

新希望:业绩超预期+估值很安全

每周金股

新希望(000876)原有饲料、养殖业务向好,千喜鹤逐渐步入盈利轨道。

我们估计,新希望拥有投产饲料产能约380万吨,其中国内产能230万吨,外海产能150万吨,中长期来看,公司海外市场有望继续保持较快业绩增长,成为未来业绩增长的主要推动力之一。此外,在经历了三年亏损之后,千喜鹤终于实现扭亏为盈。我们认为,管理水平以及经营效率的提高是盈利改善的重要原因,并将有望促进千喜鹤步入盈利轨道。

除了屠宰加工业务扭亏以外,新希望农牧是公司业绩增长的另一个新亮点,目前饲料的实际产能在550万吨,我们预计将成为公司生猪产业链打造的主要平台,净利润增长稳定持续。

六和系整合入上市公司后,上市公司业绩有望显著提升。由于重组后的上市公司前三季度业绩超预期,伺



料行业景气持续,并且考虑到资产重组完成后,公司可能进一步加速规模扩张进程,我们上调公司未来三年盈利预测。由于目前缺少六和集团的具体财务数据,我们粗略预测合并报表后公司2011/2012/2013年全面摊薄后EPS分别为1.58/1.79/2.02元,估值具备安全边际,维持“买入”评级。

中信证券

热门股

大北农:农业股将继续发力

大北农(002385):从最新数据来看,生猪存栏水平达到47158万头,超过历史的最高水平,能繁育母猪达到4845万头,也接近历史最高水平,公司主推的产品直接受益于仔猪存栏量的提高,三季度业绩已经有所体现。将于11月开始销售的农华101今年推广面积有望达到700~800万亩,增幅超过100%。给予推荐评级。

华泰证券



跑马场

登海种业:进入种业旺销期



登海种业(002041):预计2011年先玉335销售量2333万公斤,公司种子销售期是每年第一、第二和第四季度,第三季度并无销售,今年上半年营业收入同比下滑16.9%,直接导致前三季度收入下滑15.8%。公司上半年业绩下滑与登海先锋调整营销策略,销售提前相关,整个

销售季(2010年11月至2011年6月)中前两个月实现营业收入占整个销售季节营业收入的65%,而2011年上半年收入占比仅为35%。今后,登海先锋将延续这一模式,当年制种的先玉335将有2/3左右在当年销售,剩余1/3在次年销售。2010-2011年登海先锋的制种面积分别为6万亩和7万亩,假设产量350公斤/亩,则2010-2011年先玉335制种量分别为2100万公斤和2450万公斤,按照登海先锋的新模式,我们预计2011年先玉335销售量约2333万公斤,销售收入5.9亿元,毛利4.12亿元,归属于母公司的每股收益为0.43元。

登海605大田表现良好,今年第四季度旺销是大概率事件,全年销量有望达到600万公斤。小幅上调2011-2012年公司营业收入至10.6亿元和13.4亿元,归属于母公司股东净利润分别为2.48亿元和3.32亿元,实现每股收益分别为0.70元和0.94元,谨慎推荐。 民生证券

潜力股

鲁信高新:中国创投第一股

鲁信高新(600783):考虑到公司稀缺性(国内第一家上市创投公司)、独特业务模式、高成长性和未来几年盈利进入快速释放期,以及公司具备一定安全边际,我们较为看好鲁信高新。

海通证券



电广传媒:有线网络将成基石

电广传媒(000917):公司的长期成长价值在于有线电视网络业务,公司有线电视网络业务随着省内网络整合的推进和省外合作项目的推广,处于用户规模和用户ARPU值双双提升的阶段,公司是已上市有线电视运营商中用户规模成长空间最大的。

方正证券



苏州高新:土地储备丰富 旅游地产加快

苏州高新(600736):公司土地储备丰富,目前权益土地储备约206万平方米,其中苏州高新区权益土地储备约99万平方米,占比约48%;苏州工业园区权益土地储备约0.9万平方米,占比约0.44%;苏州吴中区权益土地储备约21.5万平方米,占比约10.44%;吴江市权益土地储备约75.9万平方米,占比约36.84%;扬州市土地储备约8.7万平方米,占比约4.22%。按照当前的开发速度,公司土地储备基本能够满足未来5年左右的开发需求,未来发展动力足。

旅游地产是公司未来实现产业协同发展的重要产业。报告期内公司与新灏农业旅游发展有限公司签订为期16年的温泉世界的租赁合同,合同约定第一年免租,第二到第四年支付固定租金600元/年,第五年后的租金另行商定,苏州乐园业绩贡献将越来越大,预计2011年将贡献营收2亿元左右。同时,公司积极发挥苏州乐园的品牌



效应,进行品牌输出,2010年12月公司启动了徐州彭城欢乐世界项目,项目规划占地面积1948亩,预计2012年下半年儿童乐园和水上乐园将开始营业,旅游地产加快发展。 湘财证券

嘉实周期优选基金获批

着眼新周期投资机遇的嘉实周期优选股票型基金已获证监会批复,将于近期正式发行。该基金将运用行业轮动策略结合主题投资方法,优选周期成长股进行投资。旨在通过主题投资前瞻视野、动态把握、跨行业板块和独立性四大优势,优选周期行业,精选成长个股,从而为投资者提供更高效率、更高预期、更低成本的投资专业理财工具。据银华证券统计,截至今年三季末,采用主题投资方法的嘉实主题过去三年净值增长率达77.92%。

银华中证内地资源指数分级基金即将发行

银华中证内地资源主题指数分级基金将于11月7日正式发行。这是国内首只跟踪中证内地资源指数的分级指数基金,届时投资者可通过浦发、中行、工行、建行、农行等各大银行及指定券商通过场内、场外两种方式认购。中证内地资源主题指数成分股行业分布集中,煤炭采选业和有色金属冶炼及延展加工业占比最多,弹性较高。数据显示,2005年1月4日-2011年9月30日,中证内地资源主题指数累计收益率达343.1%。

交银施罗德“阳光使者”传递爱心

据悉,交银施罗德“阳光使者”爱心基金会系列活动——“关注自闭症儿童”于10月29日在上海正大广场隆重举行。交银施罗德“阳光使者”爱心基金会,希望除了能给予自闭症儿童力所能及的物质帮助外,更希望能够

通过公开的活动和宣传,让社会大众给予他们更多的成长空间和关爱。

交银施罗德“阳光使者”爱心基金会由交银施罗德基金管理有限公司员工自发成立,以“扶危救急,扶难助学,奉献爱心,共建和谐”为基金会

的宗旨。爱心基金会理事长林军表示,“通过慈善活动,每个人奉献自己的一点点爱心,并激发大家乐助好施的情怀和心意,形成更大的社会力量关怀、帮助身边需要的人群,这应该就是一种社会责任的体现”。