

■券商评级 | Stock Rating

中国平安(601318)

评级:推荐

评级机构:兴业证券

公司昨日公告,将认购深发展定向增发的8.92亿股至11.90亿股,每股认购价格为16.81元。银行版图扩充,深发展利润贡献和协同效应值得期待。

合并平安银行业绩,同时考虑摊薄效应在内,预计2011年深发展每股收益为1.69元~1.78元,16.81元认购价对应2011年动态市盈率为9.5倍~9.9倍,相对于当前银行板块2011年平均动态市盈率7.5倍而言偏贵。此外,完成此次定向增资之后,平安集团资本不再宽裕,如要维持后续年度寿险等业务的进一步扩张,可能需要利用外部融资来补充资本金。

我们看好平安和深发展后续协同效应的发展,同时鉴于平安产险利润稳定增长,银行业绩占比提升,预计平安2011年~2013年每股收益分别为3.02元、3.98元和5.03元,维持“推荐”评级。

兴发集团(600141)

评级:买入

评级机构:海通证券

公司公告大股东宜昌兴发将以协议方式受让夷陵国资持有的磷化集团全部股权。由于涉及国有资产转让,协议还需宜昌人民政府、湖北省国资委批准后生效。

兴发集团大股东对湖北磷化集团的整合在稳步推进中。在股权转让宜昌兴发后,将由宜昌兴发与加拿大投资方进行谈判,争取早日完成重组。如果磷化集团重组完成,大股东承诺在6个月内注入上市公司。预计磷化集团注入后,公司新增的磷矿储量在3073万吨~6026万吨,新增的磷矿年产能在105万吨~205万吨。

预计公司2011年、2012年每股收益为0.68元、1.05元,维持“买入”评级。磷矿资源属性是公司长远发展的基础,而电子酸和磷酸盐等精细化磷化工产品的发展将进一步提升公司的竞争力。未来值得关注的事件包括:60万吨磷酸项目的建成投产。我们预计最快将于明年第一季度建成)、瓦屋四矿段和树岭坪后坪矿区取得磷矿开采权、大股东托管的磷化集团注入上市公司、电子级磷酸的扩产、磷酸盐产品的投产等。

西王食品(000639)

评级:买入

评级机构:华泰联合证券

公司上半年实现营业收入、净利润同比增长77.2%和31.2%,每股收益0.42元。上半年公司在内部流程梳理、成本控制、销售渠道、人力资源、产品形象等方面提升较多。二季度小包装油毛利率大幅回升。上半年国家对食用油的限价令对油脂价格造成较大影响。但得益于公司在3月份进行的一次小包装油提价,毛利率由一季度的23.5%大幅回升至26%~27%,上半年小包装油毛利率达到25%。销量方面,我们估计小包装油上半年销量在3.2万吨左右,预计公司全年销量将达9万吨。由于饲料业的景气对粕价带动,以及限价到期食用油涨价空间打开,预计小包装的毛利率将在下半年三季度(粕价上涨)、四季度(油价上调)逐季回升,预计全年平均毛利率为26.5%。

散装油毛利率超预期,源于二季度胚芽价格回落。长期来看,散装油业务的毛利率将难以出现趋势性的上涨,预计将维持在12%左右的水平。未来散装油的销量将会稳定在较低水平。

预计公司2011年~2013年小包装销量为9万吨、14万吨和20万吨,对应的每股收益分别为1.2元、1.8元和2.72元,维持“买入”评级。

双林股份(300100)

评级:推荐

评级机构:银河证券

公司是汽车零部件行业内的注塑件和冲压件的供应商,并具备较强的模具研制开发能力。目前业务主要分为四大类:汽车内外饰;汽车座椅;精密注塑;PP+长玻纤,产品主要为外资零部件厂商提供二级配套,国内自主品牌轿车及微车提供一级配套。

我们认为公司受益于自身产品结构的调整,管理改善导致成本控制能力增强,出口高增长等因素影响,全年净利润增速仍能维持20%的同比增长,预计2011年~2013年每股收益分别为1.05元、1.31元、1.64元,对应市盈率分别为17.6倍、14.1倍、11.3倍,在创业板公司中估值显著偏低。考虑到公司全年业绩增长的确定性及其目前的估值水平,我们首次给予“推荐”评级。

(罗力 整理)

■新股追踪 | Tracing

三新股齐涨 游资仍是炒作主力

证券时报记者 钟恬

沪市主板新股江河幕墙(601886)和两只创业板新股卫宁软件(300253)、金信诺(300253)于昨日上市。受资金追捧,3只新股在上市首日齐齐大涨,到收盘时两只创业板新股涨幅逾5成,江河幕墙上涨超过30%。不过,新股仍受到股指回落影响,大多呈冲高回落态势。3只新股全天换手率都超过了80%,但低于前期水平。

江河幕墙发行价格20元/股,

发行市盈率37.04倍。公司主营业务是承接城市公共建筑和高层住宅的大型建筑幕墙工程,为客户提供幕墙系统整体解决方案。该股开盘报27.88元,涨39.40%。此后受大盘走低影响,该股也震荡下行,最低曾至25.90元。截至收盘,该股涨31.75%,报26.35元,成交额达20.51亿元,换手率85.26%。

卫宁软件发行价格27.5元/股,发行市盈率43.65倍。公司主要从事医疗软件研究开发、销售与技术服务业务,并为医疗卫生行业

信息化提供整体解决方案。2010年公司实现营业收入1.2亿元,净利润3534.65万元。该股开盘大漲55.2%报42.68元,盘中一度走低,但收盘仍勉强守住开盘涨幅,涨56.25%,报42.97元,成交4.11亿元,换手率为86.03%。

金信诺发行价为16.2元/股,发行市盈率32.73倍,在昨日3只新股中市盈率最低。公司主要从事中高端射频同轴电缆的研发、生产和销售。2010年公司实现营业收入5.09亿元,净利润5625.97万元。开盘报28元,

大涨72.84%,但此后一路回吐涨幅,收出一根长阴线。该股昨日成交金额为4.66亿元,换手率为81.04%。

从交易所公开信息来看,昨日新股的走势仍主要受游资左右,两只创业板新股前五家买入席位均为券商营业部,仅江河幕墙有机构“染指”,一机构专用席位买入3474万元,居买二席位,买一是一齐鲁证券北京朝外大街营业部,此外近期在炒新队伍中比较活跃的宏源证券长沙韶山北路营业部也再次出现,以2955万元的买入额排名第四。

■新股定位 | IPO Pricing

四新股今上市 创业板再添丁

仟源制药(300254)本次上市2710万股,该股发行价格为13元/股,对应市盈率为43.33倍。

公司主营业务为医药研发、生产和销售。本次发行募集资金拟用于年产1亿支青霉素粉针生产线建设项目、非青口服制剂生产线建设项目、年产150吨磷霉素氨丁三醇原料药生产线建设项目和研发中心建设项目,总投资2.13亿元。

公司主打产品美洛西林钠舒巴坦钠、阿莫西林钠舒巴坦钠,市场占有率全国排名第二。公司独特的精细化创值营销模式,以为客户创造价值为核心,提供产品的整体解决方案。ERP系统的实施,提高了销售和管理的效率。募投项目将解决公司生产瓶颈、夯实公司研发水平。预计该股定位在17元左右。

常山药业(300255)本次上市2160万股,该股发行价格为28元/股,对应市盈率为51.8倍。

公司是国家级生物医药类高新技术企业,主导产品为肝素钠原料药(注射级和非注射级)、低分子量肝素钙注射液和肝素钠注射液。本次公开发行募集资金预计为7.56亿元,将用于肝素系列产品产业化项目、研发中心建设项目,投资总额5.26亿元。

肝素钠原料药(注射级)的销售为公司最主要收入来源,占据国内第一的市场份额,预计未来三年复合增长率将在40%以上。目前公司产品已经销往法国、德国等欧盟国家以及欧盟之外的多个国家。募集资金主要用于主营业务相关项目和研发中心建设。预计该股定位在33元左右。

星星科技(300256)本次上市2000万股,该股发行价格为21元/股,对应市盈率为39.62倍。

公司经营范围是各种尺寸规格的液晶显示器(LCD)视窗防护屏的材料和产品的开发、生产和销售。本次发行募集资金将投资于高强度超薄手机视窗玻璃防护屏生产线建设项目、高强度超薄平板电脑视窗玻璃防护屏生产线建设项目、研发中心建设项目,投资总额5.88亿元。

公司所处的视窗显示屏防护屏行业为显示屏制造业的子行业,广泛应用于手机、平板电脑等消费电子产品。3G时代的来临,触摸屏手机和平板电脑应用大幅提升,玻璃防护屏已成为发展趋势。募投项目将快速扩张产能,同时切入快速增长的平板电脑视窗保护屏市场。预计该股定位在26元左右。(金戈)

开山股份(300257)本次上市2880万股,该股发行价格为63元/股,对应市盈率为46.99倍。

公司致力于压缩机的研发、生产、销售,主要为工业企业提供空气动力。本次发行募集资金拟用于开山凯文螺杆配套项目、维尔泰克螺杆配套项目、开山压缩机整机项目和维尔泰克系统整机项目,总投资6.79亿元。

开山压缩机通过产能扩张、技术升级和产品系列化的方式巩固市场竞争优势。目前公司已成功开发了低压螺杆式空压机、离心式空压机、一体式螺杆空压机等产品,逐步形成以螺杆式空压机为核心,多种类别空压机为补充的全品类空压机产品体系。业内人士指出,压缩机国产化仍具有广阔空间,作为具有核心自主研发能力的开山压缩机,未来增速可期。(严惠惠)

海康威视遭大宗交易甩卖6.8亿元

证券时报记者 罗力

海康威视(002415)并不是大宗交易的常客,昨天却在大宗交易上遭遇大甩卖6.8亿元。不过面对汹涌抛盘,机构出手接盘约5亿元,占大宗交易成交额的7成多。

深交所信息显示,昨天海康威视在大宗交易上出现了17笔交易,一致是以前日收盘的跌停价41.83元的价格成交,成交量高达1628万股,成交金额达6.8亿元。卖方只有一个,即中金公司杭州教工路

营业部,而接盘方则多样化,其中,机构专用席位出现了8次,合计买入1190万股,成交额高达5亿元,占抛售总额的73.5%。此外,中金公司上海淮海中路营业部出现了4次,接盘263万股,买入8993万元,高华证券北京金融大街营业部、中信证券北京张自忠路营业部则分别买入了剩余的100万股、75万股。

公司于7月30日公布的半年报显示,上半年公司实现营业总收入20.82亿元,同比增长48.5%;

营业利润、净利润分别同比增长51.5%、41%;基本每股收益0.53元。同时公司还预计1月~9月净利润同比增长30%~50%。如此靓丽的业绩却挡不住减持的步伐。

根据公司的二季报,目前公司前十大流通股东中,龚虹嘉持有6198.75万股、浙江东方集团持有4500万股、新疆威讯投资管理有限合伙企业持有3206.25万股;排名第4的流通股东新疆普康投资有限合伙企业虽仅持股1068.75万股,但其股东陈春梅与龚虹嘉是夫妻关系,也是

一致行动人。值得注意的是,新疆威讯投资管理公司、新疆普康投资是在2011年6月由杭州威讯投资管理公司、杭州普康投资更名而来,其中名称的转换或许与减持有一定玄机。

虽然目前卖方的身份难以确实,不过以周三收盘的跌停价甩卖,可见其抛售的决心。受大宗交易大甩卖影响,昨天海康威视继前一天下跌2.15%后继续低开低走,最终收报43.1元,全天成交770多万股,成交金额3.4亿元,仅为当日大宗交易量的一半),放量重挫7.27%。

■异动股扫描 | Ups and Downs

*ST鲁北恢复上市 天量换手上涨33.57%



异动表现:自2010年4月30日开始停牌的*ST鲁北(600727)昨日恢复上市。受恢复上市当日不设涨停限制,该股早盘开盘即大涨44.23%,股价由停牌前的5.72元直接开盘到8.25元,最大涨幅曾一度达到了55.42%,但在获利打压盘的抛售下一路走低,尾盘终报收7.64元,涨33.57%,换手27.39%,创下上市来的历史天量。

点评:公司股票于2010年4月30日开始停牌,随后,披星戴帽的*ST鲁北即公布了因连续三年亏损于2010年5月25日暂停上市的公告。如今,时隔一年有余,公司股票即实现了恢复上市。

根据公告,公司为恢复上市主要采取了一系列措施,一方面对闲

置资产和不良资产进行了处置,另一方面通过注入鲁北集团的溴素资产和山东鲁北盐化有限公司40%国有股权,提高了公司的资产质量,确保资产的可持续盈利能力。公司在2010年即实现净利润1569.26万元,至此公司已经具备了恢复上市的条件。8月18日,经上交所同意,公司股票终于实现了恢复上市。

由于恢复上市首日不设涨停限制,昨日该股收盘报涨33.57%,昔日套牢盘已经是大部分实现了解套,量能更是创下上市来的历史天量。该股未来来看点主要是注入的海生生物溴素资产,但短期来看该股经过天量换手后技术风险陡然加大,因此还需保持一定的谨慎。

异动表现:停牌近两个月的*ST光明(000587)昨日复牌并转增股上市交易。该股快速上涨,期间被交易所临时停牌,收盘跌23.65%。由于公司向全体流通股股东每10股转增20股,复权看实际上涨129%。

点评:今年8月1日,九五投资已将其全资子公司东莞市金叶珠宝100%的股权及3.8亿元现金赠与公司,九五投资还承诺,金叶珠宝

2011年和2012年全年净利润将不低于1.38亿元和2亿元。此外还有资产重组。

该股昨日复牌后以-36.60%开盘,期间当日最高上涨至-13.33%,换手率高达62.11%。由于股改转增股(向全体流通股股东每10股转增20股),实际收盘涨幅高达129%。考虑到该股转型黄金产业,后市建议不急于追涨,可中长线关注。

雷曼光电

高送转预案推动“一”字涨停

异动表现:昨日,因半年报披露拟实施高送转分配方案,雷曼光电(300162)“一”字涨停。

点评:昨日,公司在交出半年报之时,也给出了一份诱人的高送转预案。半年度报告显示,公司上半年实现营业收入1.22亿元,较上年同期增长38.79%;实现净利润1958.26万元,同比增长3.96%。基本每股收益0.3元。公司同时推出拟每10股

转增10股派发现金红利1元(含税)的中期分配方案。

该股自今年1月份上市后,整理了两个多月后便连续下挫,最低曾探至22.27元,离发行价38元已相距甚远。近期股价有所反弹,昨日在公司发布半年报及推出高分配预案后,开盘封涨停并保持全天,后市对该股可关注但不宜追涨。

(恒泰证券首席投资顾问 于兆君)

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

8月18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)如何操作?

魏国:阳泉煤业震荡向上,中期趋势保持良好。下半年煤炭股较好,28.4元附近有较大压力,若不能放量突破,逢高减磅。

时报网友:奥维通信(002231)成本价12.4元,后市如何?

唐永华:奥维通信短期随大盘弱势调整,后期关键看12.95元的定向增发能否实施,鉴于估值偏高,短线建议回本可调仓换股。中长线可持有,关于云计算的概念是股价将来上涨的催化剂。

时报网友:荣华实业(600311)、平庄能源(000780)后市如何?

胡华雄:荣华实业前期内因金价的上涨而上涨,显示其本身上涨乏力,若金价出现调整,该股调整的可能性大,建议减仓出局为宜;平庄能源在煤炭板块中业绩一般,但有集团资产注入预期,建议继续持有。

时报网友:新疆城建(600545)深套,后市如何操作?

胡华雄:由于受到高铁、动车事故影响以及国家对宏观经济调控的大方向影响,今年下半年国内投资增速可能会降低,对基建工程类相关个股构成压制,不看好该股中线走势。

时报网友:索芙特(000662)、澄星股份(600078)后市如何操作?

胡华雄:索芙特基本面差,从技术面看,虽近期股价表现稳定,但缺乏量能,也缺乏激发股价上涨的强势题材,建议逢高出局为宜;澄星股份整体仍处多头格局中,主力控盘较好,建议继续持有。

时报网友:恒瑞医药(600276)现价可以买吗?

殷海波: