

■ 券商评级 | Stock Rating |

北京利尔 (002392)

评级:买入

评级机构:广发证券

多晶硅项目顺利实施后可贡献年销售收入14.78亿,净利润4.18亿,该项目的年盈利水平是公司2010年净利润的3.87倍,业绩弹性提升空间较大。市场可能怀疑公司的成本控制能力,但我们认为,此前多晶硅价格已经历了一波大幅调整,在对成本控制没有足够信心的情况下,公司的重大投资计划想必不会轻易实施,而此时的投资决策相比多晶硅价格高位时的投资更加理性。

我们为进军新兴产业与做大耐火材料主业并不矛盾,资源配置方面,公司在拥有6.5亿超募资金和零借款的情况下,通过进入光伏行业培养新的增长点,另外,耐火材料主业发展方面的重大收购可以借助股权融资实现,因而不存在明显的资金瓶颈和流动性压力。

酒鬼酒 (000799)

评级:强烈推荐

评级机构:中投证券

一季度末公司货币资金为1.82亿元,资产负债率为38%,资金偏紧。去年11月27日公司股东大会决议通过了定向增发不超过3838万股(视总股本30305万股,增发接近13%),发行价不低于11.55元/股(具体发行价格将在取得发行核准批文后,根据发行对象申购报价的情况,遵照价格优先原则确定。大股东中皇公司以现金认购576万股,但不参与发行定价的市场询价过程,承诺接受市场询价结果并与其他投资者以相同价格认购)。增发项目方面,公司拟分5年,投资3.1亿元(包括增发募集的1.2亿)在央视及各大媒体打广告重塑品牌;拟投5054万元,以湖南为中心,在全国建100个营销网点,而且计划建立计算机物流网络系统跟踪销售情况。

我们认为,项目若落实,将有助于解决塑造品牌、销售管理粗放、价格体系乱等问题,加速公司复兴。近期公司公告将房地产业务彻底剥离,也为增发顺利过会做准备,预计增发进展将是股价催化剂。

立讯精密 (002475)

评级:推荐

评级机构:国信证券

公司在2011年上半年先后完成江西博硕、昆山联滔电子和ICT-LANTO LTD的控股并购,并在香港设立立讯精密有限公司和立讯精密科技有限公司;通过收购,公司大幅增厚业绩,上半年实现营业收入9.85亿元,同比增长153.88%;实现归属于上市公司股东净利润9942万元,同比增加96.36%。

由于主要个人电脑(PC)厂商的制造都在往内地转移,出于产品配套和成本控制的原因,PC产品的连接器逐渐由欧美、日本及台湾向内地转移将是明显的趋势,公司抓住这一市场机遇,迅速扩大市场份额;由于公司长期以来同台湾厂商保持较好关系,富士康等厂商一直是公司的前5大客户,预计在未来市场持续转移进程中,公司可以承接台湾市场的订单。

不过,公司产品结构较简单,未来存在价格和毛利率下滑的风险;收购产生约4.17亿元的商誉,如果未来存在减值,会对盈利造成较大负面影响。

三江购物 (601116)

评级:中性

评级机构:光大证券

公司上半年实现净利润1亿,全面摊薄后每股收益约为0.24元,略低于我们之前中报净利润增速15%(每股收益为0.25元)的预测。我们认为公司业绩低于预期的原因是:一,上半年外延扩张较慢,导致营业收入增速同比增长仅8.94%,低于我们之前10%-15%的预判。二,跨国公司深入二三线城市,公司所处竞争格局较为激烈,对现阶段浙江地区超市业务增速带来了挑战。

中长期来看,公司以便宜、便利为特色实行差异化经营,通过会员销售锁定客户的消费习惯忠诚度,具有类似德国折扣店超市巨头Aldi以及Lidl的雏形理念,若未来能贯彻低价折扣模式,则能在目前内地超市差异化竞争中杀出一条血路。

(晓甜 整理)

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。

■ 新股定位 | IPO Pricing |

三新股今日登陆中小板

三家中小板公司——盛通股份(002599)、江粉磁材(002600)、佰利联(002601)于7月15日上市。

盛通股份(002599)本次上市2640万股,该股发行价格为10元/股,对应市盈率为32.26倍。公司主要从事全彩出版物综合印刷服务,并定位于出版物和商业印刷的高端市场,主要承印大型高档全彩杂志、豪华都市报、大批量商业宣传资料等快速印刷品以及高档彩色精装图书。

公司地处京、津环渤海地区,2009年度经济效益综合指数排名第四、营业收入排名第六,在北京地区利润总额排名第一,在北京地区出版物印刷市场占有率为3.79%。预计2011年整个印刷市场将发生东移,北美和欧洲所占的市场份额将分别下降至28%和31%,亚洲和其它地区所占的市场份额将分别达到30%和11%,整个市场份额也

将突破7200亿美元。随着全球印刷市场向亚洲市场的转移,加上国内政策的扶持,中国印刷出版业将继续快速增长,这些因素为公司带来了更好的发展空间。

拟募集资金主要用于扩建精装图书与快速印刷生产线,以提高公司的竞争优势。参考可比上市公司估值情况、成长情况,预计该股上市后后定位为12元左右。

江粉磁材(002600)本次上市6360万股,该股发行价格为8元/股,对应市盈率为32倍。公司专注于磁性材料的研发、生产和销售,产品主要为永磁铁氧体元件和软磁铁氧体元件,年产元器件超过30亿片。2010年公司永磁铁氧体和软磁铁氧体产能分别为3万吨和0.9万吨,其中电机用永磁铁氧体产能占比超过90%,是我国最大的电机用永磁铁氧体生产商。

公司产品竞争力较强,未来或受益于替代稀土永磁机会。公司主要产品技术处于国内领先地位,多个产品质量与性能接近国际先进水平,并已进行规模化生产,市场竞争力较强。此外,公司专注于磁性材料生产经营30多年,积累了优秀的客户群,与多家国际知名电机厂商建立了长期稳定的合作,建立了良好的品牌效应。公司募投项目主要是高性能磁材,注重对现有产品生产能力的提升和产品结构调整,以满足下游旺盛的需求。预计未来2年~3年公司规模将持续扩大,盈利能力增强。结合当前行业平均估值水平并综合考虑市场情况,预计该股定位为9元~11元左右。

佰利联(002601)本次上市1920万股,该股发行价格为55元/股,对应市盈率为33.48倍。公司主要从事钛白粉、锆制品和硫酸铝等产品的生产与销售。公司是国内钛白粉行业龙

头企业,钛白粉产量稳居行业前三;公司钛白粉出口业务也处于行业优势地位,出口量连续三年位居国内第一,下游客户包括阿克苏诺贝尔和宣威等国际涂料巨头。

公司拥有8万吨/年钛白粉产能,2010年钛白粉产销量分别达到10.21万吨和10.07万吨,国内市场占有率为6.93%。公司配备了大批技术领先、性能优良的大型生产设备,包括国内领先的筒体存矿配矿大型设备、最大的磨矿球磨粉碎设备、最大的回转窑煅烧设备、最大的湿法粉碎等大型设备及国际先进的高悬梁全自动水洗设备等,使公司在产品生产效率及质量控制方面具有明显优势。

公司此次募集资金主要投向6万吨/年氯化法钛白粉生产线项目和2x30万吨/年硫酸制酸项目二期工程,项目建成后公司在产能扩大的同时,产业链也将进一步完善。预计该股定位为65元左右。(金戈)

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

半年报首例高送转 恒源煤电“一”字涨停

昨日,恒源煤电(600971)刊登了2011年半年度业绩快报及公积金转增股本预披露公告,公司预计8月23日披露半年报并提前透露中期转增股本预案,成为今年半年度首例。受此消息刺激,公司股票开盘即“一”字涨停。

公司主营煤炭开采、洗选、销售业务,公司生产的煤炭属特低硫、特低磷、中低灰分、高热量的优质贫煤,是电力行业优良的动力用煤,主要供应华东地区低挥发分机组电厂。公司7月13日发布公告,大股东安徽省皖北煤电集团有限责任公司拟向安徽恒源煤电股份有限公司出让其所拥有的刘桥深部和龙王庙煤矿探矿权,目前该事项正在讨论阶

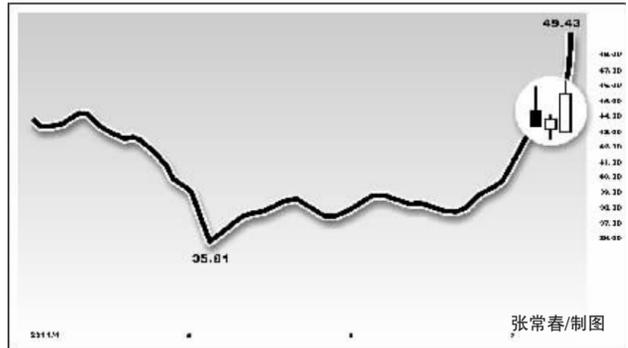
段,能否获得相关政府部门同意尚存在重大不确定性,相关评估等诸多工作均未展开。公司表示,将尽快确定是否进行前述重大事宜,如果公司能够顺利完成收购,将预计新增产能1000万吨。

此外,公司临时股东大会还审议通过了《关于吸收合并安徽卧龙湖煤矿有限责任公司暨设立分公司的议案》。一系列的整合动作,表明了公司未来做大做强的战略意图。

昨日,公司还刊登了2011年半年度业绩快报及公积金转增股本预披露公告。受益于煤价上涨,公司中期继续实现了稳定的业绩增长,公司预计8月23日披露半年报。此外,鉴于公司资本公积

金较高的情况,董事会拟提出以资本公积金转增股本每10股转增12.8065股。公司提前透露中期转增股本预案,成为今年半年度首例。

受此消息刺激,公司股票开盘即“一”字涨停。此前,该股已经走出整理格局,量价配合也较为理想,后市对该股可继续保持关注。



张常春/制图

收购境外资产 福瑞股份强势涨停

异动表现:自上市以来表现平平的福瑞股份(300049),昨日受并购法国公司消息影响,早盘开盘后表现强势,经过两次上冲,之后牢牢封在涨停板,量能同步放大。

点评:公司是内蒙古一家集科研、生产、销售、网络服务为一体的现代化医药企业,产品复方鳖甲软肝片自1999年上市以来,一直占据肝纤维化治疗领域市场占有率第一的位置。

昨日,公司发布了并购法国公司公告,法国Echosens公司取得由法国巴黎商业法庭登记处换发的《公司和商业登记证》。至此,公司收购法国Echosens公司100%股权全部完成。福瑞股份将于2011年7月1日起,将法国Echosens公司

纳入合并报表范围。福瑞股份表示,此次使用超募资金收购法国Echosens公司100%股权,获得了Fibroscan的核心技术,完成了公司从分销商到控股股东的转变;使公司的产品规划、发展方向更加符合公司的整体战略,并有助于提升双方产品在亚洲、美洲和新兴市场的占有率。

二级市场上,该股受此消息的影响,昨日早盘开盘后便开始上冲,10点过后股价被封住涨停板。但该股自上市以来总体表现平平,虽然经历了三次分配,但股价复权后仍在发行价附近徘徊,昨日该股的放量涨停体现了上冲的愿望,后市量能的持续性会决定股价反弹的高度,可关注。

突发利空 华兰生物放量大跌

异动表现:昨日,华兰生物(002007)刊登了重大事项暨复牌公告,公司有三家单采血浆站从2011年8月1日起将停止采浆,受此突发利空影响,公司股票跳空低开并快速急跌,但距跌停板一步之遥时多方展开反攻,随后该股展开震荡整理,尾盘报跌8%,量能急剧放大。

点评:7月12日公司接到贵州省卫生厅下发的《贵州省采供血机构设置规划(2011-2014)》的通知,根据该通知公司惠水、罗甸、瓮安3家单采血浆站从2011年8月1日起将停止采浆。不过,7月13日9时左右公司接到贵州省卫生厅电话通知,被告知暂停执行《贵州省采供血机构设置规划(2011-2014)》文件,并要求企业将上述文件交回卫生厅。目前

公司在贵州省的6家浆站尚在正常运行。对于贵州省卫生厅下一步是否会重新调整采供血机构设置规划,以及调整后是不再关停公司浆站还是继续关停上述3家浆站,或是关停公司更多的浆站,尚存在较大的不确定性。

作为公司的主导产品,受制于原料血浆供应的紧张影响,已经成为限制业绩增长的主要因素。虽然公司在第一季报中披露的上半年中期同比业绩下降0-30%的原因并不在此,但此次文件中所指的三家单采血浆站采浆量占公司总采浆量的比例很大,因此,对公司股价影响自是难免。昨日该股放量大跌,由于该利空事件尚存在不确定性,短期需关注事件的后续发展,对该股短期建议规避。

(恒泰证券首席投资顾问 于兆君)

“见光死”扰动半年报行情

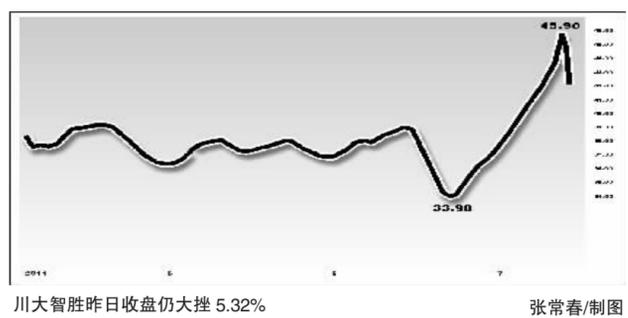
证券时报记者 罗力

昨天川大智胜(002253)、立讯精密(002475)、银河电子(002519)率先披露了半年报。尽管上半年业绩保持稳健增长,川大智胜与立讯精密的净利润增幅更高达126.01%、96.36%,而且当天一些券商研究报告也对其半年报予以积极评价,但这三只中小板股票在二级市场的表现却不如人意,齐齐低开低走,放量收阴,盘中最大跌幅都超过了5%。其中,川大智胜收盘仍大挫5.32%,在两市涨跌幅排名前四。

在A股市场中,业绩利好兑现后“见光死”的例子相当普遍。对于这三只中小板股票的集体回

落,有市场人士认为,最主要的原因还是因为“前面涨得太多了”。这三只股票最近都有一波上涨行情,特别是立讯精密自6月以来最大涨幅超过50%,因此该人士认为,利好已经兑现,加之股指震荡,先期介入的资金当然会逢高派发。不过,他仍乐观表示,一些半年报超预期且估值不高的蓝筹股,未来仍有上涨潜力。

尽管“见光死”对市场期望较高的半年报行情有一定的打击,不过,目前来看,半年报炒作并未就此偃旗息鼓,资金有转向攻击那些发布良好业绩快报个股的迹象,如骆驼股份(601311)在周三发布上半年主营收入与净利润增长四成的



川大智胜昨日收盘仍大挫5.32%

张常春/制图

公告,继当天涨停后,昨天再度大涨;恒源煤电(600971)因提前透露10股转12.8065股的中期转增股本预案,而在昨日“一”字涨停;森源电

气(002358)也因发布超预期的半年报业绩而获得资金追捧。目前来看,投资者仍可在高增长、高送转的个股中寻找机会。

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 赵前 东吴证券 大时代投资 寇建勋 梅俊

专家在线 www.STCN.com 精彩回顾

7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华林证券分析师殷海波、民生证券分析师胡华雄、长江证券分析师魏国、国信证券分析师唐永华。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:阳泉煤业(600348)和盘江股份(600395)后市怎么操作?能否中长期持股?

魏国:阳泉煤业和盘江股份虽然同属煤炭股,但还是有很大差别,阳泉煤业主要经营普通煤炭,短期爆发的可能性较小;盘江股份主要经营精煤,属于煤炭中的稀缺资源,市场供不应求,且最近能源局可能效仿稀土对焦煤制定保护性开发政策,有利于优质煤的价格走高,建议中长线关注盘江股份。

时报网友:唐山港(601000)后市如何操作?能否继续持有?

魏国:唐山港主要以装卸煤炭、铁矿石为主,该股目前基本面还可以,前期涨幅较大,昨天明显放量冲高受阻,预期后市回调概率较大,建议减持。

时报网友:五粮液(000858)后市如何?短期还有上涨的空间吗?

魏国:五粮液短线而言,应该有回调的需求,但中长线而言,酿酒在所有消费板块中应该是优选,而第三季度一般都是白酒的主升浪行情,建议不要关注几天的回调,最好能继续持股。

时报网友:久联发展(002037)现在可介入吗?

殷海波:公司是国家定点的民用爆破器材产品生产企业,是集民爆器材产品研究开发、生产、销售和爆破工程技术服务为一体的股份制上市公司,是全国高新技术企业。二级市场稳步攀升,投资者可以在5日均均线吸纳。

时报网友:长安汽车(000625)成本6.00元,能否解套?

胡华雄:中期业绩可能不佳,除权后股价疲弱,短、中期解套希望不大,建议换股。

时报网友:国旅联合(600358)成本价6.1元,中煤能源(601898)成本价11.1元,后市如何操作?

胡华雄:国旅联合上半年业绩不佳,股价缺乏上涨催化剂,建议逢高出局换股;中煤能源为煤炭龙头之一,短期有突破迹象,暂时看高一线,但其流通盘较大,放低盈利预期值。

时报网友:楚天高速(600035)套10%,能否补仓?

殷海波:楚天高速是湖北省高速龙头企业,建议关注母公司优质路产注入承诺时间点的日益临近所带来的交易性机会。但整体而言,高速公路板块要想取得超额收益较难,适宜长线投资者参与。

时报网友:黄河旋风(600172)现价可以买入吗?

魏国:个人认为前期对于黄河旋风(600172)超硬材料的炒作有过度之嫌,短期内部分高位套牢的机构可能有反弹自救的行为,但20元以上的走势明显背离,不宜介入。(唐维 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博(t.stcn.com)