

■ 券商评级 | Stock Rating |

阳光照明(600261)

评级:增持

评级机构:中信建投人士

公司2011年实现营业收入、净利润增长8.48%、23.92%;每股收益0.6元,按最新股本计算0.52元。公司拟每10股送5股派1.5元(含税)。2011年公司毛利率21.02%,较2010年提高2.46个百分点,创近几年新高。2011年由于荧光粉价格上涨,公司进行了数次提价,显示了公司在产业链中的话语权与成本转嫁能力。同时,产品结构的优化、自主品牌和国内市场销售占比的提升,也促进了毛利率的提升。去年9月份开始,荧光粉价格不断下跌,而公司产品出厂价格的调整滞后于原材料价格的调整,四季度毛利率达30.71%。由此我们预计今年一季度公司毛利率仍可维持较高水平。

未来五年LED照明将进入快速发展阶段,公司也积极推动自身由传统制造模式向制造+经营模式的转型,将迎来二次腾飞。预计公司2012年~2014年每股收益分别为0.7元、0.92元和1.24元,维持“增持”评级。

朗姿股份(002612)

评级:谨慎推荐

评级机构:东北证券

2012年一季度公司实现营业收入、净利润同比增长36.31%、92.36%;摊薄后每股收益0.39元。公司预计2012年1月~6月净利润比上年同期增长在20%~50%之间,我们认为此预测较为保守。报告期内,公司销售费用率和财务费用率同比大幅下降。公司主要看点一方面是利用募集资金快速拓展高端渠道,尤其是直营渠道在二线城市重点商圈布局,加盟渠道则通过经销商大力布局二线以下城市的优质门店;另一方面,公司建议多品牌梯度,同时随着产品的丰富、门店形象的提升和新品牌的成熟,公司单店将呈现内生式稳定增长。

预计公司2012年、2013年每股收益为1.48元和2.03元,维持“谨慎推荐”评级。风险提示:经济增长下滑影响终端消费需求;渠道扩张不及预期。

恒瑞医药(600276)

评级:买入

评级机构:国金证券

虽然最近几年公司受老产品基数变大、新产品暂未上市的影响,收入利润增速逐步放缓(20%~25%),但公司在“创新战略+国际化战略”的驱动下,经营上非常踏实。即便在目前行业政策环境偏负面的情况下,所受冲击相对较小。在2013年~2015年随着新产品群(仿制药、创新药)的上市,可能会加速增长。

创新药方面,继首个创新药艾罗替尼上市之后,重磅药物阿帕替尼完成肺癌三期临床,今年申报。另外胃癌(去年绿色通道申报)、乳腺癌、肝癌临床进展顺利。我们看好阿帕替尼,保守判断是销售在5亿元~10亿元的重磅品种。法来替尼、瑞格列汀进展也顺利,预计今年能够再有2个~3个创新药进入临床。国际化方面,伊立替康注射液已经通过FDA认证,预计今年有望形成销售收入,奥沙利铂注射液今年有望通过欧盟无菌认证,其他产品也会陆续申报。我们认为国际化的意义不在销售的贡献,而是目标国内市场的产品差异化,提高招标的竞争力。

预测公司2012年~2014年每股收益分别为0.975元、1.27元、1.65元。公司是国内化学创新药的典型代表,由于新产品节奏的问题导致这两年公司的垫伏期,预计从明年开始将恢复,维持“买入”评级。风险提示:招标政策变局等。

步步高(002251)

评级:买入

评级机构:广发证券

公司昨日公告拟以21.92元/股的价格非公开发行不超过6000万股,计划筹集12亿资金投入连锁超市项目、衡阳深国投项目和湘潭河东湖湘项目。我们认为,项目对当年成本影响有限、稀释效应较为明显。

受益于中西部城镇化及人均收入的快速提升,公司百货下沉模式复制性较强,2012年公司将开出位于省内和江西约3个百货项目,继续快速资本扩张,考虑到公司最近4年大量的新增营业面积正处于快速成长阶段,预计2012年公司百货业态仍将保持高速增长。超市业务受到经济增速放缓和激烈竞争影响,同店增速将保持在略高于行业平均水平。暂不考虑摊薄,预计公司2012年~2014年每股收益为1.25元、1.57元和1.95元,维持“买入”评级。(朱雪莲 整理)

逼近百元 舒泰神特立独行奔新高

证券时报记者 钟恬

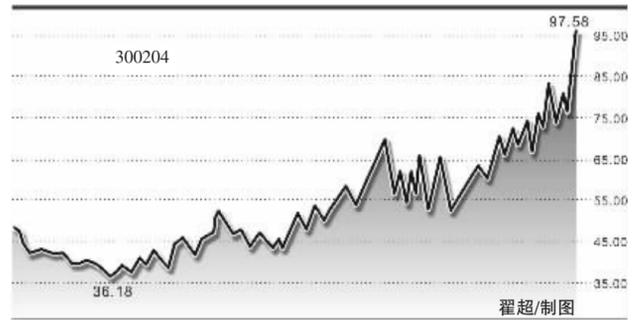
尽管本周大盘徘徊不前,但还是有部分个股表现相当活跃,甚至创出历史新高。据证券时报网络数据部统计,剔除今年上市的次新股,本周以来共有6只股票(按复权后价格计)在盘中创出历史新高,沪深两市各有3只,分别是宇通客车、浙江东日、ST宝龙、国海证券、雏鹰农牧和舒泰神。其中浙江东日、ST宝龙今年涨幅分别达162.23%、97.98%,尤为引人注目。

与浙江东日、ST宝龙的“壮怀激烈”相比,舒泰神今年以来的股价表现只能用“稳健上行”来形容,每日小幅上升,极少有冲击涨停或大起大落之类的抢眼之举。但就在默默无闻、不温不火之中慢慢攀升,股价从上周以来不断创出新高。该股从1月19日的52.32元起步,一路节节上行,完全独立于大盘的走势,量

能也较为均衡。昨日更是延续近期强劲走势,在盘中创出97.58元新高,收报94.6元,阶段涨幅超过80%。按昨天收盘价,舒泰神已成为深市第三高股,其股价仅次于洋河股份和东方园林。

公司是以研发、生产和销售生物制品为主的制药企业,主要产品为注射用鼠神经生长因子“苏肤生”和聚乙二醇电解质散剂“舒泰清”,以及阿司匹林肠溶片、格列奇特片和茶丁美酮胶囊等。消息面上,舒泰神在3月20日发布2011年年报以及2012年度第一季度业绩预告,成绩相当理想。公司称,预计2012年1月~3月归属于上市公司股东的净利润约3000万元~4000万元,比上年同期增长185%~215%,与2011年第一季度相比,本期净利润增长的主要原因是营业收入增加。一季报预约披露时间为4月20日,距当前只有短短3个交易日。

不过,深交所盘后公开信息显



示,游资似乎有提前获利出逃迹象。昨日该股的买入、卖出金额最大前5名席位均被游资所占据,以上海、广东游资为主力,净买入额为1144万元,净卖出1929万元,资金净流出785万元。光大证券上海中兴路营业部、海通证券上海玉田支路营业部分别买入558万元、483万元。值得注意的是卖一席位的银河证券广州天河北路证券营业部,昨日总共抛售629

万元。资料显示,该营业部曾于2011年10月14日买入该股263万元,处于买二席位。假设该席位对应的是同一个账户,且一直潜伏至今,则获利相当丰厚。

对于该股未来走势,湖南金证认为,舒泰神是最近大半年来走出的一只大牛股,目前来看属于主升阶段,但主升期过后持有的投资者应当适当减持。

三公司解禁 增发股东一平一赚一亏

证券时报记者 罗力

去年股市跌幅较大,今年逐渐进行解禁期的定向增发股东收益未卜。根据已披露的三家公司一季报,可以看到这些在一季度迎来流通的定向增发股东冷暖不一,而且短期操作分化较大。

飞亚达A昨天公布了一季报。一季度公司实现营业收入、净利润同比增长20.29%、4.25%。经历了连续两年高速增长后,公司2012年增速回落已在市场预期之中,同时前十大流通股股东中依然是机构云集。不过,在短期业绩承压的背景下,一季度末筹码仍明显趋于分散,股东户数由四季度的15616户扩大至21782户。

一季度限售股上市流通的定向增发股东大肆出货应是其筹码分散的主要原因之一。公开信息显示,飞亚达A在2010年12月3日以16.01元的价格向包括大股东以及工银瑞信、泰达宏利、博弘数君(天津)等多个投资者定向增发股份。2012年1月9日,除大股东外,其他增发股东的限售股上市流通。结合年报与一季报不难发现,除信达澳银持股由

546万股下降至370.51万股、居前十大流通股股东末席以外,其他的增发股东均从前十之列中消失。考虑送股派现因素,公司16.01元的增发价除权后为11.36元。由于在一季度大部分时间内公司股价均在增发价之上,参与增发的股东在持有一年后应仍盈利,不过盈利空间非常小。特别是相比去年年中曾达20元以上的高位,账面利润已大幅缩水。

相比飞亚达增发股东限售后的逃之夭夭,安纳达的增发股东显得相当淡定。安纳达在去年3月以13.2元/股定向增发2859万股,2012年3月8日增发A股法人配售股上市。公司曾在2011年中期10转10,其增发价除权后仅为6.6元。即使以该股今年最低价13元计算,这些增发股东盈利已经翻番。可见正因为所赚不菲,从一季报可见,部分增发股东心态相当稳定,如铜陵市工业投资控股公司一股未减,仍持有1000万股。博弘数君(天津)股权投资基金减持不足20万股。相应地,公司一季度末的筹码较四季度末并未大幅分散。

相比之下,亏得多的增发股东

也同样“拿得住”。顺络电子3月22日刊登非公开发行股票限售股份上市流通的提示公告。公司的定增价为23.8元。由于去年以来股价跌幅巨大,尽管一季度出现反弹,但最高价没有超过17元,而且自3月22日带长影线的阴线后持续走低,并在3月

底重回低位,参与增发的股东亏损严重。一季度显示,在一季度末短短7个交易日中,大多数增发股东也继续按兵不动。未来他们如何解套还有不确定性。此外,在解禁后,账面亏损严重的增发股东继续持有会否成为潮流,也有待观察。

安妮股份 基金继续坚守

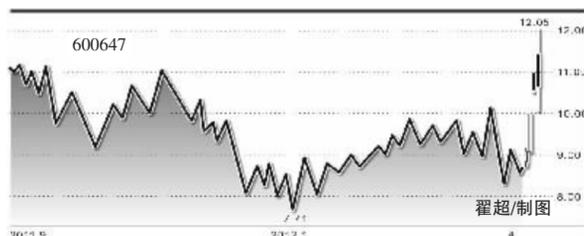
近日,安妮股份发布了2011年年报与2012年一季度。2011年,公司在主营收入减少2.48%的情况下,净利润却增长了63.71%,每股收益0.02元。2012年一季度延续了主营下降、净利增长的格局。公司2012年一季度主营收入为1.11亿元,较2011年一季度的1.32亿元下降了16%,但净利润增长198.89%至301.34万元。公司还预告1至6月归属于上市公司股东的净利润为900万元~1400万元,与上年同期相比增长60.27%~149.31%。对此,公司解释称,业绩变动的原因:一是2011年半年度利润较低,比较基数小;二是公

司盈利能力增强,业绩回升。相应的,公司自2012年1月17日创出阶段新低后,至今仍是处于稳健反弹的态势中。值得一提的是,公司在去年年底遭遇一波大跌,短短一个月左右的时间股价跌去约4成。尽管股价相当低迷,且第一大股东林旭曦减持900万股,但年报与一季报同时显示,公司近两个季度以来的股东筹码并没有大幅分散,而且在去年三季度介入的多数基金选择继续坚守。截至一季度末,公司前十大流通股股东中有4只基金和1只基金专户,华商盛世成长基金与华商策略精选基金还有增持举动。

(罗力)

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

冲高回落 同达创业昨振幅第一



异动表现: 继连续两涨停后,昨天同达创业(600647)冲高回落,宽幅震荡,全天振幅达18.02%,在两市振幅中排名第一。

点评: 公司主营业务主要是在广州与上海的房地产,其大股东信达投资系中国信达资产管理股份有限公司的全资子公司。

消息面看,区域金融改革创新以及房地产的一些利好消息刺激近日房地产板块持续上涨。不过,中央政府对于地产的调控政策仍将持续,房地产板块仍然存在较大的政策压力。

市场对于各地出台的金融改革与创新抱有较高的期望。国家发改委近期正式印发了《“十二五”时期上海国际金融中心建设规划》,提出力争到2015年上海金融市场交易额1000万亿的新目标。这些

因素为同达创业带来较大想象空间。该股此前连续两个交易日涨停,周二例行停牌一小时复牌后出现大幅震荡,显然短线游资对股价后期的走势出现分歧。

公开交易信息显示,前期参与的游资纷纷选择获利了结。昨天卖出前五家席位中,海通证券上虞百官镇营业部、山西证券太原迎泽大街营业部等都是前两天买入席位的主力之一。接盘的资金也悉数是券商营业部。其中,华鑫证券上海茅台路营业部大举买入761万元,远远高于买二席位的宏源证券深圳福华一路营业部的241万元。

该股在两天大涨后,周二放量阴线显示在一定程度上破坏了技术形态,短线上方压力大幅增大,对于这类短线热点,投资者宜保持谨慎。

业绩变脸 *ST吉药连续三跌停

异动表现: 因4月13日宣布2011年预亏,*ST吉药(000545)面临退市风险,当天即跌停,到昨天已收出三个跌停板。

点评: 1月20日,公司公告2011年业绩扭亏为盈。不料,4月13日,公司发布2011年度业绩预告修正公告,修正后的预计净利润为-556.03万元左右,基本每股收益为-0.035元左右。由于此前公司已经连续两年亏损,若2011年经审计后业绩继续亏损,公司股票将于披露

2011年年报当天(4月26日)起停牌。深交所将在停牌后15个交易日作出是否暂停公司股票上市的决定。在当前对非退市制度讨论、重组借壳等严格管理的背景下,ST股暂停上市后的前景堪忧。

受业绩由盈转亏、可能面临暂停上市利空打击,该股在连续两日“—”字跌停后,昨天再封跌停板,同时量能显著放大,资金出逃迹象明显。考虑到退市风险,投资者短线需要回避。

滨海板块接力 津滨发展放量上攻

异动表现: 受滨海区域金融改革的利好消息刺激,津滨发展连(000897)连续三日放量上攻,强势突破半年线。

点评: 作为滨海新区内主要从事房地产开发的上市公司,公司立足于天津滨海新区的投资建设,随着滨海新区纳入国家总体发展战略布局,区域的快速发展将给公司带来巨大发展机遇。

由温州金融改革引发的金融区域改革概念,4月以来成为A股的主要炒作题材。继温州金融改革试验区、深圳前海经济试验区以及迪斯尼概念股之后,近日天津滨海新区概念开始接力,其中津滨发展连续三日逐级放量上涨。技术上看,该股近中长期均线目前处于拐头向上阶段,股价连续三个交易日放量上涨,短线注意回调风险。(恒泰证券 李向勇)

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

大同证券	东莞证券
王志宏	方亮
海通证券	九鼎德盛
陈洁彬	肖玉航

专家在线
www.stcn.com 精彩回顾

4月17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恒泰证券分析师于兆君、华泰证券分析师施海华、五矿证券分析师何志锟。以下是几段精彩问答回放:

时报网友: 湖北金环(000615)被套,后市如何操作?
何志锟: 受证监会主席郭树清参加武汉金融创新会议“消息刺激,昨天湖北板块部分个股出现上涨,湖北金环是其中最为强势的个股,强势封住涨停,短期可以继续看高一线,但是7元风险压力较大,需要谨慎。

时报网友: 红豆股份(600400)成本5元,后市如何操作?
何志锟: 红豆股份昨日放量下跌,虽然在4.8元所有支撑,但调整趋势已经确定,建议投资者逢高减持。

时报网友: 紫鑫药业(002118)、鑫富药业(002019)后市怎样操作?
何志锟: 紫鑫药业昨日快速涨停,换手率创出近期新高,逼近60日均线11.72元附近,建议逢高减持。鑫富药业昨天也涨停,但成交量高企,再度面临11元的压力,建议逢高减持。

时报网友: 青海明胶(000606)后市如何?
何志锟: 青海明胶主要生产明胶和胶囊,因近期查处明胶事件,公司将有所受益,短期继续走高。

时报网友: 福田汽车(600166)微利,后市怎么操作?
施海华: 福田汽车作为中国商用车第一品牌,2011年销售整车64万辆。公司预计2012年一季度净利润同比增长210%~260%。该股属于新能源汽车龙头股,虽然短线走势不佳,但因其基本面较好,仍可持有。

时报网友: 美罗药业(600297)、三精制药(600829)后市如何?
于兆君: 这两只股票都属医药板块,建议投资者选择其中的一只。个人认为,三精制药的基本面要好于美罗药业;技术形态上看,三精制药近期也放量明显,并已形成震荡做多格局,目前该股回落到30日均线,预计应能形成支撑;美罗药业近两日回落整理,5日均线即7元附近如遇较大阻力则止出局。

时报网友: 泰达股份(000652)昨天冲高回落,是否需要卖出?
于兆君: 泰达股份近日受益于滨海板块强势上攻,量能明显放大,昨日冲高回落,投资者可逢高部分减仓。

(万健伟 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博 @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与本人所评价的证券没有利害关系。