

■ 券商评级 | Stock Rating |

西单商场(600723)

评级:推荐

评级机构:银河证券

公司近日预告上半年净利润同比增长700%左右。按增发后的总股本,对应每股收益约为0.29元。公司各门店的内生性增长以及重组后的协同效应释放,是业绩大幅增长的两大驱动因素。预计西单商场母店二季度增长接近20%,成都、兰州、新疆三家外阜门店增速在30%以上。预计公司利润的最大来源燕莎商场上半年同店增速超过20%,而奥特莱斯、贵友等各门店也保持较高增速。随着9、10月份传统销售旺季到来,公司各门店仍将延续上半年的高速增长势头,全年收入增速将在25%~30%。

协同效应提升盈利能力。随着公司各业务条线梳理完毕以及管理层磨合到位,期间费用率具备进一步下降空间。此外,首旅集团作为北京市最大的商业旅游企业,有望为公司在北京的外延扩张提供有力支持,缓解公司自有物业较少所带来的压力。

北京市场依然为公司提供很大的成长空间,各主要门店2011年增速有望超出市场预期。在不考虑外延扩张的前提下,调升2011年~2013年每股收益预测至0.6元、0.73元和0.92元。公司合理估值在18元~20元之间,维持“推荐”评级。

中煤能源(601898)

评级:强烈推荐

评级机构:平安证券

2012年迎来相对高成长,预计煤炭产量(权益)增长1500万吨。增长主要来源于东露天矿1000万吨、王家岭200万吨、禾草沟200万吨。其中东露天矿2011年底投产,产量贡献200万吨,禾草沟年底正式投产,王家岭煤矿预计9月复工建设,预计2012年中投产。公司承诺将在近两年内现金收购集团下属中煤进出口公司相关煤炭业务。预计注入后短期业绩可增厚0.05元。平朔矿区煤质正逐步改善,预计2013年可恢复至75%左右的正常水平。

公司规划到2015年实现经济总量翻番,原煤产量、商品煤销量达到2亿吨。未来重点发展战略基地挺向内蒙古、陕西等地。公司合同煤比重超过60%,在煤炭上市公司中处于较高水平,在合同煤价格上涨预期下,业绩将进一步提升。

不考虑资产注入,预计2011年、2012年每股收益为0.63元、0.8元,考虑到公司明确的增长预期及资产注入预期,上调评级至“强烈推荐”,目标价14元。风险提示:项目审批速度低于预期。

潍柴动力(000338)

评级:推荐

评级机构:华创证券

重卡行业下滑压力在二季度凸显,公司受此影响销量逐月下滑,整个上半年重卡市场下滑7%,而工程机械市场增加19%,公司两块主要业务跟随行业出现了下滑和增长,预计上半年销售和去年同期持平大约在30万台。陕汽销量增长2%,法士特销量下滑5%~10%。目前重卡行业库存已经较5月份降低了30%左右,根据行业规律以及目前企业库存的状况,全年销量的转折点将在7月或8月到来,下半年销售景气程度还要看水利建设和保障房建设的实施规模和力度。

预计公司2011年~2013年每股收益为4.39元、5.65元、6.79元,给予“推荐”评级。风险提示:保障房及水利建设不达预期。

江中药业(600750)

评级:推荐

评级机构:兴业证券

7月20日,公司公告将分别提高江中牌健胃消食片及复方珊瑚礁片的出厂价不超过10%和5%。这两大产品是公司OTC业务的支柱产品,提价能缓冲销量减少对公司2011年业绩的负面影响。太子参价格2011年内回调是大概率事件,届时将从两方面提升业绩。“量”的提升指太子参价格回落能促使公司放开对主打产品销量的控制;“质”的提升指太子参价格回落能提高产品的毛利率。

因此我们小幅上调公司的盈利预测,预计公司2011年~2013年每股收益分别为1.02元、1.31元和1.63元。考虑公司在OTC领域已经树立了良好的品牌知名度,老产品稳占市场的同时,不断深耕、开发新产品,向保健品领域进军,维持“推荐”评级。风险提示:这两个产品的市场竞争充分,提价有可能会对销量产生负面影响。(罗力 整理)

基金牛散分兵驻守3创业板股

这3只已经公布中报的创业板股票分别是佐力药业、双林股份、维尔利

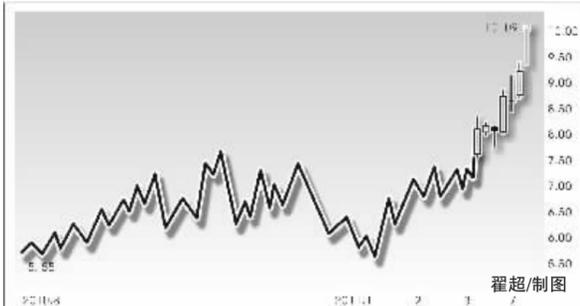
证券时报记者 钟恬

根据证券时报网络数据部的统计,除本周上市的三只新股外,截至昨日已有11只创业板股票公布了半年报。在这11家公司业绩可圈可点的背后,可以看到不同资金对这些公司的取舍。从最新公布的十大流通股东结构来看,在这11家公司中,大部分都有资金关注,要么是基金捧场,要么是牛散潜伏,可谓各自精彩。

佐力药业(600181)的十大流通股东中,个人股东占了7席,其中,超级散户赵建平对该股依然不离不弃。根据一季报披露的情况来看,赵建平成为多家上市公司的前业较少所带来的压力。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

铅锌矿企再添新军 科学城逆势涨停



异动表现:停牌4个月的科学城(000975)昨日公告称拟重组转型为矿企,公司股票同时复牌。当天该股即以8.94%的涨幅开盘,一分钟震荡后即被封在涨停板10.09元上,不过,该股昨日盘中还有一笔9.31元的最低价,因此使得该股昨日K线收出长下影吊颈线。

点评:公司在重组前的主要营业收入基本是来自餐饮住宿,不过经营并不理想,为此公司不断寻求主业的转型,2011年3月28日公司发布重大资产重组公告,股票也开始停牌。时隔4个月后,公司终于掀开了重大资产重组的神秘面纱——公司将通过资产出售和购买并行的方式,变身一家矿企,主营铅锌矿、萤石矿开采、加工和销售。

根据公告,本次重大资产重组方案具体包括两部分:在资产出售方面,由控股股东中国银泰以现金收购其全资子公司银泰酒店管理公司100%股权,据初步预估,截至2011年3月31日,置出资产银泰酒店管理公司预估值约为4.12亿元;与此同时,科学城以7.79元/股的价格向新腾投资和利方新盛发行3800万股,购买富安矿业100%股

十大流通股东,包括威尔泰、启明星辰、摩恩电气、中化岩土、腾邦国际、佐力药业、西藏药业等,曾是摩恩电气、中化岩土、佐力药业的第二大流通股东,腾邦国际的第二大流通股东。尽管佐力药业二季度持续下跌,最低曾跌至17.70元,但赵建平再度增持10万股,所占流通股比例增至2%,成为仅次于二季度新进的工银瑞信增强收益债券型基金和招商信用添利债券型基金的第三大流通股东。照此看来,赵建平应该是逢低买入。有业内人士这样评价赵建平的风格,其不太喜欢快速快出的投机交易方式,持有股票的时间往往长达三个季度,虽然不是每次选择的股票都能获得

很高的收益,但总体上来说,盈利成绩比较稳定。

另一只牛散云集的股票是双林股份(600100)。公司上半年营业收入、净利润分别同比增长15.2%、22.3%。一季报末的第一大流通股东毛卫华,同样在二季度小幅加仓,所占流通股比例升至2.89%,“老大”的地位岿然不动。毛卫华此前因操作双龙股份、中体产业、熊猫烟花等股票而为业界所熟知。相比之下,曾因潜伏重组股S先锋而名声鹊起的鞠文善的持仓量更大,他在前十大流通股东中的排名也由第三位晋升至第二位,占流通股的比例由1.23%快速提升至2.81%。

而作为生活垃圾渗滤液处理行业龙头的维尔利(600190)则是基

金“爱股”。在一季度时,该股前十大流通股东中,基金占了7席,其中华夏优势增长基金占据首位,该基金在二季度再度买入28.32万股,持股数量增至108.37万股,占比达8.15%。另外,因“打新”而被动成为股东的华夏大盘精选基金在6月16日获得解禁后,到6月30日仍然一股未减,以52万股的持股量成为第四大流通股东。值得一提的是,维尔利的股价在二季度也持续回落,最低跌至6月底的43.11元,最新股价48.51元,仍较其发行价58.5元折价较多。看来,不仅在二级市场上买入的基金被套,在一级市场上介入的华夏大盘基金也出现浮亏。未来这些基金能否全身而退,无疑值得关注。

举牌事件助推 国农科技一跃而起

异动表现:颇具故事题材的国农科技(000004)再次被推至风口浪尖。尽管昨日两市股指深调,因一则《简式权益变动报告书公告》,国农科技成为昨日寥寥无几的涨停股之一,该股早盘开盘即告涨停,盘中一度反复,但最终仍以涨停报收。

点评:公司是深交所最早的上市公司之一,历经市场风云变幻后,公司目前发展成为以生物制药和房地产开发经营为主营的上市公司。因2010年度公司实现了利润正增长,6月8日公司股票简称由“ST国农”变更为“国农科技”。

作为老牌深圳本地股,公司在二级市场上却颇有故事。公司总股本8398万股,较小的股本使得其不断成为被举牌的对象,仅一年时间,公司即两次遭举牌事件。第一次举牌事

件是在2010年7月29日至10月19日,当时的重庆长龙农业开发有限公司对公司增持421.01万股,占总股本的5.01%,成为公司的第二大股东,但是今年6月长龙农业却进行了大肆减持,所余之股已然不多。昨天公司再次发布了举牌公告,2011年1月12日~7月11日、7月13日~7月18日,分别有深圳长汇投资、深圳诚汇投资通过集中竞价交易增持了公司合计5%股份。

一边是减持退出,另一边又高调举牌增持,公司可谓是证券市场典型的题材股,公司股价因此也屡有不俗表现,昨日该股受举牌消息刺激股价从整理平台一跃而起,不过考虑到这类举牌能否对公司经营产生实质性改善还有待观察,因此后市建议投资者谨慎为上。

午后突发利好 恒泰艾普直线涨停

异动表现:昨日早盘表现非常平静的恒泰艾普(300157)午后却在一则收购消息的刺激下突然涨停,如按复权计算,其股价已创上市新高。

点评:公司立足于石油勘探开发技术和产品的发展,是我国产品结构最完备、技术特色最突出、最具成长能力的勘探开发技术服务商之一。

昨午间,公司公告称,拟用自有资金15000万元收购中裕(河南)能源控股所持有的河南中裕煤层气开发利用开发公司42.42%的股权,以及该等股权(出资)对应的目标公司35%收益分配比例。对此收购,公司抱有非常乐观的预期,

公司方面表示,将进入非常规油气的技术研究及技术服务领域,实现将公司的技术产品及技术服务从常规石油天然气拓展到各种非常规油气资源的飞跃。

受该消息的提振,公司股票午后拔地而起,量能迅速放大,十余分钟后即攻至涨停板,表明了市场对该公告出台后的良好预期。公司股票于5月26日实施了10转增10股的分红后,目前已逐步走出填权行情,昨日涨停后如按复权计算,股价已创出上市新高。考虑到公司的未来发展,投资者逢回调可继续关注。

(恒泰证券 于兆君)

中国建筑 专享新疆基建投资盛宴

国信证券

中国建筑(601668)近期公布了董事会决议公告,同意公司全权托管控股股东中国建筑集团总公司持股85%的中建新疆建工(集团)有限公司(以下简称“中建新疆建工”),用三年左右时间彻底解决本

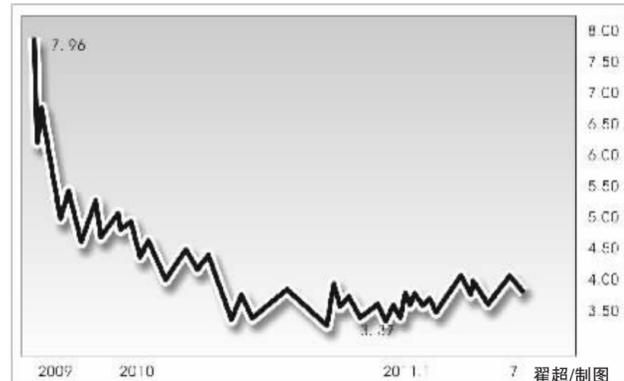
公司与中建新疆建工之间的同业竞争问题。同时同意与中建新疆建工共同出资成立子公司开展合作。我们认为,中建新疆建工属优质资产,托管至少每年可获得520万元的托管费。而共同出资成立子公司变相等于资产收购。

通过托管,公司近期可直接分享新疆基建投资盛宴。中建新疆建工是新疆基建的绝对龙头,在民用建筑、路桥水利、工业建筑等方面的市场占有率均排前列,由于中国建筑本身历史上在新疆市场较为薄弱,中建旗下其它八个工程局不会参与新疆市场的竞争,而新疆本土

排得上号的工程承包商只有新疆城建,实力上与中建新疆建工差距较大,公司在新疆市场独占鳌头,未来几年营业收入和净利润有望实现爆发式增长。

远景或将打造成为中建发展中亚业务的旗舰。中建新疆建工曾先后在中亚、非洲、中东地区积极开展工程承包、劳务合作、建筑设计及涉外运输业务。承建过吉尔吉斯比什凯克市“友谊宾馆”、苏丹喀土穆炼油厂等多项工程,中亚市场近几年发展迅速(参考北新路桥),我们判断中国建筑将立足于新疆建工的地理优势,未来有望将新疆建工打造成为开拓中亚市场的旗舰。

我们曾多次强调:在银行日益收紧对地方融资平台信贷的背景下,公司这样具有央企背景同时具备强大综合建设实力的企业成为地方政府进行城市开发的首选,公司将成为中国城镇化加速阶段最受益



的企业之一。而股权激励的推出有望打开公司内生增长空间。

预计公司2011年~2013年每股收益分别为0.39元、0.5元、0.63元。我们认为,公司过去两年业绩释放并不充分,部分保留的业绩有望在近两年释放,因此业绩仍有超预期的

可能。公司目前股价并未充分反映基建市场的高景气、公司良好的成长性以及上市以来逐步提高的经营效率和竞争实力,而此次托管新疆建工有望为公司再添一项优质资产,公司将专享新疆基建投资盛宴,重申“推荐”的投资评级。

STCN 证券时报网·中国

www.stcn.com

专家在线
今日值驻专家

09:30--11:30 13:00--15:00

申银万国 胡芳	民生证券 赵前
东吴证券 寇建勋	大时代投资 梅俊

专家在线
www.stcn.com 精彩回顾

7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华林证券分析师殷海波、民生证券分析师胡华雄、长江证券分析师魏国、国信证券唐永华。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:西山煤电(000983)后市如何?

魏国:从基本面、行业等诸多因素来看,西山煤电都是一个很好的中长线投资标的,但近期其走势较差,资源税的方案已经上报但没有最后确定。这些制约了资源类股票的走势。技术形态上,该股面临方向性选择,如跌破22元的前期低位可能会加速下跌,资源税的明朗应是左右后期走势的重要因素。

时报网友:祁连山(600720)还能持有吗?

魏国:祁连山是水泥股中的优质个股,二季度业绩有望大幅改善,可以期待中报后的补涨需求,建议持股。

时报网友:青岛碱业(600229)后市如何操作?

魏国:今年上半年碱业股走势较为凌厉,但需要提醒的是,青岛碱业在11.8元附近已经明显顶部背离,周线形态上,指标也已经死叉。个人认为短期内即使有一定表现,也将是出货式的反弹行情,建议投资者逢高抛出。

时报网友:五粮液(000858)成本37.80元,后市如何操作?

唐永华:公司业绩良好,在通胀高企的环境下,酿酒行业仍处高景气度,白酒企业继续保持高速增长。短线面临前期高点出现震荡波段运作,中长线可继续持股。

时报网友:悦达投资(600805)可以补仓吗?

殷海波:汽车业务逐步成为公司最主要的利润来源。对于汽车工业的发展,我们判断爆发阶段已经过去,未来将会步入正常的发展阶段,建议长线投资者关注。等回落到60日均线附近可适量补仓。

时报网友:烟台万华(600309)现在可以买入吗?

殷海波:公司是亚太地区最大的MDI生产企业,不过目前走势不流畅,可操作性不强,建议长线投资者关注。

时报网友:王府井(600859)和北方国际(000065)可以买吗?

胡华雄:王府井近期拟非公开发行股票,发行价定在41.21元,短期机会不大;北方国际今年盈利改善,看好短中线走势。

时报网友:熊猫烟花(600599)成本17元,后市如何操作?

胡华雄:公司是国内的烟花行业龙头老大,中线仍有投资价值,建议在中线形态未明显改变之前暂持股。(唐维 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博(www.stcn.com)

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。