

■ 券商评级 | Stock Rating |

神火股份(000933)

评级: 强烈推荐

评级机构: 招商证券

公司明年业绩增长点较多: 盈利超好的梁北矿明年全年生产 (2011年2月至4月遇到断层影响基本处于停产状态), 且可逐步技改到240万吨; 60万千瓦电厂年底投产贡献净利润大约2亿元; 整合的地方煤矿462万吨(权益产量251万吨)有望达产, 预计贡献净利润3亿元以上; 电解铝盈亏平衡假设下即可同比增加净利润2亿元。近期电解铝现货和期货价格大幅度上涨, 我们测算, 电解铝价格每上涨100元/吨增厚每股收益0.02元。

预计公司2011年-2013年每股收益分别为1元、1.57元和2.03元, 其中煤炭实现每股收益分别为1.12元、1.4元和1.86元, 电解铝实现每股收益分别为-0.12元、0.17元和0.17元。维持“强烈推荐”评级, 目标价24元。风险提示: 电解铝价格波动较大, 煤炭产能释放低于预期。

湖北宜化(000422)

评级: 推荐

评级机构: 兴业证券

公司上半年营业收入、营业利润、净利润分别同比增长46.1%、20.2%、41.7%。每股收益0.858元, 每股经营性现金流0.777元。公司上半年业绩略高于我们此前0.8元的预测, 产品价格上涨、PVC销量增加以及收购子公司股权是净利润增长的主要原因。

受益于行业景气回升, 上半年公司主要产品价格同比均有所上涨。不过, 原材料涨价对利润增长形成一定制约, 上半年公司磷酸二铵、PVC业务毛利率同比分别下降13.1个、2.4个百分点。收购子公司股权助力净利润增长, 整体所得税率降低和期间费用压缩也有一定作用。此外, 西进战略持续推进。

展望下半年, 我们预期受国内外需求拉动及原材料价格支撑, 国内化肥及PVC价格有望维持在较高水平, 公司低成本扩张的战略可望获得较为理想的回报, 小幅上调公司2011年每股盈利预测至1.48元, 预计2012年、2013年每股收益分别为1.78元、2.01元(未考虑增发), 维持“推荐”评级。

汉得信息(300170)

评级: 推荐

评级机构: 国信证券

上半年公司实现营收和净利润同比增长36.62%和54.34%, 每股收益0.25元。综合毛利率34.22%, 较去年同期下降近3个百分点, 其中二季度毛利率为35.61%, 较一季度提升3个百分点。分业务来看, ERP实施服务、对日软件外包、ERP软件支持服务和软件销售业务分别同比增长35%、72%、56%和15%。财务利息收入和非经常性损益增加推动净利润快速增长。上半年上述两个项目合计增加公司净利润近950万元。

高端ERP软件需求增加是公司未来增长的主要推动力。公司在国内ERP实施服务市场中处于领先地位。通过上市后资金支持下, 公司将快速实现人员扩张。预计公司2011年-2013年每股收益为0.58元、0.89元和1.19元, 维持“推荐”评级。风险提示: 经济大幅放缓可能导致企业信息化投资减速的风险。

机器人(300024)

评级: 推荐

评级机构: 华创证券

公司上半年净利润同比增长53.86%, 每股收益0.16元, 公司上半年业绩比重较小, 符合预期。

特种机器人的研发和销售取得质的飞跃。报告期内, 公司特种机器人产品之一已正式列表, 产品需求量大, 预计将获得持续性订单。其它特种机器人系列产品全面进入市场。新兴产业成为公司的增长点。公司目前已经设计完成了修井作业管杆自动操作机、自动修井机、勘察船抓管机器人、钻台机器人、二层平台操作机器人、油管节箍检测器等九大类自动化产品, 可广泛应用于陆地油田、海上石油钻井平台环境下使用, 上半年已获订单900万元。此外, 上半年科技成果较多。纳米绿色制版打印成套设备推动印刷行业设备更新换代; 新型激光焊机应用广泛; 基于物联网的电梯卫士系统首获订单。

公司下半年将维持高速增长, 全年业绩将超预期。预测未来三年每股收益分别为0.53元、0.77元和1.12元, 维持“推荐”评级。风险提示: 新的科技成果和产品响应市场的速度较慢; 个别产品的毛利率下滑。

(罗力 整理)

# 中天科技增发股上市首日破发

主承销商海通证券账面浮亏4197万元; 其包销的威海广泰昨日也跌破增发价

证券时报记者 罗力

昨天是中天科技(600522)7059万公开增发股的上市首日。公司增发价23.8元, 但其二级市场股价在上周已跌破增发价, 并一直在低位进行整理, 本周一增发股上市, 收盘微涨0.49%, 报22.78元。公司增发股上市首日即告破发, 参与公开增发的投资者悉数被套, 其中, 包销了4115万股的海

通证券浮亏4197万元。

尽管公司此前频发大股东增持、中标大订单等利好, 但公开增发仍一波三折, 7月21日公司披露增发结果, 具有优先配售权的原有股东其最终有效申购股数仅为2002万股, 占发行总量的28.36%; 而参与网上、网下申购的投资者也仅认购了941万股。余下的增发股全部被承销团包销, 主承销商海通证券包销了4115万股。

根据收盘价22.78元计算, 海通证券账面已浮亏4197万元。

公开交易信息显示, 机构对该股分歧较大。买入前五家席位中有两家机构, 其中一机构买入1141万元, 位于买一席位, 中信证券客户资产管理部与东海证券客户资产管理部也分别逢低买入778万元、493万元。相比之下, 卖方力量更为集中, 在卖出前五家席位中有两家机构, 最多的一家机构抛售了3333万元, 占中天科

技当天1.11亿元成交额的30%。这一机构席位会不会就是海通证券呢? 目前还难以判断, 有待继续观察。

值得注意的是, 昨天威海广泰(002111)公布公开增发结果后复牌, 海通证券作为主承销商再度包销1076万股, 占发行总量的46.21%。当天威海广泰低开低走, 收盘跌4.08%, 报20元, 略低于此次公开增发价20.06元。看来, 海通证券此次包销的增发股又面临破发危险。

# 本周6新股待申购 可关注旗滨集团

赵巧敏

8月2日至5日将有2只主板新股、3只中小板及1只创业板新股发行。我们将从基本面、预期中签率及收益率提供具体申购建议。

宁波建工(601789): 公司为一家大型综合建设集团, 主营业务包括房屋建筑工程、市政公用工程、建筑装饰装潢等各承包工程业务。近3年业绩快速增长, 2009年、2010年归属母公司净利润分别增9.61%、17.19%。

卫宁软件(300253): 公司是上海最大的医疗信息技术软件商。公司以医疗卫生领域应用软件的研究开发、销售和技术服务为主, 以配套硬件销售及技术服务为辅。2009年、2010年归属母公司净利润分别增53.73%、35.10%。

旗滨集团(601636): 公司主营业务为玻璃及制品生产、销售, 玻璃加工, 装卸劳务; 主要产品分为三大类: 优质浮法玻璃、在线LOW-E镀膜玻璃和LOW-E镀膜玻璃基片、深加工玻璃产品。近3

年业绩快速增长, 2009年、2010年归属母公司净利润分别增1664.31%、83.20%。

爱康科技(002610): 公司为太阳能边框制造龙头企业, 主营业务为光伏太阳能配件的研发设计、生产与销售。公司主要客户为无锡尚德、夏普、三菱、REC、肖特、常州天合等大型太阳能电池组件制造商。近3年业绩快速增长, 2009年、2010年归属母公司净利润分别增1.15%、108.26%。

捷顺科技(002609): 公司是中国出入口控制与管理行业及智能安防解决方案的首席供应商, 产品涵盖了包括智能停车场管理系统、智能门禁管理系统、智能通道闸系统及收费管理系统等在内的上百种智能产品及机电一体化产品, 营销及服务网络遍及全国。近3年公司业绩平稳增长, 2009年、2010年归属母公司净利润分别增13.26%、42.64%。

舜天船舶(002608): 公司为江苏省省属最大的国有造船企业, 致力于远洋支线机动船舶建造业务和非机动船舶建造业务。公司船舶产品全部

外销, 主要销往欧洲、美洲、非洲、东南亚等地区。2009年、2010年归属母公司净利润分别增长-25.75%、2.78%。

从行业地位看, 爱康科技及捷顺科技分别为太阳能边框制造龙头企业以及中国出入口控制与管理行业及智能安防解决方案的首席供应商; 从成长性来看, 旗滨集团以及爱康科技近年业绩增长较快。从市场关注度来看, 旗滨集团的发行量较大, 而爱康科技也具有“新能源”概念, 或将受到更多的关注。

近期参与打新的资金大幅增加, 预计参与6新股申购的资金约在3000亿元~3500亿元左右, 预计其发行的新股平均中签率将在1%~1.5%之间。综合考虑新股的发行价

格、申购偏好和申购上限因素, 预计中签机会从高到低为: 旗滨集团、宁波建工、爱康科技及舜天船舶, 其余新股预计中签率相差不大。

具体建议如下:

(1) 侧重基本面投资者, 建议优先申购旗滨集团、爱康科技、捷顺科技。

(2) 侧重中签率的投资者, 建议优先申购旗滨集团、宁波建工。(8月3日至5日发行的新股尚未定价, 若发行价过高则不建议申购)

(3) 参与8月2日发行的舜天船舶的投资者仍可参与5日发行的新股。

风险提示: 新股存在一定破发风险。(作者单位: 广州证券研究所)

## 本周新股发行数据一览

发行名称	发行日期	申购代码	发行价(元)	发行量	网上申购限额	申购限额(万元)	发行市盈率	资金解冻日
宁波建工	20110805	未定	未定	1亿	未定	未定	未定	20110810
卫宁软件	20110805	深: 300253	未定	1350万	未定	未定	未定	20110810
旗滨集团	20110804	未定	未定	1.68亿	未定	未定	未定	20110809
爱康科技	20110803	深: 002610	16	5000万	4万股	64	31.37倍	20110808
捷顺科技	20110803	深: 002609	14.5	3000万	2.4万股	34.8	35.37倍	20110808
舜天船舶	20110802	深: 002608	22.11	3700万	2.9万股	64.12	15.68倍	20110805

广州证券研究所/制表

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

# “见光死”袭击 华孚色纺昨日跌幅居首

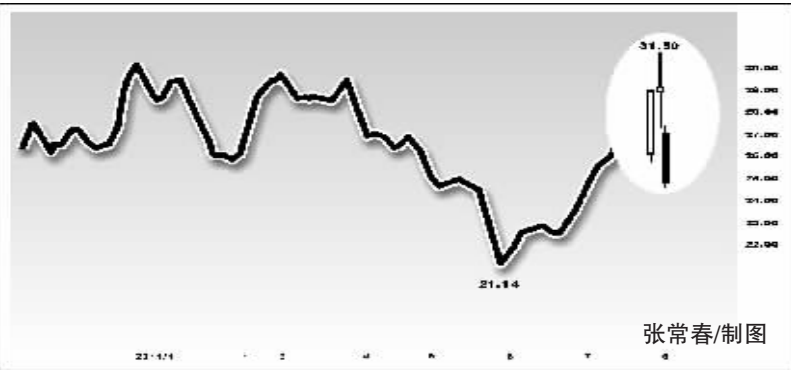
上半年公司主营收入、净利润同比增长22.98%、46.75%, 拟每10股转增10股

证券时报记者 罗力

本周一尽管两市股指低位小幅波动, 但个股纷纷活跃, 11只非ST股票涨停, 没有一只股票跌幅超过8%。于上周六公布半年报的华孚色纺(002042)成为两市跌幅最大的股票, 收盘下挫7.52%。

公司上周六公布的半年报显示, 上半年公司实现营业收入28.15亿元, 同比增长22.98%; 实现归属母公司净利润2.41亿元, 同比增长46.75%。基本每股收益0.87元。公司同时预计前三季度归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长幅20%至50%。公司还拟每10股转增10股。

对于这一份稳定增长的半年报, 券商点评报告纷纷给予积极评价。如长江证券指出, 公司上半年



张常春/制图

营业收入同比有所增加, 净利润增速符合预期, 下游企业去库存减缓, 三季度营收有望回升; 毛利率有所下滑, 主要是受棉花价格急速下跌的影响, 但品牌溢价和垂直整合生产成本拉升了部分毛利率; 运营管理效率提高, 期间费用率逐季减少, 非经常性损益增加; 龙头品

牌效应继续凸显, 产业链垂直一体化优势逐步扩大。预计公司2011年、2012年每股收益为1.69元、2.29元, 维持“推荐”评级。

不过, 昨天公司股价却没有因此而受到提振, 反而低开低走、放量下跌, 收盘下跌7.52%, 录得当天两市跌幅之冠。

公开交易信息显示, 当天该股的买卖主力没有一家机构, 都是一些活跃的游资, 卖方的抛售力度远远强于买方的承接力量, 其中, 中信金通证券杭州延安路营业部大举抛售5392万元, 居卖一席位, 占当天成交额的约17%, 其他四家卖方席位的卖出额则比较接近, 都在1000万元以上、2000万元以下。

据统计, 华孚色纺自6月20日到上周五, 累计最大涨幅已达44%。对此, 一市场人士认为, 前期涨幅太多, 应是华孚色纺大跌的主要原因, 潜伏资金借利好出货迹象明显。此外, 近日公布半年报的海康威视、华仁药业昨天也跌幅居前, 而这两只股票近期也有一波反弹行情, 因此, 该人士建议投资者提防涨幅过大的股票在半年报前后可能出现的“见光死”风险。

# 产能恢复 科士达快速上涨

异动表现: 科士达(002518)上周末公告称, 铅酸蓄电池生产车间已于近日复产, 处于边生产边整改阶段。因铅酸蓄电池涨价及产能扩张利于公司业绩提升, 本周一该股受到资金追捧, 早盘大幅高开, 随后连续两波拉升, 开盘不到一刻钟即封住涨停。

点评: 公司是UPS电源行业内资企业龙头, 主营信息设备用UPS, 客户包括银行、电信、政府机关等。因“血铅”事件频发导致国家九部委重拳治理铅酸蓄电池行业, 2011年5月21日, 科士达发布了《关于控股子公司停产治理的公告》, 近日公司公告停产车间复产。

考虑到因严格整顿后能够顺利复工的企业较少、供给相对短缺, 铅酸蓄电池价格上涨, 同时公司借行业整顿之机, 迅速恢复产能, 有利于提高市场占有率, 带来更大的盈利空间。此外, 公司上市超募资金高达19.7亿元; 在资金、市场、产能等方面, 公司在竞争中处于明显的优势地位。

该股自上市次日创出46.93元高点后, 一路震荡走低, 因行业整顿的影响, 股价创出23.71元低点, 跌幅曾达50%以上, 最近随中小盘行情而走强, 昨天因产能增加利好业绩而涨停。综合看, 公司股价有进一步上行能力, 建议逢低关注。

# 证实涉矿 华银电力“一”字涨停

异动表现: 因涉矿传闻停牌的华银电力(600744)昨日公告, 对湖南省怀化市会同县石煤资源的综合开发处于探索阶段, 对资源提取工艺进行了一些研究, 但均处于非常前期的工作, 尚未获得政府行政部门的审查。受涉矿传闻证实消息影响, 该股直接“一”字涨停。

点评: 公司是湖南省最大的发电企业, 五大电力集团之一的中国大唐集团是第一大股东。在主营业务中, 火电居首、煤炭其次, 因火电价格管控及成本高等原因, 公司去年火电业务亏损较重, 煤炭业务也没有给公司业绩带来提升, 整体经营缺乏亮点。不过, 因涉矿传闻, 公司近一个

月受到市场关注。据媒体透露, 华银电力公司涉矿项目为在湖南省会同县投资开发“怀化石煤综合利用(一期)”项目。公司近日证实了这一传闻, 称拟采用大型CFB锅炉低温焙烧低热值石煤技术, 提取石煤中伴生的钒资源, 回收余热发电, 建设石煤综合利用示范工程。但公司明确指出, 项目处于初步可行性研究阶段, 尚未获得政府行政部门的审查。

尽管涉矿传闻证实, 但鉴于石煤发热量低, 综合开发难度大, 有效转化为盈利增长点存在较大的不确定性。因此, 虽然该股因涉矿传闻证实而涨停, 但预计后市空间有限, 建议冲高减磅为主。(华泰证券 张亚新)

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 何志钜

专家在线 www.stcn.com 精彩回顾

8月1日, 证券时报网(www.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾华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、长江证券分析师张敏。以下是几段精彩问答回放。

时报网友: 宏图高科(600122)、巨化股份(600160)后市如何操作? 张敏: 宏图高科主要从事IT连锁经营, 目前股价处于低位位置, 中长线可介入。但考虑到大盘因素, 稳健投资者可继续等待。巨化股份虽已有大幅上涨, 但公司良好的业绩对股价形成支撑。操作上建议高抛低吸, 降低成本。

时报网友: 五粮液(000858)成本39.2元, 后市如何操作? 张敏: 酒类股有良好的防御性板块, 从五粮液前期走势也可看到, 不过目前反弹幅度已经较大, 继续上行压力大, 短线建议待企稳后补仓降低成本。

时报网友: 五矿发展(600058)后市如何操作? 王艳丽: 当前经济背景下, 资源股难有较大涨幅, 不过从中长线角度可逢低介入。五矿发展技术上缩量调整, 短线或有反弹。操作上可以高抛低吸, 控制仓位是关键。

时报网友: 阳泉煤业(600348)和盘江股份(600395)还能持股吗? 王艳丽: 阳泉煤业未来成长空间很大, 从估值角度看已回到行业中水平, 建议继续持股。盘江股份目前仍处于上升通道, 上涨动力犹存。

时报网友: 六国化工(600470)成本10.6元, 西南药业(600666)成本11.1元, 短线怎么操作? 费小平: 六国化工受益行业景气, 业绩显著增长, 毛利率增长9.3个百分点, 短线可谨慎持股。西南药业技术面继续维持强势, 可暂持股, 看60日均线支撑, 如果不跌破则可继续持股。

时报网友: 恒星科技(002132)如何操作? 费小平: 公司此前调低了业绩增速, 短线股价出现横盘整理, 建议暂观望, 反弹可考虑适度减磅。

时报网友: 福耀玻璃(600660)被套, 后市如何? 张兆伟: 公司作为汽车玻璃龙头, 近年产能仍将持续增长, 未来业绩关键点在于汽车行业整体景气度。目前公司估值较低, 可暂时持有。

时报网友: 金晶科技(600586)如何操作? 张兆伟: 该股适合做波段, 即可把最高点连成线, 为压力线; 最低点连成线, 为支撑线。压力线附近减仓, 支撑线附近可增仓。(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。