

■ 券商评级 | Stock Rating |

三元股份(600429)

评级:推荐

评级机构:国都证券

中国乳制品消费需求由量增转向优质。“三元模式”核心是全产业链推进,坚持先有奶源后有产能、再有渠道和市场的扩张原则。

三元股份的投资逻辑:1、集团乳制品全产业链模式,产品质量安全性高,市场扩张低成本、优良品质带来产品溢价;2、依托集团资源,奶源瓶颈逐步缓解,产能利用率提升,全国市场增长加速;3、河北三元历经三年蛰伏,业绩显著扭亏,将逐步进入利润贡献期;

预计公司2011年实现营业收入约33亿元,净利润8214万元,同比增长59.61%。公司目前估值偏贵,但考虑到业绩处于拐点期,市值仍有提升空间,给予短期-推荐,长期-A”评级。

沱牌曲酒(600702)

评级:强烈推荐

评级机构:民生证券

我们参加公司股东大会。2011年公司预计主营业务收入12亿元,营业总成本10.5亿元。目前公司全面推进营销战略转型,产品结构进一步优化。预计公司今年销售收入超过12亿元是大概率事件,净利润增速可以达到50%。

预计公司2011年至2013年每股收益分别为0.34元、0.53元、0.85元,给予“强烈推荐”评级,目标价26.5元。风险提示:改制进程达不到预期。

南都电源(300068)

评级:买入-A

评级机构:安信证券

公司刊登恢复生产的公告。“血铅”事件引发铅酸蓄电池行业洗牌。短期内对行业产能影响较大,铅酸蓄电池价格有望上涨,同时有助于行业快速向实力雄厚的规模企业集中。

公司能够率先复工,不但可以迅速占领竞争对手的市场,而且能够享受铅酸蓄电池涨价带来的超额收益。公司的科研开发实力强大,成功开发出的“高温型阀控式密封铅酸蓄电池”将在2011年下半年投放市场,有望提升毛利率水平。同时公司上市募集资金高达19.7亿元,在目前银根紧缩的背景下,具有突出的资金优势。

凤凰股份(600716)

评级:持有

评级机构:广发证券

6月24日,我们参加了凤凰股份2010年年度股东大会。调控对公司影响还比较明显。不过,由于公司独特的文化地产模式,如后续项目南通和苏州项目,取得成本要比其他开发商要低;同时大股东承诺给公司借款,因而政策影响相对小些。

预计公司2011年至2013年每股收益分别为0.5元、0.81元及1.15元,每股重估价值约为6.71元,维持“持有”评级。风险提示:政策风险、文化地产扩张模式。

(罗力 整理)

■ 新股定位 | IPO Pricing |

日上集团与豪迈科技今登陆中小板

日上集团(002593)本次上市4240万股,该股发行价格为12.88元/股,对应市盈率为34.81倍。

公司主要从事载重钢轮的设计、制造及销售,是国内大型钢制品集团企业,主要产品载重钢轮、钢结构均已形成较大的竞争优势。

预计总投资6.01亿元。

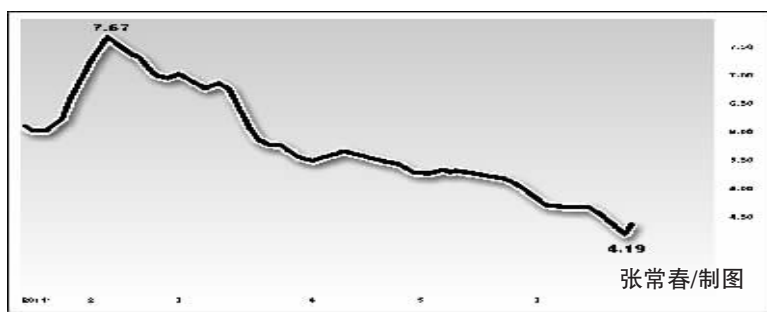
豪迈科技(002595)本次上市4000万股,该股发行价格为24元/股,对应市盈率为25.72倍。

公司目前主营业务为汽车子午线轮胎模具与轮胎制造设备的生产、销售及技术开发。本次公开发行募集资金将用于精密子午线轮胎模具项目、高档精密锻铸中心项目、巨型子午线轮胎硫化机项目、轮胎模具工程研究开发中心项目,预计总投资7.18亿元。

(俊戈)

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

中国一重 核电龙头超跌反弹



异动表现:随着大盘转暖,前期受日本核危机影响的大盘股中国一重(601106)触及反弹。早盘该股低开,随后震荡走高,上午十点半左右触及涨停;其后虽有震荡,但在下午开盘不久再次封死涨停,成交量温和放大,带动核电板块走强。

点评:公司是我国唯一能提供全套核电大型铸锻件又具有核岛成套设备制造能力的企业,制造能力和技术水平跻身世界前列,在三代核电装备制造方面优势明显。核电是我国未来十年超常规发展的战略性新兴产业,在未来国家能源战略体系中的重要地位不会因为日本的一次核事故而发生根本改变。

系再次得到国际权威机构的认可。

2010年12月18日,公司成功研制红沿河1号机组反应堆压力容器,标志着公司全面掌握了百万千瓦级核反应堆压力容器制造技术。今年6月,公司的福清核电站1号机组反应堆压力容器成功交付使用,标志着公司具备了为我国核电建设标准化、批量化、规模化发展提供成套装备的能力。

公司目前手持订单饱满,虽因日本核危机,公司部分项目被暂停,但在整个业务比例中占比非常低,对公司盈利不会产生大的影响。前期大部分订单将陆续进入交货期,同时冶金成套产品订单也将逐步履约。预计今年全年公司营业收入与净利润仍有望实现超过20%的增长。

二级市场上,该股自2月中旬后开始连续下挫,最低相比年内高点累计跌幅超过50%。最近几日连续走强,昨天更是以涨停报收。后市考虑整体市场环境及个股环境,建议短线以反弹对待,冲高减持为主。

云南城投 土地转让带来交易机会

异动表现:6月25日云南城投(600239)公告,拥有的环湖东路沿线土地一级开发项目三个半岛范围内的部分土地已于2011年6月24日开始陆续以拍卖方式公开出让。受此消息影响,该股周一早盘直接以涨停价开盘,全天成交量放大。

点评:公司主营业务为房地产开发与经营。上市公司大股东云南城投集团为省国资委直属,公司未来发展将依托两大雄厚的背景:一是未来新昆明建设;二是云南城投集团在云南省快速发展中的突出地位。未来新昆明定位于面向东南亚开放的区域性国际中心;公司大股

东云南城投集团在昆明城市基础设施建设、污水处理、高校迁建、空港建设等方面发挥着举足轻重的作用。公司有望立足昆明发展前景,借力集团,获得广阔的发展机遇。

公司在2010年三季报中披露土地出让的有关信息,近日出让信息得到确认,将会对公司收益产生正面影响。

二级市场上,该股整体受地产调控政策影响,但由于预期较好调整幅度小于行业,除权后股价基本稳定。昨天受正面信息刺激涨停,不过成交量大幅放大,显示多空分歧较大,后市以观望为主。

浙富股份 重大订单刺激涨停

异动表现:受重大中标的利好刺激,浙富股份(002266)以涨停开盘,随后出现短暂震荡,最终以涨停报收,成交量显著放大。

点评:公司是国内领先的水电机组生产商,主营水轮发电机组,是国内主要大中型水轮发电机组制造商之一。昨天公司公告了2.59亿元发电设备合同的中标订单,这是公司今年以来第二次中标大额采购。目前公司订单饱满,产能利用率高,企业整体发展态势良好。随着公司向水电行业转型的完成,公司主业

发展将更加突出。行业方面,随着国家“十二五”减排承诺的实施,水电开发迎来高景气度时期,公司未来发展有望明显受益。

二级市场上,该股前期随大盘调整,并一度跌破拟定向增发价格。昨日借再度接到大订单而涨停。公开交易信息显示,昨天该股的主要多头是一些活跃的游资,没有机构现身于买方,而且有一机构席位逢高减持近540万元。鉴于此,建议投资者谨慎追涨,盘中逢回调时关注。

(恒泰证券)

益生股份:内外兼修 快速增长

孙震

益生股份(002458)是祖代种鸡龙头企业,竞争优势明显。公司与上游供货商及下游养殖企业保持长期合作的紧密关系,祖代肉种鸡年引种量市场占有率连续四年排名第一,预计未来市场占有率将进一步提升。

鸡肉消费量将继续保持增长趋势。肉鸡养殖业仍处于景气周期。2010年引种量增速的大幅下降,使得2011年鸡肉供需缓解;以及相关替代产品猪肉价格的快速上升,都将带来鸡肉价格的上升,肉鸡养殖业在2011年仍将处于景气周期。

公司肉鸡产品价格齐升。父母代肉种雏鸡方面,公司一季度父母代肉种雏鸡销售均价约17.4元/套,价格呈逐月上涨趋势。5月份市场价格约23元/套。预计上半年公司销售均价约19.5元/套。预计2011年全年销售均价约在19元/套-22元/套之间。2011年公司引种量约35万套。募投项目之一的“4.6万套祖代肉种鸡鸡场建设”目前已建成投产,预计2012年即可达产。

而募投项目之一“90万套父母代肉种鸡场建设项目”年更新父母代肉种鸡60万套,每年可提供商品肉鸡雏约8000万只,2010年底已投入建设60%以上,预计

2011年底完工。父母代蛋种鸡保持稳定,预计2011、2012年祖代蛋种鸡引种量为9.8万套、10万套。

此外,公司上市拟募集资金2.7亿元,超募资金约3.3亿元,今年4月初公告用超募资金约1.5亿还银行贷款及补充流动资金,仍有1.8亿元剩余。对于超募资金的使用,公司在上市时即有同业整合及向上下游相关产业链的想法,可能的用途有两种可能性:一是向相关产业如疫苗业务延伸;二是向上游延伸,进入种苗及原种行业领域。预计可能都将采取以市场换技术或合资建成的经营模式进行。

敏感性分析:按照盈利预测模型,预计父母代肉种鸡价格每变动

1%,每股收益的波动约为2%。预计公司2011年、2012年每股收益分别为1.2元、1.31元。

随着肉鸡养殖行业的景气恢复,及募投项目的陆续投产,公司产品价格齐升,推动业绩快速增长。公司位于产业链中上游,是龙头企业,竞争优势明显,对上游的议价能力和对下游的溢价能力逐步加强,值得长期看好。通过与行业内重点养殖上市公司比较,公司估值偏低,给予“增持”评级。

风险提示:若有大的疫情发生,将对公司的业绩带来不利影响。

(作者单位:国海证券 证书编号: S0350208120571)

关注预增破发次新股的波段机会

随着股指连续回升,前期一度低迷的次新股纷纷借势反弹。一般来说,由于破发的次新股历史套牢盘压力较小,在市场全面反弹过程中,容易掀起一波浪潮。

据证券时报网络数据部统计,截至上周,两市合计有161只新股上市,上市后大多呈震荡走低态势。考虑复权因素,目前破发的次新股高达105只。其中,62只破发幅度在10%-30%,超过30%破

发率的次新股也有11只。

近期新股的整体表现并不算太突出。不过,从两市涨幅榜前列的股票来看,一些超跌的股票容易触发强势反弹。因此,如果市场反弹延续,同时热点能够接力活跃,在那些中期业绩预增的破发次新股中,投资者应该可以挖掘出良好的波段品种。本文选取市盈率在40倍以下、中报预增的部分破发次新股供投资者参考。

(罗力)

中报预增的破发次新股

Table with 5 columns: 代码, 简称, 较发行价涨幅(%) , 市盈率, 中报预告类型. Lists 15 stocks with their respective metrics.

Table with 5 columns: 代码, 简称, 较发行价涨幅(%) , 市盈率, 中报预告类型. Lists 15 stocks with their respective metrics.

数据来源:本报网络数据部

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 国金证券 张永锋 华泰联合 赵杨 恒泰证券 于兆君 五矿证券 何志银

专家在线 www.stcn.com 精彩回顾

6月27日证券时报网 www.stcn.com 《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾安证券分析师张兆伟、东莞证券分析师费小平、华泰联合证券分析师王艳丽。以下是几段精彩问答回放。

时报网友: 寇豪高新(600433)如何操作?

费小平: 公司主营无碳复写纸、热敏纸、不干胶标签材料等系列产品,目前的一大看点在于“三旧改造”。公司各类产品在积极稳步地拓展,进入发展新阶段。不过,前期表现强势,近期面临回吐压力,建议逢高减持。

时报网友: 天邦股份(002124)如何操作?

费小平: 公司是饲料原料开发、动物预防保健、标准化动物养殖技术和动物食品加工为一体的农业产业化国家重点龙头企业,前期调整较多,短线有所回暖,可暂持观望待反弹。

时报网友: 金晶科技(600586)后市如何操作? 压力位是多少?

费小平: 公司主营玻璃、纯碱及其延伸产品,逐步进军太阳能新材料、节能新材料领域,是国家高新技术企业,短线走势有所回暖,可谨慎持股。前期高点9元附近会有压力,需看到时候能不能够突破。

时报网友: 中国重工(601989)成本13元,后市如何操作?

费小平: 短线高开低走,量能明显放大。公司是中国船舶制造行业最大的上市公司,拥有大连船厂等重量级海工公司,进入航母建造基地备选前列,是最正宗的航母受益公司。后市仍有机会,可暂持股。

时报网友: 远兴能源(000683)可以长期持有吗?

张兆伟: 远兴能源母公司博源集团与中煤能源共同投资的母杜柴登煤矿有设计产能800万吨,预计实际产能在1000万吨以上,煤种为优质动力煤,望在2013年投产,届时有望注入上市公司。同时,公司的甲醇业务盈利大幅改善,为业绩提供高弹性。因此,公司还是值得长期持有的。

时报网友: 海虹控股(000503)如何操作?

张兆伟: 技术层面显示,当前处于整理行情之中,后市将有方向选择,选择向上的概率较大,暂时持股。

时报网友: 中国国航(601111)深套,现在可以补仓吗?

王艳丽: 从走势上来看,60日均线处压力较大,短期若不能有效如破,反弹可能再次夭折,建议谨慎持有,不要急于补仓。

(唐维 整理)

与更多专家交流,请登陆证券微博 @stcn.com

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