

■ 券商评级 | Stock Rating |

锦江股份(600754)

评级:买入

评级机构:国金证券

公司近日公告,旗下全资子公司锦江之星与卢浮酒店集团签署《品牌合作框架协议》。我们认为,公司与欧洲快捷酒店实现品牌互换,彰显“锦江之星”标准化实力,吸收国外经济型酒店运营经验,提升“锦江之星”品牌国际影响力。随着国人出境旅游快速发展,“锦江之星”品牌海外扩张潜力巨大。

我们调整公司2011年~2013年每股盈利预测分别为0.617元、0.768元和0.984元。公司未来几年在稳定增长的基础上,逐步加快品牌输出乃至海外扩张的步伐,从前次菲律宾总代理模式的品牌输出,到与欧洲知名经济型酒店以品牌互换方式的合作,已经可以充分观察到“锦江之星”在品牌扩张方面正以不同方式努力“试水”。我们坚信,随着公司对海外市场的日益成熟和自身运营能力、标准化程度的不断增强,公司将直接进入海外经济型酒店市场,届时资本市场或将给予公司“做品牌标准的一流企业”的估值溢价。据此维持对公司的“买入”评级。

综艺股份(600770)

评级:买入

评级机构:广发证券

公司近日公告实际控制人于11月23日通过上交所增持233.78万股,未来12个月拟增持累计不超过总股本的2%。

2011年三季度,公司海外太阳能项目收入确认大幅增加,表明新能源投资进入收获期。公司在德国、意大利、美国、保加利亚等地投资建设的多个光伏电站实现并网发电,且多个海外光伏电站及业主自用屋顶系统项目正在建设中。考虑到公司太阳能业务已经放量,未来几年仍有望保持高速增长,信息技术相关业务经过整合也进入良性发展阶段,预测2011年~2013年全面摊薄每股收益分别为0.77元、1.24元和1.54元,维持“买入”评级。风险提示:高温超导项目进展慢于预期的风险;海外太阳能业务拓展不确定性风险;汇率波动风险;多元化发展管理风险等。

光迅科技(002281)

评级:推荐

评级机构:华创证券

公司从今年9月起陆续搬迁至光迅光电子产业园内,3万多平方米为销售收入规模的提升预留了空间。公司正在谋划经营模式的创新和转变,逐步将所有配套的、生产的环节和流程进行社会化外包,公司就管两头——研发和销售。

同时公司在关键核心芯片、器件等新产品的投入方面将逐渐加大。目前公司的激光器以及大部分芯片都是从国际一流光器件厂商进口的,未来将逐步自产。公司在有源的40Gbps、100Gbps等高端产品也将加大投入。公司还在物联网M2M的光器件领域有新产品;另外,公司在军队的激光雷达上用于激光测距等方面也有相应的光器件产品。此外,WTD的注入或重组应该只是时间问题。

不考虑资产注入,预计公司2011年到2013年每股收益为0.94元、1.22元、1.52元,维持“推荐”评级。风险提示:WTD最终不能注入;公司在海外拓展不顺利。

圣阳股份(002580)

评级:增持

评级机构:湘财证券

公司主营业务分为通信、新能源储能及动力电池铅酸三大类,各项占比约为30%。通信电池大客户主要是联通、电信等,一般合同周期为一年,电池价格只与铅价联动。新能源储能电池涨价产品的比例约为20%,且涨幅仅有5%~8%,目前价格已回落。动力电池价格涨幅较大,但由于公司动力电池极板大部分为外购且涨幅也较高,因此公司在动力电池的毛利率仍保持稳定。

铅酸电池市场供不应求难改,2012年仍存涨价预期。2012年公司储能电池存在超预期,主要是依赖公司产品在风电及光伏项目中的广泛应用。此外,如果公司能够通过收购或者自产极板的方式解决上游议价能力的问题,动力电池对公司业绩贡献的弹性将加大。

预测公司2011年~2013年每股收益为0.64元、1.1元及1.34元。公司募投项目有望在明年全面投产,同时将受益铅酸产业整合带来的涨价因素,给予公司“增持”评级。风险提示:管式胶体电池在国内市场的接受度有不确定性。

(罗力 整理)

■ 新股定位 | IPO Pricing |

金安国纪等四新股今登陆中小板

金安国纪 (002636) 本次上市5600万股。该股发行价格为11.2元/股,对应市盈率为32倍。

金安国纪主营业务为印制电路用覆铜箔层压板产品的研发、生产与销售。公司拥有和申请受理的发明专利共13项,主要生产设备上胶机、回流线等均处于国内领先水平。公司已形成上海、临安和珠海三大生产基地,每月产能达到160万张,国内行业排名位居前列。公司现有“金安”与“国纪”两大品牌,产品销往韩国、东南亚、北美及欧洲,成为戴尔、三星、西门子、富士通和美的等中外国际知名企业直接或间接供应商,并成为国内军工企业的稳定供应商。稳定的客户资源也为公司的持续发展提供了良好的保证。

(刘晓晖)

安洁科技 (002635) 本次上市2400万股。该股发行价格为23元/股,对应市盈率为50倍。

公司为笔记本电脑和手机等消费电子终端厂商提供功能性器件生产及相关服务,目前主要产品集中在电脑和手机的内外功能结构件上,内部功能件主要起到粘帖、缓冲、屏蔽和绝缘等作用,外部功能件包括Logo、防护屏、笔记本电脑键盘触摸板等。公司的产品不仅在电脑、手机上应用广泛,在打印机、精密仪器、医疗设备等其他电子设备上通用具有广阔的应用空间,公司具备高增长的条件。募集资金拟投资于个人计算机用内外功能性器件扩能项目,项目总投资2.83亿元。未来几年我国消费电子产品功能性器件的需求量有望快速增长。预计该股上市定位于30元。

赞宇科技 (002637) 本次上市1600万股。该股发行价格为36元/股,对应市盈率为44.83倍。

公司主营表面活性剂等精细化工,近三年主要产品醇系AES销量保持行业首位,也是目前国内唯一规模化生产新型绿色环保表面活性剂MES的企业。公司由科研院所转制而来,科研实力突出。募集资金拟投资于年产7.6万吨脂肪醇聚氧乙烯醚硫酸钠(AES)项目、年产6万吨脂肪醇甲酯硫酸盐二期(3万吨)项目、新建研发中心项目,项目总投资2.6亿元。目前表面活性剂的下游市场应用领域处于快速增长阶段。公司加快下游市场的开拓步伐,正与一些世界日用品巨头进行实质性的合作。新增产能投放和产品结构升级是公司未来业绩亮点。预计该股上市后定位在40元左右。

勤上光电 (002638) 本次上市3753.5万股。该股发行价格为24元,对应市盈率为55.81倍。

公司是半导体照明产品和综合解决方案提供商,尤其在路灯、隧道灯领域,公司是国内的佼佼者。户外照明领域中路灯、隧道灯等项目居多,在LED照明领域,户外照明、景观照明和商用照明的性价比提升最快,LED补贴政策有望最先从这些领域开启,公司在2009年的“千城万盏”项目中21个试点城市进入20个。募集资金拟投资于LED户外照明与景观照明项目、LED室内照明项目、LED照明研发设计中心项目、公司营运管理中心项目,项目总投资约4.63亿元。公司的竞争优势是其成本领先优势和经验优势。预计该股上市后定位在28元左右。

(中信金通证券 钱向劲)

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

上海游资抢筹重庆啤酒 啤酒股跟风炒作

见习记者 邓飞

因为乙肝疫苗概念风光无限的重庆啤酒(600132)昨日跳空高开强势涨停,收盘报75.56元,成交4.3亿元,换手率1.19%,距离79.68元(前复权)的历史新高近在咫尺。公司公告因疫苗揭盲将于28日即下周一停牌,更是激发市场炒作资金的蜂拥而至。交易数据显示,以上海为主的江浙游资赶在停牌前开始抢筹。

上交所公布的交易信息显示,三家上海地区营业部雄踞买入前三甲。华泰证券上海国宾路营业部、中信证券上海浦东大道营业部、安信证券上海世纪大道营业部分别买入7596.8万元、6064.92万元、1519.51万元,合计买入1.52亿元,占昨日成交总额的35.42%。一家机构席位以3778万元的卖出额占据卖出榜首。截至三季度末,大成基金依然抱持持有重庆啤酒,在前十大股东中占据五席。

重庆啤酒昨日发布公告称,其控股的重庆佳辰生物工程公司研发

的治疗用乙肝疫苗以北京大学人民医院为中心实验室(组长单位)的

“乙肝疫苗的疗效及安全性的多中心、随机、双盲、安慰剂对照的II期临床研究”将于2011年11月27日召开揭盲工作会议。公司股票将于11月28日至12月2日停牌,在12月5日公告揭盲工作会议相关信息后复牌。

日前重庆啤酒表示,公司将在以北大人民医院为组长单位的II期临床研究揭盲后,向美国食品和药品管理局(FDA)申报乙肝疫苗的III期临床试验国际多中心临床试验(IND)注册申请。其研发13年之久的乙肝疫苗项目终于进入最为重要的阶段。有分析人士认为,此次揭盲工作会议的结果对于判断疫苗的有效性至关重要。

一向看好公司的兴业证券也对重庆啤酒治疗性乙肝疫苗的前景表示乐观,维持对公司“强烈推荐”评级。兴业证券表示,公司在下周将停牌一周,原因可能是需要将结果汇总上报给相关部门,为避免市场对结果有误解,因此停牌。同



张常春/制图

时,兴业证券还认为,该临床进展顺利,治疗性乙肝疫苗与对照组之间治疗结果应该存在显著性差异,表明疫苗对慢性乙肝治疗有明显效果。

值得一提的是,在大盘仍然弱势的市况下,游资也逮住机会开始近乎“无厘头”的炒作。重庆啤酒是因为疫苗揭盲的利好早盘迅速封死涨停,不仅刺激生物医药股有所活跃外,还促使啤酒概念跟风大涨,惠泉啤酒、兰州黄河涨幅都超过5%,珠江啤酒

涨停,甚至连啤酒花也上涨3.21%。

根据珠江啤酒的交易信息可见,江浙游资也是珠江啤酒涨停的重要推手。安信证券嘉兴中山路营业部及中信建投证券杭州解放路营业部分别买入1092.21万元及818.35万元,占据买入榜前两位。中信证券上海漕溪北路营业部以686.52万元的买入额跻身前三甲,三家营业部合计买入2597.08万元,占昨日该股成交总额的21.64%。

由低调到亢奋 工大首创尾盘涨停

异动表现: 本周三,工大首创(600857)公告称,离别仅一年有余的原控股股东深圳九策又重新执掌公司。该股当天开盘后高开低走,昨日上午惯性下挫,但在午后发力上涨,临近收盘终于拉升到涨停,且量能有所放大。

点评: 公司主营业务为计算机软件、硬件开发及商业经营。11月23日,公司公告称,去年10月退出实际控制人位置的深圳市九策投资公司,将重新取得上市公司的实际控制权。根据重组框架协议,深圳市九策投资拟受让硅银公司59.65%股权。由于硅银公司持有公司大股东八达集团70%股权,硅银公司股权结构变

化也将导致公司的实际控制人发生变更。

二级市场上,该股在公司控制权变更当日股价高开低走,日K线形成倒“T”型的小阳线。昨日上午仍低调运行,但在午后该股震荡上攻,两点过后更是发力冲上涨停板。该股历史上股性特别活跃,涨得快也跌得急,本次能否展开强势上攻还需要观察。技术上看,该股上行的压力较大,量能方面也未得到有效的配合。不过,公司的实际控制人再次变化给予了一定的想象空间,同时该股昨天的买一席位是非常活跃的国泰君安证券总部,后市建议谨慎关注。

(恒泰证券 于兆君)

红日药业 中药配方颗粒是主要亮点

黄秋菡

红日药业(300026)持有康仁堂63.75%股权,康仁堂是其最主要的子公司。康仁堂中药配方颗粒从2010年6月开始并表,今年前三季度收入预计超过1.9亿元,较去年同期实现收入翻番增长。康仁堂现在产能为100吨,随着顺义新厂区投产,产能有望达到300吨。药材价格下滑有助于毛利率的改善。公司提出“自动化药房”的整体解决方案在京津取得积极成效,

目前正在向其他省份扩张,覆盖医院数量增加为明年两年销售放量打下坚实基础。

中药配方颗粒市场前景乐观。中药配方颗粒市场规模不足20亿,不及中药饮片5%,配方颗粒在中国发展时间仅10余年,从全国范围看仍处于推广阶段。与饮片相比,配方颗粒成分明确,免煎煮,用量小,易于携带,服用方便等优点,并能有效降低医院仓储空间和成本,预计未来3至5年配方颗粒市场都能保持30%以上的增速,

2015年市场规模超过60亿元。

渠道调整拉低血必净增长,盐酸法舒地尔前景堪忧。今年公司加大了营销渠道变革,与大中型商业企业建立合作关系,中止了与原有部分小代理商的合作。受渠道调整影响,血必净等公司主打产品受到一定冲击。盐酸法舒地尔面临限制使用、零售降价以及厂商增加等多重影响,未来前景不乐观,但对整体收入利润的影响正在逐渐减弱。

预计公司2012年、2013年每股收益为1.07元、1.32元。中药配方

颗粒市场前景广阔,公司利用康仁堂深耕华北市场,在北方地区发展潜力巨大。首家提出“自动化药房”概念,提高客户黏性。公司估值水平适中,具备高增长的潜力,鉴于此,我们给予公司“增持”的评级。

风险提示:中药配方颗粒销售不及预期;试点企业扩大,新的竞争者进入;中药材价格上涨给中药配方颗粒带来成本压力;中药注射剂安全性及其他管理风险。

(作者单位: 国海证券 证书编号: S0350510120009)

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

11月24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。以下是几段精彩问答回放。

时报网友: 中材科技(002080)、曙光股份(600303)哪个更适合中线持有?

殷海波: 中材科技目前业绩主要由中材叶片子公司所贡献,叶片市场价格的大幅下滑和销量的低于预期带来一定的负面影响,成长性仍将需要观察。曙光股份在车桥和客车制造领域有一定技术和市场积累,同时积极布局新能源汽车领域,当地政府给予大量财政支持,建议投资者长线关注。

时报网友: 南京中商(600280)现价能否买入?

胡华雄: 南京中商今年股价远远跑赢大盘和同行业多数个股,主要是受今年业绩同比大幅增长支撑,但动态市盈率已达60倍以上,目前股价已基本反映业绩增长预期,中线机会不大。

时报网友: 陕鼓动力(601369)后市如何?

胡华雄: 陕鼓动力连续几年净利稳定增长。不过,昨日放量跳空低开,短线做空动能很强,建议暂时观望,等待趋势稳定。

时报网友: 彩虹精化(002256)可否中线持有?

魏国: 彩虹精化自从巨额订单取消之后,股价一路走低,机构纷纷出逃,在大趋势中长期走弱的情况下,建议换股操作。

时报网友: 中电广通(600764)现价能否买入?

魏国: 中电广通11月16日的涨停有明显的出货嫌疑,近期回调可以认为是游资短线炒作之后的回归。因此短期即便反弹,也是游资自救式的反弹,建议耐心等待充分调整之后再行介入。

时报网友: 三友化工(600409)后市如何操作?

魏国: 作为国内最大的纯碱生产企业之一,三友化工业绩良好,且大股东今年以来在8.57元附近多次增持。虽然目前技术形态偏弱,且布林线依然有向下发散的态势,但除非大盘发生大的系统性风险,该股向下的空间应该有限,建议逢低谨慎加仓摊低成本。

时报网友: 海通证券(600837)被套20%,如何操作?

魏国: 个人对于证券行业比较看好,应该说从长周期看券商目前处于历史较低的位置。实体经济一旦企稳,券商将会迎来黄金发展期。如果选择该股中线投资,建议在大盘近期调整的过程中逐渐加仓以摊低成本。(唐维 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博(weibo.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。