

■ 券商评级 | Stock Rating |

金种子酒(600199)

评级: 强烈推荐

评级机构: 东兴证券

公司上半年实现营业收入 9.92 亿元, 同比增长 53.88%, 主业酒类营业收入 8.42 亿元, 同比增长 102.52%; 营业利润、净利润同比增长 149.43%、134.42%, 每股收益 0.362 元。做深做透做细做强省内市场以及部分省外市场, 是公司业绩超预期增长的主要因素。产品结构升级以及核心产品提价提升毛利率。较多的应收账款和预收款项预示公司销售旺盛。不过, 期间费用率有所上升, 其中, 销售费用增长 137%, 管理费用增长 31%。

基于对公司目前的产品接力、市场接力、管理接力、营销接力、理念创新接力, 以及阜阳市政府大力支持的考虑, 我们认为公司未来将保持高速增长态势, 预计 2011 年~2013 年每股收益分别为 0.73 元、1.21 元和 1.87 元, 按 2012 年 25 倍 PE, 目标价 30 元, 维持“强烈推荐”评级。风险提示: 公司中高端品牌销量可能低于预期; 省外市场的大范围复制省内模式效果需继续观察。

新钢股份(600782)

评级: 买入

评级机构: 广发证券

上半年公司实现营业总收入、净利润分别同比增长 20.22%、-19.15%。每股收益 0.16 元, 同比减少 20%, 低于市场预期。产品整体盈利能力下滑。公司产品档次一般, 受行业尤其是板材市场低迷影响较大, 钢铁产品营业利润率 5.29%, 同比降低 0.32 个百分点。期间费用显著升高 0.61 个百分点。

公司拟收购 1.37 亿吨铁矿石储量, 钼矿石资源储量 355.67 万吨, 铁精粉产量 200 万吨左右, 2011 年四季度资产注入可能有实质性进展。且集团还有其他资源尚未注入。同时, 公司每股所含钢铁产能高居行业前四名, 业绩弹性位居行业前列。若净利润提高 100 元/吨, 每股收益可增厚 0.65 元左右。此外, 新钢转债 2013 年 8 月到期, 转债转股价为 8.1 元, 未来公司将尽可能促成转股。

预计公司 2011 年~2013 年每股收益为 0.35 元、0.5 元、0.68 元, 考虑到资产注入预期, 我们认为公司合理价值在 9 元左右, 维持“买入”评级。风险提示: 资产注入进程有不确定性。

鄂武商A(000501)

评级: 买入

评级机构: 光大证券

上半年公司实现营业收入、净利润分别同比增长 22.52%、27.6% (每股收益 0.43 元), 基本符合预期。毛利率同比下滑 0.45 个百分点, 主要原因是上半年打折营销力度持续进行以及黄金珠宝首饰等低毛利率产品占比提升拖累毛利率, 维持全年 20.12% 的综合毛利率预测不变。上半年期间费用率同比上升 0.58 个百分点至 13.34%。

二三线加大购物中心布局力度, 仙桃项目再下一城。我们较看好公司下沉渠道、连锁百货的策略。考虑配股, 预计公司 2011 年~2013 年每股收益分别为 0.57 元、0.76 元、0.99 元, 合理价值 22.2 元 (配股后 17.1 元)。我们建议投资者关注 9 月 29 日国广二期的开业, 囊括了全部顶级奢侈品牌入驻, 彰显了鄂武商在华中地区的百货龙头地位和买手实力, 维持“买入”评级。风险提示: 摩尔城培育期延长超市场预期, 量贩业务外延扩张受物流瓶颈限制。

宁波银行(002142)

评级: 增持-B

评级机构: 安信证券

上半年公司实现净利润同比增长 31%, 二季度实现净利润 8.4 亿元, 环比微增 3%。上半年净利息收入同比增长接近 30%, 但手续费收入环比下降, 其他非息收入高增长。成本收入比同比下降 1.25 个百分点, 信用成本增加 22bp。二季度成本收入比环比下降接近 4 个百分点, 信用成本环比增加 41.5bp, 拨贷比提高至 1.48%。

息差提高, 同业资产压缩导致总资产环比负增长。负债成本大幅增加, 特别是企业活期存款和定期存款的成本分别环比提高 45bp 和 44bp。零售贷款占比下降。因拨备计提力度加大, 中期末不良率环比一季度增加 3bp 至 0.7%, 逾期率比年初提高 12bp 至 0.75%。

宁波银行此前的主要优势在于资产方的定价权优势以及负债成本的稳定性, 但目前优势明显弱化。预计 2011 年净利润增速 28%, 下调评级至“增持-B”。风险提示: 资产质量恶化。 (罗力 整理)

■ 新股追踪 | Tracing |

三新股飘红 机构偏爱昂贵“朗姿”

证券时报记者 钟恬

昨日东方精工 (002611)、朗姿股份 (002612)、北玻股份 (002613) 登陆中小板。3 只新股开盘全线上涨, 此后走势迥异。东方精工、北玻股份反复向下, 收出长阴; 受到机构青睐的朗姿股份, 则一路向上, 以阳线报收。

值得注意的是, 由于近期市场回暖、新股被爆炒, 本来已有所回落的发行市盈率再度呈逐步上升趋势。3 只新股中, 北玻股份发行市盈率最低, 也已经有 44.6 倍; 而绝对股价最高的朗姿股份发行市盈率也最高, 达到 57.38 倍, 创出 8 月新高。不过, 新股估值的上升并未妨碍其逆势走强, 收盘时 3 只新股涨幅均十分可观, 比发行价高出 30% 以上。

东方精工本次上市 2720 万股, 发行价格为 15.5 元/股, 对应市盈率为 50 倍。公司主要从事瓦楞纸箱多色印刷成套设备的研发、设

计、生产、销售及服务。该股开盘涨 49.68%, 报 23.20 元。此后量能减弱, 逐步回落, 收盘以接近全日低 21.62 元报收, 升幅减少至 39.48%。该股全日换手达 79.98%。

与东方精工一样冲高回落的是北玻股份, 该股本次上市 5360 万股, 发行价格为 13.5 元/股, 对应市盈率为 44.6 倍。公司主要从事玻璃深加工设备和深加工玻璃产品的研发、生产和销售。该股开盘涨 42.96%, 至 19.3 元, 此后逐渐走低, 收盘涨 36.32% 至 18.39 元。全日换手率为 79.84%。

昨天表现最强势的朗姿股份此次上市 4000 万股, 发行价格为 35 元/股, 对应市盈率 57.38 倍。公司主要从事品牌女装的设计、生产与销售。朗姿股份昨日开盘涨 22.86%, 报 43 元, 在 3 只新股中开盘涨幅最低, 但后劲最足, 从 43 元开始一路盘升, 至收盘报 47.1 元, 升 34.57%。换手率也最高, 达到 89.91%。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

高位跌停打破盘整 中航电子主力出逃?

证券时报记者 陈暄

作为昨日两市唯一跌停股票, 中航电子 (600372) 引起市场广泛关注。该股此前一直在 40 元之上的平台震荡, 但昨日的放量下跌使得其盘整局面被打破。该股昨天开盘后就逆市放量走低, 在十点钟左右二度触及跌停价后被拉起。但随着大盘的冲高回落, 该股在午后不改颓势, 在 13:20 左右封死跌停直至收盘, 成交与换手显著放大。

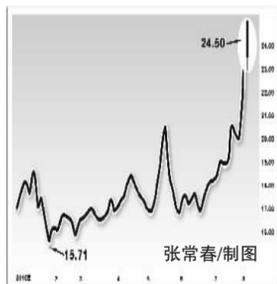
从该股昨日成交明细来看, 盘中出现多笔大额卖单。尽管也有大笔买单出现, 但最终不敌卖盘踊跃, 尤其在下午跌停之后再无大买单出现。昨日交易公开信息也显示卖方力量的集中。位于买方第一、第二席位的东方证券上海中山南路营业部和国泰君安上海江苏路营业部也分别是该股的卖三和卖二席位, 但卖出金额均超出了买入金额。而卖一席位的长江证券客户资产管理部抛售了 3957 万元。统计

来看, 前五家卖方席位卖出了 1.17 亿元, 不仅远超前五大买入席位介入的 4119 万元, 也占当天 3.12 亿元总成交额的 37%。

公司前身为 ST 昌河。回顾 ST 昌河的曲线转型历史, 可谓一波三折。2009 年 4 月 9 日, ST 昌河由于 2006 年~2008 年连续三年亏损而被停牌, 并于 2009 年 5 月 11 日始暂停上市。2010 年 7 月, ST 昌河完成第一次重组的交割。2011 年 6 月 21 日, 公司发布了增发以收购资产的公告, 这是公司的第二次重组, 拟注入千山航电、凯天电子等 6 家公司资产, 此次资产重组完成后, 公司的主营业务将从航空机载照明与控制产品制造业务扩展到整个航空机载电子设备领域。同时, 市场多方预计中航电子实际控制人中国航空工业集团的资产重组将会加速进行, 并预计会在 2011 年年内完成集团公司整体上市。

经过重组, 公司质地得到改

身处举牌漩涡期 深长城逆市涨停



异动表现: 近期处于举牌漩涡期的深长城 (000042) 继前日复牌冲高回落, 昨天再夺眼球, 逆势涨停, 成为当天两市仅有的两只涨停非 ST 股票之一。

点评: 深长城自 7 月 25 日开始停牌, 等待公司对瑞昌捷投资及其一致行动人举牌深长城股票进行公告。本周一, 即 8 月 29 日, 公司终于发布公告称, 深圳市瑞昌捷投资及一致行动人黄将南、黄将忠, 通过深交所集中竞价买入公司股票达到总股本的 5%。但深长城第二、第三大股东经核查, 并非一致行动人, 并出具了核查意见书。

由于此次核查仅凭瑞昌捷等相关股东的书面说明、访谈和对部分自然人电话访谈, 结合这些公司背后实际控制人千丝万缕的联系, 以及自去年四季度以来深长城股东中新进不少黄姓自然人, 其结论并不

能让人完全信服。

深长城被举牌后, 其背后隐现的“黄”姓人士与深圳国资委形成争夺之势, 市场对此关注度较高。周一该股复牌后高开低走, 而周二则逆市封上涨停板, 其背后的故事有待继续演化。

昨天的公开交易信息显示, 在买入前五家席位中, 中信建投证券南京珠江路营业部、兴业证券南京珠江路营业部以及东莞证券东莞莞太路营业部、光大证券东莞运河东一路营业部之间有一定的关联度。这些营业部买入的金额并不大, 不仅最多的买一席位也仅买入 634 万元, 低于卖一的机构席位 942 万元, 而且前五家买入席位合计买入金额达 2391 万元, 也低于卖五席位总和 2678 万元。看来, 推升该股昨天涨停的买入力量似乎比较分散, 背后是否有玄机则值得投资者继续观察。

联想到 2010 年深振业被举牌, 深圳国资局与宝能集团的控制权之争, 直接将深振业股价快速推高, 这次深长城会否重演这一幕? 总的来看, 此次举牌对深长城股价无疑有一定的刺激作用。不过, 有分析指出, 若这些神秘的黄姓人士与联系系真有关联, 那么联系系持有深长城比例将超过 30%, 要么要约收购, 要么立即减持。对于后市演变, 投资者应保持谨慎心态。

从深交所公开信息来看, 3 只新股中只有朗姿股份受到机构资金的追逐, 其买一、买二及买五席位均为机构专用, 总共买入 9798 万元。加上华泰联合证券有深圳益田路荣超商务中心证券和银河证券杭州新塘路营业部, 朗姿股份的买入金额前五名总共买入 1.53 亿元, 远高于卖出前五名

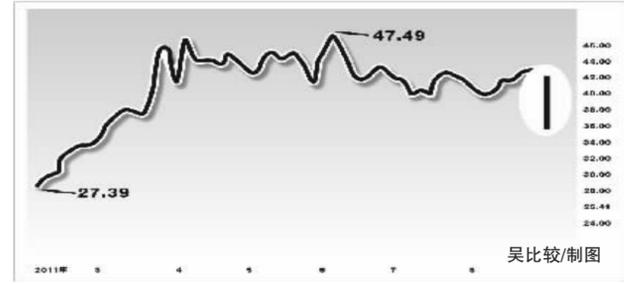
的总额 5393 万元。此外, 北玻股份的买一席位东兴证券莆田梅园东路营业部比较突出, 买入 1960 万元, 远高于其他买入席位。而 3 只新股的卖出席位仍然趋同, 主要是国信证券上海北京东路营业部、财通证券绍兴人民中路营业部以及国信证券深圳泰然九路营业部等。

新天科技今登陆创业板

今天有一只创业板新股上市。新天科技 (300259) 本次上市 1520 万股, 发行价格为 21.9 元/股, 对应市盈率为 50.93 倍。

公司主营业务是民用智能计量仪表及系统的研发、生产、销售和服务, 涵盖智能水表、热量表、智能燃气表及智能电表四大系列以及配套的系统设备和系统软件。近三年公司智能水表市场占有率稳居前三。智能化

产品被确认为“建设部推广产品”, 拥有多项技术专利。公司已建立了健全完善的营销网络、富有经验的销售团队和行之有效的管理考核体系。募集资金拟用于民用智能计量仪表扩建项目、技术研究中心升级项目, 项目投资规模 2 亿元。综合考虑可比公司估值水平与近期创业板市盈率, 预计该股上市后定位在 25 元左右。 (中信金通 钱向劲)



善, 2010 年业绩同比增长 428%。王亚伟所执掌的华夏大盘自 2009 年即开始对公司积极买入, 自 2010 年四季度开始华夏大盘并其他基金开始陆续退出, 今年一季度前十大流通股中只剩下一家私募和一只基金。

从消息面来看, 公司近期并无重大利空消息。但值得注意的是, 公司中报披露时间为 8 月 31 日, 因此其 30 日的跌停使得市场人士猜测是否是公司中报业绩不理想所致。

昨晚公司发布的半年报显示, 上

半年公司主营收入、净利润分别同比增长 14.99%、16.41%, 扣除非经常性损益后的净利润同比增长 101.31%, 每股收益 0.23 元。据熟悉公司的市场人士透露, 公司重组事项目前进展顺利, 虽然今年中期业绩比较平淡, 不过考虑到第一次重组刚刚完成, 后续重组完成后的高成长性仍值得期待。因此, 他认为, 昨天公司股价高位下跌, 主要原因应该不是公司经营方面出现问题。不过, 考虑到短线破位, 建议投资者保持谨慎。

方兴科技大涨 量能创半年新高

异动表现: 昨天方兴科技 (600552) 大幅冲高, 一度触及涨停板, 并创下半年来的天量成交。

点评: 方兴科技是安徽省华光玻璃集团旗下上市公司, 其主营产品为浮法玻璃及 ITO 导电膜玻璃。2011 年上半年, 公司完成了重大资产重组, 蚌埠院以其持有的中恒公司 60% 的股权、华洋公司 100% 的股权、中凯公司 100% 的股权以及部分土地使用权、房屋与方兴科技浮法玻璃业务负债进行置换, 方兴科技通过重组, 将日渐亏损的浮法玻璃业务剔

除, 而引入了下游需求空间广阔, 盈利能力较强的新材料业务, 盈利能力得到了较大程度的改善。此外, 公司持有的 ITO 导电膜玻璃将引入正受市场追捧的电容式触屏用玻璃, 在由 IPHONE 系列手机引发的热潮中, 其市场前景较好。

该股已经蛰伏一年有余, 股价附近支撑性较好, 8 月份以来, 多条均线逐步走平趋于粘合, 其中期走势有望向好。周二该股放量冲击涨停板, 但大盘下跌影响而回落, 预计后市活跃度仍将有所提升, 建议谨慎关注。

信邦制药午后急拉 放量震荡振幅居前

异动表现: 信邦制药 (002390) 周二涨 3.67%, 量能连续两日大幅放大, 而且全天振幅仅次于上市新股。

点评: 信邦制药系贵州省中药材及中成药加工企业, 主要产品集中在心脑血管、消化系统两大类。公司股票在 2010 年挂牌上市后, 由于利润下滑, 股价大幅下跌, 复权看, 近一年以来仍在低位徘徊。2011 年中期每股收益仅为 0.13 元, 营业收入增长 5.55%, 净利润同比增长 4.08%, 其主营业务收入与 2010 年中期相比略有提升。尽管公司主

营业务扩张速度明显较低, 不过, 上市以来股东仍有看点, 不仅出现了多只基金等机构投资者, 如宋戈等超级散户也有所入驻。

本周一该股大幅放量, 周二量能继续增大, 而股价也出现大幅震荡, 午后出现一波急拉行情, 一度逼近 7 月 18 日高点附近。由于高点附近压力较大, 股价承压回落, 短线资金炒作迹象明显。鉴于公司基本面对股价的支撑力度偏弱, 其股价实现持续反弹的难度较大, 投资者应谨慎对待。 (恒泰证券 李向勇)

STCN
证券时报网·中国

www.stcn.com

专家在线

[今日值班专家]

<p style="text-align: center;">09:30--11:30</p> <p style="text-align: center;">大同证券 王志宏</p> <p style="text-align: center;">海通证券 陈洁彬</p>	<p style="text-align: center;">13:00--15:00</p> <p style="text-align: center;">东莞证券 方亮</p> <p style="text-align: center;">九鼎德盛 肖玉航</p>
--	---

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

8 月 30 日证券时报网 (www.stcn.com) 《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾恒泰证券分析师于兆君、五矿证券分析师何志锟、华泰联合分析师赵杨。以下是几段精彩问答回放。

时报网友: 奥维通信 (002231) 如何操作?

于兆君: 公司昨天刊登定向增发获证监会通过公告, 拟全部投资于系统集成及服务扩建项目、广播电视数字移动多媒体直放站发射设备产业化项目及技术研发中心扩建项目。但二级市场对消息反应平淡。目前仍可继续持股, 后市量能如放大, 有结束调整向上冲高的能力。

时报网友: 奇正藏药 (002287) 成本 21 元, 宁波建工 (601789) 成本 11.20 元, 短线还能持有吗?

于兆君: 奇正藏药中国最大的藏药生产商, 技术上仍处于下降趋势线的压制, 且近期反弹量能也未明显放大, 后市重点关注量能是否有效放大形成向上突破。宁波建工作为次新股, 从事建筑施工业务, 目前已反弹至上市首日价位附近, 总体看该股后市仍具有一定的强势表现能力, 建议持有。

时报网友: 中色股份 (000758) 现在适合介入吗?

赵杨: 目前走势欠佳, 还有调整空间, 短期不建议关注。

时报网友: 阳泉煤业 (600348) 和盘江股份 (600395) 还能持有吗?

赵杨: 煤炭板块近期走势一般, 宏观经济形势不容乐观, 将部分抑制煤炭的季节性行情。阳泉煤业相对来说股性偏活, 可继续持有; 盘江股份预计还会震荡, 机会不大。

时报网友: 福耀玻璃 (600660) 被套, 什么价位合适?

何志锟: 该股估值不高, 动态市盈率 11 倍左右, 给股价提供安全边际。今年中报虽然不是太理想, 但相信最坏时期已过。技术上看, 量价配合一般, 走势转强尚待时日, 中线看好。

时报网友: 海南椰岛 (600238)、宝莫股份 (002476) 后市如何?

何志锟: 海南椰岛今年经营状况不佳, 但大股东为确保控股权增持了股票, 对股价形成支撑, 撇去这一因素, 该股目前风险较大, 建议逢高出局; 宝莫股份近期换手率过大, 短线需要整固, 回避为宜。

时报网友: 贵航股份 (600523) 和豫园商城 (600655) 如何操作?

何志锟: 贵航股份是中航工业旗下通用航空板块的主要公司, 自身业绩缺乏稳定性, 不宜作为长线品种, 但短线量价有稳步上升趋势; 豫园商城受制于近日金价的回调, 短线难有大机会。

(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: 在本人所知情范围内, 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。