

## 三新股今日登陆创业板

三家创业板公司——聚龙股份(300202)、聚光科技(300203)、舒泰神(300204)将于4月15日上市,创业板个股数将增加至203只。

**聚龙股份(300202)** 本次上市1696万股,该股发行价格为22.38元/股,对应市盈率为60.32倍。公司是一家专业从事金融机具研发、生产和销售的高新技术企业,产品涵盖纸币清分机、捆钞机、点钞机、扎把机和纸币鉴别仪等现金处理类金融机具。本次募集资金拟投资于纸币清分机产业化技术改造项目及研发中心技术改造项目,总投资额为1.54亿元。

公司技术与市场优势并存,而国内银行网点纸币清分机的配备率仅为5%-6%,随着“柜台清”政策的推进,市场需求将爆发式增长;制造成本进一步降低,公司产品对低端金融机具的替代效应将逐渐显现;公司主导制定多项国际国内行业标准;覆盖全国的本土化营销服务体系则是战胜外资企业的有利条件。根据行业估值水平和目前市场分析,预计该股上市后定位在23元左右。

**聚光科技(300203)** 本次上市3600万股,该股发行价格为20元/股,对应市盈率为60.89倍。公司主营业务是研发、生产和销售应用于环境监测、工业过程分析和安全监测领域的仪器仪表。公司主要产品包括:激光在线气体分析系统、紫外在线气体分析系统、环境气体监测系统、环境水质监测系统、数字环保信息系统、近红外光谱分析系统等。本次募集资金拟投资于环境监测系统建设项目、工业过程分析系统建设项目、光纤传感安全监测系统建设项目、数字环保信息系统建设项目、运营维护体系建设、研究开发中心建设项目,总投资额为3.53亿元。

相对于目前行业小、散、弱的现状,市场相对巨大,相关公司将有很大发展空间。综合考虑仪器仪表行业的发展前景以及公司的竞争优势,预计该股上市后定位在25元左右。

**舒泰神(300204)** 本次上市1340万股,该股发行价格为52.5元/股,对应市盈率为63.25倍。公司是以研发、生产和销售生物制品为主的制药企业。公司主要产品是注射用鼠神经生长因子“苏肽生”和聚乙二醇电解质散剂“舒泰清”,此外公司还生产阿司匹林肠溶片、格列奇特片和泰丁美酮胶囊等3种药品。本次发行募集资金拟投向舒泰神医药产业基地项目一期工程,总投资2.21亿元。

作为一家生物医药企业,公司在国内神经生长因子细分市场处于领头羊的地位。综合而言,公司“苏肽生”所在行业属于寡头垄断,竞争壁垒高,清肠道产品舒泰清处于高速增长阶段。预计该股上市后定位在52元至56元左右。

(金戈)

## 券商评级 | Stock Rating |

### 东方航空(600115)

评级:推荐

评级机构:长江证券

东方航空昨日公布了3月份生产数据:3月份公司未引进飞机,截至月底机队总数为327架;客运供求均上涨且供小于求,货运供求均下跌且供大于求,客货载运率环比同比均提升。

日本地震后期,在避难客归国后,中日航线需求可能下滑,导致运力剩余。对美国和日本经济的悲观预期,导致对未来存在用油需求下滑的担忧,虽然中东局势暂不明朗,美元对其他货币维持弱势,但纽交所原油期货近日还是出现了小幅回落。如果油价回落趋势确定,航空后续盈利稳定性将增强。我们预计公司2011年至2013年每股收益分别为0.47元、0.46元和0.61元,对应市盈率为13.72倍、13.81倍和10.52倍,维持“推荐”评级。

### 江淮汽车(600418)

评级:推荐

评级机构:东北证券

公司的巴西出口项目有望超预期,全年轿车出口有望达到5万-6万辆。全年轿车总销量有望达到20万辆,增长70%左右。同悦去年12月已经开始盈利,和悦今年3月份也开始盈利,如此推算,轿车整体在2011年实现盈利贡献没有问题。

公司领导明确指出,日本地震肯定对公司经营没有影响,相反,公司在密切关注对其它汽车企业的影响。此外,公司轻卡和重卡产品从3月份开始价格上调,而且公司坚持盈利水平高的产品优先销售,预计公司商用车毛利率会保持稳定。

我们维持公司2011年至2012年每股收益分别为1.51元、2.12元的业绩预测,维持公司“推荐”的投资评级,考虑到公司的成长性,我们给予其2011年15倍至18倍的市盈率,目标价格区间为22.65元至27.18元。

(晓甜 整理)

# 农业银行收盘价创上市新高

## 机构投资者此前对金融股超低配置助推估值修复行情展开

证券时报记者 陈霞

昨日,两市窄幅震荡,银行股再次护盘,其中农业银行(601288)收盘涨2.07%,收盘价2.96元,创下2010年7月15日上市以来的收盘新高。

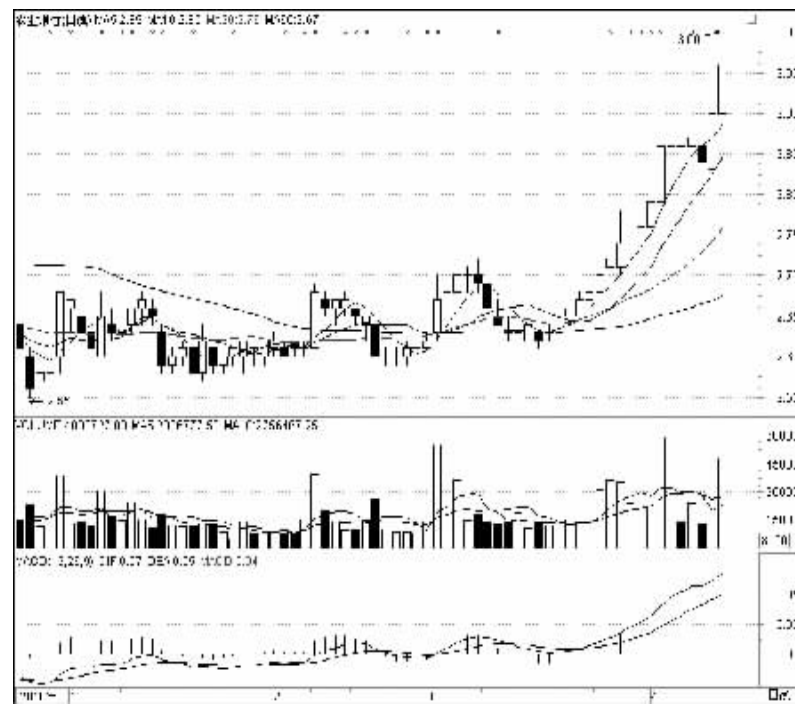
回顾农业银行上市以来的表现,可谓一路曲折:由于有绿鞋机制保护,农业银行在上市后一个月内,尽管多次触及2.68元的发行价格,但始终没有跌破。在震荡盘整一个多月后,该股于2010年9月16日早盘跌破发行价,其一路下挫。在走出2.52元的最低价后,又跟随大盘展开一轮强劲反弹,一度在10月18日触及迄今以来最高3.10元,当日收盘价为2.95元。其后该股反复走弱,于11月16日再度失守发行价,至今年3月之前一直在发行价左右震荡。3月以来,该股跟随银行股整体开始走出上行情,涨幅达13.41%。

事实上,3月以来,其他多只银行股也有不俗表现,其中,招商银行涨幅为19%;中国银行涨幅为6.17%;工商银行涨幅为8.69%。银行股的走强,首先在于2010年业绩超市场预期,从而催

化整个板块走出逐渐修复的行情;另一个助推原因,是机构投资者前期对金融股的超低配置。

从Wind统计数据来看,2010年三季度末,基金公司金融股持仓量为10%,而银行股持仓量仅2%,是有统计以来的低位;尽管2010年末仓位有小幅回升,但仍低于2008年至2009年的平均水平。而从股东持股情况来看,机构投资者多在去年四季度或今年一季度开始大幅增仓,其中保险信托资金抢筹更为明显。由此可判断,正是在悲观预期缓解、业绩增长超预期的情况下,此前机构对银行股在低配置后加码,成为银行和金融板块估值修复的推动力。

公开信息显示,去年四季度有多路保险资金进驻农业银行,中国平安保险产品新增14.42亿股,自有资金新增3.35亿股;华宝信托在新增2.8亿股后,所持股份达到12.44亿股;生命人寿新增4.25亿股;太平人寿新增2.43亿股。建设银行在去年四季度被中国平安保险产品新增3.29亿股;中国人寿一保险产品也对其增持3258万股,持股达2.05亿股。此外,社保基金和中国人寿旗下理财产品建仓中信银行,华夏平稳基金和华夏蓝筹核



3月以来,农业银行涨幅达13.41%

心基金则积极买入光大银行。

尽管3月以来银行股展开了上行情,但在谨慎的利润增长预期下,银行业估值水平仍为市场最低。中信证券预计,2011年银行股市盈率和市净率仅为9.7倍和1.6倍,建议后续继续加大银行股

配置。中金公司则指出,银行板块的行情将在4月份季报期间延续。而五六月份随着业绩披露的结束,一致盈利预期的上调告一段落,市场的关注点从盈利更多转向宏观政策,银行股上涨的动力有所减弱,预计将经历震荡向上的行情。

# 晋煤强势注入 煤气化强势涨停

见习记者 唐立

从4月1日起持续停牌了7个交易日的煤气化(000968),于昨日复牌。

同时,公司公告称,根据山西省委、省政府关于太原西山地区综合整治要求,为顺利推进煤气化控股股东太原煤炭气化(集团)有限责任公司太原工厂区的搬迁工作及贯彻落实“气化山西”的目标,山西省国资委提出由山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司托管太原煤炭气化集团公司的操作意见。具体意见是山西省国资委将所持太原煤炭气化集团公司34.82%股权及中国中煤能源集团有限公司委托山西省国资委管理的太原煤炭气化集团公司16.18%股权(合计51%股权),委托晋煤集团管理;晋煤集团托管太原煤炭气化集团公司51%

股权后,对太原煤气化集团公司进行托管管理。太原煤气化集团公司现持有公司49.45%股份,山西晋城无烟煤矿业集团有限责任公司托管太原煤炭气化集团公司51%股权后,公司实际控制人将由中煤能源集团有限公司变更为晋煤集团,晋煤集团的实际控制人为山西省国资委。

公告还称,晋煤集团托管太原煤炭气化集团公司后,近三个月内会对公司进行重大资产重组、定向增发、股权转让等。

尽管公告声称公司近期不会进行重大资产重组,但仍是无法束缚市场投资者的想象翅膀,公司股票也明显受此影响而大涨。该股昨日开盘便以28.94元的涨停价报出,虽然早盘一度有十余分钟的时间打开了涨停,但市场做多的动能十足,随后股价便被牢牢封住涨

停。同时,成交量也明显放大,8.2亿元的成交额创出了3月7日以来的新高。

资本市场上的重组题材就像一堆干柴,只需添一点火星便能熊熊燃烧,而众多的投资者也似乎永远乐此不疲。煤气化的一纸公告,引发市场对公司股票的火热追捧,究竟还是有其原因的。

根据第一创业的研究报告,新进的实际控制人晋煤集团不仅以雄厚的实力位居行业前列,而且谋划上市屡败屡战,因此此次进驻煤气化,自然不能阻止投资者关于资产重组的想象空间。研究报告显示,晋煤集团作为全国煤炭行业特大型企业,截至2010年底,企业总资产达1002亿元,当年完成营业收入623亿元。同时,晋煤集团拥有远超煤气化公司的丰富的煤炭资源,在山西省的煤炭资源整合方

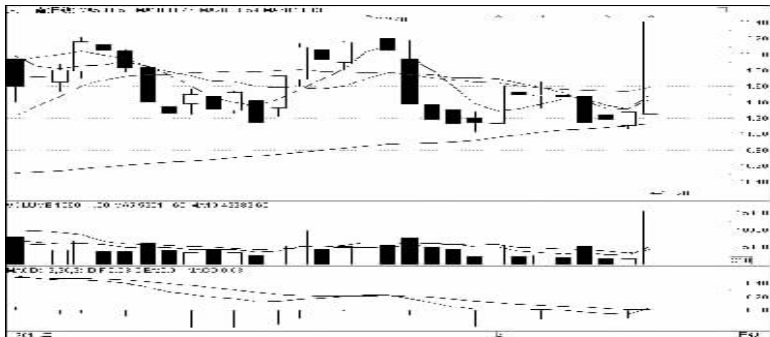
面,晋煤集团共重组整合42个包,涉及矿井119座,资源储量21.07亿吨,规划产能3030万吨/年,未来煤炭产量增长潜力巨大。

当然,最受市场关注的,应该是晋煤集团的上市雄心不休。2003年运作蓝焰股份IPO(新股发行)受挫后,晋煤集团可谓踏破铁鞋仍是无觅处,这是投资者对煤气化持有重组预期的关键所在。第一创业的研报认为,目前山西省五大煤炭集团中,山西焦煤集团、阳泉集团、同煤集团和潞安集团分别以西山煤电、国阳新能、大同煤业和潞安环能作为其旗下煤炭资产在A股的上市平台,唯独晋煤集团至今仍徘徊在资本市场的圈外。此番托管太原煤炭化集团的股份成为煤气化的实际控制人后,将为晋煤集团实施下一步的资本运作奠定基础。

不过,重组是否会成为现实,投资者需要持续跟踪方可知晓。

## 异动股扫描 | Ups and Downs |

### 大东南振幅18.88% 金针探底还是另有玄机?



**异动表现:** 仅仅是一纸分红派息的实施公告,大东南(002263)昨日却在二级市场上上演一幕振幅极大的表演,该股昨日早盘低开,在半小时的震荡之后,忽然出现一笔2005手、接近跌停板的成交,随后该股展开反攻,临近尾盘终摸至涨停,日K线上报收一根带下影线的长阳,量能放大明显,换手率增至13.09%,该股振幅达18.88%,居两市之首,异动明显。

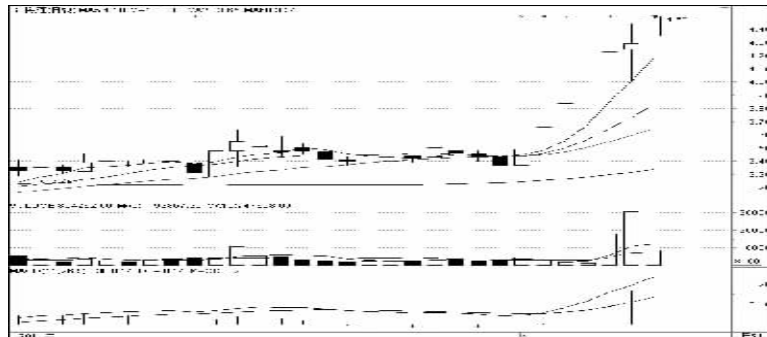
**点评:** 公司地处浙江,主要从事各种塑料包装薄膜的生产与销售,公司的可降解再利用新型塑料包装系列产品是国家发改委重点扶持的高科技项目,受益于国家对塑料功能性新材料产业政策的扶持,公司未来发展前景看好。1月31日,公司公告称将通过非公开发行方式募投入到耐高温超薄电

容膜、锂电池隔膜和太阳能电池背膜三个项目,目前该预案已被股东大会审议通过,如顺利实施,将大幅增厚公司新增净利。

已披露的年报显示,公司2010年实现营业收入14.07亿元,同比增长30.74%;净利润7744万元,同比增长44.85%,公司向全体股东每10股派发现金红利1.00元(含税),昨日该股正式公布了权益分派的实施公告。

从二级市场来看,公司绝对股价较低但走势却强于中小板指数,同时,该股的股性较为活跃,波段上特征非常明显,2月22日,该股在刊登了2010年度股东大会决议公告后,当天创下上市来的新高,之后股价开始回落整理,昨日该股实现异动走势,建议继续关注。

### 资金推波助澜 赌ST梅雁未来重组



**异动表现:** 经过了12日股票交易异常波动而停牌一小时后的ST梅雁(000868),在近两年仍是放量上涨,股价市场表现强劲,昨日又以涨停报收,在短短7个交易日上涨33.53%。

**点评:** 公司是以水力发电为主业的水电能源类上市公司,因连续经营不善,已被“ST”。2010年,公司为“保壳”共四次变卖家当。年报显示,公司2010年净利润为2.42亿元,上年同期亏损5925.64万元,成功实现扭亏。但是,ST梅雁之所以能够实现扭亏,靠的不是自身盈利,而是变卖自身主营业务资产。ST梅雁也称,扭亏为盈主要得益于公司转让了广西柳州市桂柳水电有限责任公司66.91%股权,获得约2.36亿元的投资收益,以及出售公司所持的粤水电A股

份所获得的投资收益,靠公司自身的运营难以维系。

不仅如此,公司股票也不断遭到大股东抛售,其大股东两年多来在二级市场不断套现公司股份,公司的股价在低位徘徊也近3年的时间。近期,随着ST板块从前两周开始显示出抬头的态势,其整体的涨幅远远超过指数的上涨,重组或者摘帽的希望使得市场对该板块预期增加,支持其走出独立的行情。在公司重组的强烈预期下,ST梅雁在7个交易日中快速上涨了33.53%,期间在13日放量进行了一天的整理,昨日高开又在资金推动下强势涨停,强势明显。不过,考虑到该股经过短促快速拉升,追涨的风险不断加大。恒泰证券于兆君执业证书编号:S0670200010032)

**STCN**  
证券时报网·中国

www.stcn.com

专家在线

[今日值班专家]

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

申银万国	民生证券
胡芳	曾昱
东吴证券	东莞证券
寇建勋	梁锦雄

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

4月14日,证券时报网(www.stcn.com)“专家在线”栏目与投资者交流的嘉宾有长江证券分析师魏国、华林证券分析师殷海波、民生证券分析师胡华雄。以下是几段精彩问答回放。

**时报网友:** 登海种业(002041)后市如何操作? 67元买入。

**魏国:** 公司去年净利润增长100%以上,公司新产品超市玉米的推广基本得到了市场的认可,公司2010年至2012年的主营收入若能持续增长的话,后市仍有再次被炒作的可能。该股二级市场上持续下跌,近两日日线MACD出现持续的背离,昨日超跌反弹,反弹的力度从目前来看较弱,后市横盘修复指标的可能性大,观望为主。

**时报网友:** 华微电子(600360)成本11.7元,该如何操作? 能补仓吗?

**魏国:** IGBT(绝缘栅双极型晶体管)概念股,公司主营业务盈利能力不强,虽从去年三季度以来出货量有所增加,但是对客户的掌控度太低,自主力较弱。二级市场对其IG-BT概念的炒作暂告一段落,股价经过较长时间回落,近日量能有所放大,并且站上60日均线。后市该股需要一段时间横盘震荡修复指标,补仓时机未现,耐心等待。

**时报网友:** 江钻股份(000852)16.86元进的,后市如何? 什么时候出货?

**魏国:** 受益于国际高油价刺激的国际石油钻采行业景气,公司目前产能充足,将进一步拓展金刚石钻头市场;石油钻头行业壁垒较高,毛利率将维持较高水平;依托江汉油田盐卤化工资源,公司可能进一步拓展化工产品业务。该股近日缩量回调,可暂时持有观望,17.6元为上行压力位,支撑位就是当前价位。

**时报网友:** 厦门钨业(600549)成本52.5元,后市如何操作? 还能持有吗?

**殷海波:** 公司稀土产业涉及上游稀土矿开采、中游稀土矿分离和下游稀土深加工,房地产结算收入2011年的放量会助推业绩增长。考虑到公司近一年来涨幅较大,建议投资者采取高抛低吸的方式进行操作。

**时报网友:** 时代科技(000611)、澳柯玛(600336)跑还是留?

**胡华雄:** 时代科技(000611)业绩较一般,中线不具大幅上涨潜力,建议可考虑逢高出局;澳柯玛(600336)前期股价触及阶段顶部,压力仍较大,短期难有机会。

**时报网友:** 江苏开元(600981)后市该如何操作?

**殷海波:** 公司是江苏省最早从事进出口业务的专业外贸公司之一,先后分出的丝绸、服装等进出口公司都已成为江苏省外贸骨干企业。公司业务辐射全球100多个国家和地区,在国际纺织品贸易领域享有良好的声誉和较高的知名度。短线涨幅较大,谨慎参与。

(唐维 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博(t.stcn.com)

本版作者声明:在本人所知的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。