

■ 券商评级 | Stock Rating |

片仔癀(600436)

评级:推荐

评级机构:国都证券

公司一季度净利润大幅增长的原因是主导产品片仔癀提价放量所致。公司从2011年1月1日起片仔癀内销价格调整为220元人民币/每粒,提价10%;外销价格调整为24美元/每粒,提价17%。预计片仔癀提价后仍有10%以上的销量增长,预计一季度片仔癀销售收入约1.2亿元。由于片仔癀占公司业务结构80%以上,提价使产品毛利率小幅上升,致公司收入增幅大于成本增幅。公司未来根据中药材价格还可能对片仔癀进行提价,将成本压力转嫁至消费终端,因此中药材涨价对公司影响整体毛利率影响较小。

药妆系列增势显著,有望成为公司新的利润增长点。今年公司计划把化妆品和日化产品作为新的经济增长点,因此增资对子公司片仔癀化妆品公司进行搬迁改造,并加大对片仔癀药妆的广告投入。品牌中药在药妆、日化产品等大健康领域延伸的优势显著,2010年我国药妆市场约为480亿元,未来仍将保持20%的年增长率。我们预计一季度药妆系列销售收入同比增长在70%以上。

公司一季度综合毛利率同比上升10.8%,盈利能力小幅提升。毛利率提升系主导产品片仔癀提价放量所致。一季度公司销售费用率大幅提高,同比增长133.37%,主要原因是子公司福建片仔癀化妆品公司为增加销售,加大产品宣传广告投入所致。

预计公司2011年~2013年每股收益分别为1.57元、1.82元、2.11元。我们认为未来公司片仔癀产品仍有提价预期,业绩还有可能超预期,首次给予公司“短期-推荐,长期-A”评级。

富临运业(002357)

评级:推荐

评级机构:平安证券

客运行业半封闭的特性决定了必须通过外延式扩张壮大自身。公司募集资金计划用于北川、江油和成都客运站的改扩建。北川和江油的客运站新建项目已经动工,预计将于2011年底或2012年初贡献业绩;而成都客运站的改扩建项目由于政府的新规划迟迟未出台,而且涉及募投资额高达1.38亿元,我们认为公司有改变募投项目的可能,腾出资金转而加速收购、兼并现有的客运企业。公司管理层具有强烈的进取心,上市之初意在上市之后两到三年内将车站数量由18个力争扩大到30个。从内部条件和外部环境两方面来看,公司都将面临着外延式扩张的绝好时机。

预计公司2011年、2012年每股收益分别为0.68元、0.84元,考虑到公司存在外延式扩张可能,首次覆盖给予“推荐”评级。

獐子岛(002069)

评级:买入

评级机构:国金证券

鱼子酱是高档珍品,公司通过参股介入鱼子酱业务基本延续了以往的高端产品路线;从协议内容来看,20%参股并不是终极目标,公司未来存在控股和并表标的公司的可能性;由于投资项目经营情况的披露信息有限,我们暂时还无法对其做准确的定量分析,但从定性的角度而言,鱼子酱业务市场空间大,利润率和资产回报率均较高,可以在一定程度上规避公司海水养殖业务单一的风险。

预计公司2011年~2013年每股收益分别为0.84元、1.16元和1.64元,维持“买入”评级,未来6至12个月30.24元~33.6元目标价位,对应2011年36倍~40倍市盈率。风险提示:日本核辐射危机可能会影响到公司产品短期的市场需求。

华谊兄弟(300027)

评级:推荐

评级机构:银河证券

最好的影视内容提供商+最好的互联网服务提供商”战略合作。我们认为腾讯对华谊兄弟的股权收购规模和价格,体现出腾讯向上游内容产业的战略部署,凸显影视剧内容产业的地位。与腾讯的合作,将加速推动华谊兄弟内容产品向互联网渠道延伸。多元化拓展有助于提升公司业绩稳定性。收购价格将提升华谊兄弟估值。

“小非”持续减持是制约华谊兄弟股价的重要因素,腾讯的溢价收购将提升“小非”和二级市场对公司的估值信心。预计公司2011年每股收益0.37元,调高2012年每股收益至0.53元,调高公司评级至“推荐”。

(罗力 整理)

超级散户资本传奇方兴未艾

继黄木顺、刘芳之后,一季度个人股东中涌现了包括尤国南、瞿明福在内的一批新贵

证券时报记者 罗力

随着股指的起起落落,超级散户们的财富故事也跌宕曲折。曾经名噪一时的超级散户有些渐有退意,有些沉寂后重出江湖,还有一些后起之秀风头正健。粗略统计,一季度末至少拥有三只或以上股票的超级散户高达111人。

其中,持股最多的是赵建平,现身在11只股票的前十之列,这些股票除了西藏药业以外,其他的都是中小板、创业板个股。

持股数排名第二的是宋戈,持有至少9只股票。该投资者并不是新人,但此前持有股票数量相对有限,今年一季度突然发力开始介入多只股票,以中小板与创业板的次新股为主,同时新进ST黄海。不过从其操作风格来看,宋戈属于中长线的稳健型投资者,目前重仓的黔源电力是2010年二季度介入,宏润建设则是去年四季度介入。

相比宋戈的不温不火,与吴鸣霄同列持股8只的钱小妹则操作手法凶悍很多。该投资者曾在2009年四季度成为当时持股数目最多的个人股东而名噪一时,但2010年全年均相对低调,不过进入2011年以后,钱小妹大有重出江湖之意,一季度新进了8家公司的前十股东之列,而且这些股票颇有敢死队跟风,如意集团、华平股份、星河生物、澄星股份等在一季度都有一波连续涨停的快速拉升行情。吴鸣霄依然钟情于ST股,不过继西藏矿业后,其在一季度新进了神州泰岳。

■ 新股定位 | IPO Pricing |

日科化学等三新股今天登陆创业板

日科化学(300214) 本次上市2800万股,该发行价格为22元/股,对应市盈率为37.29倍。

公司主营业务为PVC塑料改性产品的研发、生产和销售。本次发行募集资金将用于年产25000吨塑料改性剂(ACR)项目、年产15000吨塑料改性剂(AMB)项目、年产10000吨塑料改性剂(ACM)项目、塑料改性剂研发中心项目,预计总投资2.43亿元。公司核心技术均处于国内或国际领先水平,其中ACR产品具备国际竞争力。未来国外市场将成为公司重要的盈利来源。预计该股上市后定位为25元左右。

电科院(300215) 本次上市920万股,该发行价格为76元/股,对应市盈率为56.43倍。

公司从事输电电器、核电机、机床电器、船用电器、汽车电子电气、太阳能和风能发电设备等各类高低压电器的技术检测,是我

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

浙富股份大幅震荡

证券时报记者 罗力

自4月26日停牌的浙富股份(002266)昨天公布了定向增发方案并复牌。公司拟以35.96元/股的价格定向增发2500万股,拟投向大型灯泡贯流式和轴流转桨式水轮发电机组生产技术改造、增资临海电机实施中小型水轮发电机组及特种发电机建设、增资华都公司实施百万千瓦级核电控制棒驱动机构等核电设备建设项目以及补充流动资

金瑞矿业 游资炒作 强势涨停

异动表现: 金瑞矿业(600714)昨天下午开盘约半小时开始快速拉升,不到两点即封死涨停板。

点评: 金瑞矿业控股股东为青海省投资集团。在2010年公司重组完成转型为煤炭开采后,受益于煤价稳步上升,2010年取得较好业绩,4月28日实现摘帽。未来大股东需解决煤炭业务同业竞争的问题,其资产注入预期仍然存在。此外,铌资源是公司潜在概念。

公开交易信息显示,昨天买入该股的主要席位包括中信建投证券杭州解放路营业部、渤海证券上海虹口路营业部以及中信金通证券绍兴解放南路营业部等活跃游资,而兴业证券与海通证券同处泉州的两家营业部等资金逢高派发。

技术上,该股自2010年下半年以来一直处于上行通道中,随着昨天涨停,股价短线重现强势,不过考虑到近日高位宽幅震荡,建议投资者谨慎关注。

的开始分化,沈荣林继续持有浪潮信息、浪潮软件,并新进了南天信息,而沈媛则转战法因数控与浙大网新。此外,曾因广晟有色而名声鹤起的叶玉莲在一季度再度捕获一只大牛——鼎立股份。

相比上述这些活跃的个人投资者,如许磊、刘芳、刘晖、胡柏君等市场知名的超级散户近期明显低调了许多。许磊曾在2009年二季度成为持股最多的个人股东而受到市场广泛关注,据传她是南航广州总部的一名空姐,但当前该投资者继续持有的个股只有威华股份、福建南纺,同时在一季度新进了澳柯玛。刘芳持有春晖股份、澳洋顺昌、*ST金杯、中卫国脉4只股票,而刘晖持有的股票更少到只有2只,即ST唐陶与金陵饭店,合计市值不足2000万元。胡柏君、刘东辉等人也明显减少了持股的数量。不过这也并非意味着他们逐渐

退出市场,一旦他们选中目标,仍有可能再战江湖。

总的来看,超级散户们频频现身的股票仍以包括ST股在内的重组股、中小板与创业板的小盘股居多。值得注意的是,随着去年下半年大盘蓝筹行情的脉冲,一些超级散户也逐渐参与持仓,但当前该投资者继续持有的个股只有威华股份、福建南纺,同时在一季度新进了澳柯玛。刘芳持有春晖股份、澳洋顺昌、*ST金杯、中卫国脉4只股票,而刘晖持有的股票更少到只有2只,即ST唐陶与金陵饭店,合计市值不足2000万元。胡柏君、刘东辉等人也明显减少了持股的数量。不过这也并非意味着他们逐渐

持股6只以上的超级散户一览

超级散户	所持股票
赵建平	威尔泰、启明星辰、摩恩电气、中石化上、尚荣医疗、惠博普、中海达、腾邦国际、佐力药业、铁汉生态、西藏药业
宋戈	黔源电力、宏润建设、鲁丰股份、信邦制药、北京利尔、太安堂、双塔食品、顺东制药、ST黄海
钱小妹	如意集团、交技发展、华平股份、星河生物、澄星股份、弘业股份、长春一东、南泰控股
吴鸣霄	西藏矿业、神州泰岳、*ST夏新、*ST英信、*ST北生、*ST金杯、ST中柴、ST东海A
刘伯新	三力士、松通科技、蓝欣丝绸、康盛股份、日发数码、三川股份、万讯自控
李军	华神集团、南国置业、荣华实业、中创信测、黑牡丹、ST磁卡、广电电气
邹瀚枢	北海港、久联发展、ST国祥、*ST博通、益佰制药、*ST海鸟
张涛清	岳阳兴长、新开源、瑞普生物、东方国信、永清环保、旭光股份
尤国南	北海港、东安特、众和股份、蓉胜超微、东方银星、浙江震元
李俊	西安旅游、长源电力、积成电子、朗科科技、湖南海利、江苏索普
瞿明福	深华发A、数源科技、蓉胜超微、*ST黑化、鼎泰新材、东方银星
靳君	宏润建设、信邦制药、北京利尔、双塔食品、顺东制药、大成股份
郭品浩	轴研科技、威海广泰、延华智能、中原内配、天业通联、洪城股份

罗力/整理

国检测项目最齐全的电器检测机构之一。本次发行募集资金将用于低压大电流接通分断能力试验系统项目、高压及核电电器抗震性能试验系统项目,预计总投资4.078亿元。电器检测行业的高速发展有保障。公司检测项目齐全,可实现全覆盖的“一站式”服务,符合未来发展趋势。预计该股上市后定位为83元左右。

千山药机(300216) 本次上市

1360万股,该发行价格为29.3元/股,对应市盈率为45.78倍。

公司是国内主要的注射剂生产设备供应商。本次公开发行募集资金将用于年产30条塑料安瓿注射剂生产自动线建设项目、年产30台全自动智能灯检机建设项目、制药装备高新技术研发中心建设项目,预计总投资1.36亿元。注射剂行业发展趋势是塑料瓶替代玻璃瓶输液、塑料安瓿替代玻璃安瓿。预计该股上市后定位为32元左右。

(俊戈)

机构游资博弈加剧

公开交易信息显示,当天该股大幅震荡之际,不仅游资之间有所博弈,而且机构分歧也比较明显。昨天浙富股份买入前5席位有4家机构,合计买入9600多万元,占当天成交额的42%,同时海通证券哈尔滨西大街营业部买入2222万元,即这5家席位就占据当天其成交的五成还多点。而卖出前5家席位中有两家券商营业部,国泰君安证券杭州庆春路营业部净抛售5700余万元、民族证券沈阳阳路营业部也卖出近1600万

元,此外3家机构席位合计派发7800多万元。两相对照,机构的买盘相比卖盘稍胜一筹。

对于浙富股份在定向增发方案出台后的大幅震荡,恒泰证券的李向勇认为公司股价的大幅波动应是补跌所致。他同时指出,考虑到昨天收盘价位于停牌前高点附近,技术上有调整到位迹象,而且昨天机构仍呈净买入状态,定向增发价35.96元应是近期股价的重要支撑,投资者可逢低谨慎关注。

ST宜纸 重组终止 股价坠落

异动表现: 受股权谈判终止影响,ST宜纸(600793)周二成交量下跌,近一年整理平台可能终结。

点评: 5月9日晚,ST宜纸发布公告称,公司接政府相关部门通知,近期关于公司股权转让事宜未达成一致意见,已终止合作谈判。并且公司在未来三个月内没有资产重组等重大事项。公司股票从5月10日起恢复交易。周二该股复牌后大幅低开,几经挣扎,最终仍被死死压在跌停板上。

公司主营新闻纸、食品纸、文化纸等品种。从2008年开始,公司重组传闻不断。公司为了摆脱亏损局面,进行了较为有效的改变,2010年主营业务利润实现扭亏。但其每股净资产仍低于1元,而且一季度每股收益再度为负。

鉴于公司短期内摘帽仍需外力助推,本次股权转让终止,短期内对股价构成利空,不过考虑到该股仍然存在重组预期,长期影响相对有限,可逢低关注。

(恒泰证券 李向勇)

www.stcn.com

专家在线
[今日值班专家]

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

大同证券	三元顾问
王志宏	喻荣
海通证券	九鼎德盛
陈洁彬	肖玉航

专家在线
www.STCN.com 精彩回顾

5月10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华泰联合证券分析师赵杨、五矿证券分析师何志银、恒泰证券分析师于兆君、国金证券分析师张永锋。以下是几段精彩问答回放。

时报网友: 远望谷(002161)如何操作?

赵杨: 公司在国内RFID(射频识别)的最大市场之一的铁路领域拥有超过60%的份额,垄断地位明显。近期铁路板块有发力迹象,相关板块或可受益。建议投资者适当高抛低吸波段操作。

时报网友: 南宁百货(600712)、航天长峰(600855)后市如何?能补仓吗?

何志银: 南宁百货是广西省商业百货龙头,但是来两年业绩难以出现大幅增长,股价没有突破前期高点12.32元后,有形成双头的趋势,成交量持续放量下跌,在近期市场弱势反弹的情况下,仍没有好转迹象,建议投资者逢高减持。航天长峰获得大股东注入安保业务后将进行高速发展期。股价持续下跌到前期11元低点附近,成交量萎缩,调整还没有结束迹象,短期投资者不宜加仓,耐心等待放量大涨买点出现。

时报网友: 东阿阿胶(000423)后市如何操作?

何志银: 随着驴皮资源持续下降,给予公司不断上调出厂价的机会,同时物价局放开该产品的价格管制,后期阿胶的价格有望继续上涨,增加公司业绩。技术上,股价突破60日均线后弱势调整,但整体的上涨趋势没有太大改变,独家产品给予高溢价估值水平,建议投资者中长期继续持有。

时报网友: 苏宁环球(000718)、深桑达A(000032)如何操作?

于兆君: 苏宁环球处在一个大箱体整理的底部区域,在没有外力的推动下较难改变这种趋势,但对该股可关注,关注点在于量能放大向上突破。深桑达作为老牌的深圳本地股,兼具LED节能、锂电新能源、税控机及房地产等市场炙手可热的题材于一身,但业绩却并不理想。前期股价小碎步向上反弹,但4月25日公布年报后长阴向下,近几日缩量整理,周K线上该股处在刚刚跌破三角型整理形态的下边线处,有待向上确认下边线,后市如冲上边线之上可持有,否则应注意止损操作。

时报网友: 金钨股份(601958)后市如何操作?

张永锋: 近期国际大宗商品价格回落,受其影响,国内相关A股有所调整,建议股价站上20日均线再操作。

(唐维 整理)

与更多专家交流,请登陆证券微博(t.stcn.com)

本版作者声明: 在本人所知情的范围内,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。