

■ 券商评级 | Stock Rating |

华兰生物 (002007)

评级:推荐

评级机构:中投证券

10月13日,公司公告流感二车间及分装二区4、5、6号分装线通过新版良好作业规范(GMP)认证。公司疫苗批签发数据正常,疫苗销售情况有望符合预期:经统计,截至9月15日,公司共批签发成人流感疫苗414.28万人份、小儿流感疫苗285.75万人份;四价流感疫苗172.29万人份;乙肝(汉逊酵母)疫苗82.46万人份,数据正常。疫苗整体情况有望符合预期。

目前血液制品逐步呈紧缺状态,公司主要产品价格有望持续稳步提升:受贵州关停浆站影响,各企业产品销售节奏放缓,行业血液制品逐步出现紧缺的现象,经销商备货增加,各产品价格逐步走高,预计年内白蛋白价格有望稳定在340-350元,静丙有望超过550元,小制品如八因子等涨价空间更大。

重庆公司产品申报进入最后阶段,重庆公司投产,公司血浆量有望出现恢复性增长;预计公司未来有望在河南地区继续申请新开浆站,公司作为血液制品龙头的地位将不变。

我们预计其2011年-2013年每股收益为0.95元、1.0元和1.23元,对应市盈率为27倍、26倍和21倍,建议关注长期投资机会。

富安娜 (002327)

评级:强烈推荐-A

评级机构:招商证券

公司公布了业绩预告修正公告,2011年前三季度净利润同比涨幅由50%~70%上调至70%~90%,上调幅度再次超出市场预期。我们认为这虽然有原材料成本压力减小、毛利率增长趋势得以延续,且公司三季度销售淡季不淡的原因,但同时公司突出的直营优势及品牌价值的塑造基础,促使利润增长尤为抢眼。未来随着加盟渠道标准化快速复制及直营渠道的稳步推进,公司的成长性仍可预期。股价近期经历了一定的调整,可把握时点关注。

今年公司重点强调对品牌、产品、渠道运营质量及营销等方面多方位的价值塑造。首先,通过提升设计水平及制作工艺等方式,突出“艺术家纺”的特质,并以特设特价商品品类的方式,减少其他正价商品让利活动,有效地保证商品销售正价率。同时,为保证品牌的品质,有意减少了平日零散促销活动的频率。我们认为今年公司利润表现可以屡创佳绩,主要是由于价值理念在生产经营各个环节中得到了有效的贯彻,进一步巩固了竞争实力。

乐视网 (300104)

评级:审慎推荐

评级机构:第一创业

目前,公司的网络版权储备已经达到5万多集电视剧和4000多部电影。随着网络版权市场的规范性日益提高和影视剧网络版权价格的高涨,公司长期积累所形成的正版影视库资产价值迅速升值。并且,公司优质网络版权市场占有率不断提升,累计投资了1.5亿元进行影视剧网络版权购买,投资4000万元进行联合投资摄制,2011年热播电视剧的独家网络版权占有率超过70%、含非独家的网络版权覆盖率超过95%,并且已经预先锁定了2012年热播影视剧独家网络版权的50%~60%,以及2013年热播影视剧独家网络版权的40%~50%。公司对热播影视剧网络版权的占有,将支持公司未来影视剧网络版权分销收入的持续增长。

上海医药 (601607)

评级:买入

评级机构:东方证券

公司目前的产品结构中,普药占据绝大部分比例,其中1/4是基本药物,与化药制剂类的龙头企业恒瑞医药和中成药的龙头企业以岭药业相比。公司工业业务无论从毛利率还是净利率相比,均存在明显的差距,因而工业业务的改善预留出足够的空间,也将直接决定公司利润的增长速度。公司在半年报发布会上表示,未来6-12个月内公司将筹谋对中等规模的欧美创新药公司的并购。并购完成后,我们预计公司产品结构将发生明显变化,专利药占比有望大幅提升,这将明显提升公司的净利率水平。

上药的子公司众多,各自为政,费用重复投入。从今年半年报情况来看,公司成功降低了各项费用率,未来有望维持这一较低水平。另外目前公司正计划聚焦核心品种,集中资源,未来有望将现有工业业务的毛利率水平,从现有的51%提高到60%,重点产品的收入占比超过60%。(晓甜 整理)

■ 新股追踪 | Tracing |

逆市低迷 亚玛顿险守发行价

证券时报记者 罗力

新股一向是市场的风向标之一,市况好时新股疯狂,市况差时新股表现也相对低迷。不过,昨天上市的新股却打破了这一惯例。

昨天仅有一只新股登陆中小板,为国内最大的光伏玻璃减反射膜生产商亚玛顿(002623)。公司此次上市3200万股,发行价格为38元/股,对应市盈率为28.36倍。新股一向是市场强弱的风向标之一。周三股指强力反弹,在创业板挂牌的两只新股上市首日

涨幅都超过10%。考虑到目前市场仍处于反弹中,投资者预期亚玛顿在上市首日也有良好的表现。不料,该股表现远逊于市场预期。亚玛顿以全天最高价39元、涨2.6%开盘后直线下跌,一度破发,最低下探到37.8元。几经震荡,亚玛顿重回发行价之上,盘中也屡有上拉动作,但提振有限,整体涨幅相当有限,最终收盘仅微涨0.55%。全天换手51.76%,意味着差不多一半的一级市场中中签者还未抛售。

对此,上海证券的钱伟海表

示,亚玛顿上市首日涨幅有限,可能与公司所处的光伏行业景气度下降有关。事实上,不少券商的新股报告已纷纷提示了这一风险。如湘财证券指出,今明两年光伏行业整体价格下降趋势确定性较大,同时装机量增幅将放缓,公司产品也存在较大降价风险。招商证券的报告表示,由于技术扩散和下游压力,产品的价格和毛利率可能会出现一定的下滑。国金证券也指出,目前实现减反射玻璃量产的企业虽不多,但高毛利率水平必将吸引上、下游企业进行产

业链延伸,未来的行业竞争将日趋激烈,比如秀强、南玻等企业均已相继进入光伏减反射玻璃的生产。相应的,公司首日价格基本落在了券商给予的均值区间37.41元~42.66元以内,其表现与券商的观点比较吻合。

公开交易信息显示,昨天亚玛顿的买入前五家席位依然是清一色的券商营业部,机构踪影难寻。其中,银河证券佛山南海桂平西路营业部、长城证券深圳福华三路营业部、国泰君安证券合肥江西路营业部分别列于买入前三位。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

两日换手达35.85% *ST盛润再现跌停

于兆君

因刊登《股票交易异常波动公告》停牌一小时的*ST盛润(000030)昨日10时30分复牌。该股复牌后没能延续前日从跌停到尾盘急拉的走势,而是在低开后即很快跌至跌停,期间虽多次反复打开,但最终仍然未能幸免跌停的命运,同时再次放出巨量。另外,*ST盛润B(200030)也以跌停报收。

根据公司披露的2011年半年度报告,公司实现了破产重整,已实施了现金清偿和股权过户程序。因此,公司虽然目前没有主营业务收入和利润,但《重整计划》的执行实施使其产生了很大的债务重组收益,正是该项收益促使公司实现了上半年的盈利。公司还将通过以新增股份换股吸收合并富奥汽车零部件股份有限

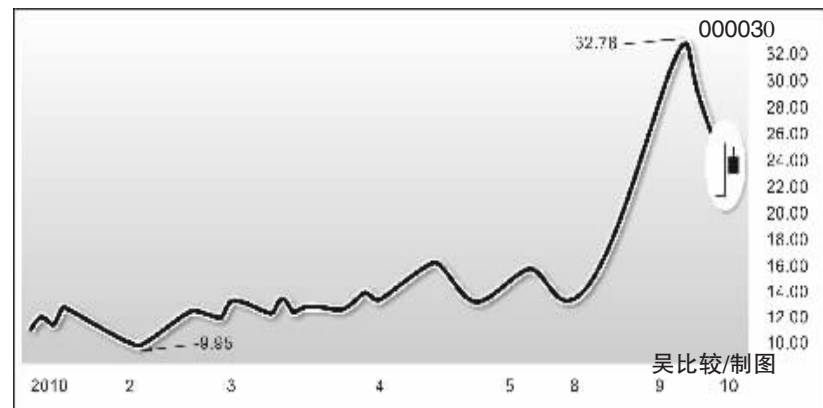
公司的方式,将主营业务变更为汽车零部件产品的生产和销售。公司未来主要产品将包括转向及安全系统、制动和传动系统、发动机附件系统、环境系统、底盘系统、汽车电子及其他等七大类汽车零部件产品。对此,公司在半年报中表示,进一步的资产重组基本可以得到保障,并有信心通过重组实现公司可持续发展。

由此,于2010年5月18日开始停牌的*ST盛润终于实现了股票的恢复上市。2011年8月10日复牌上市后,该股开始了涨停之旅并且一发不可收拾,连续上拉八个涨停板,股价也从停牌前的9.07元,一跃跳到了21.85元。如果将其股价再向前追溯,*ST盛润竟然是一只不足一元的“垃圾股”,“乌鸦变凤凰”的神奇再次在该股显现!

不过,盛宴总有完结之时。9

月22日,也就是在其连拉十八个涨停板后,该股发布了《停牌公告》。9月26日,公司刊登了《相关事项核查结果公告》并复牌。公司表示并无应披露而未披露的信息,但占公司总股本9.22%的限售股也同时在当天上市流通。该股形态因此急转直下,连续出现七个“-”字跌停。10月12日,该股再次跌停开盘,不过临近尾

市再被神秘资金瞬间拉起,股价也从跌停升至涨幅3.34%,量能同时放大。昨日,该股因异动停牌一小时后,虽经多空双方激烈争夺,但尾盘最终以跌停报收,量能方面也较前日明显放大。在连续两天放量的背后,是该股累计35.85%的高换手。该股风险已然加大,建议规避。(作者单位:恒泰证券)



政策预期强烈 中视传媒放量大涨

异动表现:近期,中视传媒(600088)受利好预期的影响,市场表现强劲。昨日高开后股价快速拉升,经过高位盘整后,午后终于再次封上涨停板,量能放大至前日的近两倍。

点评:公司作为由中央电视台间接控股的中国第一家兼营影视制作和文化旅游的A股上市公司,主要从事影视拍摄基地开发、经营,影视拍摄、电视剧节目制作、高清晰度影视技术、宽带数字信息技术等相关业务。影视业务一直是公司的主要业务之一,目前公司独资或合拍影视剧超过100部,电视栏目超过9000余期。公司广告业务发展顺利,独家代理CCTV-10科教频道全部广告,CCTV一套、八套黄金时段电视剧片尾版权广

告。同时,公司还拥有无锡影视基地和南海影视城两大影视拍摄及旅游景区,占地3000亩,影视拍摄景观纵跨中国魏晋、唐宋、明清、民国等历史年代。

近期传媒类个股涨势喜人,其主要原因是本月15日至18日将召开十七届六中全会,会议将审议《中共中央关于深化文化体制改革推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》,对文化产业发展具有里程碑意义。二级市场上,中视传媒近期的表现也是明显强于大盘,短短6个交易日该股已上涨逾33.31%,近两日更是以两个涨停实现了向上的快速突破,量能同步出现放大。对于该股,短线追涨风险较大,可在其回调时适当关注。(恒泰证券 于兆君)

机构增持 欧菲光强势涨停

异动表现:在股指继续反弹的市况下,昨天两市个股也再度呈普涨格局。作为15只涨停非ST股的成员,欧菲光(002456)早盘表现相对平静,午后分别在一点半、两点半左右二度快速拉升,并于14时36分封住涨停板。

点评:作为广受关注的触摸屏优势企业,公司是国内精密光电薄膜元器件的重要厂商。受益于消费类电子产品需求激增和产品升级,触屏显示产品和滤光片产品将带动公司业绩快速增长。不过,由于行业竞争激烈且项目尚处在筹建初期,公司上半年业绩不理想,并已预计2011年前三季度净利润亏损1700至2700万元。对此,公司表示,随着苏州子公司、南昌子公司的逐步正常量产,以及电容触摸屏业绩的显现,预

计公司经营情况在三季度将得到扭转并稳步回升,但尚不足以使前三季度业绩扭亏为盈。

相应的,公司股价今年以来步步走低,特别是周三创出调整新低。不过,当天该股即追随股指大涨而反弹3.72%,昨天再度强势涨停。公开交易信息显示,昨天有两家机构席位合计买入超1100万元,占当天成交额的一成多。同时华泰联合证券成都南一环路第二营业部等游资也积极入驻。而该股卖出前五家席位中也有一家机构,但卖出额不足200万元。此外,中信金通证券台州市府大道营业部以及地处深圳的三家营业部参与了抛售行列。

考虑到公司股价此前创出新低且基本面将逐渐好转,投资者可逢低谨慎关注。(罗力)

天士力 布局生物产业 意在长远发展

贺菊颖

天士力(600535)公告与天士力北美公司、加拿大SemBioSys Genetic Inc公司(SBS)于2011年10月9日签署“天士力胜宝(天津)制药有限公司”中外合资经营企业协议”。天士力、天士力北美及SBS公司分别持有合资公司51%、19%及30%的股权。根据查询到的公开资料,SBS为1994年在加拿大卡尔加里大学成立的一家小型研发企业,2004年在多伦多交易所IPO,雇员35人。

我们认为天士力此次与SBS公司的合作主要是着眼于长远,布局生物产业。虽然通过转基因方式进行植物蛋白表达在技术上还需要时间检验,短期对天士力经营影响很小,但天士力未来可以通过运用

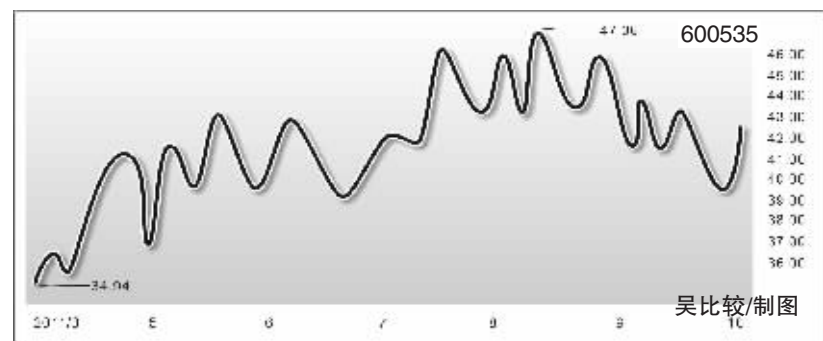
合作伙伴的“知识产权平台”、临床前及临床试验结果、在美国药监局与欧洲药管局公开监管备案、转基因等其他相关持续性研发与商业关系,加上对美国与欧洲市场的了解,结合天士力的研发能力、临床优势、市场化经验及销售网络,通过合资公司在协议约定的市场区域内开发指定产品并使其市场化。

我们认为,2011年-2013年公司将步入品种收获期:一、除丹滴外,2011年我们看好芪参益气温丸、养血清脑及益气复脉,其中芪参益气温丸于2009年进入全国医保,2010年完成四期临床,益气复脉于近期结束四期临床,养血清脑加大电视广告投放;新药方面预计尿激酶原年底前上市,糖敏灵进入三期临床,注射用丹参多酚酸盐开始四期临床;二、2012年尿激酶原、

流感疫苗开始贡献增量,益气复脉明显放量;三、2013年注射用丹参多酚酸盐四期临床结束,开始大力推向市场。

维持公司2011年-2013年每股收益分别为1.30元、1.53元和2.08元的盈利预测,其中2011年主业为1.18元,主业分别增长36%、29%和

36%。短期来看,预计公司第三季度主业仍将维持较快增速,复方丹参滴丸在基层销售及更换规格的推动下继续历史增速,芪参益气温丸及益气复脉也快速增长;长期来看,公司产品布局于多个大病种领域,未来即将步入品种收获期,维持“买入”评级。(作者单位:广发证券)



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	民生证券
胡芳	赵前
东吴证券	大时代投资
寇建勋	梅俊

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

10月13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民生证券分析师胡华雄、长江证券分析师魏国。以下是几段精彩问答回放。

时报网友: 恒星科技(002132)后市如何?
胡华雄: 恒星科技主营预应力钢绞线、镀锌钢绞线、钢筋线等,今年中期业绩已超过去年全年。经过前期连续调整,股价已触及阶段性底部,建议立足短中线,持股待涨。

时报网友: 星湖科技(600866)后市如何操作?
胡华雄: 公司今年中期净利润同比下降35.02%,扣除了非经常性损益后净利润的下降幅度达97.45%,显示其主营业务经营不景,表现在股价上就是一路下滑,目前尚处于阴跌状态,仍建议换股操作。

时报网友: 水井坊(600779)现在的行情能买进吗?
胡华雄: 酒业股近期调整幅度巨大,但水井坊的调整幅度却相对较小,今年上半年业绩显著改善,本周三公告,经公司财务部门测算,预计公司2011年前三季度归属于母公司所有者的净利润,较上年同期增长比率在50%~100%之间,具体数据将在公司2011年第三季度报告中予以披露。业绩预增的原因是公司进一步加强和改善了营销工作,提升市场建设和管控能力,不断优化产品结构和销售结构,利润率较高的水井坊系列中,高档酒销售收入较去年同期增长25%以上,对公司经营业绩产生了积极影响。可考虑分批介入,立足中线持有。

时报网友: 长春燃气(600333)、华芳纺织(600273)后市怎样?如何操作?
胡华雄: 长春燃气前期走势独立,相当抗跌,不过近期大市风向可能发生转变,或不利于前期抗跌股的表现;华芳纺织方面,人民币持续升值对公司业务构成较大打击,前景黯淡,建议逢高出局换股。

时报网友: 宝钢股份(002075)现价可否买入?
魏国: 公司上半年主要产品毛利率明显下滑,而且两免三减半税收优惠政策结束,全年业绩不容乐观。昨日盘中钢铁板块上攻受阻,表明市场对钢铁行业的不认同度较大。技术上反弹受制于13日均线,后市仍将反复。

时报网友: 上海机电(600835)基本面如何?现价可以介入吗?
魏国: 公司目前正在调整产品结构,竞争对手事故频发也是对公司的利好。综合来讲基本面中性,目前为反弹行情,恐难有大作为。(唐维 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。