

■ 券商评级 | Stock Rating |

潞安环能 (601699)

评级: 强烈推荐

评级机构: 招商证券

2006年公司上市时集团承诺,未来五至十年内,根据股份公司的资金实力、市场时机、战略规划和需求,集团公司将逐步把全部煤炭资产注入股份公司,使股份公司成为公司下属企业中唯一经营煤炭采选业的经营主体。

目前上市已经5年,进入第二个五年时间段。前五年,除了上市时收购集团的屯留矿外,集团煤炭资产没有任何注入,主要是集团未有成熟的煤炭资产。“十二五”期间,公司煤炭资产逐渐成熟,加之集团在“十二五”期间需要投资2000亿元,资金需求巨大。我们判断,2011-2015年将是集团资产大规模注入时段。集团2010年产量7098万吨,是上市公司煤炭产量的2.14倍。其中,司马、郭庄是在产煤矿,属于成熟资产,随时可以注入;慈林山是托管资产,未来股权解决后也可注入;在建煤矿高河矿,2011年底投产后也可注入;在建煤矿李村、古城矿于2013年底投产,集团整合的1500万吨地方煤矿预计也将在2014年左右全面投产,届时都可注入到上市公司。

短期内可注入资产主要是司马、郭庄煤矿,其煤炭产能合计480万吨,2010年净利润14.5亿元。假设发债50亿元(不超过净资产的40%)用于收购上述资产,我们测算可增厚每股收益大约0.54元。

招商地产 (000024)

评级: 买入

评级机构: 广发证券

招商地产公布2011年中报:实现营业收入80亿元,同比增16%;净利润14亿元,同比增40%;每股收益为0.86元,基本符合预期。报告期内京、深等地高毛利项目结算,使得总体毛利率较上年同期提升4.76%,这是净利润快速增长的主要原因。

报告期内,公司加快了扩充速度。公司上半年在佛山、武汉、镇江等二三线城市新取得5个项目,权益面积84万平方米,较上年同期增长83%。截至报告期末,公司已进入17个城市,总项目资源继续保持在1000万平方米以上。维持对公司今年1.58元/股的预测。目前股价相对2011年的动态市盈率为11.5倍,作为一个综合开发类上市公司,不考虑行业因素,估值相对便宜。公司新领导层上任后经营思路的转变,使得公司更具积极进取的特点,规模化扩充之路已经展开。而稳健的财务、实力雄厚的大股东将为公司扩充提供强有力的支撑。此外,公司还面临深圳前海等区域利好因素刺激。

浙富股份 (002266)

评级: 审慎推荐

评级机构: 华鑫证券

由于水电审批暂缓,公司2008年和2009年新接订单量大幅下滑,进而导致收入增速下滑。随着2010年国家大中型水电站建设项目的审批重启,公司2010年新接订单额达到16亿元,在手订单达19亿元。2011年上半年又获得2.59亿元和1.58亿元两笔大额订单,我们估计目前公司在手订单仍在19亿元以上。由于水电设备交货期较长,这些订单将于未来3-4年内逐渐转化为收入。

预测公司2011年和2012年收入分别为11.6亿元和15.56亿元,每股收益为0.59元和0.81元,对应动态市盈率为32倍和24倍。国家将在“十二五”期间大力推广水电,公司未来订单将持续增长,从而推动业绩提升,给予“审慎推荐”评级。

风险提示:原材料价格上涨;获取订单能力不如预期。

铜陵有色 (000630)

评级: 推荐

评级机构: 东北证券

目前,上市公司面临着较大的资源瓶颈,公司将从以下两条思路出发,推进矿产铜的增长:一是挖潜公司自有矿山,矿产铜的增长主要来源于安庆铜矿东马鞍山矿体开采工程、铜山矿业有限公司深部资源开采项目和仙人桥矿山开采。二是母公司矿山资产注入。母公司拥有大量的有色资源矿山,其中赤峰国维矿业公司、安徽铜冠(庐江)矿业有限公司等有注入承诺或注入条件较为成熟。

同时,公司铜冶炼业务具有技术先进、区位优势突出等特点。公司正在建设全球最为先进的双闪冶炼系统,该项目投产后,公司铜冶炼产能将达到130万吨,硫酸300多万吨,将成为全球最大的冶炼商之一,冶炼成本也将进一步降低。(晓晴 整理)

■ 新股定位 | Pricing |

新股持续火爆 机构与游资共舞

证券时报记者 罗力

周二股指反弹,个股普涨,表现最靓丽的当属三只新股,涨幅都在40%以上,首日表现远远超出市场预期。

登陆沪市的方正证券(601901),是证监会核准的第一批综合类证券公司,2009年经纪业务市场占有率位列全国第15位。公司此次上市8.25亿股,发行价3.9元/股,对应市盈率19.5倍。各券商报告对公司合理股价有一定分歧,东兴证券认为公司的合理股价区间为3.3元-3.93元,国泰君安证券预计上市后定位为3.8元-4.3元,比较乐观的招商证券则判断其合理价格为4.5元-5元。不过,公司首日涨幅超出市场预期,主要由于公司发行价较低且市盈率不高,又恰逢股指反弹。该股昨日高开高走,盘中最大涨幅超过50%,午盘后涨幅收窄,收盘报5.6元,涨43.59%。全天成交42.22亿元,换手89.41%。值得一提的是,2009年IPO重启以来,在通过IPO上市的4家券商股中,方正证券的首日涨幅仅

次于山西证券。山西证券在2010年11月15日上市,上市首日涨幅达70%。

作为江苏省省属最大的国有造船企业,在中小板挂牌上市的舜天船舶(002608)这次上市2960万股,发行价22.11元/股,对应市盈率为15.68倍。该股是当天涨幅最大的新股,收盘涨58.48%。不过该股高开低走,收出长阴,几乎是全天最低价35.04元收盘,成交9.02亿元,换手83.4%。

另一只中小板新股亚夏汽车(002607)昨天涨幅与主板的方正证券相差无几。公司是一家以乘用车销售和综合服务为主体,集乘用车销售服务、装潢、美容、配件销售及维修、驾驶员培训和保险经纪服务等业务于一体的企业。此次上市1762万股,发行价22.35元/股,对应市盈率26.61倍。该股早盘高开后进行窄幅整理,中午临收盘前开始上攻,午后继续在高位震荡,两点半后继续拉高,最大涨幅一度超过50%,收盘有所回落,报32.18元,涨43.98%。全天成交4.97亿元,换手率达91.53%,在三新股中最高。

公开交易信息显示,首日表现稳健的方正证券与亚夏汽车都得到两家机构的青睐。其中,方正证券的机构买入席位分别排名第一、二位,合计买入2.2亿元;亚夏汽车的机构席位

居买方第一、四位,合计买入近2000万元。舜天船舶的买卖前五家席位均为券商营业部,买一席位是东兴证券莆田梅园东路营业部,买入1718万元。

方正证券迈入成长型综合券商行列

证券时报记者 文星明

方正证券是今年首家IPO上市券商,今年上半年A股主板市场最大的发行项目,也是第7家IPO上市券商。方正证券注册地为湖南。方正证券是湖南首家上市的金融企业,其成功上市成为湖南省史上最大的IPO。凭借“湘浙双区域优势”,机构认为其估值水平理应高于行业平均数。

本次募集资金58.5亿元,拟全部用于补充公司资本金,扩展相关业务,以增强公司的经营实力和抗风险能力。未来,方正证券将着力增加证

券营业网点,提高经纪业务的机构覆盖面和市场占有率水平,并适度调整证券自营规模及适当扩大客户资产管理业务;同时,公司将加强研发中心基础数据库和金融工程平台建设,扩大研究队伍提高研究实力,以期在同类公司中脱颖而出;公司将重点开展融资融券业务及中国证监会批准的其他创新业务,在业务创新上做出成绩。另外,方正证券还将加强信息系统建设,提升后台的服务能力,并根据实际情况为其子公司补充资本金,以帮助其获得更长足的发展。目前,方正证券已经跳出一家区域券商龙头的定位,迈入成长型综合券商行列。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

澄清无涉矿题材 正和股份强势不改

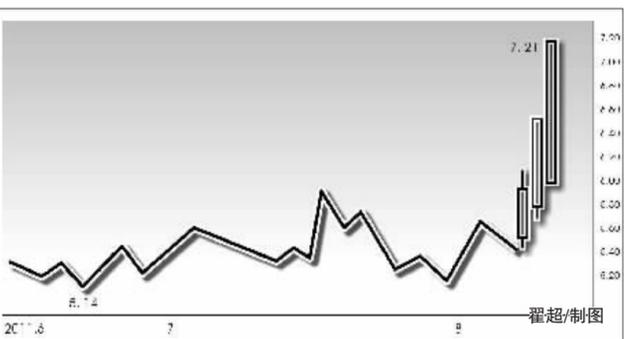
股指近日虽连遭重挫,却不乏有特立独行之股。因连续三个交易日逆势大涨、收盘价格涨幅偏离值累计达到20%而被停牌一小时的正和股份(600759),昨日继续强势涨停。该股在股指节节走低之际,却创下半年新高,其凌厉上涨之势颇为市场瞩目,异动格局明显。

公司近几日的逆势异动表现,应该归功于涉矿传闻。不过,昨日公司发布的《股票异常波动公告》明确声明:截至目前及未来三个月内,未有根据规定、涉及正和股份应披露而未披露的信息;未有关于正和股份控股权可能发生变化的事项,未有筹划或发生与正和股份有关的重大运作,不存在重大资产重组、收购、发行股份等行为。

回顾发展历程,公司最早由海南华侨投资股份有限公司之名登陆A股市场。几经波折之后,

公司于2007年被广西正和实业集团有限公司实施重组,成功转型为商业房地产企业。广西正和是香港利嘉国际有限公司投资的外商独资企业,经营范围包括房地产开发等十多个产业。在公司昨日的声明公告中,公司董事会确认:“为做大做强公司房地产主营业务,创造新的利润增长点,公司近期就云南省昆明市某房地产公司股权收购意向进行商谈,商谈结果公司将根据《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定予以及时披露。”由此可见,公司未来发展点仍在房地产业务。而对市场传闻有关正和股份涉及矿产业务的事项,公司明确表示至少在三个月内,无上述对正和股份有重大影响的事项发生。

二级市场上,涉矿题材的美丽海南华侨投资股份有限公司之名



的走势。就在8月5日股指破位跳空下行之际,该股当天低开高走,量能表现非常低迷,并未有异常表现;本周一,该股在股指受外围重大利空消息重挫的情况下,逆势大涨,盘中还几近涨停;周二,该股即震荡上攻并在收盘前半小时涨停。昨日该股被特

停一小时后,毫不畏惧澄清公告的影响,再现涨停之势。该股在近几个交易日的上攻中,量能同时出现了明显的放大,表现出非常强势的上攻力度。不过,考虑到公司所处房地产行业且对涉矿传闻的澄清,短期该股追涨仍需要保持谨慎。

时报网友:开滦股份(600997)要不要?

方亮:开滦股份是一个地处河北的煤炭股,河北省要把煤炭产业的集中度提高到90%,开滦股份和冀中能源是主要的受益者。煤炭行业的景气度较高,相比其他的煤炭股,该股有一定的补涨空间,可以继续持股。

时报网友:麻烦分析一下山西汾酒(600809)还有多大的空间?是获利了结还是持股好?该怎么操作?

肖宇航:山西汾酒目前已经创历史新高,但日线及60分钟K线图,KDJ指标均已至高位,后市可能会展开回调以修复技术指标,谨慎而言,建议做获利了结。

时报网友:洪城股份(600566)现在能否买?

陈浩彬:洪城股份拥有34项具有自主知识产权的专利产品,10项阀门制造核心技术,在特大口径水轮机进水蝶阀、特大口径水轮机进水球阀、特大口径流量调节阀、特大口径真空阀门的设计、制造方面具有国内领先、国际先进水平。该股短期放量,可以逢低关注。

时报网友:雏鹰农牧(002477)后市如何操作?

王志宏:从昨天公布的CPI数据来看,上个月猪肉价格的同比涨幅达到了56.7%,其上涨态势没有得到根本性的扭转,对公司的生猪产业有一定的利好作用,投资者可以继续持股观望。(毛军 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博(t.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。

问题产品报道被证实 东信和平“一”字跌停

异动表现:停牌不到一月的东信和平(002017)昨日刊登了《复牌公告》,公告同时证实了此前媒体对公司产品问题的报道。受此利空消息影响,公司股票复牌即“一”字跌停。

点评:此前有媒体报道东信和平SIM卡合作或被中国移动暂停。公司股票因此于7月20日开始停牌。昨日公司刊登了《复牌公告》,同时就媒体报道做出了核实及公布相关处理决定。根据该公告,公司证实了确实存在部分

SIM卡产品未完全按要求生产,要求公司暂停执行供货合同”的事实。同时,公司也公布了中国移动通信集团公司采购部的处理决定:决定恢复执行与公司的供货合同。但需对公司处以扣罚履约保证金并要求公司承担产品返修和赔付的违约责任。经测算,公司目前需承担的违约损失约500万-600万元人民币。

受此利空消息影响,公司股票昨日复牌即现“一”字跌停走势,短期对该股需予以回避。

政策利多 西部牧业强势领涨

异动表现:中国政府网9日的一则关于《国务院关于促进牧区又好又快发展的若干意见》的报道,令昨日相关个股表现强势。其中,西部牧业(300106)开盘即“一”字涨停,一改其持续阴跌的走势。

点评:《国务院关于促进牧区又好又快发展的若干意见》要求做好基本草原划定和草原功能区划工作,促进草原畜牧业从粗放型向质量效益型转变,积极发展现代草原畜牧业,并加大生产补贴力度。同时,时隔24年再度召开的全国牧区工作会议,或

将于本周在内蒙古呼伦贝尔市举行。公司股票于去年8月20日登陆创业板市场,上市当日该股最高股价31.50元,大大超过了机构对其的预期。不过,随后,该股即一路下行开始了价值回归之旅。本周二,该股还创出上市来的新低14.13元,此价距该股发行价11.90元不远,表明该股调整已经非常充分。

昨日该股受政策利多消息提振,股价出现了难得的“一”字涨停,后市还可对该股保持关注。(恒泰证券首席投资顾问 鲁晓君)

天龙光电 新产品处爆发前夜

证券时报记者 钟恬

2011年上半年,天龙光电(300029)实现营业收入4.18亿元,同比大幅增长124.73%。公司营业收入上升的主要原因,在于公司产品单晶硅生长炉销售增长,加上收购上海杰姆斯电子材料有限公司部分股权形成新的利润来源。

昨日,多家券商发布研究报告,总体上对公司股票持乐观态度。长江证券、国信证券及民生证券给予其“谨慎推荐”评级;

国联证券给予“推荐”评级;天相投顾则给予“增持评级”。

各家券商均认为,收购提升了公司竞争力。长江证券认为,上半年,多家券商发布研究报告,总体上对公司股票持乐观态度。杰姆斯原计划全年实现3000万利润,上半年就已完成全年目标,控股公司金坛光

源的坩埚产品毛利率也维持高位。国联证券指出,公司围绕单晶硅产品尝试的零部件整合非常成功。虽然上半年光伏产品价格下跌严重,使公司刚起步的硅片业务业绩低于预期,出现亏损。但随着下半年行业转暖,硅料成本大幅降低,硅片业务将逐步满产,有望扭亏为盈。

同时,公司的新产品正处于逐步放量阶段。国信证券指出,公司目前储备的部分新产品已经逐步成熟,800型多线切割机预计四季度将推出样机,其传统442型切割机也

将持续获得订单。而公司另一重头产品蓝宝石炉有望在下半年获得订单,MOVCD(有机金属化学气相沉积磊晶技术)预计2012年初完成样机研制,明年将贡献收入。民生证券进一步预计,“十二五”期间,LED(发光二极管)行业正在跨入由普通照明主导的第三个高速成长期,未来三年蓝宝石衬底的需求量复合增长率将达27%,面临着巨大的“进口替代”空间。报告期内,公司蓝宝石炉已经开始小批量生产,借LED行业东风,蓝宝石生长炉蓄势待发。