

■ 券商评级 | Stock Rating |

海螺水泥 (600585)

评级:推荐

评级机构:中投证券

四季度公司盈利可能略好于三季度。公司预计四季度销量为4450万吨,同比增长10%左右,受到宏观调控和限产保价的影响,四季度销量的环比增速略低于正常年度。考虑到8、9月份华东地区水泥价格持续下跌,但10月份通过限产保价,使四季度华东地区水泥价格有所回升,我们预计如果华东地区价格能维持目前的状态,四季度水泥价格有望与三季度持平,盈利能力也有望持平。则公司全年的归属母公司股东的净利润将达到123亿元。明年业绩仍然要依靠限产保价。根据公司的判断,明年上半年华东地区水泥价格在目前的基础上将会有一定程度的下跌。具体下跌的幅度将取决于限产保价的力度,而比较可能的情况是春节前后。

云南白药 (000538)

评级:买入

评级机构:广发证券

过去五年的“一体两翼”战略推动云南白药快速发展,收入及净利润分别增长3倍,股票市值从2006年底的120亿元上升至2010年底的420亿元。前瞻性地看未来五年,公司将在新白药、大健康”的战略指引下,积极拓展医疗卫生、营养保健、健身休闲、健康管理等多个领域,形成大白药品牌下的多品牌公司。新的药品事业部整合了中央产品、透皮产品及子公司特色普药资源,在整合白药系列产品销售资源、深化白药品牌优势的同时,特色普药有望从云南走向全国基层市场。预计中央产品未来三年仍能保持15%左右的增长,去年白药酊销售上亿;今年前三季度透皮业务增长超过40%,预计未来保持30%左右的增长,急救包业务基数较低、在经过持续的消费者教育后也有望逐步突破;普药业务在整合至一个销售平台后,预计全年销售突破6亿元。今年9月健康事业部推出定位高端吸烟人群的“朗健”牙膏,形成牙膏领域的特色细分产品,在试销城市反响不错。公司通过白药牙膏的运作,积累了丰富的日化产品营销经验,同时也储备了多个其他领域的新品,去年年底推出的养元青洗发护发系列已在重点城市全面铺开。

洽洽食品 (002557)

评级:推荐

评级机构:华泰证券

进入三季度以来,公司单季毛利率达到了30.74%,出现了显著的回升,超过了2010年全年的平均水平。三季度公司毛利率显著上升,主要得益于公司提价逐步实施到位。公司主要原料之一马铃薯粉价格从六月份开始,出现了明显的回落,从今年一季度1.4万吨的高点,回落到目前的9000元吨附近。公司9-10月份葵子花的采购均价同比下降了1%。公司于2011年大力推进“渠道深耕”的发展策略,将销售网络由中心城市逐步延伸到全国主要的县乡。从目前情况看,公司今年前三季度新增的500家左右经销商,基本来自县乡,县乡2010年收入大约2亿元,预计今年有望达到4亿元。公司渠道管理较为精细化,控制力较强,如公司设销售稽核部,定期抽样,抽样率在85%以上,此外稽核人员会在1个月内对所管辖的经销商跑一遍,审查经销商门面、上架率及产品促销等。

酒鬼酒 (000799)

评级:买入

评级机构:齐鲁证券

根据近期的市场草根调研,酒鬼酒省内已经分品牌完全覆盖136个县市,初步估算一级经销客户接近300个,提前完成了公司的深度布点任务,并正在积极推进终端深度管理支持计划;组织将同步升级扩张,支持核心市场终端建设;公司产品结构持续提升,高端内参和封坛年份酒快速放量,占比超过60%,新酒鬼酒的价格体系正在理顺,提价放量趋势已定,酒鬼酒已经成为湖南省最具形象档次的品牌,预计省内全年增速达100%,2012年预计营收增速60%以上,2013年在50%以上。随着公司增发完成,我们判断2012年酒鬼酒将继续进行省外的扩张,推动新的营销中心的建立,强化规模优势对品牌力支持的反哺,厂商合作数量加速。随着商业资源崛起,名酒资源稀缺,省内外经销商正积极寻求与酒鬼酒的深度合作;2012年预计客户数量将近增长25%,深度增长和扩张并举。(晓甜 整理)

连拉三板 科泰电源成小牛股

证券时报记者 练生亮

昨日,沪深两市股指全日低位运行,形成个股普跌的格局。继前两个交易日之后,科泰电源(600153)逆市拉出第三个涨停板,成为两市近日的小牛股之一。从盘面上看,科泰电源早盘以15.01元的低位开出,20分钟后,便开始强势上扬。值得注意的是,10时57分,669笔共计9898手的主动性买单将科泰电源强行封上涨停。尽管尾盘前的一个多小时内,该股几度打开涨停板,但收盘

仍被钉住涨停。

深交所的成交公开信息显示,银河证券石家庄红旗大街营业部成为科泰电源当日最大的买家,其大单买入1286.26万元,位居买一;而买二也是一家来自银河证券的营业部,为银河证券重庆民族路营业部,买入额达到981.32万元。卖出方面,兴业证券上海金陵东路证券营业部、财富证券长沙韶山中路营业部各卖911.46万元、729.08万元分居卖一、卖二席位。值得注意的是,昨天买一的银河证券石家庄红旗大街营业部还于

10月8日买进284.76万元,而近期表现非常活跃的财通证券温岭东辉北路营业部昨日也以347.36万元的买单介入了科泰电源。

从基本面上看,科泰电源的三季报显示,公司营业总收入3.48亿元,比上年同期增长11.21%,归属于母公司所有者净利润0.3亿元,比上年同期下降16.13%。公司基本每股收益为0.19元,每股净资产为5.74元。随着公司股票连续拉出3个涨停板,其股价也不断创出近期的新高,因此其估值水平也不断攀高,

该股目前的动态市盈率已达到了67.1倍。

深圳智多盈认为,科泰电源拥有渠道与技术的双重优势,鉴于我国通信和电力行业备用电源市场集中度低的现状,公司凭借与下游客户良好的合作关系,仍有继续做大做强的成长空间。

由于11月8、9、10日,科泰电源连续3个交易日收盘价格涨幅偏离值累计达到28.18%,属于股票交易异常波动,公司股票将于今日开市起停牌一小时后复牌,介入该股的投资者需要密切关注。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

机构撤离长城电脑 浙江游资依然牢靠

见习记者 邓飞

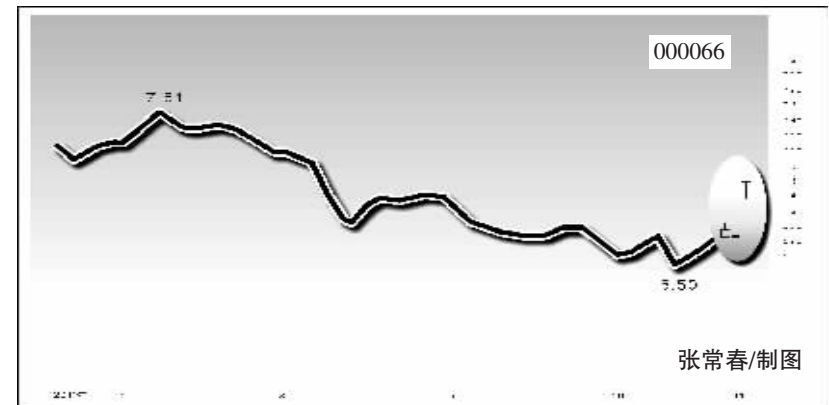
自11月2日停牌的长城电脑(000066)昨日复牌涨停,收盘报6.55元,换手率8.05%,成交3.02亿元放出巨量。虽然受大盘拖累,该股盘中一度打开涨停,不过近期活跃的浙江游资依然联手将其牢牢封住涨停板。

从深交所收盘后公布的交易信息来看,机构果断撤退,浙江游资成为接盘主力。一机构席位净卖出3198.7万元,高居卖出榜首,占昨日成交总额的一成。财富证券深圳红桂路证券营业部卖出1233.9万元位列次席。而买入榜前五位则全部被浙江地区的券商营业部占据,其中财通证券温岭东辉北路证券营业部买入1418.56万元位列榜首,买入额最少的中信金通证券杭州延安路证券营业部也有658.18

万元,5家浙江游资营业部共计买入4860.56万元。

证券时报记者注意到,自本轮反弹以来,此次已是财通证券温岭东辉北路证券营业部第33次登上沪深龙虎榜,成为近期最为活跃的游资营业部之一。而中信金通证券杭州延安路证券营业部更是近年崛起的“游资敢死队”中一匹黑马,有着“新派敢死队”大本营之称。昨日财通证券温岭东辉北路证券营业部在买入长城电脑1418.56万元的同时,也卖出252.53万元,显然在该股停牌前其已提前介入,本次联合其他浙江游资做多该股,似乎有备而来。

长城电脑作为云计算概念的排头兵,早在今年4月29日就与IBM联合发布了“智慧云长城”战略合作计划,打造基于云计算技术的智慧云服务。近日又宣布



推出了一体云计算系列服务器,该系列产品有完整的云计算基础硬件解决方案,具有高密度、全面专业化管理、统一供电系统、统一散热系统、整柜整体交付和高扩展性等优势,为客户提供一体化的完整解决方案。昨日有媒体报道,三部委面向

5个云计算试点城市,精心遴选了12个重点项目,支持资金规模高达15亿元。具体目标是经过3年努力,培育10家年收入超50亿元的龙头企业,使云计算产业规模达到2000亿元。素以凶悍著称的浙江游资配合此消息炒作长城电脑,该股后市如何演绎值得投资者关注。

重组终获批 济钢莱钢联袂涨停

异动表现:因资产重组而被市场爆炒的济南钢铁(600022)、莱钢股份(600102)昨日再次联袂涨停。在经过四个交易日的停牌之后,两公司昨日同时刊登了《重大资产重组获得中国证监会并购重组审核委员会有条件通过的公告》。受消息提振,此前一直在做底部整理的两股双双收涨停板。

点评:2011年4月13日,停牌近两个月的济南钢铁与莱钢股份同时刊登了《济南钢铁股份有限公司换股吸收合并、发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)》的公告。这已是两家上市公司发布的第三次重组方案。此前的两次分别因钢铁板块大幅下挫、莱钢股份股东因现金选择权投票反对而告失败。如今,这份重组方案终于得到了证监会并购重组审核委员会的有条件通过,这意味着两公司将正式进入重组进程中。

根据当时的重组草案,同受山钢集团控制的济南钢铁、莱钢股份所进行的重大资产重组包括三项交易:一是济南钢铁以换股方式吸收合并莱钢股份;二是济南钢铁向济钢集团发行股份购买资产;三是济南钢铁向莱钢集团发行股份购买资产。交易完成后,莱钢股份将终止上市并注销法人资格,济南钢铁作为存续公司承继莱钢股份的全部资产、负债、权益、业务、人员及其他权利与义务。

二级市场上,当初仅仅是一份《草案》,就使两股得到了市场主力资金借题发挥的爆炒,连续七个交易日的涨停,凌厉拉升的表现尤其令市场瞩目。昨日,两公司的资产重组《草案》终获有条件通过,两只股票因此联袂涨停。不过,对于经过爆炒后又回到原点的两股来说,能否再续精彩仍有待考验,投资者对此类股票还是远观为宜。

牵手好莱坞 中青宝强势拉升

异动表现:中青宝(300052)因与好莱坞首度合作,开启了国内游戏制作与世界级影视产业合作的先河。受此利好消息影响,该股已连续两个交易日强势涨停,同时伴随着成交量的放大,短线强势特征明显。

点评:公司是一家具有自主研发、运营能力、代理能力的专业化网络游戏公司。公司的参股股东中包括团中央正局级事业单位与团中央领导的国家一级社团。公司也一直坚持“红色网游、民族网游、健康网游”的路线。如果未来相关部门对行业实施更严格的监管,弘扬红色主旋律的中青宝可能独善其身,甚至成为其潜在发展机遇。

昨日,公司发布公告,称已与美国SEE GAMES公司签署合作协议,中青宝获得授权对索尼影视娱乐旗下新版电影《Total Recall》(《全面回忆》)的网络游戏制作。根据协议约

定,中青宝将按照SEE GAMES授权的知识产权基于《Total Recall》的电影文学设计开发一款网页游戏,并交付SEE GAMES。中青宝享有从产品运营收益中优先取得补偿产品开发费用的权利,以及在将来游戏运营期间内取得收益分成的权利。该产品预计将于2012年四季度交付。协议自签署之日开始履行,至2015年9月30日结束。

由于中青宝具备“好莱坞”概念,该股近期得到了资金的追捧,走势已明显强于指数。其股价连续拉升,同时伴随着量能增加,14个交易日上涨了46.98%,目前更是连续出现了两日的涨停。后市来看,该股如果能继续得到保持,则仍会有上涨的机会,但追高的风险也不断加大,尤其是在消息面已明朗的情况下,建议投资者要保持相对的谨慎为好。

(恒泰证券 于兆君)

■ 新股定位 | IPO Pricing |

三新股今日登陆中小板

三家中小板公司——华西能源(002630)、德尔家居(002631)和八菱科技(002592)于2011年11月11日上市。

华西能源发行价格17元/股,发行规模为4200万股,占其发行后总股本的25.15%,对应市盈率为34.62倍。公司是一家提供多元化的能源系统解决方案、开发并持续推行更高效节能、更洁净环保的能源转换技术的新能源动力设备及技术系统集成方案供应商,是我国大型电站锅炉、大型电站辅机、特种锅炉研发制造商和出口基地之一。公司具有雄厚的制造实力、行业领先的研发技术和丰富的客户服

务经验,长期以来在国内外发电设备市场有着深远的影响。截至2010年12月31日,公司已拥有1项发明专利和25项实用新型专利。凭借丰富的重型装备研制经验和遍及中国、辐射全球多个国家和地区的服务网络,华西能源已成为我国“三废”处理,节能减排新能源锅炉领域产品种类最多、产品等级最全、产品容量最大、出口最多的企业之一。(刘昆明)

德尔家居(002631)本次上市3200万股,发行价为22元/股,对应市盈率36.07倍。公司专业从事中高档强化复合地板、实木复合地板研发、生产和销售。公司是国

标起草单位、中国林产业协会地板专业委员会副理事长单位。计划募集资金主要投向东北区域地板扩产及配套高密度板项目,以及西南区域地板扩产及配套高密度板项目,将充分利用辽宁、四川的林业资源,实现公司地板生产和原材料保障一体化的发展战略,同时完善公司生产基地布局,加强公司产品的辐射能力。

公司通过扁平化深度营销模式在重点市场设立一级经销商,有效提升了品牌知名度,网络覆盖率大幅提高,专卖店数量增速很快。

八菱科技(002592)本次上市1514万股,发行价格为17.11元/股,对应市盈率为18.4倍。公司主营业务为热交换器的研发、生产和销

(钱向劲)

STCN
证券时报网·中国

www.stcn.com

专家在线

[今日值研专家]

09:30--11:30 申银万国 胡芳 东吴证券 寇建勋	13:00--15:00 民生证券 赵前 大时代投资 梅俊
---	---

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

11月10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、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:苏宁电器(002024)满仓,成本价13元,后市如何操作?
殷海波:苏宁电器前三季度实现营收676.25亿元,同比增长24.54%,实现净利润34.22亿元,同比增长21.03%,每股收益为0.4892元。数据显示,苏宁电器今年第一至第三季度分别实现净利润11.23亿元、13.52亿元、9.48亿元,同比增速分别为27.05%、24.05%、10.94%,第三季度增长明显乏力。苏宁电器最佳成长期已过,未来业绩将会保持一个平稳的增长,获取超额收益的机会不大,建议长线投资者关注。

时报网友:湘电股份(600416)后市如何操作?是否换股?
殷海波:湘电股份业绩增长低于预期。2011年前三季度公司实现营收47.09亿元,同比增长5.4%;实现净利润1.26亿元,同比减少18.2%;实现每股收益0.21元,业绩增长低于预期。主营风电业务进入成长期,二级市场低位筑底,如果套牢时间较长,建议不要换股。

时报网友:美尔雅(600107)、海油工程(600583)可否持有?
胡华雄:美尔雅今年上半年由于具有王亚伟概念遭到市场热炒,但在前期市场的调整中跌幅远超大盘,公司本身业绩尚可,后市或有较强的反弹力度;海油工程今年大幅亏损,近期反弹幅度已较大,后市空间有限。

时报网友:翰宇药业(300199)后市如何操作?
胡华雄:翰宇药业在国内多肽合成领域处于龙头地位,近几年成长性一直较高,目前动态市盈率50余倍,在医药股中不算高,短线或受制前期高位压力,中线看好。

时报网友:鹏博士(600804)后市怎么操作?
胡华雄:公司作为泛传播文化类个股,近期遭到市场热炒,目前股价已临近前期密集成交区,压力较大,建议逢高减仓。

时报网友:江特电机(002176)后市如何操作?
唐永华:公司高压变频电机、防爆电机与风电机电业务快速发展,业绩预期良好。加上“涉鲤”项目的顺利推进,在新能源锂电池方面有有望获得突破。技术面仍处震荡攀升的区间,可继续持股。

时报网友:银轮股份(002126)后市如何操作?
唐永华:银轮股份是汽车散热器行业的龙头公司,受制于汽车行业的景气度。短期非公开发行股票的对股价构成冲击,观望为宜。(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。