

评级追踪

云南白药 (000358)

中银万国分析师姜睿发布报告指出,公司白药膏涨价效应会体现在2010年。2010年1季度公司将完成整体搬迁,增长的产能瓶颈扫除。今年公司股价滞涨,当前时点和价位是可以逐步介入的好机会。维持公司2009-2011年每股收益1.13元、1.60元、1.99元的业绩预测,对应的市盈率分别为33倍、23倍和18倍,年末目标价46元,维持“买入”评级。

招商证券分析师张明芳看好公司在新一届管理团队领导下,2010年整体搬迁完成后将实现工业和商业跨越式增长。预计公司2009-2011年EPS分别为1.21元、1.71元和2.43元。当前估值虽然不低,但公司持续盈利增长突出,是医药行业最优质的白马股之一,是不可不配置的战略品种,维持“强烈推荐-A”的投资评级。

中国卫星 (600108)

长城证券分析师乔培涛发布报告指出,卫星研制与应用是公司业务的两大支柱,目前卫星应用收入占比30%以上。上半年,公司卫星应用业务取得较快发展——签订了风云气象卫星地面应用系统一期等多项合同;“劲中通”等卫星通信天线产品成功中标多个国家级重点项目;公司在附加值较高的“星船导航”业务中占有垄断地位。公司在基于“北斗”平台的导航业务中占据较大市场份额,目前基于北斗一代的导航产品销售稳定,态势良好;在北斗二代完成星布局后,公司北斗二代导航业务将启动高速增长。

华能国际 (600011)

中心证券分析师杨治山将公司2009年煤价、利用小时变动调整至-12%和-6%(原为-15%和-10%),同时调低实际所得税率至10%,更新后的2009-2011年EPS预测上调为0.36元、0.39元、0.43元(原为0.31元、0.35元、0.38元),对应PE分别为23.9倍、22.1倍和20.2倍。鉴于公司在行业中的龙头地位,以及实现2010年发展目标带来机组超预期的可能性,给予其2009年30倍PE水平,对应目标价10.8元,维持“买入”评级。

昆明机床 (600806)

中银万国分析师胡梅预计公司2009年-2011年的EPS分别为0.62元、0.76元和0.91元,对应的PE分别是18倍、14倍和11倍。估值低于机械行业平均水平,股价有上涨空间,维持“买入”评级。

渤海证券分析师李强预计公司2009-2011年EPS分别为0.68元、0.81元和0.98元,对应PE分别为17.4倍、14.7倍和12.1倍,考虑到公司未来扩张情况和产品结构调整带来的毛利率提升,给予公司“买入”的投资评级。

恒宝股份 (002104)

中信证券分析师张兵指出,3G对SIM卡的需求以及银行卡EMV迁移为公司未来业绩增长提供了双保险,并带来公司业绩增长超预期的可能。预测公司2009-2011年EPS分别为0.38元、0.54元和0.70元,对应8月12日9.82元的收盘价,PE分别为26倍、18倍和14倍,目标价13.00元,维持“买入”评级。

黑猫股份 (002068)

公司是国内炭黑龙头企业,目前拥有景德镇、韩城、朝阳、乌海四个生产基地,合计38万吨炭黑生产能力,2008年公司生产炭黑25.79万吨,销售25.63万吨,销量排名国内前三位。分析师预测公司2009-2011年EPS分别为0.49元、0.89元和1.12元,PE估值显著低于化工板块2010年平均20倍左右的水平,给予“增持”评级。公司盈利对炭黑价格敏感性高,假设成本不变,炭黑年均售价每上涨100元/吨,则增加2010年EPS0.12元。

青岛海尔 (600690)

国泰君安分析师王稷指出,公司中期业绩略超预期,经营改善已现端倪。公司股权激励效果显著,下半年经营改善将持续;较低基数使得收入增长可期;进一步的资产运作值得期待。调高公司2009-2010年EPS分别至0.81元和0.95元,调升评级至“增持”。

最新买入评级股票

Table with columns: 代码, 名称, 机构名称, 研究员, 研究日期, 最新评级, 上次评级. Lists various stocks and their latest buy ratings from different institutions.

康美药业 (600518)

全面推进品牌和全国市场战略

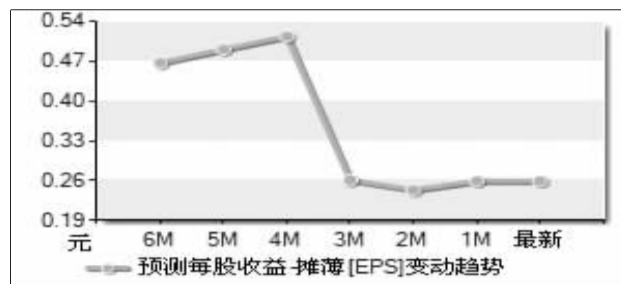
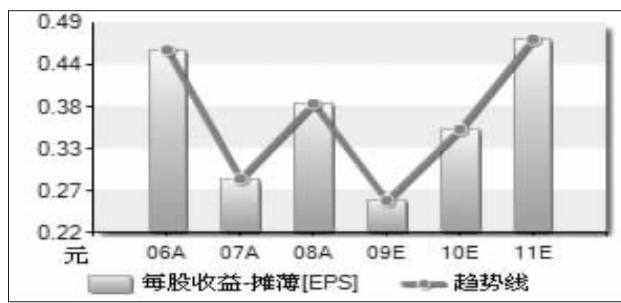
招商证券 张明芳

公司投资4亿元建设东北人参项目,一方面控制垄断人参与上游资源,同时树立新开河红参滋补高端品牌。公司此次投资将依托集安市整合东北人参资源,从垄断上游药材着手肃清假冒产品,统一新开河人参加工工艺、质量标准、市场营销及包装标志,树立正品新开河人参加品形象,为未来扩大市场和提价作准备。

公司正在加大北京公司投资,布局京津战略市场,加速推进康美饮片全国市场战略。此次投资3亿元建设生产基地,对北京公司增资至5000万元,将有力扩大产能、提升北京市场饮片物流配送和管理能力,进一步扩大市场份额。预计项目2010年初施工,实际贡献将在2011年体现。

随着公司控制的贵重中药饮片资源的增多,我们看好公司加大高端饮片片

盒的生产销售。公司将投资不超过5000万元进行中药保健品生产线及GMP车间改造。我们看好公司全面推进的品牌战略、上游和终端资源控制战略和全国市场战略。维持预测2009-2011年净利润同比增长68%、42%和39%,实现EPS0.29元、0.41元和0.58元,对应动态PE分别为29倍、21倍、15倍,估值水平仍有吸引力,维持“强烈推荐-A”评级,目标价11元。



图表数据来源:Wind资讯

山东海龙 (000677)

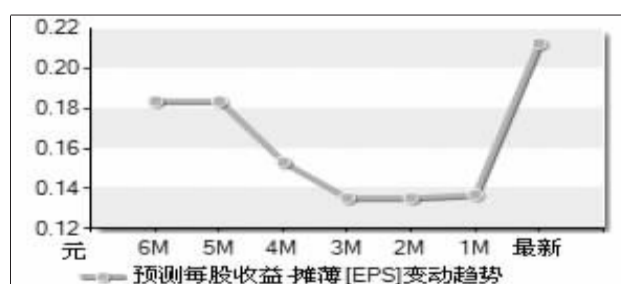
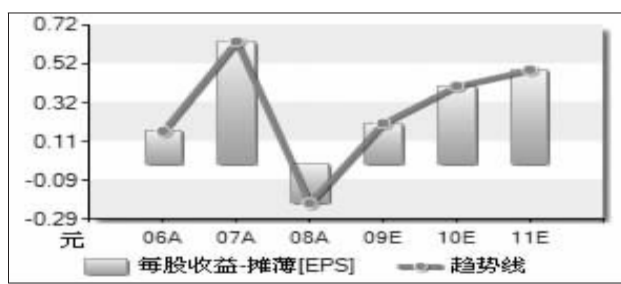
粘胶行业进入新一轮景气周期

华泰证券 高国

今年以来,我国规模以上纺织服装企业,特别是一些竞争力强的上市公司,早已率先恢复了正常生产。只是由于产品价格下降幅度较大,导致表现出来的财务数据不好看。下半年,随着宏观经济的进一步好转,石油、棉花等各种工业原料与产品价格的理顺,企业盈利能力会逐渐增强。中国纺织服装业仍然具有比较优势的,接下来会迎来一个快速发展的时期,对粘胶的需求也将快速释放。

山东海龙是粘胶行业的龙头企业,技术、管理、产业链结构等方面均在行业处于领先地位。金融危机导致粘胶企业投资意愿与投资能力大大降低。今年前5个月,粘胶行业投资完成额同比增速不到1%。2009年初,全国粘胶产能150万吨,2009-2011年,全国将关闭落后产能20万吨,预计2009、2010年,全国实际产能分别为158万吨

和180万吨,供需基本平衡。将进入旺季,8、9月份仍有提价动力。本轮粘胶景气周期将延续至2010年。预计公司未来三年EPS分别为0.25元、0.55元、0.66元,按2010年25倍估值,公司合理价格13.75元,给予“买入”评级。



图表数据来源:Wind资讯

图说

淡季旺销 汽车行业效益大幅改善



图片来源:联合证券

联合证券发布报告指出,除客车外,汽车各子行业在7月淡季的销售数据均好于预期,行业全年延续高景气的势头已见明朗。7月汽车销量108.6万辆,环比下滑4.9%,同比增长63%;其中轿车销量60.1万辆,同比增长了66.7%,环比下滑6.1%。除客车外,汽车各子行业的7月销售数据仍然坚挺,且进入淡季的销售表现均好于市场预期。

随着8月淡季过去,分析师估计至年底的未来4个月乘用车消费将迎来新一轮高峰。汽车消费正在成为拉动内需、提振经济的最重要

和良性途径,因而政策的扶持确定可以持续,并且,更多迹象显示,类似购置税的进一步宽松化和汽车消费信贷支持政策在未来一段时期内值得期待。从消费增长的内生动力看,分析师认为中国汽车消费正处于汽车普及的前1/4阶段,而发达国家共有的历史经验表明,这一阶段消费增长迅猛且持续性相当好。

1-6月重点企业的销售增长已由负转为正,累计利润总额的同比下滑已由上月的11.0%收窄至1.38%,显示6月行业盈利水平出现了大幅回升。汽车工

业协会的统计数据显示,1季度重点企业集团的销售毛利率和净利率分别为13.18%和4.02%,2季度已上升至16.4%和8.49%。钢材价格的上涨增加了下半年的成本负担。5月汽车用板材吨价上涨了约500元,乘用车制造成本合计上涨约0.7%。如果车用板材价格在4季度进一步上涨相同幅度,分析师估计对行业毛利率的影响接近1%,大型商用车的成本增加幅度要更高一些。但由于产能利用率仍维持高位,估计3、4季度的企业利润率水平仍可保持年内均值以上。(丛榕)

黔轮胎A (000589)

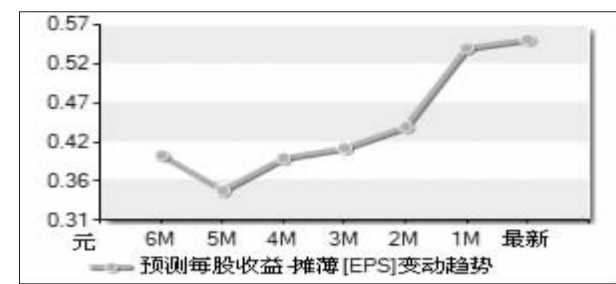
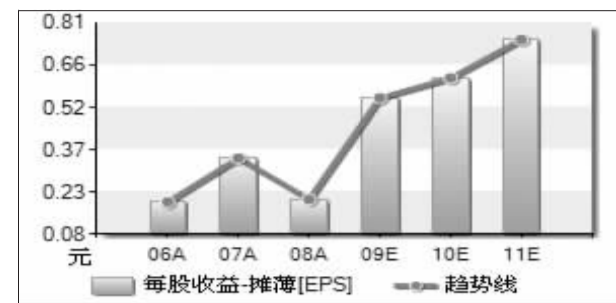
下游市场持续回暖

世纪证券 吕丽华 冉飞

公司上半年实现营业收入20.68亿元,同比下降0.83%;实现净利润1.12亿元,同比增长122.22%;实现每股收益0.44元。公司同时预计2009年1-9月业绩增长幅度在150%-200%之间。

随着国内汽车、工程机械等下游市场强势复苏,上半年轮胎行业需求快速恢复到去年同期水平。公司共实现轮胎产量237.3万条,同比增长8.55%,产能利用率接近100%;同时,天然橡胶、合成橡胶等主要原材料的价格受制于全球需求下降,总体维持低位运行,进而大幅改善轮胎产品的盈利能力。公司中期毛利率达到20.74%,同比提升6.68个百分点。我们判断,随着下游市场的持续回暖,公司全年业绩有望实现330%左右的同比增长。未来1-2年我国基建投资仍将维持高位,加上

物流运输等行业的复苏预期,国内轮胎市场的消费环境依旧良好。公司产品以国内翻新轮胎市场为主,在业内具有较好的知名度和竞争力,价格和市场份额总体稳定。我们预测2009-2011年公司每股收益分别为0.87元、0.81元和1.07元,当前价位具有较大估值优势。给予公司6个月内目标价格16.2元,对应2010年20倍PE,维持“增持”的投资评级。



图表数据来源:Wind资讯

超声电子 (000823)

下半年盈利将持续好转

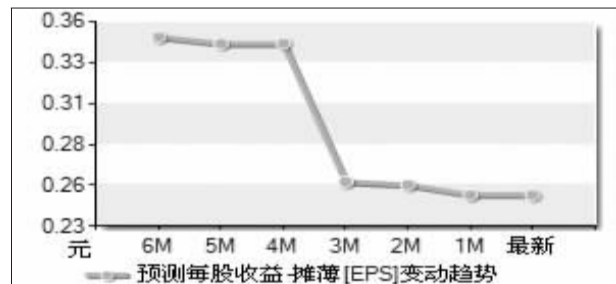
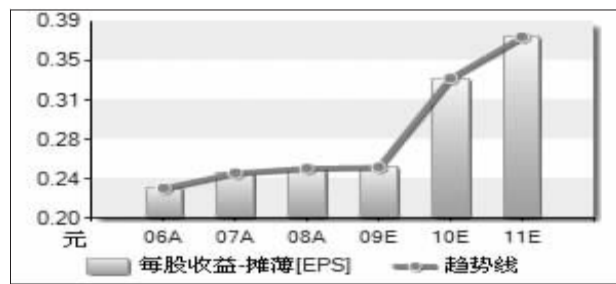
安信证券 侯利

公司上半年业绩同比降幅收窄,实现每股收益0.085元。公司二季度净利润同比降幅仅为5.57%,盈利水平已经恢复到接近去年同期水平。

上半年国际金融危机造成全球经济波动,终端电子产品需求的疲软对电子元器件行业构成较大冲击。公司在上半年产品出口收入也大幅下降30.8%。而随着国内一系列刺激经济政策的出台和落实,尤其是国内3G的启动和家电下乡政策的推动,公司国内收入实现了10.25%的增长。

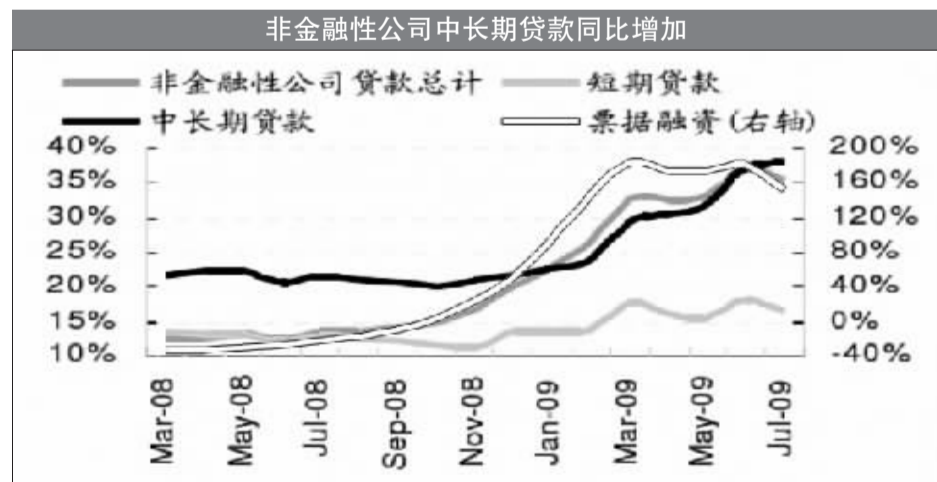
受3G用户数发展慢于预期影响,手机厂商3G手机出货量并未出现快速增长的情况,这使得公司上半年HDI板(特别是高阶产品)产能未能充分发挥,高端产品效益未能体现出来。我们预计随着电信运营商网络铺设完成后对3G用户

争夺的加剧,3G手机出货量将可能出现高速增长,公司毛利率将持续提升。另外,尽管海外市场短期难以迅速恢复到正常水平,但逐步好转的趋势相对明确,这也使公司下半年盈利继续好转。我们上调了对公司2009、2010年的盈利预测,预计EPS分别为0.28元和0.36元,给予公司2010年25倍PE,6个月目标价格上调为9元,上调评级至“增持-A”。



图表数据来源:Wind资讯

贷款“空转实”存款活期化



图片来源:国泰君安

国泰君安发布报告指出,7月新增一般性贷款5541亿元,高于4月份的4661亿元,与5月份的5783亿元基本相当。其中居民贷款和企业中长期贷款分别增加2365亿元和3509亿元,合计新增5874亿元。中长期贷款推动居民和非金融性公司贷款同比保持快速增长。

分析师指出,虽然新增贷款环比有明显下降,但增量回落主要源于企业短期贷款余额下降103亿元和票据融资大幅减少1982亿元。仅从一般性人民币贷款来

看,7月新增量为5541亿元,高于4月份的4661亿元,与5月份的5783亿元基本相当。其中居民贷款和企业中长期贷款分别增加2365亿元和3509亿元,合计新增5874亿元。中长期贷款推动居民和非金融性公司贷款同比保持快速增长。存款和贷款的快速增长态势有利于银行的资产负债结构优化,有利于净息差在3季度企稳或缓慢回升。7月新增存款已经回落至与新增贷款相近的水平,存款增量大于贷款增量对资金运用的压力明显减小。(丛榕)