

www.secutimes.com

专家在线
[今日值班专家]

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

九鼎德盛 朱慧玲
长城证券 余磊
英大证券 郑罡
中信金通 钱向劲

牛股追踪

震客环保(002015)
环保产业 受益政策扶持

公司是全国最大的彩色纤维研发中心,彩色纤维生产基地,彩色纤维配纤生产配供基地,多纤维、多彩色、多功能混纺纱线生产基地。公司利用高新技术对废弃聚酯进行专业处理,并以再生聚酯为原料,采用国内领先技术开发生产有色纤维、色纺纱线,是具有完整产业链的资源综合利用的绿色环保型企业。随着国家政策渐向环保产业倾斜,公司未来发展前景广阔。

公司拥有纱锭超过12万枚,色纺纱线产量超3万吨,占国内色纺纱线总产量的15%左右。目前公司将有色聚酯纤维开发成色纺产品作为终端产品,投放国内外市场,产品供不应求。公司废弃聚酯经加工处理成为再生聚酯,与聚酯切片相比价格较低。同时公司采用“原液着色”专业技术能达到染色工艺的效果,大大地降低了成本,因而产品具有巨大的市场潜力和较高的附加价值。公司成功开发出三角异型纤维、荧光纤维等具有高技术含量的新产品,具有较强的市场竞争力。公司在欧盟地区的市场得以全面铺开,发展前景十分广阔。公司有有色纤维和有色多纤维混纺纱线远销东南亚、美国、中东、欧洲等国家和地区。“震客牌”有色纤维和有色纱线被国家企业发展中心评为AAA级品牌。

二级市场,该股走势相对稳健,并未随大盘的深幅调整而出现急跌,筹码锁定状况良好,股价较为抗跌。目前该股各条均线充分粘合,并有向上发散趋势,上攻势头依然不减。随着12月份哥本哈根气候会议的召开,将对环保类型的企业构成一定利好,投资者可重点关注此类个股。(金证顾问)

中科英华(600110)
逆流而上 强势特征明显

公司是经国家科技部认定的国家级高新技术企业,为中科院系统及国内热缩材料行业首家上市公司,也是我国热缩材料研发生产的发源地,控制着全国的热缩母料配方技术。作为国内高档电解铜箔的提供者,公司生产的锂电池用铜箔在国内市场的占有率最近3年连续排名第一,公司还将拓展与石油、电力等能源领域相关的配套产品及技术服务开发,同时将对矿产资源和新能源的投资。近期公司公告,拟非公开发行股票的数量不超过1.5亿股,募集资金将以增资青海电子材料产业发展有限公司的方式,用于新建年产1.5万吨高档电解铜箔工程(二期)项目。该项目的建设将有利于提高中科英华高档电解铜箔的生产能力,增强该公司电解铜箔产品生产领域的竞争力。高档铜箔主要用于制作计算机、电讯设备用的覆铜板以及用于锂离子电池等产品的制造。近年来,我国印刷电路板快速发展。作为其重要材料的高档电解铜箔的需求量亦大幅攀升,当前国内市场处于供不应求状态。

作为具有中科院背景的上市公司,公司科技创投题材强大。近期公司斥巨资增持上海科润创投公司股权,该公司还出资7500万元与杭州高新风险投资公司、杭州高科技创业投资公司共同组建了杭州互联网创业投资公司,以打造中国互联网产业集群。而公司旗下九游网则是全球最大的网络游戏用户社区之一,其上市进程正处密锣紧鼓中。公司还出资3亿元持有青海电子材料产业公司54.55%股权,公司将利用青海铜矿、锂业资源,以铜箔及覆铜板项目为基础发展铜产业链。值得注意的是,公司近期斥巨资收购了北京创动力电池公司全部股权,从而全力进军动力电池领域。由于公司的铜箔产业是中国大陆唯一拥有自主技术的,且锂电池用铜箔国内市场份额第一,达到50%左右。

二级市场上,三季度信托公司新增该仓位高达5100万股。该股近期亦呈现稳健攀升走势,量能逐波放大,量价配合理想。值得注意的是,该股不理睬大盘调整逆势向上,强势特征明显,做多意愿暴露无遗。由于该股具备多种概念题材,业绩有改善趋向。后市有待受到市场深度挖掘,有望走出一波主升浪行情,建议适当关注。(国元证券 姜绍平)

凯迪电力:生物质发电的领跑者

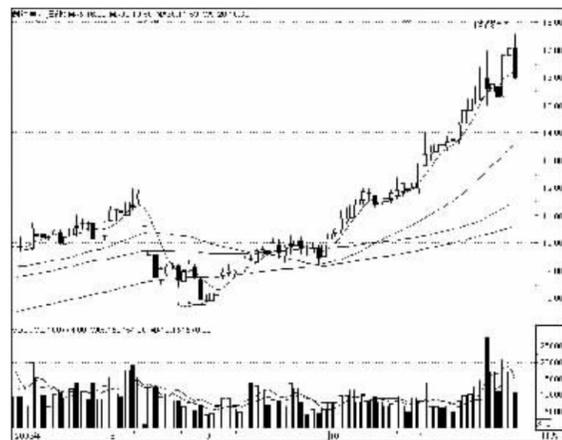
长城证券研究所 张霖

三大核心竞争力

公司的成功之处,在于“低碳及循环”经济+创新的经营模式+高技术壁垒。2004年始,凯迪已探索出符合中国国情、行之有效的生物质能电厂商业模式,并积累了较强的竞争优势。与传统试点生物质能电厂项目相比,凯迪生物质发电具有更强的盈利能力。我们对于市场所疑虑的原料供应如何保持稳定、价格如何控制、技术壁垒、未来二三年的盈利增长点等市场最为关注的问题均一一作了分析和研判,我们认为,公司是生物质发电的领跑者。

首先,凯迪电力最大的优势之一在于发展生物质能源产业实质是一种“循环经济+低碳经济”的模式,即实现了“能源植物和农林废弃物—电能和燃料—灰渣—有机肥—有机农林产品”的完整的闭环循环经济体系。这种模式,不但符合目前国际国内节能环保的趋势,而且生物电厂盈利能力较高,内部收益率达8-12%;其次,能否稳定成本,是生物发电的关键,也是市场对公司最大忧虑。我们看好凯迪生物质电厂采用创新商业模式:“二级燃料保障体系”能够对燃料供应量、价有较好控制力;第三,凯迪的生物质发电有较强技术壁垒。生物质能电厂采用全球领先的高温超高压循环流化床锅炉燃烧技术,使用该技术达到超高压等级的全球仅有三家,它能够增强锅炉的适应性、耐受性,提高了锅炉的热效率,同时国产设备使工程造价大幅下降。保障了盈利空间。

以此次募集项目来看,共建设29.2万千瓦生物质发电。我们测算预计,全部投产后可实现年利润近2.5亿元。公司既有产业资质优良,杨河煤矿等稳定贡献业绩,股价有支撑。除此增发,集团百余项目



有望后继注入。2010年亮点在于出售东湖至少预计增厚业绩2亿左右+出口订单。出售东湖至少预计增厚业绩2亿左右。我们对公司2009-12年EPS预测分别为:0.25、0.65、0.75、0.91元,未来四年符合增速36%,给予2010年30倍PE,目标价21元,推荐评级。

增发加快 绿色能源环保公司转型

公司以城市垃圾发电和生物质发电为重点,较早已在环保产业上拥有先进的清洁燃烧技术和自主知识产权,处于业内领先地位。公司大股东——凯迪控股自2004年开始在国内1500多个县市就绿色能源项目开展了大量的调研工作,并与266个县市签订了生物质原料供应合作框架协议。目前,凯迪控股已设立111个项目公司。目前该公司正在建设全球第一条利用秸秆和碳薪林为原料的生物质大型气化液化商业化装置,预计2011年投入商业化运行。

此次,公司拟以12.04元/股的价格向包括控股股东武汉凯迪控股投资有限公司在内的不超过十

名特定投资者发行不超过1.5亿股股票,募集资金总额不超过18亿元。其中,向凯迪控股发行的数量不低于30%、不超过33.49%。发行对象全部以现金认购。这意味着公司将进入生物质能发电领域。一旦投产运营将显著提升公司的盈利能力,对公司未来发展产生深远影响,实现从环保型公司逐步向绿色能源综合型环保公司转型过程中的关键一步。

非公开发行募集的资金计划投入南陵凯迪、淮南凯迪等7个生物质能电厂项目。这些项目合计需要资金20.8224亿元。若实际募集资金净额少于项目拟投入募集资金总额,不足部分由公司自筹资金解决。本次发行1.5亿股,预计非公开发行后,凯迪控股持股比例为32.48%-33.49%,仍为第一大股东。

现有产业资质优良

公司目前主要业务范围为杨河煤电(持有其60%股权)和河南蓝光电厂(持有其100%股权)的投资及运营管理。杨河煤电注册资本5亿元,凯迪电力持股60%。郑

考虑到公司所处行业发展前景广阔、技术壁垒较高、创新的经营模式,给予2010年30倍PE,目标价21元,推荐评级。

煤集团持股40%。公司位于河南省郑州新密市境内,京港澳、连霍、郑少高速公路,陇海、京九等铁路大动脉从矿区周边穿过,交通运输条件得天独厚。

杨河煤电有限公司井田范围包括裴沟井田、杨河井田、樊寨井田三部分,井田总面积48.7559km²,地质储量2.6亿吨,可采储量1.7-1.9亿吨。杨河煤电有限公司现有一对生产矿井(裴沟煤矿)核定生产能力230万吨/年,拟建一对新矿井(樊寨煤矿)240-300万吨/年,配套建设一座洗选煤厂,对煤炭进行深加工,主要生产高炉喷吹煤,提高煤炭产品附加值。预计09年盈利1.8亿左右。公司权益利润1.08亿左右。河南蓝光电厂是以燃烧劣质煤、矸石为主的绿色环保型电厂,是首批获得国家135MW综合利用机组资质的环保型电厂。河南义马环保电厂为凯迪电力实际控制电厂。我们预计2009、2010年微利。

基于我们的基本假设:东湖股权于2010年出售,且保守预计按照净资产转让;公司出口越南的业务顺利履约并收回合同款;保守估计,增发项目于2011年中期投产;杨河樊寨煤矿2010-12年逐步释放产能;不考虑CDM收益,我们对公司2009-2012年EPS预测分别为0.25、0.65、0.75、0.91元,未来四年符合增速36%,给予2010年30倍PE,目标价21元,推荐评级。

点股成金

中国南车(601766) 短期均线具备强支撑

公司在铁路及城市轨道交通装备市场占有率方面处于国内领先地位,公司铁路机车、客车、货车、动车组和城轨地铁车辆的主要新造和修理基地共13家,在机车、客车、货车、动车组、城轨地铁车辆等所有业务领域市场占有率均超过或接近50%。在中国铁路第六次大提速时投入使用的52列动车组中,公司及本公司的合营公司提供了47列。公司研制的40吨轴重的货车处于世界领先水平。2009年上半年,中国南车国内收入较上年同期增长24.74%,海外市场收入较上年同期增长3.70%。此外,公司拥有完整的轨道交通装备产品组合,其中拥有中国最大的电力机车研发制造基地,该基地亦为世界领先的电力机车研发制造基地之一。

二级市场上,公司股价在前期出现一波上涨行情后,短期呈现强势震荡走势,并且表现出很强的抗跌性。技术上看,该股短期均线指标仍具有很强的支撑作用,后市一旦形成突破,行情有望继续发展,可适当关注。(杭州新希望)

隧道股份(600820) 整固后有望再度转强

公司是国内著名的市政基础设施建设设计施工总承包企业,工程施工是公司的传统核心业务。其中,城市轨道交通隧道和越江公路隧道是两大优势业务。公司目前已建成的大型、超大型越江隧道占全国市场份额的90%、占上海同类市场份额的84%;完成的已运营的上海城市轨道交通隧道里程占上海轨道交通隧道市场的38.99%。

近年来,随着我国城市建设的步伐加快,公司进入快速发展期。近三年营业收入和归属于母公司股东净利润的年均复合增长率分别达到44.89%和53.95%。未来10年,我国15个城市将新建1700公里轨道交通线路,总投资达6200亿元,平均每年620亿元,市场容量相当可观。公司目前已在杭州、南京等大城市承建了轨道交通隧道工程,在海外的新加坡和中国香港承建了轨道交通隧道工程。除地下工程施工业务外,公司在BT/BOT投资运营领域也加大了投入力度,并取得较好的投资回报,每年为公司贡献稳定的利润和现金流。最近两年,借助地下施工业务发展起来的盾构制造业务也有长足发展。

该股作为上海本地公司属稳健股,适合稳健投资者关注。二级市场上,该股一度随上海本地股上行,近期再度回落至前期平台,预计经整固后有望再度转强。

(中信金通证券 钱向劲)

顺鑫农业(000860) 都市“大农业”经营者

公司是立足北京的,以快速消费品为主,地产、物流为辅的都市“大农业”经营者。快速消费品业务中,公司“猪链”业务本地优势明显,生猪屠宰在北京市场份额约为50%,熟食份额接近10%。受益于猪肉价格回升,明年盈利将回升;白酒业务,牛栏山二锅头已成为北京的名片,稳坐二锅头老大地位。我们认同公司在白酒上“抓紧低端市场,提升高端产品占比”、近占远养”的战略,也看好宁城老窖盈利的改善和5万吨产能的释放。创新食品刚刚启动,果蔬汁有望扭亏。

地产业务方面,公司紧抓顺义新城建设带来的发展契机,频频拿地,当前的土地储备已达67.11万平米,预计明后两年已开发项目约能贡献EPS0.17元和0.19元。我们认为,公司将分享顺义区城市建设快速发展的盛宴,地产业务将持续扩张,是未来利润的重要增长点。结合分拆估值和土地储备的隐含价值,我们认为,公司的合理股价区间为24.23-25.95元,维持“买入”评级。(天相投顾)

地产行业分析师位居最牛分析师之首

今日投资

截至上周四,入围本期最牛分析师排行榜前二十的分析师研究行业同上期相比没有变,排行榜前二十位分析师具体行业分布情况为:地产行业分析师入选人数从上期的8人增加到本期的9人;而能源行业则从上期的4人增加到本期的5人,连续两周增加;生物医药入选人数减少1人,为3人;工业生产入选人数为2人;信息技术硬件与设备和原材料行业各有1位分析师入选。

能源行业分析师在煤炭行情大好的情况下,入选人数再次增加。中投证券煤炭行业分析师肖汉平认为,经济复苏和冬季取暖用煤导致供电网煤耗不断创新高,库存继续

下降。进入11月,在经济复苏和冬季取暖用煤需求的驱动下,国内直供电厂日均煤耗全面快速上升,煤耗水平不断创新高。预期随着国内经济进一步回升,下游行业需求将得到有效恢复,冬季取暖需求将推动煤炭消耗再创新高,煤价存在进一步上涨空间。基于需求快速回升和煤价上涨预期,维持对煤炭行业“看好”评级。在股票选择上,建议重点关注三类公司:一是拥有优质动力煤资源且具有高供给弹性的公司,如中国神华、大同煤业、中煤能源、潞安环能等;二是接近消费地,享受市场价格上涨明显的公司,如兖州煤业、恒源煤电、神火股份

等;三是拥有优质焦煤肥煤资源的公司,如西山煤电、开滦股份、平煤股份、金牛能源等。

数据显示,截至上周四,最具潜力分析师前二十名上榜情况的行业分布基本与上期保持相同。食品饮料与烟草行业入选人数继续增加至7人。交通运输行业有5人入选,比上期减少1人;房地产、耐用消费品与服饰和原材料则各有2人入选;能源与零售批发则各有1人入选;食品饮料行业分析师本期表现突出。

东方证券分析师林静认为,2009年新增固定资产投资持续高增长,随着基数的放大,10年新增投资的增速将回落。在人民币升值预

期下,出口市场对经济的拉动贡献存在不确定。“吃、穿、住、行”的内需消费将逐步取代固定资产投资,成为三驾马车的引擎。在经济持续复苏态势下,消费支出逐月回升,消费板块有较大的投资机遇。2010年CPI和PPI预计将先后转正,通胀预期可能进一步增强。食品支出由于具备较好的抗通胀性,在温和通胀期间,板块相对大盘表现亮丽。针对白酒的醉驾政策延续至12月底的政策对前期的白酒板块走势形成压制,但随着春节备货的到来,批发价格将逐步上涨,将继续支撑板块上行,继续向投资者推荐低估值品种五粮液和燕京啤酒。

本周分析师最看好的股票

<p>四人推荐</p> <p>中科英华(600110)</p> <p>三人推荐</p> <p>万科A(000002)</p> <p>安凯客车(000868)</p> <p>两人推荐</p> <p>顺鑫农业(000860)</p> <p>*ST昌鱼(600275)</p> <p>古井贡酒(000596)</p> <p>柳化股份(600423)</p>	<p>一致药业(000028)</p> <p>震客环保(002015)</p> <p>卫士通(002268)</p> <p>隧道股份(600820)</p> <p>国药股份(600511)</p> <p>博瑞传播(600880)</p> <p>莱茵置业(000558)</p> <p>宁波联合(600051)</p> <p>金牛能源(000937)</p> <p>现代投资(000900)</p>	<p>S 前锋(600733)</p> <p>首旅股份(600258)</p> <p>中国南车(601766)</p> <p>豫园商城(600655)</p> <p>成城股份(600247)</p> <p>金杯汽车(600609)</p> <p>ST磁卡(600800)</p> <p>广深铁路(601333)</p> <p>万业企业(600641)</p>
--	--	---

注:以上个股是从周末见报的财经报纸或网站个股频道中挑选的。本周参与机构有:民生证券、首创证券、长江证券、中信金通、国海证券、华泰证券、财富证券、光大证券、恒泰证券、宏源证券、银河证券、广发证券、海通证券、华安证券、国海证券等。专家意见,仅供参考。