

博威合金今登陆上交所

博威合金(601137)本次上市4400万股,发行价格为27元/股,对应市盈率为71.05倍。

博威合金主营有色金属合金棒、线材,是国内品种最多、规格形状最全的生产商。公司技术先进,率先成功研发环保无铅铜合金棒,并推出了新型铜合金替代材料——变形铝锌合金。本次募集资金将投资年产1万吨无铅易切削黄铜棒线材生产线项目、年产2万吨高性能高精度铜合金板带生产线项目和年产1.5万吨变形铝锌合金材料生产线项目。

综合各券商对公司的新股研究报告及当前市况,预计公司上市后的合理定价区间为25元~28元左右。

(罗力)

■ 券商评级 | Stock Rating |

杭齿前进(601177)

评级:审慎推荐-A

评级机构:招商证券

公司在国内工程机械变速箱市场占有率近五年稳定在20%左右,是国内最大的工程机械变速箱专业、独立的供货商, IPO募投项目年产1.2万台电液控制工程机械传动装置投产将提升高端工程机械产品配套能力。同时,公司的船舶变速箱技术领先,国内稳居第一。风电齿轮箱是公司未来的增长点。2010年已经确定的订单就有500套以上,2010年11月与某风电公司签订2MW风力发电机组齿轮箱销售合同,合同总金额在3.92亿元左右,将于今年交付。

预计公司2010年~2012年每股收益分别为0.36元、0.46元、0.62元。从PE来看,作为次新股,公司并不具有估值优势,但是从市值来看,作为齿轮箱行业的龙头,只有中国传动(0658.HK)的一半,另外公司60年代即建厂于杭州钱塘江南岸,占地面积35万平方米,早晚面临搬迁,隐含10亿元左右的土地增值。另外,杭齿船舶变速箱为军舰配套,应享受高于行业的估值。而且经过前期暴跌,存在反弹的机会,因此给予“审慎推荐-A”评级。风险提示:原材料价格上涨对通用机械业影响较大;新项目达产初期盈利低于预期。

山大华特(000915)

评级:买入

评级机构:齐鲁证券

目前公司利润85%以上来源于持股50.4%的子公司达因药业,该业务主要聚焦儿童用药,产品策略为“销售一代、储备一代、开发一代”,专注学术推广;产品经过多年研究开发和培育逐渐步入多元化阶段,公司有意将二线产品全部打造成过亿规模。从子公司产品结构看,占销售收入80%的伊可新在稳定增长同时销售占比在不断下降,产品多元化趋势明显,我们看好两大二线产品盖力欣和右旋糖酐铁口服液,其业绩快速增长的动力主要来源于产能瓶颈的破除,以及达因药业多年学术推广建立的强势销售渠道带来的放量增长,同时我们推测二线产品的放量将有利于公司费用控制,利润率有望提高。预计二线产品盖力欣2011年有望过亿,未来两年增速超50%;而代理产品右旋糖酐口服液未来两年销售收入也有望进入亿元大关,达因药业整体增速将超过30%。

此外,2010年上市公司成功剥离康诺,教育也扭亏为盈,其他业务稳健,预计公司利润增速将远大于收入增速;国家脱硝产业政策有望促成公司环保产业业绩催化。

我们预计公司2010年~2012年每股收益分别为0.46元、0.71元和0.94元,给予“买入”评级。

时代出版(600551)

评级:谨慎推荐

评级机构:国信证券

公司公告1月25日大股东安徽出版集团通过二级市场增持7.57万股,并计划在未来12个月继续增持不超过2%的股份。我们认为,大股东增持,传递积极信息。2010年6月中旬公司进行定向增发,增发价为16.76元/股,当前股价已破发。

我们重新上调其评级至“谨慎推荐”,一是因为该股短期内跑输大盘较多,估值优势非常明显;二是因为大股东增持,传递出对公司长期发展前景的信心。维持公司2010年~2012年的盈利预测分别为0.62元、0.64元和0.69元。股价催化剂为:大股东严格执行增持计划。风险包括:(1)电子阅读对大众出版的冲击;(2)各地出版发行集团加速上市,使得跨区域并购的可能性逐渐消失;(3)中小学教材招标进一步市场化改革。

(罗力 整理)

双塔食品 祝义材成头号“粉丝”

证券时报记者 罗力

作为一家主营粉丝的公司,双塔食品(002481)在去年四季度得到了食品界大佬雨润集团老总祝义材的青睐,祝义材成为其最大的“粉丝”。

公司于2010年9月21日上市,昨天公布了2010年年报。公司2010年度实现营业收入3.7亿元,同比增长15.24%;实现净利润5374万元,同比增长25.11%;毛利率为23.24%;每股收益为1.1元,同比增长15.5%,同时拟10转10派3元。

公司业绩看点有限,十转十的

分配方案在当前市场中也不算太突出,最大的亮点则是流通股构成。祝义材以持股99.68万股排名第一,占比6.65%;排名第二的是东方证券,新进94.12万股;此外,流通股股东均为自然人。

尽管双塔食品没有成为机构投资者集体追捧的白马股,但是,该股在去年四季度短短三个月内筹码迅速集中,股东户数由三季度末的11680下降到5519,骤减一半还多。相应的,其股价自去年10月以来涨幅明显,以最低点计算,最大阶段涨幅超过60%。

祝义材为何独独相中双塔食品?对此,一位不愿具名的食品

饮料行业研究员认为,粉丝行业虽然同质竞争比较激烈,短期出现爆发性增长的可能性较小,但会维持自然的稳定增长,受经济周期波动的影响不大。同时,双塔作为细分行业龙头,上市后凭借资本实力可以进行收购兼并,而且可以在一定程度上通过产品涨价转移原料上涨的压力。

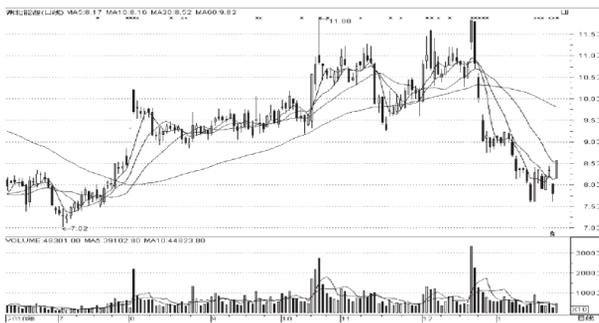
这与广发证券的观点有相似之处。广发证券在昨天的点评报告中指出,行业的整合将给公司带来巨大空间,公司急需扩大产能的同时也要做好品牌推广,此外,预计食用蛋白和粉渣综合利用项目也将延伸产业链。不过,广发证券在报告中也提醒投资

者,近期食品饮料板块估值皆下移,不排除高估值股票补跌的可能,给予公司“持有”评级。而公司在年报披露前两天连续下跌也从侧面反映了市场对其高估值的担忧。

这次祝义材出手双塔食品,是他第一次买入食品类的股票,却不是其在A股市场的首次亮相。早在2009年四季度,祝义材就大手笔入驻南京中商,持股数高达975.36万股,仅次于大股东。虽然南京中商股价震荡反复,包括基金在内的机构进进出出,但直到去年三季度祝义材仍一股未动。此外,在2010年三季度祝义材还现身于方大集团、中环股份的前十大股东之列。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

湖北能源业绩暴增 活跃游资狙击涨停



异动表现:重组后的湖北能源(000883)近期利好消息频出。继公告一系列投资计划后,前几日又进行现金分红,昨日公告发布大幅增长18倍~20倍的业绩增长预告。二级市场上,该股应声早盘高开冲高,但量能没有明显放大。

点评:公司重组前为三环股份,原是专用汽车、汽车零部件、机械电子产品的生产经营,自2009年9月18日公布重大资产重组及发行股份购买资产,至2010年10月21日证监会批复核准,历时一年多的重大重组落下帷幕,至此,湖北能源借壳实现整体上市。湖北能源入驻后连续抛出了数个投资、合作计划,积极布局上游资源产业及新能源领域。

同时,公司在本月25日实施了每10股派发2.39元(含税)现金股利的利润分配方案。昨日又抛出2010年度业绩预告称,因重大资产重组已经实施完成,公司由此实现主营业务的全面转型,主营业务为能源投资、开发与管理等,有较强的盈利能力。同时本期因转让湖北能源集团清洁能源有限公司获得较大非经常性收益,业绩大幅度提升,净利润比上年同期增长了18

倍~20倍。

二级市场上,该股在重组公布之初曾有过一波不错的涨幅。但在去年12月下旬一度快速下跌,17个交易日累计跌幅达32.42%,令追高投资者深度套牢。近期该股在低位整理有7个交易日,初步有企稳之势,昨日借业绩大增刺激快速涨停,但仍保持缩量状态。

公开交易信息显示,参与炒作该股的都是一些非常活跃的游资席位。其中,财通证券温岭东辉北路营业部、五矿证券深圳金田路营业部分别以747万元、631万元居买入前一、二位。

值得一提的是,尽管在当前的弱市环境下,投资者对年报行情并不感冒,披露年报的公司当天开盘后表现大多并不如人意,但近期预告全年业绩增长超预期的公司二级市场仍有良好表现,前者如林州重机,后者如湖北能源,这些已经超跌的股票借此利好而产生一波反弹行情。

不过,考虑到这些游资的操作特点以及大盘现状,而且公司去年业绩的爆增主要因转让资产获得的巨额非经常性收益所致,因此建议投资者短线谨慎追涨,中期关注未来公司主营业务发展。

盘中瞬间跌停 宁夏恒力意欲何为?

异动表现:宁夏恒力(600165)

昨日早盘一直在开盘价附近进行窄幅整理,下午一点三十六分实现一笔2000手的大卖单,将该股打到跌停板,不过瞬间拉起,最大涨幅超过6%,此后一直在高位震荡,收盘涨4.47%。

点评:公司是我国钢丝绳生产厂家第一家发行上市的公司,不过近年业绩不佳。周二公司公告预计2010年净利润-5000万元至-5500万元左右。去年公司每个季度都亏损,因此年度亏损也在市场预期之中。不过公司股价仍在相对高位震荡,其原因在于公司的定向增发有看点。

2010年9月28日公司公告称,拟以7.02元/股的价格,向上海新日定向发行8000万股股票,

募集资金约5.62亿元,新日投资以现金认购。完成后,新日投资成为公司的第一大股东,持股比例为29.2%。募集资金用于年产3万吨特种钢丝绳技改项目后续投资9870万元、偿还银行贷款1.61亿元及补充流动资金。新日投资作为专业股权投资公司,实际控制人肖家守长期从事钢铁贸易及投资经营相关产业,市场预期肖家守入主后会给公司带来新转机。

昨天宁夏恒力继前两天下跌后早盘表现平静,一直在开盘价附近进行窄幅整理,午后突然瞬间2000手打至跌停,按跌停价计算,结合公开交易信息,应是兴业证券深圳景田路营业部或国信证券上海北京东路营业部所为。目前来看,主力此举的意图还不明朗,不过投资者可适当关注。

广船国际再创新高 中信证券总部大举抛售

异动表现:市场昨日终现弱势反弹行情,近期屡有表现的广船国际(600685)顺势涨停,量能明显放大,换手8.31%,收盘价也创出反弹新高。该股的强势涨停还带动了中船股份(600072)、中国船舶(600150)均涨幅居前。

点评:受行业景气提升及近期刚刚完成的5万吨级半潜船交付的利好消息影响,广船国际近期可谓是顺风顺水。公司以造船为核心业务,已逐步形成造船、修船、大型桥梁与建筑钢结构等支柱性产业,手持大批订单。受下游航运景气度的提升以及船价低位所引致的抄底因素影响,造

船行业景气整体呈回暖迹象,并出现了新承接船舶订单大幅增长的喜人景象。

由此,公司近期二级市场表现相当独立,与近期大盘的弱势形成了鲜明对比,昨日再现强势涨停,收盘价也创出反弹新高。

不过,交易公开信息显示,昨日买入该股的都是游资席位,如渤海证券上海彰武路营业部等,而卖出席位中除了游资,更大的空头还是机构,中信证券总部昨天抛售了近1.15亿元,占当天成交额14%,另有一家机构卖出871万元。鉴于此,建议投资者短期保持谨慎。

(恒泰证券 鲁晓君)

PTA持续高景气 相关个股有望受益

证券时报记者 忻愚

*ST黑化(600179)在连续15个“-”字涨停后终于展开调整。这家公司被PTA生产企业——恒逸石化借壳。去年同样被PTA企业借壳的*ST光华(000703)也涨了4倍。这些个股连续飙升背后的原因,与PTA(精对苯二甲酸)行业高景气及PTA价格稳步上涨有关。

PTA是俗称化纤的涤纶(学名聚酯)原料,生产1吨涤纶大概需要0.88吨PTA。昨日PTA期货收在11602元/吨,接近去年11月的高点。同时当日增仓7.1万手,做多热情高涨,后市继续上涨的概率较高。由于下游涤纶产能扩张较多,国内PTA供给存在500万吨以上的缺口,在期货市场上,PTA被认为是今年基本面最好的品种之一。

去年,因棉花价格上涨和需求增长,涤纶生产企业迎来了丰

收之年,平均利润翻番,从而鼓励了市场的投资热情,企业纷纷扩产,行业普遍预计今年将扩产700万吨~1000万吨以上。而PTA新建项目需要国家发改委审批,建设周期也要2年,新建产能到2013年才能集中释放,扩产的不同步,造成PTA需求较大于供给的局面。

元旦以来,PTA期货价格上涨了11.2%,主要原因是今年PTA新建产能要到年中才能释放,而一季度涤纶就将新增产能200万吨;同时,本来行业预计春节前涤纶企业将集中检修,但由于需求旺盛,目前还没有涤纶企业安排停产检修,供给偏紧造成资金做多热情。涤纶行业人士认为,因为没太大的库存压力,在有利润的情况下,不会减负荷生产,PTA需求不会下降,因此PTA上涨趋势还能延续,预计今年的价格可上涨到13000元/吨左右。PTA期货与现货联动性非常强,期货的上涨直接

引导了现货同步上涨。

那么,PTA价格的上涨是否能使生产企业的利润同步增长?这要看成本。PTA的原料是石油的末端产品PX,目前价格在1600美元/吨,较元旦时上涨了14%。生产1吨PTA需要0.6吨PX,目前来看,PTA成本与销售价格基本上同比例上涨。由于今年PX供给充足,一些PTA企业认为,PX涨到目前这个价格差不多了,后续上涨的空间较小。

据向生产商了解,目前PTA每吨的毛利在1800元左右,去年最低是800元/吨。由于对下游有绝对的定价权,以及产品供不应求,生产商认为,今年每吨利润不会低于1000元,而随着价格的上涨和成本的稳定,盈利空间会放大。如果今年PTA呈现前高后低的走势,则二季度的利润将最高。

目前在A股市场上,正宗的PTA公司只有荣盛石化(002493)一家,上市后表现不温不火;另外,还有两家被PTA企业重组的公司——

*ST黑化和*ST光华。*ST光华的重组已经证监会审核通过,只等拿到批文后资产交割,*ST黑化还要等待证监会的审核。

荣盛石化和借壳*ST光华的恒逸石化共同持有两家PTA企业——浙江逸盛和(大连)逸盛大化。其中,恒逸石化持有浙江逸盛70%股权及逸盛大化24%股权,荣盛石化则持有浙江逸盛30%股权及逸盛大化56%股权。目前,浙江逸盛PTA产能是130万吨,逸盛大化是150万吨。根据这两家公司的产能,按股权计算,恒逸实际拥有的产能是127万吨,荣盛石化的产能是123万吨,而年中浙江逸盛新建的200万吨和逸盛大化新建的50万吨项目均可投产。考虑停产检修和以新项目投产4个月计算,预计今年恒逸石化的PTA产量可达152万吨,荣盛石化可达127.7万吨。

同时,借壳*ST黑化的福建翔鹭石化目前的产能是150万吨,新建的150万吨产能要到明年才能投产,今年的PTA产量可达120万吨以上。

STCN
证券时报网 中国

www.stcn.com

专家在线

[今日值班专家]

<p style="font-weight: bold; font-size: 0.8em;">09:30--11:30</p> <p style="font-weight: bold; font-size: 0.8em;">华林证券 股海波</p>	<p style="font-weight: bold; font-size: 0.8em;">13:00--15:00</p> <p style="font-weight: bold; font-size: 0.8em;">长江证券 魏国</p>
<p style="font-weight: bold; font-size: 0.8em;">天生人和 张春林</p>	<p style="font-weight: bold; font-size: 0.8em;">国信证券 唐永华</p>

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

1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、大同证券分析师王志宏。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:中国重工(601989)、中煤能源(601898)后市如何?要不要抛售?

肖玉航:中国重工如果已经盈利,可以先卖出一部分,昨天成交量并未放大,后市反弹高度可能有限。中煤能源估值比较合理,目前仍在整固底部,可继续观望。

时报网友:请问中国铁建(601186)和中国西电(601179)哪个值得介入?

陈浩彬:中国铁建目前市盈率估值在13倍左右,属于安全边际比较高的水平,但在国外的投资存在一定的风险,不建议追高;中国西电为我国国家电网集中规模招标采购智能电网2010年第一批项目主设备招标的中标人,预计业绩将稳定增长,可以逢低关注。

时报网友:特力佳(002213)成本16.1元,70%仓位,现在可以补仓了吗?

陈浩彬:特力佳短期向120日均线回调,鉴于目前仓位已经比较高,大盘是否站稳有待后续成交量的确认,建议持股观望。

时报网友:9元以上买入的广宇集团(002133),何时才能解套?

陈浩彬:广宇集团前期平台整理后破位,套牢的筹码比较多,整体上需要做一个底部盘整的过程,需要耐心才有可能解套。

时报网友:通化东宝(600867)16.56元成本,后市如何操作?新兴铸管(000778)能介入吗?

陈浩彬:通化东宝回调至120日线附近,缩量调整趋势逐步转好,业绩预计盈利增加,建议持股;新兴铸管短期反弹,业绩与估值都相对合理,可以关注。

时报网友:东方通信(600776)如何操作?

王志宏:东方通信是我国唯一一家能够自主研发数字无线集群TETRA制式系统设备的厂商,未来业绩增长较明确,建议继续持有。

时报网友:中国一重(601106)6.15元买入,瑞贝卡(600439)12元买入,趁反弹需要卖出吗?

王志宏:中国一重短线或有继续冲高动能,鉴于大盘走势较弱,可考虑逢高锁定获利。瑞贝卡目前仍处于下降通道,有继续调整要求,建议逢高出局。

时报网友:巨化股份(600160)后市如何操作?

喻荣:巨化股份短线震荡不改中长升势,可持有。

(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。