

■ 券商评级 | Stock Rating |

承德露露(000848)

评级:增持

评级机构:华泰联合证券

公司目前最突出的矛盾是产能瓶颈,旺季产能满足不了需求,导致市场投入滞后。随着郑州厂投产,后续承德厂区搬迁带来的产能扩张,合计增加产能15万吨~20万吨,彻底解决产能不足。再加上管理层收入上升带来的积极性提高、销售队伍年轻化,以及紧随其后的市场投入,中期成长在即。2010年董事会换届,方向在董事会中占据多数席位,公司治理基本理顺,进入健康发展期。

销售问题可能是成长中的干扰因素。杏仁露市场开发不足,提价多是成本推动。野生苦杏仁原料独特,杏仁露定位与其原生态价值有所偏离。因核桃露行业标准老化,公司核桃露产品优异的质量得不到充分体现,短期很难有大的突破。上述销售问题不影响体制改善带来的长期成长趋势,但应尽早解决。

预计公司2011年~2013年每股收益分别为0.58元、0.72元、0.95元。公司明年后突破产能瓶颈,中期成长在即;体制改善保证其长期成长性;估值有一定优势,维持“增持”评级。

海正药业(600267)

评级:增持-A

评级机构:安信证券

全球制药工业CRAMS(合同生产和合同研发)模式盛行。中国龙头企业有望显著受益于国际制药企业的生产转移过程。2011年公司新签订单金额为4500万美元至5500万美元。如果以30%的净利率计算,则年新增净利润约人民币8800万元至10725万元。考虑到跨国公司签订的协议金额通常都有所保留,上述合同的实际金额可能超预期。此外,公司与辉瑞合资,发展前景广阔。

预测公司2011年~2013年每股收益分别为0.99元、1.38元和1.85元。考虑到公司长期发展战略清晰,由原料药向仿制药再向创新药的产业升级稳步推进,短期受益于跨国药企的生产转移,给予“增持-A”评级,12个月目标价50元。风险提示:海外市场订单的不确定性、与辉瑞可能的合资项目的文化冲突风险。

风神股份(600469)

评级:买入

评级机构:广发证券

上半年公司实现营业收入、净利润分别同比增长31.53%、50.76%,实现每股收益0.394元,高于市场预期。公司在中报计提1658万元的减值损失。如果扣除这个影响,公司每股收益应约为0.44元。与我们的预测基本吻合。

我们预计公司未来三年每股盈利预测为0.8元、0.9元和1.03元。维持“买入”评级。展望下半年,我们认为出口市场继续发力将会一定程度上抵消目前重卡和工程机械疲软所带来的下滑,而且公司还可以适当调剂部分差能到维修市场,公司整体有望保持平稳。影响风神的重要变量是天胶,目前天胶价格已经企稳,只要天胶不出现暴涨的局面,公司毛利率水平有望保持稳定。而且工程午胎项目已经在继续发力(上半年收入7.1亿元,去年全年8.8亿元),乘用车胎项目有望明年投产,带来额外的业绩贡献。但是我们要提醒,公司资产负债率达到了76%,以至于利息支出与净利润相仿,潜在的风险不容忽视。我们认为,接下来公司如果要再融资,恐怕要更多依赖股权质押。

中国重工(601989)

评级:推荐

评级机构:银河证券

公司预计上半年净利润较上年同期增长25%以上;每股收益不低于0.31元,较去年同期增长158%以上。业绩超预期得益于一是公司于2011年2月完成发行股份购买资产及关联交易的重大资产重组,收购4家船厂的相关股权;二是上半年公司海洋工程、能源装备发展顺利,使业绩显著提升。

国防部正式公告航母正在大船重工改造,海军大型舰艇建设将加速。公司未来几年将通过注入、融资的方式来基本实现集团资产的整体上市。下属28家研究所均组建了投资平台,事业单位资产划转为经营性资产的手续已全部完成,研究所资产注入上市公司不存在障碍。

初步预计公司2011年、2012年每股收益分别为0.6、0.7元,作为最正宗的航母建造标的,公司估值具有一定弹性,合理估值15元~16元,给予“推荐”评级。

(罗力 整理)

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

继小非纷纷折价减持、大股东少量增持后——

康得新再创新高 机构继续加码

证券时报记者 罗力

尽管康得新(002450)近期陷入“小非”减持与大股东增持的纠结中,但无碍其股价迎来一波强力拉升行情。公开交易信息显示,随着该股的上涨,继“小非”大量减持、大股东增持后,机构在高位继续进场接货。

公司自7月18日限售股解禁后,就在大宗交易平台上遭到包括上海慧潮共进投资、安徽太平

洋电缆集团等小非的连续大量折价减持。同时,7月25日大股东也借道大宗交易增持公司385.618万股。

大小股东的动作并无碍于其二级市场上的高歌猛进。昨天康得新继续逆势大涨7.18%,复权后再创上市新高。据统计,自7月18日至昨天收盘,短短9个交易日康得新已累计上涨32%。

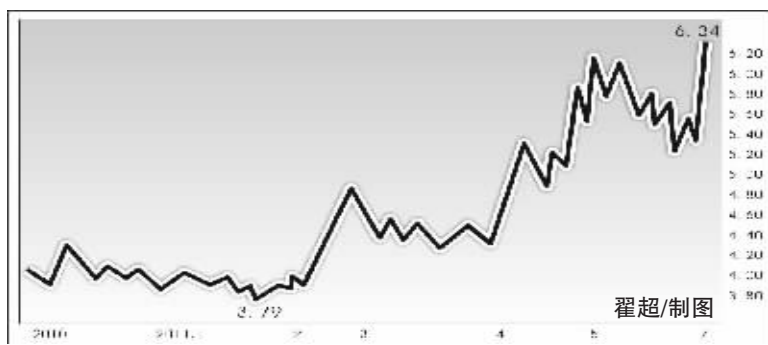
公开交易信息显示,昨天在康得新买入前五家席位中有四家机

构。买入最多的一家机构大举扫货2598万元;最少的一机构也买入了820万元。这些机构席位合计买入约6800万元,占当天3.44亿元的总成交额的近20%。此外,位于买五席位的是华鑫证券常州晋陵中路营业部。而卖出的前五家席位中没有一家机构,其中抛售最多的是国泰君安交易单元,卖出1263万元。其他的卖出席位也是市场中比较活跃的游资集散地。

作为国内最大的预涂膜生产商,

公司上市初即获得机构关注。今年一季度末前十大流通股东中就有7只基金、2只私募基金,且股东筹码继续趋于集中。在本次拉升中,曾有一机构在7月18日借道大宗交易耗资4856万元入货260万股。在大涨超过8%的7月19日,更有一机构在二级市场上大手笔买入1.23亿元。尽管昨天机构的买入额并不算多,但在公司股价已有一波上涨后,四机构席位齐齐上榜则是近期少见。机构对康得新的青睐可见一斑。

大股东认购添信心 上海电力“T”字涨停



异动表现:自5月31日开始停牌的上海电力(600021)昨日公布定向增发方案,公司股票同时复牌。受利好消息提振,该股高开7.99%,稍微震荡后,9:34即快速冲击涨停板,并直到收盘。

点评:公司主营电力、热力的生产与销售。大股东中国电力投资集团公司控股公司42.84%的股权。5月31日,公司因重启再融资而宣告停牌,昨日公司终于揭开再融资面纱。

根据公告,公司拟以5.21元/股的发行底价,向不超过10名特定投资者定向发行不超过18.3亿股,从而通过定增方式实现募资95亿元。引人关注的是,控股股东中电投集团将以不少于25亿元的现金认购;此外,在所募约95亿元的资金中,上海电力首先拟出资不超过90亿元收购中电投集团所持有的承曦能投公司全部99.97%股权,由此实现对后者的全资控股;余下5亿元募资将用于补充公司流动资金。

对上海电力公司来说,这次推

出的再融资预案并不神秘。今年2月22日,公司曾发布了内容几近相同的再融资公告。不过,2月28日,该再融资预案即因条件不成熟而搁浅。公司同时还表示将在三个月内不再考虑类似股权转让、发行股份等重大资产重组事项。事隔三个月之后,公司即再次宣布重启再融资。停牌两个月后,该方案终于在公司董事会上获得通过。

在国家大力推进能源结构调整和发展低碳清洁能源的背景下,作为以火电经营为主的上海电力,将通过本次定向增发实现火电与核电资产共同打造的传统能源与高效清洁能源并存的多元化结构,由此来增强公司实力。同时,方案中大股东真金白银的25亿元现金认购更增添了市场信心。

二级市场上,该股因重组预期而颇被市场看好,在停牌前即已表现出独立于股指的上涨表现,也远远强于同类的电力股。昨日该股在消息明朗后再次收跳空“T”字涨停,预计后市还有上冲潜力,建议投资者逢回调时再予以关注。

■ 新股追踪 | Tracing |

尽管昨天上市的新股发行市盈率创出近期新高,不过——

新股不败延续 “贵族”更受追捧

钱伟海

昨天世纪华通(002602)、以岭药业(002603)、龙力生物(002604)3只中小板新股在深交所挂牌上市。

最近A股市场出现较大幅度的下跌调整,大盘总体呈弱势状态。而当日上市的3只新股中,除了世纪华通的发行市盈率25.61倍相对较低外,以岭药业和龙力生物的发行市盈率分别达到47.39倍和47.78倍,显著高于近期新股发行的定价水平。加上三新股的发行价均在20元之上,因此上市前研究机构对三只新股的首日表现预测普遍显得较为谨慎。不过,最终三新股收盘均出现上扬,7月以来“新股不败”得以延续,3只新股收盘涨幅介于10.39%~29.38%之间,整体表现好于市场预期。

发行价最高的以岭药业收盘大涨29.38%,高居涨幅第一,多少有点意外。该股当日走势异常稳健,早盘以40.99元开盘后,股价丝毫不受当日大盘走势的影响,逐步震荡走高,并以全日的最高点44.68元收盘,全日换手率达88.05%。作为一家中成药公司,目前已上市的专利品种9个,覆盖心脑血管药物、抗感冒药、抗肿瘤

药、糖尿病药、安神药、补肾药领域。此外公司在研品种丰富,处于二期临床后的产品近10个。较好的行业背景以及发展前景,或是以岭药业首日受到市场青睐的重要因素。

涨幅居第二的龙力生物,是国内最大的低聚木糖生产企业,以玉米芯、玉米为原料,采用现代生物工程生产功能糖、淀粉及淀粉糖等产品。循环经济模式是公司的一大看点。该股首日上涨17.77%,不过,当日却呈冲高回落态势,以25.56元开盘后,快速冲高至27.58元后就一路盘落,并以接近当日最低价的25.32元收盘,换手79.15%。

发行市盈率最低的世纪华通首日仅获得10.39%的收盘涨幅,在三新股涨幅最小。公司主要从事各种汽车用塑料零部件及相关模具的研发、制造和销售。从行业和市场概念来看,确实要逊色于另两只新股,这可能也是发行定价不高的原因之一。该股当日的走势与龙力生物如出一辙,开盘后快速冲高至27.50元,然后逐级盘落。有所不同的是,收盘25.39元,仍高于24.50元的开盘价,换手76.52%。

从成交信息上看,当日表现最为强势的新股以岭药业受到了机构

异动表现:蓝色光标(300058)

昨日公布了2011年半年报,拟以资本公积金每10股转增5股,同时还公告拟通过定向增发再度实施并购的方案。受此影响,公司股票当天异动,一笔在其成交明细中看不到的跌停板价使得该股昨日收一根带长下影线的阴线,并因此成为当天两市涨幅最大的股票。

点评:享有“国内公关第一”之美誉的蓝色光标,自2010年2月成功登陆创业板后即借助资本市场之力提升了公司的品牌形象及资金实力。上半年,公司实现营业收入、净利润同比增长79.23%、67.60%,每股收益0.45元。公司还拟以资本公积金每10股转增5股。

大股东间接增持 抚顺特钢逆势走强

异动表现:因抚顺特钢(600399)公告大股东受让资产而实现间接增持,该股低开高走,快速涨停,收盘价创出了今年新高。

点评:公司昨日发布公告称,公司第二大股东抚顺特殊钢集团破产财产已按照法定程序,进入抚顺市产权交易中心公开征集受让方。在此背景下,公司第一大股东东北特殊钢集团7月26日作为唯一申请受让人,以承担抚顺特钢破产财产整体转让底价123239万元的方式,受让抚顺集团

与该半年报同时公布的还有《关于公司以现金及非公开发行股份购买资产相关事项进行确认的议案》。而这份议案曾在今年的5月23日停牌期间出现过。此次议案较前次并无太大变化,只是增加了盈利预测及收购后的盈利补偿部分的内容。

尽管公司再展收购雄心,而且券商的点评报告对公司的中报及定向增发议案予以积极评价,不过,市场上的实际反应却相对低调。该股昨天以放量的长下影阴线报收,甚至其一笔在成交明细中看不到的跌停板价还一度下探20日均线,但该股昨日盘中最高价也即将接近其在去年11月末时创下的阶段高点,对该股短期还需保持谨慎。

经评估的全部资产。由此,公司大股东将因受让资产实现间接增持。

公司是目前有传统产品和技术优势的国内重要特钢企业,将进一步确立在我国航空、航天、国防、军工等高科技领域高端原材料的战略供应和首要研发地位,并逐步形成国际竞争力。此次公司大股东通过资产受让实现间接增持,将进一步打造公司战略地位,并由此推动公司股价强势攀升,可继续关注。(恒泰证券首席投资顾问 于兆君)

■ 新股定位 | IPO Pricing |

两新股上市 创业板添丁

桑乐金(300247)本次上市1642万股,该股发行价为16元/股,对应市盈率29.63倍。

公司为国内少数拥有自主知识产权的家用桑拿设备生产商。主要产品为远红外桑拿房和便携式桑拿设备,远红外桑拿房是公司目前的主要收入和利润贡献。公司是国内少数拥有自主创新能力和自主知识产权的家用桑拿设备生产商。公司两大主要产品毛利率较高,2010年远红外桑拿房毛利率达62%,便携式桑拿设备为45%。

目前国内家用桑拿设备仍处于起步阶段,城镇家庭普及率极低,市场空间巨大。随着生活水平的提高、健康养生概念深入人心、消费者对产品及其功效认识的加深以及渠道能见度的不断提高,行业有望迎来快速发展阶段。预计该股定位在19元左右。(戈文)

日19.6亿元总成交额的12%。另两只新股买入榜中则均被营业部席位占据,未见机构席位上榜。

(作者单位:上海证券)

新开普(300248)本次上市900万股,该股发行价为30元/股,对应市盈率40.6倍。

公司主营业务为智能一卡通系统的应用软件及各种智能终端的研发、生产、集成、销售和服务,主要面向学校、企业、城市等社区型客户,为其提供身份识别、小额支付、资源管控、信息集成等多种功能为一体的智能一卡通系统整体解决方案及个性化定制服务。

未来城市一卡通的建设将面向手机一卡通的应用进行系统升级和终端机具的配套。2010年以来,手机支付业务受到运营商和银联的大力推广,考虑到公司在校园一卡通领域的领先优势,以及手机一卡通业务的爆发式增长前景,预计未来三年公司营收将保持较快增长,预计该股上市后定位在36元左右。(戈文)

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 胡芳	民生证券 赵前
东吴证券 寇建勋	大时代投资 梅俊

专家在线
www.stcn.com 精彩回顾

7月28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、国信证券唐永华。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:福耀玻璃(600660)被套,如何操作?

魏国:福耀玻璃作为汽车玻璃龙头,基本面尚好,技术形态上构成一个大的收敛三角形,目前仍需整理。在大盘估值较低、下半年行情相对温和的情况下,建议持股。

时报网友:新疆城建(600545)成本10.98元,西南药业(600666)成本是11.1元,如何操作?

魏国:新疆城建中期明显处于下降趋势,但其调整和大盘有很大的关联性,也包含对目前城投债的担心,个人对今年下半年的行情温和乐观,所以该股跟随大盘企稳反弹的可能性较大,但需要一定的时间。西南药业近期走势较强,其根本原因在于壳资源价值,可中长期持有,耐心等待故事兑现。

时报网友:江泉实业(600212)成本7.6元,重仓,压力和补仓位是多少?

魏国:该股近期放量上攻,加之资产注入的预期,可继续持股,并在前期大阳线中部位附近补仓。该股后期能否继续强势,需关注其量能,温和放量走高则可持有,否则考虑减持。

时报网友:华茂股份(000850)压力位多少?

唐永华:受益于棉花价格大涨等因素,公司上半年业绩良好,目前高位横盘,技术面短线9元有阻力,若后市多次突破则建议出局。

时报网友:恒星科技(002132)深套,后市如何操作?

唐永华:公司概念较多,业绩也出现明显增长,个人认为可中长期持股,或逢低适当补仓。

时报网友:澳洋科技(002172)后市如何操作?

殷海波:澳洋科技是国内具较强竞争力的粘胶短纤维企业之一,正处于缓慢筑底阶段,可关注。

时报网友:丽珠集团(000513)34元成本,后市如何?

胡华雄:公司今年业绩不如人意,优势是在医药板块估值低,市盈率不足20倍,短线走势较强,或仍有机会,中线不是太看好。

时报网友:烟台冰轮(000811)、抚顺特钢(600399)可以继续持有吗?

胡华雄:烟台冰轮量价配合较好,短线看好;抚顺特钢线形形态较好,建议暂持有。(唐维 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博 @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。