

机构荐股

攀钢钒钛 (000629)

资产整合提速

近期公司发布公告称,拟向攀钢集团、攀钢有限、攀成钢和攀长钢发行不超过7.5亿股并换股吸收合并攀渝钛业和*ST长钢。此次吸收合并完成后,公司将承接攀渝钛业和*ST长钢的全部业务,将钛白粉和特钢业务纳入统一管理的框架内,通过对攀钢集团下属企业的统一整合,实现攀钢集团钢铁、钒、钛、矿及辅助性经营资产的资源共享,增强公司产业链的完整性,并通过内部整合带来的协同效应提升盈利水平、提高公司核心竞争力。

从该股近日走势上看,其现金选择权行权价9.59元对股价形成支撑,后市在震荡中仍存在表现的机会。

万国测评

华夏建通 (600149)

依托年线筑底

公司以中国铁通网络资源为依托,通过资产置换已进入电信增值服务领域,其实际控制股东中国铁通是国内大型的电信运营商,拥有骨干网光纤3万多公里,其庞大的基础电信资源网络覆盖了100多个城市的城域网。中国铁通作为国内6大电信运营商之一,先后中标了多项IPV6建设工程,在7个核心节点示范工程中,获得北京和沈阳两个核心节点的城建资格。

该股经过连续调整后进入超跌低价股行列,在年线附近获得支撑后,依托年线反复震荡蓄势,近日开始小幅稳步上行,目前已进入筑底反弹期,建议投资者密切关注。

九鼎德盛 朱慧玲

西宁特钢 (600117)

突破20日均线

公司19日发布公告称,控股股东西宁特殊钢集团有限责任公司已于日前召开股东大会通过了西钢集团的增资扩股议案。此次增资扩股吸纳了西部矿业集团参股西钢集团,可以促进西钢集团调整资产结构,有力地支撑西钢集团增强资本实力,寻找新的资源项目,支持控股公司的经营发展,为后续发展奠定良好基础。

该股近期震荡整理,下探低点逐渐抬高,成交量温和放大,资金逢低吸纳迹象十分明显,周二收出长下影阳线,股价一举突破了20日均线的压制,一旦在成交量的配合下有效上穿近期高点连线的压制,则有望挑战前期高点,可中线关注。

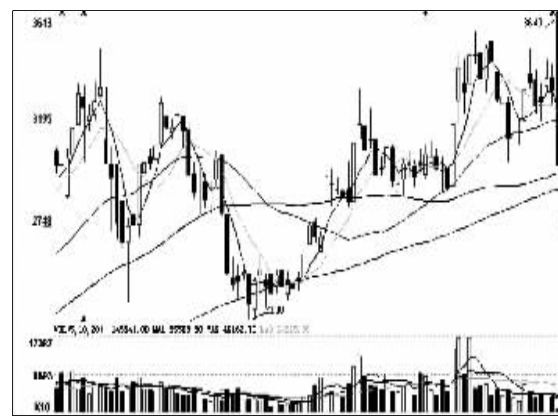
北京首证

第一食品:三季度业绩增长加快

公司(600616)公告已向原股东配股方式募集资金,收购“和酒”和新建10万吨黄酒产能项目。通过收购“和酒”,可以解决同业竞争问题,双方在品牌、渠道方面的互补性将产生“1+1>2”的协同效应。新建10万吨产能项目,有利于保证“和酒”基酒供给和公司黄酒产能储备,另外项目还配套研发和市场投入,有利于做大做强黄酒主业,加快在全国市场的拓展。

确立黄酒为核心产业

根据黄酒协会数据,2006年“和酒”(含销售公司)收入约4.3亿元,“和酒”产品系列主要为三年陈和五年陈,按照产品结构推断其净利润率约10-12%,则2006年净利润为5,000万元。假设2007-2009年,“和酒”净利润分别增长20%、30%、30%，“和酒”收购后



将分别增厚2007-2009年每股收益约0.16、0.21、0.28元。

通过资产整合,进一步确定了黄酒为公司核心产业,将来公司可能逐步剥离南浦食品代理等其他非黄酒业务,集中精力发展黄酒业务。食品店业务方面,公司已关闭了徐家汇店,下

一步计划关闭长宁店,仅剩余开业不久的五角场店和盈利尚可的南京东路店。

维持优于大市评级

公司2007年第三季度业绩增长加快。2007年第三季度,公司收入和净利润分别增长25.3%和137.5%,第

个股评级

金山股份 (600396)

新项目增强公司成长性



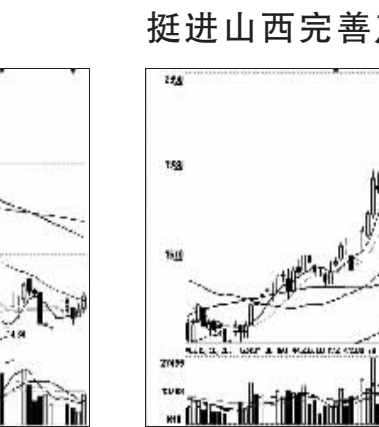
计项目投产当年对公司整体净利润贡献有限,因此暂不调整对公司2007-2009年的业绩预测,仍预计公司可实现的归属母公司净利润分别为1.61、2.19和3.85亿元,并预计公司2010年的归属母公司净利润可达到6.55亿元。

按2008年股本增加10218万股计算,2008-2010年全面摊薄后的每股收益分别为0.50元、0.87元和1.48元。以目前16.10元的股价计算,参与配股后的持股成本为14.53元/股,对应的2008-2010年动态市盈率为29倍、16.7倍和9.8倍。维持“推荐”投资评级,维持22.62元的目标价。

公司拟配股数量为10218万股,拟募集资金不超过94944.8万元,推算得到配股价为9.29元。我们预

冀东水泥 (000401)

挺进山西完善产业布局



公司投资组建的冀东水泥丰润有限责任公司(丰润公司)是为公司在唐山当地收购水泥生产线所做的前期准备,日后将以丰润公司为主体,进行水泥生产线的收购。唐山当地水泥生产企业众多,行业竞争比较激烈,也是今后国家水泥行业结构调整的重点地区。据了解,唐山地区的落后水泥生产能力淘汰及企业整合将在明年进入实质性阶段,唐山当地已有一些中小企业主动联系公司洽谈收购事项,公司在此时组建新公司进行收购的前期准备可谓正当其时。

山西省是目前公司产能布局的空白区,但山西省是连接陕西和内蒙古的

三季度业绩增速加快带来前三季度收入和净利润增速比2007年上半年分别提升了6和21个百分点。

预计2007-2009年,公司黄酒业务净利润分别增长40%、30%、30%,那么对应的每股收益分别为0.39、0.51和0.66元。考虑到配股时间进程,“和酒”业绩并表可能在2008年下半年,我们以2009年黄酒业务为估值,假设配股摊薄股本10%,那么对应的2009年每股收益为0.85元,给予40倍市盈率,对应的目标价为34元人民币,考虑食糖和零售业务的业绩贡献,我们将配股除权后的目标价格设定为35元人民币,维持优于大市评级不变。

风险提示:“和酒”资产评估结果和配股后股本摊薄比例是否符合预期还具有不确定性。

中银国际

板块追踪

电子信息产业:行业景气度减缓

大盘强势震荡,个股活跃度有所提升,但笔者认为目前行情仍属于反弹性质,其持续性有待考验,特别对于一些行业发展出现明显下降的行业来说,后市行情不容乐观。

首先,行业景气度减缓,拐点显现。在国内经济持续高速发展和全球需求稳步增长的带动下,电子信息产业发展曾经呈现强劲势头,但据统计显示,我国电子信息产业固定资产投资增长先升后降态势,增速低于全国制造业平均水平,其中传统产品已经呈现负增长,表明整个行业竞争优势开始弱化。今年1-8月,国内电子信息产业出现了“三低”趋势,即增加值、利润和投资额低增长,其中产品的销售和出口速度也低于全国工业品的平均增速,产业发展出现了不同于国民经济走势的趋向,拐点迹象明显。随着我国发达地区产业发展空间缩小,而该产业又作为人民币升值的受损行业,在尚未有足够自主知识产权的核心技术的背景下未来持续出现低增长甚至负增长的可能性相当大,因此选择该板块作为投资品种需谨慎对待。

其次,受景气度影响分歧加大,行情乐观度减弱。由于电子信息产业高峰期已经过去,而该板块在行业最佳景气度时期伴随着牛市行情曾经也风光无限,目前整个市场处于深幅回调后的反弹行情,而反弹的持续性将是投资者所关注的。随着市场出现调整,整个市场的估值水平将大幅降低,并且电子信息产业的景气度出现新的变化,投资者之间出现分歧在所难免,只有那些行业景气度不断提升的行业未来反弹行情有望延续甚至出现新的行情,而景气度下降的行业在超跌反弹后继续走弱的可能性比较大,从近期盘面看,该板块的反弹行情表现不尽如人意,抄底和新增资金的介入意愿不强,因此整个板块的反弹力度有限,而行业的发展趋势将会影响该板块未来的走势。

操作上,该板块的投资价值随着行业景气度减缓而减少,但是从目前的市场看,由于前期的调整个股的交易性机会仍然存在,而笔者认为更关注风华高科和得润电子的短线反弹机会。

杭州新希望

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 成交额. Lists various stocks and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 成交额. Lists various stocks and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 成交额. Lists various stocks and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 成交额. Lists various stocks and their performance metrics.