

■ 券商评级 | Stock Rating |

仁和药业 (000650)

评级:买入
评级机构:广发证券

公司公告称:2012年2月7日,收到证监会《关于核准仁和药业股份有限公司非公开发行股票批复》(证监许可[2012]154号),核准公司非公开发行不超过5000万股新股。公司定增申请获得正式批文的时间符合我们预期。

我们预计公司2011年主要工业产品大部分均有较快增长:一线品种中,商超渠道的妇女健康系列产品从9月开始大规模铺货,推动健康产品增长约30%;闪亮系列维持40%以上的增长速度;优卡丹增速有所恢复;可立克平稳增长;公司还对二线产品销售策略进行了重新调整,中方药业整体收入增速超过30%;由于2010年第三季度开始公司合并了商业公司仁翔药业,因此2011年第三、四季度整体收入增速可能有所放缓。由于公司2011年12月开始上调了四个一线产品的出厂价,同时加大了终端促销力度。我们认为,2012年公司主要产品将会迎来量价齐升的局面;短期来看,今年一季度经营有望继续保持快速增长态势。

东软载波 (300183)

评级:买入
评级机构:浙商证券

2011年由于国网公司电力用户信息采集系统工程进度的进一步加快,公司下游客户电能表企业销售量增加,从而使公司低压电力线载波通信产品销售大幅增加。2011年公司营销网络建设已见成效,公司周到、细致的售后服务得到下游客户的进一步认可,市场份额得到进一步巩固。

电力线载波通信产品第四代载波通信4代芯片比起3代芯片来说,集成度更高,性能更稳定,性价比更好。公司从2011年四季度开始大力推广4代芯片,甚至不惜牺牲短期利益,目前已经取得成效。公司4代芯片开始得到下游客户的认可,出货量逐步提升。2012年关注产品结构变化对公司业务的作用:公司4代芯片出来后,芯片模块化销售的比重上升,同时,采集器、集中器参加单独招标,所占收入比重将上升。这一系列产品结构的变化,有助于公司收入规模的扩大,有利于利润的增长。

酒鬼酒 (000799)

评级:强烈推荐
评级机构:中投证券

公司营收从10亿到20亿元的跃升,将可能在两年内完成,期间盈利增速将更高。增长的主要来源:湖南省内高档内参酒实现爆发式增长,同时营销管理改善实现中低档酒的增长;省外通过招商布局全国空白市场,实现快速增长。公司省内外收入比例为4:6,2011年营收近10亿元。高档的内参酒在省内的消费氛围已经形成,有望实现爆发式增长带动盈利大幅提升。2011年内参酒收入近3亿,省内占比超过2/3,近期出厂价提至1280元后并未影响销量,经销商库存偏紧,对其发展很有信心。

鑫龙电器 (002298)

评级:强烈推荐
评级机构:民生证券

鑫龙电器公布2011年年报:实现营业收入8.62亿元,同比增长41.44%;实现利润总额8661万元,同比增长79.43%;归属于上市公司股东的净利润7270万元,同比增长70.12%;每股收益为0.44元。

报告期内,公司自动化业务实现4668万元收入,增长幅度接近100%,业绩的大幅增长主要是受益于产品需求旺盛及公司强大的市场开拓能力;在报告期内,公司公布新的融资方案,计划将募集资金中的1.5亿元用于建设智能型电气元件生产线,项目投产后将形成包括ACS系列数字式软起动器、DMX系列多功能测控单元、DIX系列高压开关柜综合状态指示仪、DCX系列电动机控制器、XL系列数字式仪表等产品共17万台的生产能力,最终大幅提升微机综保产品自主配套率,同时,由于这些产品均是智能型标准产品,主要依赖于进口,随着公司智能型电气元件生产线的投产,将有效打破国外产品和技术垄断。

(晓甜 整理)

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。

■ 新股追踪 | Tracing |

机构护盘 华录百纳迎来“开门红”

该股全天涨23.24%,换手率达89.19%,接近9成网上中签者选择获利了结

证券时报记者 朱雪莲

顶着“2012年最贵新股”光环上市的华录百纳(300291)首日表现无惊无险。作为国内电视剧制作龙头之一的华录百纳,昨天登陆创业板。公司此次上市流通1200万股,发行价格为45元/股,对应市盈率为82.46倍。尽管公司发行市盈率创出近10个月新高,网上中签率也高达4.64%。但是,在2012年上市新股半数首日破发的情况下,华录百纳不仅丝毫没有破发之虞,而且高开高走、收盘大涨

23.24%。凭借股指创出反弹新高的强势,华录百纳昨天以53元、涨17.8%开盘;之后快速走高,于10点36分探出全天最高价56.66元;其后小幅回落,但涨幅基本都维持在22%以上,收盘报55.46元,涨23.24%。该股全天成交金额为5.84亿元,换手率达89.19%,意味着接近9成的网上中签者选择获利了结。

其实,华录百纳的首日表现基本在市场预期之中。据统计,券商在其上市前预测的平均价为61元,

较发行价高35.6%。专业人士的乐观由此可见一斑。

值得注意的是,华录百纳发行市盈率对应的是2010年盈利水平。如果按照公司公布的2011年8440.2万元净利润来计算,相当于摊薄后每股收益1.41元,以昨日收盘价55.46元计算,对应的2011年市盈率达39倍,与华谊兄弟、华策影视、光线传媒的2011年33倍至40倍的动态市盈率基本相当。不过,相比华谊兄弟30%~45%、华策影视50%~70%以及光线传媒50%~60%的2011年净利润增长率,华录百纳

2011年136%的增长率更胜一筹,未来公司能否保持如此快速增长还有待观察。

公开交易信息显示,华录百纳上市首日即获得机构青睐。当天一家机构作为买一席位买入5496万元,占总成交额的9.42%。机构如此大手笔扫货,在近期新股上市首日并不常见。浙商证券杭州玉古路营业部、银河证券沈阳大北关街营业部等游资席位也买入千万元。相比买方,卖出席位更为市场所熟悉,但卖出金额也相当分散,国信证券上海北京东路营业部作为卖一席位抛售了334万元。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

利好消息刺激 豫能控股补涨

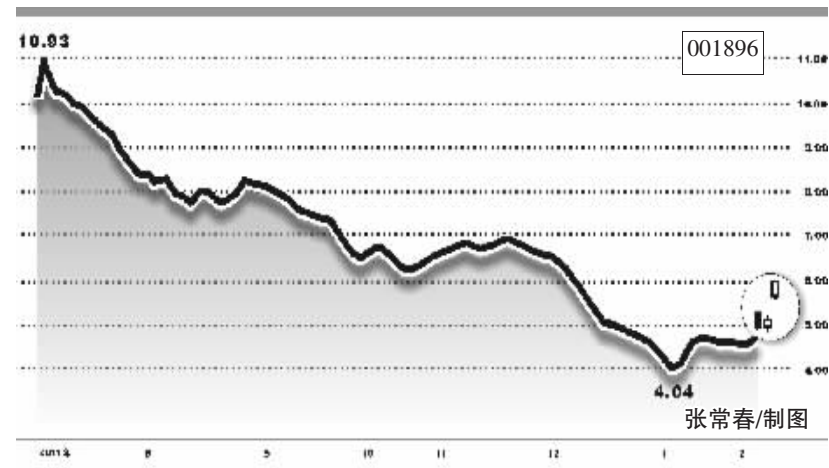
在低位徘徊一个多月的豫能控股(001896)近期股价略显强势。昨日,在公司公布与股东共建项目消息的刺激下,全天基本维持一字涨停,股价触及60日均线,图表留下大的上跳空缺口。

公司主营业务为电力开发、生产和销售。近年来,在火电价格不涨,煤价不断飙升的大环境下,豫能控股面临燃料成本支出增加的压力,给企业的经营带来了困难,公司出现亏损。去年底,豫能控股将子公司郑新公司50%的股权卖给大股东河南投资集团,此次转让郑新公司50%股权评估价值为2.81亿元,让处于亏损中的豫能控股看到了扭亏的希望。

昨日,公司公告,2012年度董事会第1次临时会议审议通过了《关于与河南投资集团合资建

设经营新乡2×600MW超超临界燃煤机组项目的议案》。鉴于新乡2×600MW超超临界燃煤机组工程投资总额为47.87亿元人民币,其中项目资本金比例为20%,即人民币9.56亿元,公司现阶段无能力独资或大比例控股投资建设该项目,同意按95%:5%的比例与投资集团合资建设该项目,即是公司的出资比例5%,出资总额预计为人民币4780万元。公告还称,公司以现金投入方式,与投资集团共同出资1亿元注册项目公司——新乡中益发电有限责任公司,开展项目选址征地、核准报批等工作以及施工准备期的其他工作。双方的出资比例和金额分别为:河南投资集团占95%、金额为9500万元,豫能控股占5%、金额为500万元。

二级市场上,该股在2011年末的快速下跌后,今年基本处于低位横盘整理之中。在股指反弹之中,该股表现较弱。但昨日该股一是有补涨需求,二是受公司公告影响,全天强势



高转增预案刺激 春兴精工一字涨停

异动表现:尽管公布业绩预亏、预降,却挡不住上市公司慷慨的高转增预案以及由此引发的股价强势涨停迹象。昨日,公布了10转增10股预案的春兴精工(002547),虽然此前已公布了2011年业绩预降的临时公告,却借高转增预案而一字涨停。

点评:1月19日,公司刊登了《2011年度业绩预告修正公告》的临时公告,预计2011年归属于上市公司股东的净利润将较上年同期下降0~30%。对此,公司解释,一方面是受产品毛利率未达到预算水平的影响;另一方面,公司因加

大研发投入,使得职工薪酬和研发费用略高于预期,因此也对2011年度业绩产生了影响。

不过,近期市场涌现怪象,出现了一些业绩不佳的上市公司股票个股均有较大涨幅。深交所公开信息显示,昨日主要是游资在炒作,其中国泰君安证券股份有限公司营业部买入额达3997万元。

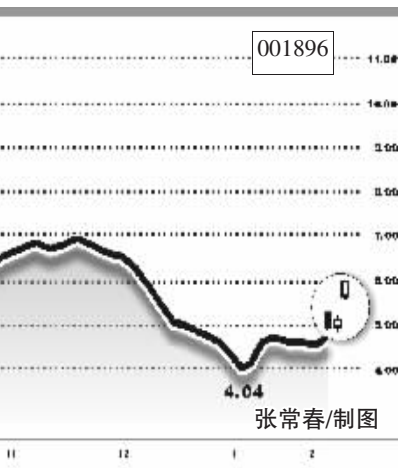
点评:南京医药是国内首家医药流通类上市公司,拥有良好的终端和渠道优势。目前公司在南京药品市场上拥有40%以上的份额,实力远高于其它南京地区的商业公司。而且公司在苏北(盐城、南通、仪征)合肥、福州拥有很高的市场份额,在当

午后放量反弹 南京医药领涨生物医药板块

异动表现:昨日在市场整理过程中,午后生物医药板块突然快速拉升。其中,南京医药(600713)及四环生物(000518)突击涨停,随后同板块个股也均有较大涨幅。深交所公开信息显示,昨日主要是游资在炒作,其中国泰君安证券股份有限公司营业部买入额达3997万元。

点评:南京医药是国内首家医药流通类上市公司,拥有良好的终端和渠道优势。目前公司在南京药品市场上拥有40%以上的份额,实力远高于其它南京地区的商业公司。而且公司在苏北(盐城、南通、仪征)合肥、福州拥有很高的市场份额,在当

地具有很强的竞争优势。本月初公司公布了2011年度业绩预亏公告,预测2011年年度净利润为亏损。虽然有媒体对公司的预亏颇有说辞,但该公司的亏损似不可逆转。不过,随着昨日CPI(消费者物价指数)的公布,传统消费类个股尤其是医药类板块仍得到了市场的追捧。

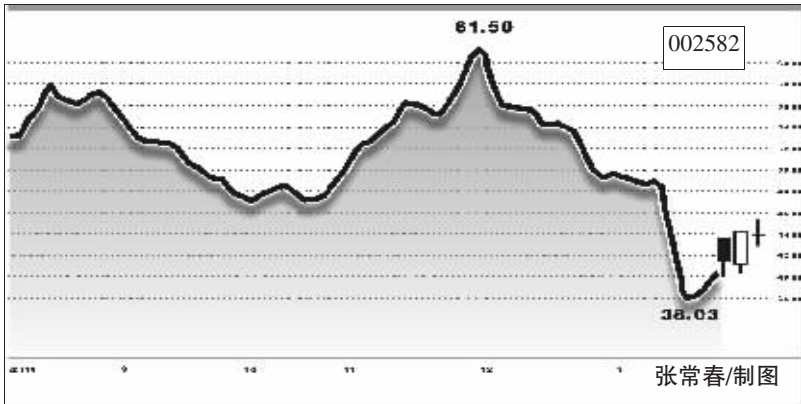


好想你 特许经营销售模式扩张迅速

刘金沪

红枣是我国传统的滋补食品,在关注健康和礼品需求驱动下具有持续发展的动力。2011年我国枣产业规模超过300亿元,产销量突破600万吨,销量和收入有望分别以15%和20%的速度增长。目前行业集中度很低,行业最大公司所占的份额不足2%。近年来,在消费升级动力下,全行业呈现出明显的结构提升态势,仅占5%的深加工产品占比迅速扩大,正在以超过30%的年均速度成长,龙头公司正在形成品牌溢价,未来几年是其脱颖而出的关键阶段。

好想你(002582)近年来以45%~50%的速度成长,是红枣行业第一品牌,产品体系完整且日趋中高端,目前中高端产品比重已达70%,在深加工市场占有率达11.6%,均价8倍于行业平均水平。凭借在营销网络及品牌建设、技术研发、极具眼光的规模采购、产能的全国布局以及在本资本市场的



先发优势,公司有望成为我国红枣资源的整合者,充分享受消费升级导致的行业规模扩张和集中度提升的业绩成长。

公司在河南大本营的优势明显,已率先在全国布局,以特许经营为主的销售模式扩张迅速,目前终端数目已达约2200家。在全国范围内兼顾渠道平衡和控制力,并且加大了直营大店的建设力度,未来有望贡献30%以上的销售。

公司确立了“红枣满天下,原料资源中国”的战略构想,已形成河南新郑、河北沧州、新疆若羌、新疆阿克苏四大生产基地,保障了原料的充足供应和价格的稳定可控。其中新疆优质枣所占采购金额比重已达9成,随着2011年价格大跌至30元/公斤以下,采购量占比则可望从6成上升到8成,在成本加成策略下,物美价廉的红枣将有力地推动公司2012年业绩快速增长。

公司现拥有2000多亩红枣栽培

二级市场,该股经过了一个多月的低位横盘后,昨日午后突然发力上冲涨停,同时量能也得到了快速放大,低位反弹且补涨的意味较浓,后市应保持谨慎,避免追涨操作。

(恒泰证券 于兆君)

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 胡芳	民生证券 赵前
东吴证券 寇建勋	大时代投资 梅俊

专家在线
www.stcn.com 精彩回顾

2月9日证券时报网(www.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾为华林证券分析师殷海波、长江证券分析师魏国。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:嘉富股份(300117)现在可以买入么?

殷海波:公司预告了经营业绩比上年同期下降10%~17%,同时有股东进行减持,公司的成长性和股东的态度,说明了公司未来成长性欠缺。近期该股票走势处于缓慢筑底阶段,投资者不宜重仓参与。

时报网友:首旅股份(600258)现在可以介入吗?

殷海波:公司董事会近期审议通过了《关于公司与控股股东首旅集团进行资产置换的重大关联交易提案》。随着低价值入优质资产,有望增厚公司业绩,改善公司成长性和盈利能力。目前处于筑底阶段,并且底部放量,建议投资者关注。

时报网友:永辉超市(601933)成本29.7元,如何操作?

殷海波:公司预计2011年归属于母公司所有者的净利润比上年同期增长50%以上。预增原因是:一、门店内生性增长持续稳定;二、新开门店销售增长态势良好。公司属于防御性行业,未来成长性依旧。二级市场成交不活跃,建议稳健型投资者关注。

时报网友:拓邦股份(002139)后市如何?能长线持有吗?

魏国:拓邦股份主营为各类电子智能控制产品的设计、开发、加工、制造和销售。上市公司产品主要为家电、汽车、电池等行业提供配套所需的各种电子智能控制产品。近日电子板块涨势较好,从技术面上该股量能和形态配合较好,可持续关注。

时报网友:宏达股份(600331)后市走势如何?

魏国:宏达股份主营为锌锭、氧化锌、普通磷酸钙、工业硫酸、锌焙砂、复混肥、磷酸氢钙、磷酸一铵、肥钙、碳铵、液铵、磷盐系列产品等的生产和销售。欧债缓解带来的有色金属价格上涨预期将导致其产品价格升高,对上市公司业绩有一定的影响。技术面上受60日均线压制,风险加大。

时报网友:锌业股份(000751)后市如何操作?

魏国:公司主营业务为锌、铜冶炼及深加工产品。受外围市场宽松预期影响,有色板块昨日拉动大盘上攻。该股近三个交易日涨幅达到20%以上,技术面上遇前期小平台压力,短期内有调整需求,调整后仍可继续关注。

时报网友:五矿发展(600058)后市如何操作?

魏国:五矿发展涉及稀土产品,但最近稀土产品有些负面消息,给其业绩预期带来一些波动。作为稀有资源及其特殊用途,未来仍可期待。技术面上,短期有回调需求,均线系统或有支撑。

(万健伟 整理)
与更多专家交流,请登录证券微博(t.stcn.com)