

■ 券商评级 | Stock Rating |

中国交建 (601800)

评级:买入

评级机构:宏源证券

2011年,公司新签合同4578.48亿元,同比增长11.20%,主要集中在港口建设和大型公路建设类优质项目;结转至2012年的在执行未完成合同金额为6019.12亿元,同比增长17.54%,是未来营收稳步增长的有力保障。

基建和装备制造业务盈利水平的改善,使公司主营业务毛利率由去年的11.38%攀升至12.32%,综合毛利率也大幅提升1.04%。基建业务方面,高毛利率的海外工程业务以及港口建设项目的收入占比上升,提高了板块毛利率;装备制造业务方面,收入规模的增长,一定程度消化了较高的固定成本的影响,另外海上重工类产品毛利率相对较高,其收入比重的上升,拉高了整个业务板块的毛利率。

汇川技术 (300124)

评级:持有

评级机构:广发证券

公司产品定位于与国外产品竞争,且针对市场对象明确,在行业细分市场的基础上不断拓宽市场覆盖面,陆续进入电梯、机床、线缆、注塑机、起重等细分行业。2011年下半年由于宏观经济走弱,工控自动化市场全面遇冷,公司业绩也因主营业务下滑而受到影响。但是凭借着注塑机伺服系统、电梯一体化等产品的强劲增长,公司无论是营业收入还是净利润,均较去年有较大幅度上涨,整体业绩增长亦超行业平均水平。而从长期看,工控市场回暖可期,新能源产品具备较大潜力,同时公司在纺织、起重等业务领域还有较大突破空间,因此公司未来长期的发展依旧值得看好。

2011年公司综合毛利率为55.49%,较去年同期上升2.44个百分点。低压变频器、伺服系统、一体化及专机等主营业务毛利率2010年均稳中有所上升。而公司费用率也控制良好,相对来说,由于研发投入及人才招聘,管理费用率较去年同比上升3.45个百分点。而虽然去年公司加大新产品的市场推广力度,销售费用率基本保持稳定。从总体上来看,公司盈利能力依然保持稳定。

和顺电气 (300141)

评级:推荐

评级机构:长城证券

电能计量箱是公司传统产品,公司在2011年8月、12月及今年1月共获得江苏省电力物资有限公司、江苏省电力公司物资采购与配送中心、江苏华源仪器仪表有限公司共5个批次合计3.5亿元订单,2011年仅确认约2000万元收入,剩余订单大部分将在今年完成,即使不考虑接下来公司可能获得的新订单,这项业务收入在今年也将翻番。

公司研发的动态谐波补偿综合电力设备兼具动态无功补偿和有源滤波的功能,同时又能有效降低线损,受到电网欢迎。去年江苏省电力公司采购模式有所改变,采购权由省级电力公司集中到省公司,造成了去年公司电能计量箱业务的放量,也对电能质量改善业务造成一定打压,因为在电能质量改善设备方面,公司主要的销售渠道集中在市级公司,采购模式转变后,公司需要重新培养销售渠道,这需要一定的时间。我们预计,未来两年公司的电能质量改善业务将逐步回升。

航空动力 (600893)

评级:审慎推荐

评级机构:招商证券

2011年公司航空发动机及衍生产品实现收入40.7亿元,同比增长15.5%,收入占比约60%,依然是公司的主要收入来源。目前公司生产的航空发动机主要是二代产品,由于服役时间较长,其需求呈逐步回落趋势,而随着三代产品对二代产品的升级换代,公司的产品结构也将进行相应调整。我们预计今年公司航空发动机业务与去年相比基本持平并略有增长。

根据2011年的转包业务新签合同额同比大幅增长160%,我们预计公司外贸转包出口业务将会触底回升,今年将有30%左右的增速。而公司正在积极研制开发的斯特林太阳能发电装置、智能塔式抽油机和碳纤维高精度拉伸设备等产品,也将成为公司非航空业务新的增长点,预计2012年增长20%左右。

(晓晴 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。

昨日A股再现如洪泄势,收盘超过100只个股跌停

跌停蔓延至中小板创业板

证券时报记者 唐立

仅仅时隔两周,A股又撞上了更大的“坑爹”。昨日,沪深两市股指早盘跳空低开后,一路几乎没有像样的反弹。其中沪指先后跌穿2300点、2290点的整数关口,截至收盘报收2284.88点,大跌62.30点,跌幅达到2.65%。这一跌幅也刷新了沪指刚刚于3月14日创下的2.63%跌幅的年内纪录。与沪指的跌幅相比,深市相关指数的跌幅均有过之而无不及。其中深证成指下跌3.15%,中小板指下跌

3.98%,最深的跌幅则来自创业板指,达到了5.06%。

对比3月14日的行情来看,两次大跌的市面情形颇有相似。当日两会结束,股指盘中出现大跳水,截至收盘沪指大跌2.63%,深证成指也跌3.19%,中小板指和创业板指的跌幅也分别达到了3.79%、4.53%。

3月份的两次大跌均催生了个股的跌停潮。不过与前次大跌相比,昨日大跌造成的个股跌停区明显扩大。根据证券时报网络数据部统计,3月14日,沪深两市共有

65只个股跌停,但除了来自中小板的金利科技为非ST股外,其余64只个股均为ST股,表明ST股在大跌面前防御能力最显薄弱。而这一状况在昨日的大跌中依然没有改变,昨日两市齐跌停的100多只个股中,同样有来自ST股的64只个股。

值得注意的是,昨日的“股灾”开始明显地蔓延到了中小板、创业板区域,在40只跌停的非ST股中,就有33只来自上述这两个板块。此33只个股的平均市盈率为35.13倍,均高于中小板、创业板28.80倍、32.66倍的最新市盈率。其中北纬通

信209.08倍的市盈率最高,艾迪西的市盈率也在90倍之上。

统计显示,昨日跌停的重灾区主要在机械、设备板块,总共有22只个股。此外,石化行业、信息技术业也有大量个股跌停。分析人士认为,从目前的技术来看,尽管短线市场明显走坏,市场的恐慌情绪也未有明显改善,但是随着市场的两次大跌调整之后,跌停潮的接连出现,使得市场在后期的走势中迎来一波反弹成为大概率事件。选股方面,他建议可关注那些板块集体跌停,而自身相对抗跌、质地优良的个股。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

天量涨停迎重组 广州药业强势复牌

异动表现:广州药业(600332)时隔4个月携重组公告强势复牌,成为国内首家跨沪深港三地交易所进行资产整合的上市公司。该股昨日高开后快速拉升至涨停,全天封住涨停,成交量创出一年来天量。

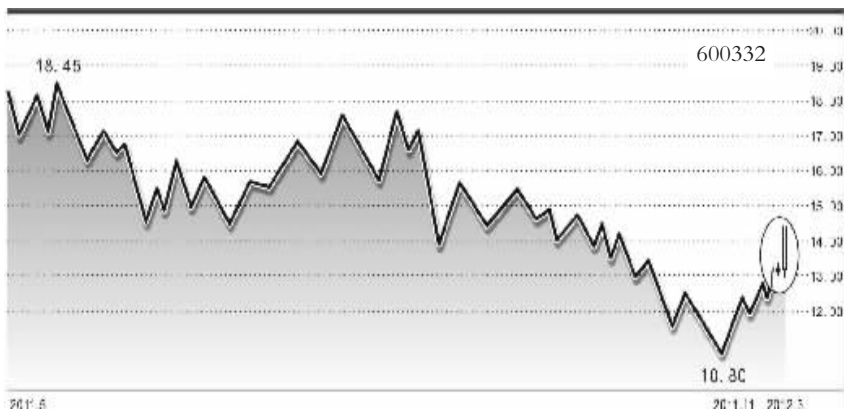
点评:广州药业股份有限公司是一家大型控股型企业,目前拥有8家中成药生产企业,1家植物药生产研发企业,4家医药贸易企业,2家医药研发企业。旗下主要从事中药制造企业为潘高寿药业、陈李济药厂、奇星药厂、王老吉药业等,“潘高寿”和“王老吉”是公司著名品牌,也是“中华老字号”。公司生产的中成药产品超过400种,主打产品“蛇胆川贝枇杷膏”、“乌鸡白凤丸”等均为国内知名产品。

3月28日,广州药业、白云山A发布重组预案公告,广药集团本

次整体上市方案包括广州药业换股吸收合并白云山及广州药业发行股份购买资产,两项交易不可分割,互为前提:首先,广州药业以新增A股股份换股方式吸收合并白云山,其中,广州药业换股价格为12.2元/股,白云山换股价格为11.55元/股,因此确定的换股比例为1股白云山股份换取0.95股广州药业A股股份;换股吸收合并完成后,白云山将注销独立法人资格。

同时,广州药业非公开发行A股购买广药集团持有的医药主业相关资产。广州药业向大股东广药集团以12.2元/股的价格发行约0.36亿A股股份,购买其拥有或有权处置的房屋建筑物、商标、保联拓展有限公司100%股权和广州百特医疗用品有限公司12.5%股权。

重组完成后,广药集团将基本实现医药产业的整体上市,新广州



翟超/制图

药业将拥有包括医药研发与制造、医药分销与零售在内的完整产业链,形成中药、化学药、生物药、大健康产业、物流业及综合产业六大板块。

由于广州药业在上证所及香港联交所同时上市,而白云山在深交所上市,此次重组成为国内首家跨沪深港三地交

易所进行资产整合的上市公司。

二级市场上,受公布重组预案这一利好刺激,该股周三复牌高开后快速拉升涨停,成交量创出一年来新高,但封至涨停后委买手数较少,且成交放大过快,短线冲高后反复的可能性较大,投资参与需谨慎。

高送派预案刺激 国海证券大幅上扬

异动表现:国海证券(000750)周二晚间发布高送派预案,周三早盘高开,曾几度触及涨停板,后市股价小幅回探,收盘涨7.51%,成交额排深市第三。

点评:公司3月27日晚间披露2011年度业绩,去年实现营业收入12.7亿元,比2010年减少32.95%;净利润7552.9万元,同比大减83.46%。自营收入亏损1.5亿元,较上年同比减少184.07%。每股收益0.12元,拟向全体股东每10股转增2股,派发股票股利13股并派发现金股利1.5元(含税)。公司管理层在董事会报告中坦言,经纪业务收入的大幅下滑和

自营投资业务的亏损,是公司业绩下滑惨烈的主要原因。

在证券公司四大支柱业务中,公司经纪业务全年实现营业收入78598万元,较上年同比减少28.99%。自营投资业务大幅亏损,全年实现收入-14682万元,较上年同比减少184.07%。而投行业务和资管业务的业绩增长则分别得益于固定收益承销较为出色和管理资产规模增加。

二级市场上,受高送派预案利好刺激,该股高开后展开震荡,早盘多次触及涨停,午后受整体市走弱影响,股价小幅回探,收盘涨幅达7.51%,成交额排深市第三。

■ 新股定位 | IPO Pricing |

四新股今日登陆深交所

一家中小板公司**鞍重股份**(002667)以及三家创业板公司——**裕兴股份**(300305)、**远方光电**(300306)、**慈星股份**(300307)于3月29日上市。

鞍重股份(002667)本次上市1360万股,该股发行价格为25元/股,对应的市盈率为30.49倍。鞍重股份主要从事工矿用振动筛等机械设备的研究、设计、制造和销售,主要产品为煤炭、钢铁、矿山、筑路等行业应用的大型直线振动筛、圆振动筛、湿物料振动筛、多单元组合振动筛及其他选矿设备、拌合站、配件等。公司产量居行业之首,且产品以高端振动筛为主,通过技术积累早已突破了价格竞争的状态。

截止2011年底,公司手持订单充足,确保稳健增长。募集资金主要投向高效、节能、环保大型振动筛系列产品建设项目、多单元组

合振动筛建设项目和振动筛研发中心与实验室扩建项目,项目达产后将有利公司扩大产能、丰富产品线,巩固技术,提高市场份额。该股上市后定位在21元-26元左右。

裕兴股份(300305)本次上市1600万股,该股发行价格为42元/股,对应的市盈率为30.37倍。公司是一家专业生产差异化双向拉伸聚酯薄膜的制造商,是国内100微米以上中厚规格聚酯薄膜产销规模最大的企业之一。公司生产特种电气绝缘用薄膜、光学材料用薄膜、电子材料用薄膜等薄膜产品,现有世界先进技术水平的双向拉伸聚酯薄膜生产线,广泛应用于电子、电气绝缘、太阳能电池、纺织装饰等领域。目前拥有多项国家发明专利,国家实用新型专利,以及江苏省高新技术产品。公司此次募集资金主要投向年产1.5万吨高端中厚BOPET薄膜项目,项目前期已利用自

有资金进行投资,预计2012年二季度即可投产。

公司通过向不同设备商采购设备,并自行组装、调试,生产出满足不同客户需求的差异化产品,探索出了一条不同于行业内绝大多数“以量取胜”的新盈利模式。该股上市后定位在40元-44元左右。

远方光电(300306)本次上市1200万股,该股发行价格为45元/股,对应的市盈率为51.72倍。远方光电主营业务为发光二极管(LED)和照明光电检测设备的研发、生产和销售以及综合检测解决方案的提供。本次募集资金预计将投向年产1500套LED光电检测设备扩建项目、研发中心建设项目和销售服务网络建设项目。募集资金项目推动产能扩张,解决发展瓶颈。

公司产品线齐全,为专业检测机构和生产厂家提供全方位、高精度的光电检测仪器及综合检测分析整体解

决方案,是国内外LED和照明检测设备行业产品线最丰富的公司之一。该股上市后定位在45元-48元左右。

慈星股份(300307)本次上市4900万股,该股发行价格为35元/股,对应的市盈率为16.43倍。公司是从事电脑针织机械的研发、生产和销售的高新技术企业。主要产品包括电脑针织横机和电脑无缝针织内衣机。公司拥有国内专利57项,国际专利6项,软件著作权2项,并起草编制了电脑针织横机国家标准、电脑无缝内衣机国家标准。公司通过收购瑞士斯坦格及参股意大利Logica公司,利用斯坦格的技术、全球营销网络和国内生产的成本优势,实施对外扩张,逐步完善国际战略布局。

此次募集资金拟投资电脑针织横机产业化项目、电脑无缝针织内衣产业化项目、嵌花电脑针织横机产业化项目、电脑针织袜机产业化项目等六大项目。该股上市后定位在35元左右。(中信浙江 钱向劲)

www.stcn.com

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
www.stcn.com 精彩回顾

3月28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大同证券分析师王志宏、九鼎德盛投资顾问有限公司分析师肖玉航、东莞证券分析师方亮。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:抚顺特钢(600399)可以补仓吗?

方亮:抚顺特钢是一个有军工概念的钢铁股,在3月7日曾经涨停,调整之后还创出新高,但未能站稳,如跌破5.18元可考虑先减仓,待跌到4.77元附近再回补。

时报网友:晋亿实业(601002)后市如何操作?能否补仓?

方亮:晋亿实业属于高铁概念股,近期国家表示要新建一批重大铁路项目,但是整个板块表现一般,可适当回补,同时以前期低点8.65元为止损,有效跌破则止损。

时报网友:维科精华(600152)、金发科技(600143)后市如何操作?

方亮:维科精华近期冲击3月14日高点未成功,有继续回调可能,建议适当减持,到60天线再适当回补。金发科技走势偏弱,考验前期低点11.16元,如有效跌破则止损。

时报网友:金枫酒业(600616)、东山精密(002384)、姚记扑克(002605)今天可以补仓吗?

方亮:金枫酒业短期刚跌破日线布林中轨,同时被5天线反压,暂不补仓。东山精密2011年业绩同比下降,但股价超跌严重,可暂时,待其止跌以后再回补。姚记扑克今年1月以来反弹接近翻倍,上升趋势已经转折,仍有继续调整可能,反弹减仓,暂不回补。

时报网友:博瑞传播(600880)成本13元,后市怎么操作?

方亮:博瑞传播相对位置偏高,中长期受年线下行压制,昨天也出现了破位下跌的走势,仍有可能继续调整,可趁反弹适当减持。

时报网友:华鲁恒升(600426)成本12元,请问后市如何操作?

方亮:华鲁恒升主营尿素、甲醇、甲醛等产品,公司估值低于行业平均水平,短期的下降趋势尚未扭转,可先适当减持,在7.7元以下再回补。

时报网友:广宇集团(002133)后市如何操作?

肖玉航:广宇集团预计2012年1月1日至3月31日归属于上市公司股东的净利润为盈利8901万元-9855万元,比上年同期增长180%-210%。虽然业绩大幅增长,但该股昨日却意外放量下跌,可能与政策有关,有一定的出货嫌疑,建议调仓换股。

时报网友:中色股份(000758)近期能否买入?什么价位买入合适?

王志宏:近期大盘下行趋势较明显,建议投资者轻仓操作。中色股份是我国稀土产业的中游企业,易受制于上游矿业企业,对公司长远发展不利,投资者可关注我国稀土产业整合情况,再做投资评估。

(万健伟 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博(t.stcn.com)