

# 云南城投(600239): 不确定价值下的确定性低估

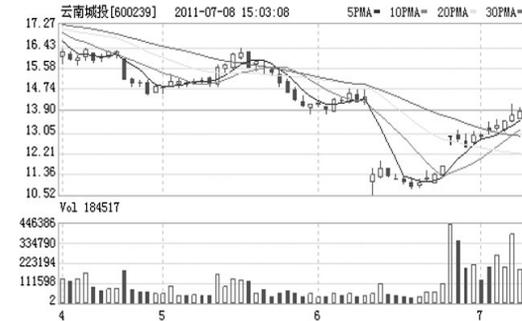
## 每周金股

云南城投(600239)公司为云南省国资委旗下进行房地产一二级开发的重要投融资平台,一级地块年内出让概率大,一旦出让将引爆2011~2012年业绩。

地价的大幅上涨,延缓出让的不利因素如绝对地价偏低等已逐渐弱化,而刺激出让的有利因素则随着政府换届结束、上市公司资金链趋紧和政府还贷的压力增大而逐步显现,土地市场自2010年12月开始的逐步放量供应已初步印证了我们的判断,而环湖东路一期地块作为最具有稀缺资源优势的土地,其对周边地价带动作用显著,因此该地块推出的时点大概率会在2011年,甚至有可能比周边其他地块更早推出。

二级开发业务拥有权益建面89万平米,主要分布在昆明、大理、天津和咸阳,项目获取多采用收购股权的方式,整体规模难上新台阶,利用自身资源优势与知名房企合作开发为上策。

我们预计公司2011~2013年的EPS分别为1.23,2.01



和2.52元。根据我们的测算,公司每出让100亩土地,将会为公司增加EPS 0.08元,业绩弹性较高,我们认为随着政府换届等重要时间点的临近,环湖东路土地一期地块有望在今年下半年开始出让,公司的业绩也将逐步确认。同时由于二级开发业务目前对公司的贡献较低,政策的调控对公司的影响相对较小。

民生证券

## 热门股

### 亚星化学: 今年有望迎来业绩拐点

亚星化学(600319)预计2011~2013年EPS分别为0.29元、0.36元和0.45元。提醒投资者注意,业绩同比大幅提高,以及未来可能的资产注入带来的交易性投资机会,另外公司业绩弹性极大,如果公司未来继续提价,那么业绩大幅超预期的可能性较大。

华创证券



## 跑马场

### 凯迪电力: 生物质迎来高速成长期



全国范围来看,生物质发电及生物质燃料目前仍处在政策引导扶持期,预计未来3~5年内相关扶持政策将逐步明确细化,部分政策力度将强化,指引产业有序发展。凯迪电力(000939)是生物质发电行业的标杆企业和标准制定者,公司在技术、成本方面具有明显的优势,目前投产的项目盈利能力得到初步验证。未来随着上市公司的项目逐步投产,以及控股公司成熟电厂的进一步注入,公司业绩将快速增长。由于公司业务处于转型的关键时期,我们仅给出两年的盈利预测,预计2011~2012年公司摊薄EPS分别为0.897元(2011年考虑出售东湖高新的投资收益并按除权后总股本计算)和0.831元。长江证券

## 潜力股

### 亚星锚链: 世界锚链龙头

亚星锚链(601890)公司是全球业务规模最大、技术领先的锚链供应商,主营船用锚链和海洋工程系泊链。我们预计公司2011~2013年的每股收益分别为0.51元、0.64元和1.06元,成长性显著。天相投资



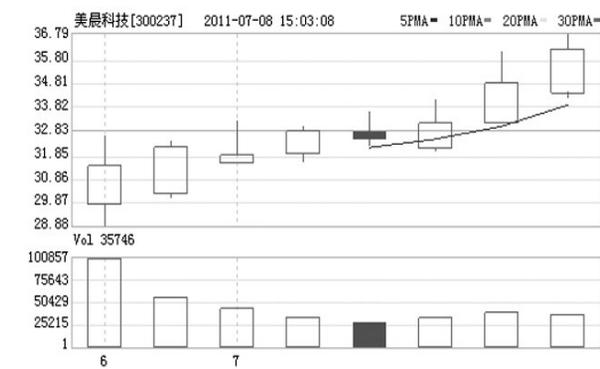
### 美晨科技: 未来2~3年将保持较快增长

美晨科技(300237)公司主营业务为新型减震橡胶制品和胶管的研发、生产、销售和服务。公司客户主要集中在北汽福田、陕重汽、中国一汽、上汽依维柯红岩、包头北奔等国内大型汽车主机厂,尤其对重卡市场的依赖程度较高。

目前用于汽车的减震橡胶制品品种约有10多种,10000多个规格,主要有空气弹簧、发动机悬置、推力杆等。在汽车大国中,减震橡胶制品约有90%用于汽车工业,全球汽车用减震橡胶制品市场规模已超过120亿美元。目前国内从事减震橡胶制品生产的企业有3000多家,以中小企业居多,2005~2009年国内汽车用减震橡胶制品需求量年均增长27.02%。

在汽车、工程机械、煤炭、轨道交通等下游行业的需求带动下,预计减震橡胶制品和胶管行业在未来2~3年里仍将保持较快的增长。

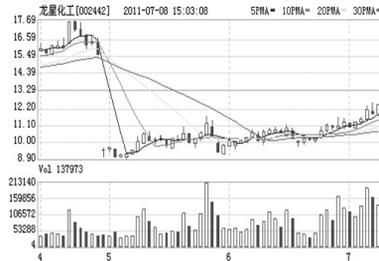
东北证券



### 龙星化工: 享受更高的估值

龙星化工(002442)我们假设公司2012年白炭黑开始有部分产品投产,2011~2013年EPS分别是0.30元、0.48元和0.66元,和炭黑公司相比较估值不算便宜,但是公司未来三年新增产能和盈利模式的转变,将应该享受更高的估值水平。

国都证券



**交通銀行**  
BANK OF COMMUNICATIONS  
您的财富管理银行

**徽商期货 如期而获**

- 中国最具区域影响力期货公司
- 大连商品交易所最具成长性会员
- 郑州商品交易所市场进步奖十强
- 上海期货交易所交易优胜奖
- “全国青年文明号”荣誉称号

客服电话: 4008878707  
网址: www.hsqh.net  
地址: 安徽合肥市芜湖路260号

## 小偏方 治咽炎

春夏交替季节是咽炎的高发季节。得了咽炎、咽喉肿痛、咽干、咽痒、声音嘶哑、“吭咳”不断。民间小偏方给咽炎患者带来了福音;取玄参12g、百部(制)9g、天冬9g、牡丹9g、麦冬9g、款冬花(制)9g、木蝴蝶3g、地黄9g……等等十几味中药,用1000克水煮开后,再用温火熬制30分钟,过滤后的药汤每天分两次服用,连服30天即可。此方对急、慢性咽炎都有特效,一般复发性咽炎患者服用数天即可好转。咽毒开始清除,口干、咽干、灼热、发痒、声音嘶哑、干咳、恶心、多痰、吭咳不停、息肉、声带小结等症状减轻,咽部异物感消失,缺点是每一味药,要分先后熬制,时间不一样工序繁琐。

目前这一快速治疗咽炎的小偏方,由医学世家冯玉臣教授经多年精心研制加入保密配方改良后制成片,经国家食品药品监督管理局检验批准为:国药准字Z2000332甲类OTC产品,命名为“乾坤咽炎片”。服用乾坤咽炎片,起效迅速。一般患者1~2疗程即可,重症患者3个疗程即可。

**好消息:买10送2 三天无效 全额退款**  
咨询电话:0551-3188881(市内免费送货)

经销地址:养生大药房(三孝口邮局斜对面) 普济药房(市府广场) 蚌埠工农(工农路9号) 阜阳华利(三里小学旁) 安庆宝芝灵(双井街116医院对面) 宿州兴华(市立医院旁) 亳州济世堂(灵津度大桥南头50米) 铜陵铜都(十中对面) 宣城言午氏安宁店 淮南仁济(润丰宾馆旁) 淮北八分店(人民医院住院部斜对面) 六安大别山路50号药房

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
国元证券“理财大讲堂”  
每周六上午9:30-11:30开讲  
咨询电话:0551-2650939 2615542  
地址:合肥市宿州路20号 合肥宿州路证券营业部