

福耀玻璃 机构有进有退 筹码分散

福耀玻璃 (600660) 2010 年实现净利润约为 17.88 亿元, 比上年同期增长 60.05%, 基本每股收益 0.89 元。作为汽车玻璃龙头, 公司是一只老牌的白马股票, 去年四季度末前十大流通股股东中依然是机构云集, 不过其中也有一些微妙变化。环比三季度, 博时主题行业基金略有减持, 但仍是第一大机构股东, 银华核心价值优选基金退出了前十之列, 社保基金 103 组合和 108 组合持股量仍然位于第三、第七位, 但均有不同程度的加仓。继中邮核心优选基金去年三季度大幅增持后, 中邮核心成长基金也于四季度跟进。此外, 还出现了一只 QFII——国际金融-汇丰 JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION 购入 1846.12 万股, 成为第十大流通股股东。

在业绩保持增长的情况下, 该股四季度末筹码却趋于分散, 户均持股 11793 股, 创近年新低。 (钟恬)

■ 券商评级 | Stock Rating |

大冶特钢(000708)

评级: 买入

评级机构: 世纪证券

公司 2010 年实现营业总收入 78.93 亿元, 同比增长 41.93%; 归属于上市公司股东净利润 5.61 亿元, 同比增长 68.84%; 实现基本每股收益 1.25 元, 同比增长 68.69%。分配方案为每 10 股派发现金股利 5 元 (含税)。

产量齐升导致营业收入增长。公司年产钢、钢材、销售钢材分别同比增长 18.34%、20.40%、22%。同时盈利能力提高。2010 年全年销售毛利率 10.24%, 同比上升 0.84 个百分点。销售利润率为 8.14%, 远高于大中型钢铁企业 2.91% 的水平。净利润率为 7.12%, 同比提高了 0.14 个百分点。产品结构大幅调整。公司产品品牌和档次的关键产品占公司总量的 20% 以上, 其中铁路渗碳轴承钢保持国内引领水平, SKF、FAG 轴承钢供货量大幅上升。

预计 2011 年钢材销售达 140 万吨。预计 2011 年、2012 年基本每股收益为 1.49 元和 1.62 元, 维持“买入”评级。风险提示: 铁矿石和钢材价格下降超出预期。

南宁糖业(000911)

评级: 推荐

评级机构: 兴业证券

公司拟增发不超过 3000 万股, 发行价格不低于 19.11 元/股。募集资金将用于以下三个项目: 甘蔗基地建设项目 (3.0 亿元)、侨旺纸模技改项目 (0.7 亿元)、制糖节能减排项目 (1.3 亿元), 以上项目建设期均为两年。甘蔗基地建设项目将建设 20 万亩甘蔗高产现代化农业示范基地, 新增甘蔗产量 56 万吨/年; 侨旺纸模技改项目将在原纸浆模塑制品 2.4 亿只/年产能的基础上新增产能 3 亿只/年; 制糖节能减排项目将对旧的制糖生产线改造, 并部分降低制糖能耗。

2011 年糖价仍将居于高位, 为公司提升盈利和再融资计划实施提供绝佳条件。预计公司 2010/2011 榨季产糖 42 万吨, 而 2011 年销糖 45 万吨, 对应均价 6800 元/吨 (含税), 考虑公司甘蔗基地建设的深入, 预计 2012 年、2013 年销量增加到 48 万吨、50 万吨, 预计公司 2011 年~2013 年每股收益为 1.10 元、1.08 元、1.17 元, 考虑高糖价提升公司盈利以及处于增发时期, 给予“推荐”评级。糖价波动、甘蔗收购量下降、原材料价格上升是主要风险。

长信科技(300088)

评级: 增持

评级机构: 申银万国证券

公司公告使用剩余超募资金投资中大尺寸触摸屏项目。随着越来越多企业认同平板电脑在商业领域的运用, 平板电脑未来出货量有望超过传统 PC 和笔记本。触摸屏作为平板电脑标配元件, 将随着平板电脑的爆发持续增长。

根据公告, 项目建设期 1 年, 预计 2012 年 1 月量产, 2012 年实现产能的 80%, 2013 年全面达产, 项目预计实现年销售收入 25855 万元, 税前利润 6002 万元, 按 80% 计算, 可增厚每股收益 0.41 元。实际业绩贡献超过公司测算的可能性较大。

我们将公司 2011 年、2012 年每股盈利预测从 1.46 元、1.98 元上调至 1.46 元、2.19 元。按照 2012 年 30 倍市盈率, 给予 12 个月目标价 65.7 元, 维持“增持”评级。核心假定的风险主要在于中大尺寸触摸屏的价格趋势。随着众多厂商切入中大尺寸触摸屏生产, 新增产能加速释放, 产品价格存在下行风险。 (罗力 整理)

■ 新股追踪 | Tracing |

新股表现分化 洽洽被“嗑破了皮”

昨天登陆上交所的三江购物涨 84.58%, 涨幅远超中小板四新股

钱伟海

虽然近期市场总体呈平衡偏强态势, 不过新股首日破发的情况却在昨日重现。被誉为“炒货第一股”的洽洽食品 (002557) 周三低开低走, 收盘下跌 4.45%, 成为兔年以来新股首日破发第一股。或是受此影响, 另三个中小板新股也表现较弱, 纷纷高开低走, 除了世纪游轮收盘涨幅超过 20% 外, 顺荣股份和辉隆股份收盘涨幅均只有个位数。

具体来看, 洽洽食品从事坚果炒货食品的生产与销售, 是行业内唯一销售规模超过十亿元的大型企业, 属于比较典型的消费概念股。

公司此次上市 4000 万股, 发行价 40 元, 发行市盈率高达 54 倍。此前媒体就曾报道, 公司在发行路演时, 机构普遍认为其发行定价偏高, 在今年新股发行定价重心明显下移、市场炒新热情显著消退的背景下, 缺乏足够的吸引力。因此, 首发定价过高应是其首日破发的主要原因。

世纪游轮 (002558) 作为“豪华游轮第一股”在上市首日则获得 27.1% 的涨幅, 但总体呈冲高回落态势, 38.13 元的收盘价也接近当日的最低位。公司从事的长江内河豪华游轮产业发展空间较大, 未来也有望受益于消费旅游的升级, 不过, 公司发行市盈率达到 81 倍,

在这今年中小板新股中已不多见。顺荣股份 (002555) 和辉隆股份 (002556) 首日虽未见破发, 但收盘涨幅仅有 5.37% 和 3.15%, 未来“爆发”或面临考验。

相比中小板新股整体相对疲弱的表现, 同日上市的主板新股三江购物 (601116) 则意外被市场爆炒, 全天高开高走, 盘中最大涨幅一度接近 100%, 收盘涨幅亦高达 84.58%, 换手率高达 93.76%。三江购物主营业务为社区平价超市的连锁经营, 是浙江省最大的本土连锁超市, 具有较强的区域优势。不过这显然难以成为其上市首日受到如此追捧的理由。另外, 其发行市盈率达到了 56.19 倍, 在当日上市新股中, 也仅低于世纪游

轮。按照上市前研究机构给出的 13 元左右的合理估值区间上限来看, 目前价格炒作成分较大。

从盘后交易所公布的交易席位来看, 首日受到爆炒的三江购物不出意外地由活跃游资主导, 银河证券厦门症状湖路营业部、华泰联合证券深圳益田路荣超商务中心营业部、财通证券温岭东辉路营业部等实力席位均现身于买入前列。而四只中小板新股中, 世纪游轮的买二席位是机构, 不过买入金额不大, 仅为 439 万元, 首日破发的洽洽食品也获得一家机构的逢低吸纳, 买入 960 余万元, 排名第一。顺荣股份和辉隆股份则未见机构席位出现。

(作者单位: 上海证券)

■ 新股定位 | Pricing |

亚威股份等三新股今登陆中小板

亚威股份 (002559) 本次上市 1760 万股, 发行价格为 40 元/股, 对应市盈率为 57.14 倍。

公司是国内中高端金属材料成形机床行业的领先企业, 是国内少数几家能提供完整的中高端平板、卷板加工一揽子解决方案的专业金属材料成形机床企业之一。公司位列国内金属材料成形机床行业前五名, 公司的数控折弯机床和数控开卷线产品产销量位居行业第一。同时, 公司具有突出的品牌优势、良好的管理水平及行业声誉和遍布全国的覆盖的销售及技术服务网络。本次

募投项目所生产产品均为公司具有竞争优势的成熟产品, 也属于国家重点鼓励的中高端数控机床产品, 拥有良好的市场前景。预计该股上市后定位为 44 元左右。

通达股份 (002560) 本次上市 1600 万股, 发行价格为 28.8 元/股, 对应市盈率为 42.35 倍。

公司自成立以来一直专业从事钢铁铝绞线的研发、生产和销售, 产品在我国的高压、超高压及特高压主干电网工程中得到广泛应用, 目前我国仅有的三条特高压输电线路均采用公司产品。2008 年~2010 年公司钢芯铝绞线产品在国家电网公司集中规模招标采购中的中标额分别位居第三、第一和第二名。铝包钢和铝合金作为公司新开发产品, 2010 年开始小规模生产, 2011 年将进入快速增长阶段。本次发行所募集资金拟投入 500kV 及以上超高压输电线路技术改造项目。预计该股上市后定位在 31 元左右。

公司是上海地区销售规模最大的百货零售企业之一, 目前拥有位于上海市重要商业中心徐家汇商圈核心区域的汇金百货徐汇店、上海六百、汇联商厦和位于虹桥商圈的汇金百货虹桥店四家百货店, 以及分布于上海市区的五家汇金超市, 具有较好的地理优势和先发优势, 已占据该商圈百货零售业 42% 的份额。募集资金主要用于建设汇金百货虹桥店项目, 计划投资 7.36 亿元。考虑到公司在行业内的市场地位以及自有物业的重估价值优势, 预计该股上市后定位为 21 元左右。 (俊戈)

徐家汇 (002561) 本次上市 5600 万股, 发行价格为 16 元/股, 对应市盈率为 34.78 倍。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

区域概念再下一城 宁波海运强势涨停



异动表现: 受国务院正式批复《浙江海洋经济发展示范区规划》消息的刺激, 明显受益该政策的宁波海运 (600798) 昨日在集合竞价开盘时报出 4.98 元的成交价之后, 开盘即封涨停 5.05 元, 涨停板下的大量封单表明政策扶持下投资者对该股的乐观预期。不过, 该《规划》涉及的其他个股大多冲高回落。

点评: 宁波海运被宁波交通投资控股有限公司控股, 最终控制人是宁波市人民政府国有资产监督管理委员会, 公司主要经营沿海、内河 (长江) 货物运输、国际远洋运输和交通基础设施、交通附设服务设施的投资。公司订单饱满, 2010 年度是公司签订年度合同运输量最高的一年。此外, 公司去年新增运

力近 10 万载重吨, 控股的宁波海运明州高速公路经营收入也明显上升, 因此公司业绩有望大幅提升。不过, 随着行业景气的大幅下降, 自 2009 年以来公司每股收益仅有几分钱, 目前业绩表现仍然平淡。

公司将明显受益此次出台的《浙江海洋经济发展示范区规划》。该《规划》近日已被国务院正式批复, 浙江海洋经济发展示范区的建设将上升为国家战略。根据规划, 浙江将把海洋经济作为经济转型升级的突破口, 宁波-舟山港海域、海岛及其依托城市是核心区, 重点主要集中在宁波地区, 作为该政策最直接受益的上市公司主要有直接涉及到海洋经济的宁波海运、宁波港 (601018), 此外, 宁波联合 (600051)、宁波银行 (002142)、宁波富达 (600724) 或可间接受益。

由于公司有望直接受益此政策利好, 因此, 该股一改此前的低迷态势, 昨天开盘即被市场主力资金追捧, 并牢牢封住涨停板。公开交易信息显示, 该股的涨停依然是靠游资推动。同时, 与此政策相关的其他个股大多冲高回落。鉴于此, 尽管该股仍有上冲可能, 但建议投资者谨慎追涨, 逢回调时再予以适当关注。

游资也追王亚伟 京投银泰连续上攻

异动表现: 周二公布 2010 年年报的京投银泰 (600683) 当天即告涨停, 昨天再度震荡涨停, 量能放大明显, 换手激增至 20.68%。

点评: 公司实际控制人京投公司作为北京市国资委的全资子公司, 股东背景实力雄厚。公司周二 2010 年年报显示, 来自房地产业务收入同比增长近三倍, 公司 2010 年净利润同比增长 148.05%。同时, 公司前十大流通股股东已经基本被富国系 3 只基金和王亚伟旗下

的 2 只基金占据, 其中, 王亚伟所执掌的两只基金还有加仓举动。公司早在 2009 年定向增发注入资产之时即已被机构资金关注, 如今时隔一年, 基金持股仍有增无减, 公司持股集中度仍较高。

受亮两年报刺激, 特别是“王亚伟概念”再度强化, 该股连续两天涨停, 成交量也显著放大。公开交易信息显示, 最近两天涨停的参与主力都是清一色的游资, 而机构席位则呈逢高减持态势。建议投资者继续关注。

丰原药业 抗癌题材再起风云

异动表现: 丰原药业 (000153) 昨天低开后快速上攻, 十来分钟即封涨停, 虽一度反复, 但最终仍以涨停报收, 换手 15.70%。

点评: 作为安徽省规模最大的医药企业, 公司具有一定的产品优势。公开资料显示, 公司与安徽中科技共同出资设立合资企业研发生产顺铂植入剂抗癌新药, 公司因

此具抗癌概念。此外, 公司已预计 2010 年净利润约为 4000 万元~5000 万元, 同比增长 74%~117%。

受江苏吴中 (600200) 刊登“抗癌新药进入三期临床试验”公告后连续“一字涨停”的带动, 丰原药业昨日也紧随其后展开放量拉升行情, 技术形态呈“V”形反转, 建议投资者密切跟踪。 (恒泰证券 鲁晓君)

合肥百货 未来盈利仍有提升空间

吕丽华

2010 年合肥百货 (000417) 实现营业收入 70.62 亿元, 同比增长 19.99%; 归属于母公司股东的净利润 2.86 亿元, 同比增长 42.31%; 每股收益 0.60 元。业绩超预期主要的原因是门店规模扩大、门店升级及品类百货改善有效、期间费用率控制力增强。

2010 年公司百货 (含家电) 收入增长 23.72%, 但受家电低毛

利率及加大促销折扣力度的影响, 毛利率略下降了 0.36 个百分点至 23.72%。超市收入增长 11.47%, 毛利率因 CPI 走高上升 1.53 个百分点至 11.47%。农产品市场交易收入增长 17.04%, 同比增速下滑了 3.11 个百分点, 毛利率同比提升了 0.7 个百分点至 17.54%。

目前肥西百货大购物中心项目和港汇广场项目均已开工建设, 其中港汇广场预计于 2012 年下半年正式开业, 将成为公司第一家真正意

义上的大型商业综合体; 今年将完成鼓楼商厦、乐普生商厦等百货门店的改造; 合家福总店扩建年内将启动, 扩店速度年均 20 家; 预计合肥农产品国际物流园一期 600 亩于年底前投入使用; 宿州百大农产品物流中心项目、瑶海配送中心三期工程, 以及物流配送分中心建设均已启动。

此外, 2011 年转让公司地产业务增加投资收益 1.34 亿元。年内定向增发 4500 万股有望获批, 项目主要是收购合家福 51.375% 及乐普生

40% 股权, 预计收购完成后, 两者将增厚每股收益 0.07 元 (髓薄)。

上调公司 2011 年~2012 年每股收益分别为 1.04 元、0.99 元。我们依然坚持认为公司是区域零售板块中的佼佼者, 区域消费结构升级、省内网络的纵横延伸、门店的调改等都将使盈利增长。维持“强烈推荐”评级。风险提示: 定向增发低于预期、区域市场竞争加剧。

(作者单位: 第一创业证券 执业编号: S1030207080530)

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
华林证券 股海波	长江证券 魏国
天生人和 张春林	国信证券 唐永华

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

3 月 2 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洁彬、三元顾问分析师喻荣、九鼎盛德分析师肖玉航、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: 请分析一下同济科技 (600846) 和东方宾馆 (000524) 如何操作?

陈洁彬: 同济科技对科技园进行了重组, 资源整合有利于优化竞争力与效率。目前该股低位放量, 可以介入。东方宾馆仍处于弱势盘整区域, 没有放量, 短线没有明显机会, 不过如果已持股, 则建议继续持有。

时报网友: 怎么看中色股份 (000758) 昨天的走势?

陈洁彬: 中色股份当前仍处于低位震荡区间盘整, 33 元的区间平台形成较大的压力, 昨日出现重大利好消息, 但市场高开走低, 说明平台套牢筹码仍未消化完, 可以在震荡区间高抛低吸波段操作。

时报网友: 四川双马 (000935) 11.36 元买入, 后市如何?

陈洁彬: 公司于 2011 年 1 月 30 日公告资产重组事项获得证监会核准。外部来看, 目前处于西部大开发的时期, 对水泥的市场需求比较大, 因此建议持股。

时报网友: 西部材料 (002149) 和北京银行 (601169) 如何操作?

王志宏: 西部材料在钛产品领域的发展前景十分广阔, 技术上看, 该股仍在年线上方运行, 建议谨慎持股。北京银行是目前中国资产规模、盈利水平名列前茅的城市商业银行, 有企稳回升迹象, 建议持股。

时报网友: 三一重工 (600031) 和中联重科 (000157) 如何操作?

王志宏: 三一重工内部管理严谨, 重视研发投入, 未来三年仍能保持较高速增长, 中线仍有较大机会。中联重科作为我国第二大工程机械制造商, 近年保持高速增长, 目前估值较合理, 建议持有。

时报网友: 金晶科技 (600586) 能介入吗?

肖玉航: 该股目前 KDJ 指标死叉继续向下发散, MACD 指标即将变绿, 不适合介入, 等待调整充分后方可介入。

时报网友: 大盘持续震荡, 难以把握方向, 如何操作?

喻荣: 上证指数自上破年线和半年线后, 基本确定中线已转好, 形态上有构筑头肩底的迹象, 目前在右肩部分的震荡实属正常。操作方面, 建议大涨时落袋, 回到半年线附近则加码。个股方面, 建议紧跟热点逢低买进优质股, 同时保持六成仓。 (曹维 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与本人所评价的证券没有利害关系。