

市场人士认为——

中国建筑

解禁日回调不改长期向好

证券时报记者 张燕平

本报讯 中国建筑(601668)昨日60亿网下配售股票解禁,全天股价有所回调,且成交量有所放大,市场人士认为,这主要是受大盘下行影响和市场心理压力所致。

据日前公司发布的三季报披露,2009年1-9月,累计实现营业收入1762亿元,基本每股收益0.12元,归属上市公司股东净利润达到36.7亿元。市场分析师认为,若中国建筑第四季度业绩为今年前三季度的平均净利润水平,则中国建筑全年净利润有望比去年同期增长70%以上,而且第四季度是公司项目的主要结算期,年度业绩有望走高。

部分专业机构也认为,中国建筑目前已具备当前市场环境下二级市场新龙头的特质。一方面,中国建筑横贯建筑工程及房地产两大业务,均属经济复苏背景下的领涨板块,随着经济环境进一步向好,其房地产板块的上涨动能较足。

另一方面,中国建筑各大业务之间的协同效应显著,资源整合能力和市场运作能力较强。公司业务结构的不断优化,更能把握整体经济上扬带来的实质性机会,未来两到三年的业绩均将有坚实的支撑,成长性较为突出。

券商评级

一汽富维(600742)

评级:买入

评级机构:广发证券

前三季度公司营业收入同比下降18.65%,净利润1.80亿元,同比增长47.6%,每股收益0.85元。三季度营业收入环比上升了12%,主要是公司前三大客户一汽解放、一汽大众和一汽轿车销售情况良好带动收入增加。尤其是一汽解放在商用车市场回暖的情况下,销量环比大幅改善。三季度毛利率达到了历史较好水平3.06%,使得本部毛利为正。公司费用控制较为有效。前三季度公司投资收益达到了2.2亿元,同比增长5.5%。

预计四季度汽车行业景气度将继续,公司业绩将保持平稳增长。长远看,公司之一汽将类似华城汽车之于上汽,但目前公司规模还不足华城汽车的1/6。就此而言,我们认为公司未来发展空间依旧非常广阔。预计公司2009-2011年每股收益分别为1.24、1.34、1.37元,给予“买入”评级。

三一重工(600031)

评级:买入

评级机构:东方证券

三季报业绩高于预期。1-9月公司实现营业收入、净利润分别同比增长17%、41.7%,基本每股收益1.03元;第三季度营业收入、净利润则同比增长42%、178%。混凝土机械行业上半年受益于国家基建项目拉动而明显回暖。7月份三一销售泵车接近300台,8月份销量为260台,同比增长60%;9月份泵车销量225台,同比增长32%。挖掘机已进入高速增长期,1-9月同比增幅77%,市场占有率提升至6%以上。由于公司的营销和服务渠道在业内具备突出优势,有能力逐渐取代目前占有国内主要市场份额的海外品牌。挖掘机资产注入项目已于9月通过证监会审核通过。此外,随着资源价格的回升,预计混凝土机械、起重设备等产品出口有望逐渐恢复,今年低基数将锁定明年出口高增长。

预计公司2009-2010年每股收益分别为1.38、1.95、2.34元,维持“买入”评级,按2010年25倍PE,目标价48.75元。

\*ST海星(600185)

评级:买入

评级机构:渤海证券

格力地产上市为公司做大规模奠定基础,而珠海房地产市场的价格平稳和需求旺盛,保证格力广场一期A区的顺利结算。另外,此次资产置换注入的房地产项目地段稀缺,溢价能力强,预计2009-2013年可年均贡献4亿元净利润。公司现有房地产项目总建筑面积为138.94万平方米,全部分布位于珠海市香洲区。而香洲区是珠海市政治、经济、文化、交通和金融中心,公司项目溢价能力强。

随着房地产项目逐渐进入结算期,预计公司2009-2010年每股收益分别为0.59元和0.61元。考虑到公司处于资产重组初期以及房地产业务逐渐进入结算期,合理估值区间为1.2-1.7元,给予“买入”建议。(罗力整理)

红宝丽 产能扩张 持续增长

国海证券研究所

投资要点

- 硬泡组合聚醚受益家电下乡,冷冻集装箱、太阳能等开始应用,期待建筑节能领域蓝海启动,募集资金项目5万吨环保组合聚醚计划在2010年初。
● 异丙醇胺装置开工率不断提升,未来技改产能将翻倍。水泥外加剂应用前景广阔,而成立新材料公司有利于延伸产业链。
● 预测公司2009~2011年摊薄后每股收益分别为0.693元、1.031元、1.213元,给予“买入”投资评级。



聚醚在冷藏集装箱、太阳能保温材料中的市场份额,国内大型集装箱企业都拓展为公司客户,皇明太阳能企业也开始采用公司产品。同时,随着国家建筑节能保温材料不断推进与强化,作为聚氨酯外墙保温材料主要成分的硬泡组合聚醚也将迎来较快发展。

依靠不断创新的技术和贴身式的服务,公司硬泡组合聚醚在与BAYER、BASF等国际巨头竞争中,国内市场份额不断扩大,也逐步拓展到海外,目前公司硬泡组合聚醚装置产能为4万吨/年,受制于产能瓶颈,公司硬泡组合聚醚销售出现产能偏紧的局面,募集资金项目5万吨环保组合聚醚计划在2010年初,可解决目前生产不能完全满足旺季需求的问题,未来随着产能逐步释放,龙头地位得到巩固;考虑到该产能释放后,公司将采取一系列措施消化新增产能,包括提升现有客户采购份额中的占比,同时保证装置开工

率逐年提升。
异丙醇胺产能将翻倍

今年上半年公司异丙醇胺实现销量超过9000吨(不包括内部水泥外加剂部分),开工率超过95%以上,公司现有的2万吨/a异丙醇胺生产装置的生产条件将不能保证市场的需要。为了做大异丙醇胺产业,公司同意宝淳化工投资建设4万吨/a的异丙醇胺扩能改造项目。改造项目计划分阶段、分批、在不停产的情况下进行,为争取到相对较长的改造时间,需增加部分中间产品和部分长线产品的库存量。技改后使公司现有装置的一、二异产能提高到3万吨/a,新增三异醇胺产能到1万吨/a。

技改后公司将成为全球最大的异丙醇胺生产企业。随着异丙醇胺技术开发能力的逐步提高(包括延伸开发下游产品技术),异丙醇胺将渗透到更多的应用领域,例

如,公司目前一异丙醇胺可以应用到电子等高端领域。

培养新的利润增长点

公司作为国内唯一拥有主原料异丙醇胺生产基地的水泥外加剂专业供应商,子公司宝佳公司销售逐步由高端水泥市场中端市场延伸;水泥外加剂正以良好的增长态势,成为第三大主产品,公司目前水泥外加剂产能为1万吨/年。未来公司将在与同行业竞争中不断扩大份额,水泥外加剂未来也具有较大发展空间。

此外,公司与控股子公司南京宝淳化工有限公司共同出资设立南京红宝丽新材料有限公司。南京红宝丽新材料有限公司未来主要经营聚氨酯板材、聚氨酯制品(聚氨酯泡沫体等)、复合包装材料。聚氨酯泡沫体目前主要应用热水器保温材料,未来可能扩展到其他领域,高阻隔薄膜主要应用于塑料薄膜领域,两者同属于新材料领域,发展前景广阔。聚氨酯保温材料领域面临历史性的发展机遇。公司出资设立新材料公司,不仅有利于做大新材料产业,而且可带动硬泡聚醚主业的成长。

盈利预测与评级

我们预测公司2009-2011年每股收益分别为0.693元、1.031元、1.213元,我们看好拥有核心技术、规模、服务优势的轻资产、高周转经营模式,公司未来几年成长可期,我们首次给予“买入”投资评级。

投资评级

甲流概念炒作扩散 游资力捧太龙药业



异动表现:受近日甲流报道刺激,相关概念股反复活跃,昨日太龙药业(600222)更是率先涨停,此后联环药业、海王生物也告涨停,华兰生物、中国医药等也有不俗表现。

点评:两项利好成为推动股价上扬的主要动力:一是卫生部8月18日公布《国家基本药物目录》,公司生产的“双黄连合剂”被列入该目录。公司称,该产品为独家产品,同时入选该目录的还有双黄连胶囊、生脉饮等多个品种。二是卫生部研究制定了《甲型H1N1流感诊疗方案(2009年试行版第一版)》,其中提出了针对甲型H1N1流感的四种治疗方案,中医治疗作为我国的独特优势在方案中占据了重要位置。中医辨证治疗分三型,双黄连口服液为一类推荐产品。目前太龙药业生产的浓缩型双黄连口服液已被列为预防治疗甲型H1N1流感的储备

产品之一。公司正在调整生产计划,并扩大了原料采购和储备量,确保双黄连口服液制剂的充足供应。

此外,公司三季报尚未公布,而半年报显示上半年每股收益0.0425元,每股净资产1.7505元,从经营情况分析下半年利润将会出现较为明显的增长态势。

昨日该股高开不断震荡上攻,十点后即封住涨停板。公开交易所信息显示,中信建投武汉中北路营业部、银河证券宁波大庆南路营业部等游资在高举高打。可见,随着甲流的蔓延,相关概念的炒作有扩散之势,太龙药业等有望成为新的人气龙头。

该股年初以来,股价最高升幅近两倍,上半年在大股东不断减持中强势上行、连拉涨停,而进入下半年以来形成一个大的收敛三角形整理,不断消化上档压力,筹码已由原来的集中逐步趋向分散,股价整理时间长达三月有余。目前股价已步入至三角形的末端,本身就面临着方向性突破的选择,借助甲流疫情蔓延的“东风”扶摇直上,一举打破九月至高点8.45元/股,创出新高,强势特征明显。昨日在大盘不断下挫中,逆市放量涨停,资金介入踊跃筹码又有集中趋势,图形上呈两阳夹两阴之强势。建议积极关注。

异动股扫描

同仁堂(600085)

公司是中国中药行业的金字招牌。该股今年三月份以来呈反复箱体整理格局,在股指的宽幅震荡中表现出良好的抗跌性。近期市场中的医药板块逆市纷纷走高,该股蓄势整理充分,鉴于公司基本面优良,业绩稳定增长,逢盘中宽幅震荡时可关注。(九鼎德盛 朱慧玲)

太原重工(600169)

公司为中国自行设计建造的第一座重型机械制造企业,也是我国多项重型设备的生产基地,市场占有率非常高。季报显示公司业绩稳健增长,目前价值相对低估。从二级市场上看该股非常抗跌,明显强于大盘,整体走势呈现收敛,有望向上形成突破。(天信投资 颜冬竹)

沈阳机床 名人效应刺激涨停

异动表现:一直表现平淡的沈阳机床(000410)昨日突然爆发,不理大盘大幅高开快速拉升,不到半小时即封涨停板,成交与换手较前明显放大。

点评:公司于周三公布三季报,业绩表现依然不佳,依然处于亏损的困境中。因此该股在三季报公布当日并未有突出表现。但昨日经某媒体报道,“最牛散户”刘芳和叶晶这对夫妻档于三季度携手进入十大流通股东之列。该报道无疑激发市场对公司重组的猜想,并再度引发名人效应,导致股价迅速飙升。

由于公司三季度以来一直处于平台整理中,即使经过昨日的涨停,刘芳和叶晶目前盈利其实仍然有限,公司重组也是市场早有预期的,未来仍面临时间与方式等诸多不确定性,经过昨日的脉冲涨停后,未来股价能否走好仍需消息面的配合。

该股年初至6月以来运行于一个大的箱体之中,经历了连续的缩量整理后,目前股价盘出了60日均线线的阻力压制,昨日一举放量上行,突破之势显著,但经过快速上行后谨防回吐的压力。建议中线逢低关注。

亚太股份 机构抢筹 创出新高

异动表现:于8月底上市的次新股亚太股份(002284)昨日涨0.42%,全天成交1.86亿,换手率达26.41%,创出上市新高38.50元。

点评:作为国内汽车制动系统领域的龙头企业,公司上市后将通过募集资金项目突破产能瓶颈。10月26日公布的三季报显示,每股收益0.69元,每股净资产8.89元,净资产收益率7.77%。同时公司预计:受益于国内汽车市场产销量的增长,公司产品结构的调整以及管理水平的日益改善,2009年度归属于母公司所有者的净利润比上年增长50%-80%。此外,三季报中表明,该

股三季度前十大流通股中新进了一家信托公司。

该股自上市以来基本呈稳步攀升态势,自上市至今累计涨幅近40%,远远跑赢同期大盘。这两天大盘震荡走低,但该股周三强势涨停,昨日小幅低开再度上攻,最高涨幅超过5%,收盘涨0.42%,创出上市新高。昨日公开交易信息显示,又有一家机构在大举买进,该机构买入席位第一,介入金额高达1300多万元。看来在业绩预增的刺激下,更多机构开始青睐该股。不过考虑到目前大盘走势偏弱,建议投资者谨慎为上。(恒泰证券 杜林峰)

荐股大观

昆明机床(600806)

公司主要从事机床的生产与研发,具有很强的竞争力,其主导产品镗床规模居前,大型数控化比率达到50%以上,居国内首位。二级市场上,该股市盈率低,昨日逆势放量上扬,十分强势,后市有望突破前期筹码密集区,再创新高,建议短线关注。(金证顾问)

海南航空(600221)

该股股性较为稳健,其蓄势较为充分,近期该股明显异动放量。此外,季报显示,该股有多家实力基金、投资机构介入,表明公司的投资价值是值得期待的。由于具备了强大的IPO受益、业绩预增题材,预计后市强势上攻势头将得到延续,重点关注。(北京首证)

四川长虹(600839)

公司目前已形成了集数字电视、空调、冰箱、IT、通讯、数码、网络、商用系统电子等产业一体的企业集团。该股表现出很强的抗跌性,而且趋势正逐渐转强。技术上该股全天几乎运行于5日线上,显示短期该股强势特征明显,涨势有望延续,积极关注。(杭州新希望)

Securities.com logo and website information: www.secutimes.com, 专家在线, 今日值班专家, 09:30-11:30 13:00-15:00, 东北证券 周海军, 大同证券 石劲涌, 联合证券 易文斌, 长城证券 姚建辉.

专家在线精彩回顾, www.secutimes.com

昨日证券时报网(www.secutimes.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、东北证券分析师周海军、英大证券分析师叶志刚。以下是几段精彩问答回放。

时报记者:请问山东海龙(000677)8.43元成本,后市如何操作?

周海军:公司粘胶纤维行业产品差别化率最高,技术优势突出,产业链一体化生产成本低。同时,公司通过自主研发成果的应用,各类产品原料消耗不断下降。此外,公司还具备有色金属、土地增值等题材。该股股性相对活跃,但目前股价处在明显的下降通道中,日线和周线的MACD指标显示股价还有进一步回落的可能,所以建议考虑在反弹中及时止损换股,近期大消费概念股持续走强,建议关注相对涨幅较小的零售百货行业。

时报记者:请问国药股份(600511)后市如何?

殷海波:公司前三季实现销售收入38.78亿元,同比增长19.21%,利润总额2.46亿元,同比增长22.29%,净利润1.91亿元,同比增长23.75%。国药控股赴港上市提升了公司外延整合国控北京等国药控股关联资产的预期。国药控股在上市文件中表示将通过业务和资产的整合,逐步将国药控股在北京的医药批发企业注入公司,以彻底消除可能发生的同业竞争问题。公司未来将担当医药流通领域的整合先行者,投资者可长期看好。

时报记者:请问赣粤高速(600269)现在建仓合适吗?

叶志刚:受益经济回暖,公司主业基本面持续向好,2009年前三季公司车辆通行费收入18.33亿元,同比增长8.1%,其中第三季度通行费收入为6.4亿,同比增长10.9%。权证行权对公司影响正面,融资对后期发展有好处。公司已公告与中核集团、赣能股份合作投资万安烟家山核电厂项目,未来增长模式改观,将提升其现有估值水平。二级市场,该股近期已跌回到60日均线附近,可考虑介入。

时报记者:紫光古汉(000590)后市如何?

叶志刚:随着国家深化医药卫生体制改革的继续推行,公司发展前景得到保证。公司着力打造三大产业链,即以古汉养生精为基础发展中药产业链;以血液制品为起点发展生物技术产业链;以大输液产业升级为契机,将非专利药品生产能力大幅度提高,打造化学药产业链。古汉养生精作为公司目前的主要盈利品种,毛利率高达64%。二级市场上,该股已反复盘整了半年,近期开始逐渐走强迹象,建议开始关注,并在回落至年线一带积极吸纳。(毛军整理)