

■ 券商评级 | Stock Rating |

片仔癀(600436)

评级:买入

评级机构:广发证券

公司公告自2011年10月12日起提高片仔癀销售价格,内销价格每粒上调40元人民币,外销价格每粒平均上调6美元。这是自今年初提价后的今年年内第二次提价,参考往年情况,提价的频率和幅度超过市场预期。

提价后片仔癀内销价格每粒为260元,提价原因是原材料成本上升。作为我国仅有的几个绝密品种,片仔癀具有持续涨价的能力和预期,公司表示,要考虑消费者的消费能力和感受,每年提价的幅度约为10%~20%左右。由于磨瓶短期难以解决,片仔癀产量将继续保持稳定,即内销100万粒,外销100万粒。虽然公司自建了两个养磨基地,但是目前仍属于亏损状态,达到盈亏平衡需要5年~8年,产磨量杯水车薪,达到自给自足尚需时日。此外,药妆品这两年属于高投入期,销售有望超预期。

预计公司2011年~2013年每股收益为1.62元、2.03元和2.32元。片仔癀作为绝密品种可给予一定的估值溢价,维持“买入”评级。

中储股份(600787)

评级:买入-A

评级机构:安信证券

公司昨日公告控股股东增持公司股票以及与德泰公司诉讼事件的进展。我们认为,大股东此次在低位增持反映了大股东的信心。在现有物流业务稳定增长,物流地产业务全面启动的双重驱动下,近三年公司业绩将保持30%以上的复合增速。公司前期对大股东定向增发价为10.10元/股,此次增持成本为9.12元/股。目前公司股价已经具有较高的安全边际,维持“买入-A”评级。

此外,公司为购买钢材预付给德泰公司的1.2亿元预付款,目前是作为“其他应收款”项列在资产负债表中。由于有德泰公司价值2.63亿元的机械设备等资产作为抵押担保,根据天津市高院的判决结果,公司有望追回货款,基本不会形成坏账损失。

南海发展(600323)

评级:推荐

评级机构:平安证券

公司上半年实现收入、净利润同比分别增长20%和59%;净利率从去年同期的18.98%提升至25.26%。公司上半年利润率的提升主要来自污水及固废处理业务毛利率的提升及优惠所得税政策的重新执行。

垃圾焚烧二厂处理能力的释放是公司未来两年增长的主要来源。公司1500吨/天的垃圾焚烧发电二厂已具备试运营能力。我们预计四季度该产能将逐步进入试运营,明后年将逐步达产。公司毛利率有望保持稳定。2008年以来,公司的固废处理业务保持了40%的毛利率,2010年以来其毛利率更接近50%。考虑到新的垃圾焚烧厂更高的燃烧效率和发电量,我们预计该业务毛利率将保持稳定。而固废处理业务占比的扩大将不会对毛利率造成冲击。

综合考虑公司2011年、2012年固废处理能力投放及达产因素,预计公司2011年~2013年每股收益分别为0.46元、0.63元和0.7元,首次给予“推荐”评级。

洽洽食品(002557)

评级:买入

评级机构:东方证券

近期我们调研了3座不同类型城市的50家卖场、超市及便利店,重点了解洽洽瓜子和其喀吱脆薯片的销售情况。从上架率、知名度、销售情况看,洽洽瓜子超出我们预期。

整体上看,无论一线还是三四线城市,洽洽瓜子在销售渠道、消费者认知度方面均有明显的优势。公司瓜子产品的成长空间在于一二线城市扩大和其他品牌的优势,三四线城市夺取散装瓜子市场,并不断渠道下沉。借助现有的品牌和渠道优势,西瓜子、豆类、坚果类产品如果有所突破,公司仅仅靠坚果炒货即可实现每年30%以上的增长。在公司进一步加大对中高端产品如葵珍的销售力度后,预计下半年主要炒货产品收入增速将加快。同时,今年春节相比去年提前,这使得大礼包等部分产品收入将提前在今年四季度实现。

按照最新股本摊薄后,我们预计公司2011年、2012年每股收益分别为0.73元、0.99元。基于公司在传统坚果炒货行业的优势和进军休闲食品领域后迎来的高增长,以及利用超募资金可能并购优质资产,我们维持公司“买入”评级。风险提示:食品安全问题;原材料价格波动风险。(罗力 整理)

在超跌预增股中寻找反弹机会

证券时报记者 钟恬

目前A股已进入三季报披露期。虽然多数公司发布了业绩预增、预盈的公告,但此前因A股市场弱势难返,良好业绩并未能弱市中支撑相关公司的股价。不过,随着昨天股指的强力反弹,市场上看多的声音渐增,部分业绩报喜的个股交投十分活跃。如果后市大盘继续反弹,在三季度披露期间,前期跌幅较大同时业绩良好的个股无疑值得关注。

根据证券时报网络数据部的统计,共有77只前三季度预增、预盈股自7月以来跌幅超过20%,主要分布于纺织服装、机械设备、矿业、石化、电子等行业。同时,有37只股票市盈率在30倍以上,占比接近五成。其中,巨化股份、\*ST光明和深物业A的市盈率在10倍以下,分别为7.25倍、7.89

倍和8.60倍;而市盈率在100倍以上的有4只,包括雪莱特、成飞集成、深圳惠程和青岛碱业。

这77只股票中,7月份以来跌幅最大的是凯撒股份和新筑股份,跌幅分别达41.07%和40.85%。前者预告净利润增长10%至30%;后者预告净利润增长70%至100%。此外,巨化股份、中环股份、爱康科技、中国玻纤、辽通化工等阶段跌幅都超过了30%。

而就业绩来看,这77只股票中净利润增幅翻番的股票有15只,占19.48%。其中增幅最显著的是山东海化,预计增长幅度为4450%~4500%。公司表示,前三季度整体业绩实现盈利的主要原因:一是主导产品纯碱、烧碱销价较去年同期有较大幅度增长;二是生产成本控制较好。该股7月份以来跌幅为20.67%,目前市盈率18.57倍。净利润增幅仅次于山东

海化的是新五丰,预告同比增长3200%~3800%,7月份以来跌幅达26.54%。不过该股市盈率较高,为61.12倍。中色股份则预告前三季度净利润增长1450%~1500%,阶段下

跌23.97%。其他净利润增幅翻番的股票包括巨化股份、深物业A、爱康科技、中泰化学、TCL集团、中环股份、青海明胶、飞乐股份、北化股份、中捷股份、四川双马。

部分估值较低的超跌预增股一览

Table with columns: 代码, 简称, 预告类型, 预告内容, 7月1日以来涨跌幅(%), 市盈率, 行业. Lists various stocks like 巨化股份, 江西铜业, etc.

数据来源:本报网络数据部

■ 新股追踪 | Tracing |

联建光电未破发 中威电子涨近三成

证券时报记者 钟恬

联建光电(300269)和中威电子(300270)昨天登陆创业板。受股指大涨带动,两新股首日上市均表现不俗,特别是中威电子走势强劲,午后升近三成;联建光电虽然在上市前夜发公告称在上市信息披露中存在问题,但昨日丝毫不受影响,仍一路走高。截至收盘,联建光电涨12.3%,报22.46元,中威电子涨27.43%,报44.6元。

联建光电发行价格20元/股,对应市盈率为38.31倍。公司主营业务是提供LED全彩显示应用产品的系统解决方案,作为行业龙头,LED显示屏规模位居行业前列。不过,就在上市前夜,公司发布公告称在上市信息披露中存在问题。公司曾获得的“全国LED应用产品质量公证十佳品牌(重点推广单位)”,“全国LED应用产品质量公证十佳品牌”以及“广东省名

优产品”三大荣誉可能被宣布无效。这一消息曾让市场担心该股首日表现会受负面影响,甚至有破发风险。不过,联建光电昨日以20.02元开盘,微涨0.10%,此后一路走高,下午一点一刻左右大幅拉升升至22.99元,随后虽小幅回落,但仍高于发行价。该股收盘报22.46元,涨12.30%,成交金额达2.48亿元,换手率为78.49%。

中威电子发行价格35元/股,对应市盈率42.68元。公司主营安防视频监控传输技术及产品。该股开盘报40元,涨14.29%,略微回落至39元全日最低位后一路凯歌、震荡向上,午后涨幅更为明显,临近收盘前十五分钟左右,该股升至45.50元全日最高位。截至收盘,该股涨27.43%,报44.6元,成交2.96亿元,换手率88.66%。

从深交所盘后公开信息来看,两新股昨日买卖榜上均无机构身影。联建光电买入榜前3位分别

是世纪证券昆明人民中路证券营业部、华泰联合证券广州番禺繁华路营业部以及中信证券深圳福华一路营业部;中威电子买入榜前3位是上海证券温州谢池商城营业部、银

河证券旗下的两家营业部——上海共康路营业部和杭州解放路营业部。两股的卖出榜前3位均由国信证券的三个营业部把持,而且在出货的同时均有一定数量的买入额。

亚玛顿今天登陆中小板

亚玛顿(002623)本次上市3200万股。该股发行价格为38元/股,对应市盈率为28.36倍。

公司主要从事光伏玻璃镀膜技术的研发以及光伏镀膜玻璃的生产和销售。本次发行募集资金将投向新建900万平方米/年光伏镀膜玻璃产业化项目、光伏镀膜玻璃技术改造项目、研发检测中心项目。

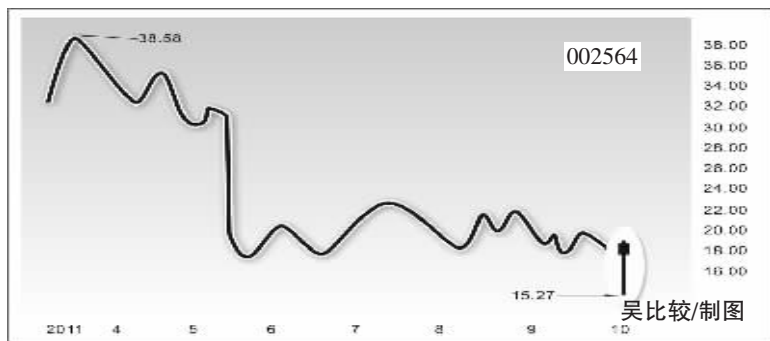
公司是国内最早从事晶硅组件镀膜的企业,是无锡尚德、阿特斯及韩华新能源这3家全球排名前10的组件厂商最大的光伏镀膜玻璃供应商。目前公司的优质客户还包括天合光能、

浙江正泰、东营光伏等。大型组件厂偏爱稳定的货源,对创新者具有一定的品牌及技术壁垒,因此优质的客户群是公司在目前弱势的光伏行业中的稳定发展及未来产能释放的重要保障。

过去三年公司生产线从4条增至11条,镀膜产能也从440万平方米增至1450万平方米,年均增速达75%。光伏减反玻璃在组件生产中的渗透率有望逐步提高,但行业面临激烈的竞争,公司具有一定的先发优势。预计该股上市后定位在45元左右。(中信金通 钱向劲)

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

业绩拖累张化机 机构出逃跌幅居前



异动表现:因刊登业绩下降的预告修正公告,张化机(002564)昨日不幸成为两市极少数下跌的个股之一。受业绩拖累,该股昨日盘中多次触及跌停,后在大盘强劲反弹的带动下终以下跌4.24%报收,由此成为两市除ST华源外表现最差的个股。

点评:公司早在2011年8月19日公布半年度业绩时曾预告2011年1月~9月归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长幅度为0~30%。如今,时隔不足两月,公司却称前三季度的净利润将较上年同期下降20%~25%。

对此,公司对业绩预告出现差异的原因做出如下说明:因募投项目6万吨重型非标化工装备制造项目试运行,公司为此已进行了相应的人才储备及业务拓展,投入的管理费用、销售费用同比增长幅度较大。同时,因产品制造周期长,且试运行期间部分配套设施尚未完全到位,使得部分产品未能按计划生产,导致净利

润同比下降。公司属化工装备产品供应商,主营石油化工、煤化工、有色金属等领域压力容器、非标设备的设计、制造,是我国化工机械领域重要公司之一。不过,公司所处的行业壁垒不是很高,集中度较低。该股上市后整体呈震荡走低态势。昨天受三季度业绩下降的拖累影响,该股继续逆势下跌,盘中多次触及跌停,最终下跌4.24%,跌幅仅次于周二恢复上市的ST华源,并创下了上市以来的新低。

公开交易信息显示,昨天张化机的前五家卖出席位悉数均为机构,最多的一机构抛售了近4000万元,五家机构合计卖出9000余万元,占当天1.5亿元成交额的近六成。而买入前五席位中仅有两家机构,且买入额累计不超过1500万元。看来,对于公司远逊于预期的业绩预告,场内机构纷纷出逃。

目前来看,该股业绩下降利空消息还未来得以及完全消化,建议对该股以观望为宜。

银河磁体强势涨停 三日累计换手70%

异动表现:昨天创业板指(399006)盘中创下自成立以来的新低773.92点,此后大幅反弹3.81%。但银河磁体(300127)近期频频逆势而动,并保持了良好的量价齐升的上攻格局。昨日,该股在股指大幅反弹下强势涨停,换手率也继续放大至25.7%。

点评:受稀土原料价格持续大幅上涨的影响,公司主要原材料磁粉价格也随之持续上涨。作为全球粘结钕铁硼磁体行业生产规模最大的龙头企业,公司在行业内具有较强的竞争力和议价能力,并不断拓宽产品应用领域,从而保持了业绩增长态势。公司已预计前三季度

净利润比上年同期增长约150%~170%;预计三季度净利润比上年同期增长约518%~593%。

二级市场上,该股在今天的6月20日创下上市来的新低后开始一路上攻、逆势而动,期间量能也逐渐开始放大。9月30日,受益于良好业绩的支撑及政策补贴资金的到账,该股当日即现“一字”涨停。随后,该股继续强势整理。昨日,在大盘整体启动的刺激下,该股于下午一点半左右在两笔大单的强攻下再次拉升涨停,量能继续放大。尤其值得关注的是,该股在近三个交易日累计换手70.13%。建议投资者谨慎关注。

山西证券稳健上攻 成券商股反弹先锋

异动表现:昨日股指终于展开反攻行情,券商板块首当其冲并稳居涨幅榜之首。其中,位居涨停板中的山西证券(002500)当日换手18.58%,涨幅13.26%,强势格局明显。

点评:公司于2010年11月15日挂牌上市。在证券行业整体净利润水平下滑的市场环境下,公司利润也出现了较大幅度的下滑。半年报显示,公司今年上半年实现净利润11362.67万元,同比锐减44.85%。

公司发行价7.8元,上市之日正值股指阶段高点,该股当天避免了破

发的命运,并在次日创下14.58元的高点。随后,股指开始逐级调整并屡创调整新低,该股因此跟随股指走走低,并在今年8月9日该股终于破发并创下调整新低。不过,该股先于股指企稳,近期还走出了放量上攻的市场表现。昨日,该股在券商板块集体异动的格局下震荡涨停,而这已是该股在启动来的第二个涨停,前次涨停是在9月21日。两次涨停仅相隔10天。技术上看,该股目前走势仍然稳健,后市可继续谨慎关注。(恒泰证券 鲁晓君)

STCN 证券时报网中国. 专家在线 今日值班专家. 09:30--11:30 13:00--15:00. 华林证券 股海波. 长江证券 魏国. 民生证券 胡华雄. 国信证券 唐永华.

专家在线. 10月12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东莞证券分析师方亮、九鼎盛分析师肖玉航、大同证券分析师王志宏、海通证券分析师陈洁彬。以下是几段精彩问答回放。

时报网友: 圣农发展(002299)可以介入吗?

方亮: 圣农发展是国内最大的一体化白羽鸡生产企业,在行业内竞争力较强,主要客户包括肯德基、双汇、麦当劳等知名企业,需求有保障,而且行业景气度较高,可择机分批低吸。

时报网友: 迪马股份(600565)后市如何?

方亮: 迪马股份主营专用车和房地产,公司想加大地产业务的比重,但国家政策并不支持,基本面比较一般,主要是炒作重组,可暂持或换其他调整充分的低估值个股。

时报网友: 南宁糖业(000911)还有反弹空间吗?我的成本是23元,现在如何操作?

方亮: 南宁糖业的非公开发行申请已经获得证监会批准,目前股价仍低于定向增发的价格16.05元,动态市盈率也只有15倍,可继续持股,待60日线17.8元附近再考虑部分减持。

时报网友: 长春燃气(600333)、华芳纺织(600273)是走还是留?

肖玉航: 长春燃气受益于天然气价格上升,近期表现强于大盘,周二大跌后,周三又强势拉升,可继续适当关注,但由于动态市盈率过高,仓位不宜过重。华芳纺织前期震荡较大,目前KDJ指标超买,建议逢高减持。

时报网友: 三维工程(002469)成本41.35元,后市怎么操作?

陈洁彬: 该股近期表现强于大盘,但目前大势处于弱势阶段,个股较难走出独立行情。建议以60日线作为止损参考,短期谨慎观望为主。

时报网友: 煤炭股还有行情吗?我持有开滦股份(600997)和阳泉煤业(600348),昨天减持一些后还被套,现在需要出局吗?

王志宏: 煤炭股补跌,对大盘将来的企稳有比较积极的作用,我们认为煤炭股将是大盘的最后一跌。建议短线减持,不过待回稳后再补。

(毛军 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博(www.stcn.com)

本版作者声明:在本人所知情的范围内,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。