢铁股变为铁矿资源类上市公司,因此面临价值重估的蜕变。

公司发行市盈率高达138.46倍,12月9日在创业板上市当天表现较为低调,但受到四家机构投资者合力买进,之后的8个交易日稳步震荡上攻,换手率也保持平稳,昨日该股在业绩预增的公告影响下再创新高66.01元。公司较小的流通股本给了机构游资炒作的足够空间,昨日该股在业绩利好提振的影响下强势涨停,但并未明显放量,可见盘中筹码仍然稳定,建议投资者谨慎关注。

受此利好影响,该股复牌后连续三日“-”字涨停,周一收盘价10.46元已接近了鞍钢集团此前设立的二次现金选择权的行权价10.55元。因此会有先期介入机构资金为了实现套利而大量减持,这也是昨日该股开盘涨停后盘中震荡较大的主要原因。不过,由于研究员普遍对公司资产置换后的价值重估抱有乐观预期,而且该股昨日涨停坚决,表明市场承接力量无忧,该股后市仍有上攻动力,建议继续关注。(恒泰证券 鲁晓君)

量子高科等三新股今登陆创业板

量子高科(300149)本次上市1360万股,该股发行价为28元/股,对应市盈率为64.39倍。

公司致力于以低聚果糖、低聚半乳糖为代表的益生元系列产品的研发、生产和销售。在低聚果糖细分领域,公司占据大约40%的市场份额,是该领域的龙头企业。本次募集资金将用于年产1万吨低聚果糖及其包装生产线扩建项目、年产2000吨低

新股定位

聚半乳糖扩建项目、研发中心扩建项目,总投资1.88亿元。预计该股上市后后定位为43元左右。

世纪瑞尔(300150)本次上市2807万股,该股发行价为32.99元/股,对应市盈率为105.40倍。

公司长期专注于铁路行车安全监控系统软件产品的研发、生产与销售。2008年、2009年公司在行车安全监控系统领域的市场占有率为17.15%、20.12%,位列第一,而且占有率逐年提升。公司在铁路用户中长期

积累了良好的品牌效应,有助于其持续获得项目订单。本次募投项目包括铁路综合视频监控项目、铁路防灾安全监控系统项目、铁路综合监控系统平台项目、销售与客户服务中心建设项目、研发中心建设项目,投资总额2.55亿元。预计该股上市后后定位为38元左右。

昌红科技(300151)本次上市1360万股,该股发行价为34元/股,对应市盈率为85倍。

公司致力于办公自动化设备和

高端医疗耗材领域的精密塑料结构件的设计和制造,主要生产复印机、打印机等办公自动化设备OA结构件、外观件模具及其注塑成型,是国内精密塑料模具及成型行业产业链完整的少数厂商之一。本次募集资金将用于昌红科技OA产品技术改造及扩产项目、昌红科技医疗产品扩产及技术改造项目、模具研发中心项目,总投资2.46亿元。预计该股上市后后定位为41元左右。(中信金通证券 钱向劲)

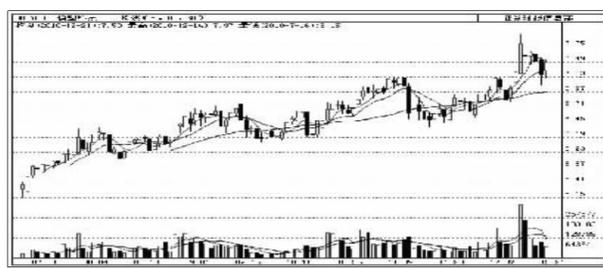
模塑科技 产能扩张 投资收益锦上添花

东北证券 刘立喜 蔡奕

模塑科技(000700)是国内最大的汽车保险杠生产厂家,2010年前三季度实现净利润同比增长48%。

由于保险杠属于易耗品,随着中国汽车保有量的不断增加,保险杠维修配套市场逐步形成。我们预计到2015年保险杠年均需求达4100万套,维修保险杠需求年均复合增长达23.9%,增速将高于汽车整车市场。

公司有江阴、上海、沈阳以及武汉四大生产基地。烟台名岳模塑有限公司和参股子公司北汽模塑科技股份有限公司正陆续投入生产,成为另两大生产基地,覆盖京津汽车产业带。同时,沈阳二期和武汉二期正在建设施工当中。山东和北京烟台两大新生产基地的基本建成将有助模塑科技进一步提升规模化生产,完成更广泛地域覆盖。



2009年模塑科技与德国德哈克铸件控股有限公司达成合资意向,共同成立江阴德哈克铸造有限公司,公司出资450万美元,占45%股份,德国德哈克出资550万美元,占55%股份。新项目将开发、设计和生产兆瓦级风力发电零部件、机床等大型铸件产品(1.5兆瓦以上的风力发电零部件、机床),项目一期总投资1500万

美元,项目二期投资总额将增至2100万美元,注册资本增加至1300万美元。

风电铸件运输成本高,在风能整机生产厂家周边建造风能铸件厂将具备较大的成本优势。基于江苏江阴市独特的地理位置以及众多的风电整机产品,我们认为,依靠江苏省的政策优势、德国铸件企业的技术优势以

及较强的区位优势,德哈克铸件具有较大的发展潜力和盈利空间。据了解,目前江阴德哈克铸造有限公司设备已经陆续到位,人员正在进行培训,有望于2011年上半年正式投产。

此外,公司的长期股权投资有一定价值。2009年年报显示,公司持有四家公司股权,分别是江苏银行、江南水务、江阴米拉克龙塑料机械公司以及北汽模塑科技股份有限公司。其中,公司持有1亿股江苏银行和1836万股江南水务,分别占参股公司总股本的1.279%和10.49%。2009年8月和2010年7月江南水务和江苏银行已经先后刊登了接受上市辅导的公告。

我们预计模塑科技2010年、2011年和2012年每股收益为0.23元、0.27元和0.40元,给予“谨慎推荐”评级。

STCN 证券时报网·中国 专家在线 今日值班专家 大同证券 三元顾问 蔡文彬 喻荣 海通证券 九鼎德盛 陈洁彬 肖玉航

专家在线 www.STCN.com 精彩回顾

12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,有五矿证券分析师何志银、华泰联合分析师赵杨、恒泰证券分析师于兆君。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:九龙电力(600292)昨天上影十字星怎样理解?16元成本,后市如何操作?

何志银:九龙电力近期进行资产重组转型为环保公司,收购中电投鲁阳等公司共计908万千瓦发电机组的脱硫资产,同时大股东承诺后期注入环保业务,加大脱硫资产,随着国家节能减排的力度加大,将会大幅提升公司脱硫业务的发展。技术上,该股昨天出现上影线十字星K线,表明公司重组后业绩无法支撑股价进一步上升,多头开始逢高获利回吐,建议逢高卖出。

时报网友:中化国际(600500)成本价11.6元,如何操作?

何志银:中化国际是一家以橡胶、化工、冶金能源和化工物流为主业的外贸代理型企业,短期受益橡胶价格持续上升,同时作为中化集团的旗下子公司,在五矿集团整合资源而使其子公司股价大幅上涨的影响下,市场预计中化集团也会资产整合,导致该股快速上升,但是成交量较低,难以支撑股价短期冲高前期高位14.5元,建议逢高卖出。

时报网友:华兰生物(002007)还能持有吗?

何志银:华兰生物是国内血制品龙头,2010年新增重庆忠县、开县、河南封丘三个浆站开始采浆,预计广西博白也将马上可以获批开始采浆,采浆量将进一步提升。公司还公告将自筹资金1.6亿改造血液制品车间,改造后将符合最新欧盟标准,进一步提高血液综合利用率,提升产品结构。公司业绩在采浆量提升的情况下得到快速提升,同时公司成为国内继大迈信后第二家重组乙肝疫苗(汉逊酵母)生产企业。技术上,该股持续放量下跌,建议短线卖出,中长线继续关注。

时报网友:请问龙净环保(600388)可以中线持有吗?

赵杨:公司盈利能力有保证。从订单情况来看,目前公司手持巨大订单,以除尘居多。公司已经打开国际市场,未来需求或有新的增长点。伴随着一系列节能减排政策的出台和“十二五”规划绿色发展的强烈预期,环保业有望继续表现,可中线关注。

时报网友:潍柴动力(000338)57元成本,后市如何操作?

于兆君:公司是我国大功率高速柴油机的主要制造商之一,主要向国内货车和工程机械制造商供应产品,柴油机主要为重型汽车、工程机械、船舶、大型客车和发电机组等最终产品,并将配套市场由单一的重型汽车拓展到工程机械、大型客车、船舶、发电机组等多个领域。该股前几日刚完成大比例送股,适合中长线投资,建议持有。

时报网友:东湖高新(600133)后市如何操作?

于兆君:东湖高新拟与第二大股东湖北省联合发展投资集团共同成立项目公司合作开发湖北省内的地产项目,重组信号日益明显。二级市场上,该股周一冲高回落,周二仍在调整之中,但考虑其重组因素,预计后市仍有良好表现,建议中线持有。

(毛军整理)