

## 市场人士建议——

### 弱市谨慎申购新股

本周将有8只新股发行,分别是7月16日周一的科恒股份(300340),7月17日周二的麦迪电气(300341)、天银机电(300342),7月18日周三的开元仪器(300338),7月19日周四的和邦股份(603077),7月20日周五的美亚光电(002690)、联创节能(300343)、太空板业(300344)。

随着本周8家新股发行,申购资金规模也将明显增大。本周发行的新股主要是以制造业为主,大多缺乏突出的核心竞争力,盈利能力和毛利率水平也并不高。总体看,基本面不是特别出色,差异化较大,其中美亚光电、科恒股份等基本面较好,而和邦股份则相对一般。因此,一位长期跟踪新股的券商策略研究员指出,在发行市盈率较合理的前提下,考虑新股基本面及拟募资金规模,建议参与新股申购顺序分别为:美亚光电、科恒股份、太空板业、麦迪电气、天银机电、联创节能、开元仪器、和邦股份。

此外,自7月以来,虽然股指步步走低,但上市的新股首日均告上涨,参与打新的投资者都能获得良好的正收益。不过,考虑到近期市场系统性风险加剧,该人士认为新股首日破发会随时再现,因此建议投资者在新股申购的选择上应更加谨慎。(罗力)

## ■新股定位 I IPO Pricing I

### 喜临门·博林特今上市

今天有两只新股上市,分别登陆沪市主板及深市中小板。其中,沪市新股喜临门(603008)本次上市5250万股,发行价格为12.5元/股,对应市盈率为29.87倍。

公司主营业务包括民用家具业务和酒店家具业务两大类。民用家具业务主要是销售以床垫、软床为主的中高档卧室家具,酒店家具业务主要是向星级酒店或大型公建项目提供室内家具及装修配套的木制品。公司旗下有喜临门、“法诗曼”和SLEEMON三大品牌,是床垫行业内第一家“国家火炬计划重点高新技术企业”,拥有业内唯一的“省级高新技术企业研究开发中心”。本次发行募集资金将投资于北方家具生产线建设项目、软床及配套产品生产线建设项目、信息化系统升级改造项目,拟投入募集资金4.64亿元。喜临门在多年的市场营销实践中,以加盟为主、直营为辅的销售模式进行渠道开拓。预计该股上市后定位在13元-15元左右。

中小板新股博林特(002689)本次上市7750万股,发行价格为8元/股,对应市盈率为23.08倍。

公司主要从事电梯、自动扶梯、自动人行道的的设计、制造、销售、安装和维保等业务,主要产品包括乘客电梯系列、家用电梯系列、货梯系列、杂物电梯系列、商用自动扶梯和自动人行道系列、公交型自动扶梯系列等各类系列电梯、自动扶梯、自动人行道。募集资金拟投资于沈阳基地电梯产业化升级改造项目、省级企业技术中心升级改造项目、营销服务网络建设项目,总投资2.17亿元。公司直梯定位二线及以下城市,扶梯定位公共交通领域,受宏观调控影响相对较小,2011年底在手订单25.6亿元,上半年接单情况良好,募投项目和重庆基地今年将逐步投产。综合参考电梯行业及近期上市的中小板股票的估值水平,预计该股上市后定位在8元-10元左右。

(中信金通 钱向劲)

## ■券商评级 I Stock Rating I

### 新希望(000876)

评级:买入

评级机构:齐鲁证券

从估值角度看,资本市场对待新希望这一饲料龙头,远不如大北农、海大等饲料新贵。原因一方面市场普遍认为新希望六和饲料业务以禽料为主,将其看成是周期性强、畜禽养殖类公司,此外,公司饲料业务在山东市场占有率高达50%,市场接近饱和。

不过,我们认为,新希望六和从2010年开始逐步进行“调结构、跨区域”的战略微调,以消除公司现有业务的“品类+区域”限制,有望保持公司未来成长性和市场领先地位。具体来看,公司成长性源于:(1)向高毛利的猪饲料和水产料进行横向品类扩展。(2)饲料销售区域向国内优势养殖地区扩张,目前正在向辽宁、河北、山西、河南等省快速复制。(3)高盈利的海外业务增长。(4)“基地+农户”新型生猪养殖模式试点,公司有意扩大生猪养殖业务。此外,我们看好三、四季度猪价反弹,公司下半年农牧业务盈利有望环比提升。

预计2012年公司每股收益为1.68元,其中民生银行投资收益贡献0.7元,农业贡献0.98元,维持“买入”评级。(朱雪莲 整理)

# 龙头股业绩不佳 板块遭遇“连坐”

证券时报记者 练生亮

A股动辄大跌所带来的明显后果之一,就是投资者的信心正变得不堪一击。这个时候,任何利空消息都可以成倍释放出超乎寻常的“空”能。一个最明显的例子是,近期拉开大幕的半年报行情恰逢大盘跌不见底,一些龙头股由于业绩不佳不仅股价惨遭压缩,而且还往往陷其板块内的兄弟股于“连坐”困境。

就拿昨日封死跌停的中兴通讯来说吧。7月13日晚间,中兴通讯公布的2012年半年度业绩预告显示,2012年1月1日至2012年6月30日,公司预计归属于上市公司股东的净利润1.54亿元~3.08亿元,比上年同期下降60%~80%。受此消息的不利影响,中兴通讯昨

日早盘便大幅低开并一路滑向跌停板,尽管一度反复,但最终仍收于跌停。截至昨日收盘,中兴通讯以11.72元报收,创出了近期的新低。与此同时,中兴通讯H股昨日还下跌了16.32%,报10.46港元。

值得注意的是,龙头股中兴通讯的低迷表现,同时拖累了整个通信及相关设备制造业板块的表现。截至昨日收盘,该板块内的61只个股中,除了停牌的ST波导、\*ST科健、梅泰诺、卓翼科技4只个股外,仅辉煌科技、大富科技录得小幅上涨,其余55只个股均出现不同程度的下跌,高新兴、恒信移动、中创信测和中兴通讯成为了该板块当日跌停的4只个股。

国金证券分析师陈运红认为,导致中兴通讯业绩低于预期的主要

原因是外部环境的恶化。首先,受累于全球经济增速持续下滑,全球运营商收入增长出现了不同程度的下降,迫于短期盈利和现金流等方面的财务压力,各运营商延缓了在建工程的验收进度和推迟了资本开支的投资进程,这将导致通信设备商在2012年内面临存量延迟和增量不足的双重压力,短期而言,这种趋势仍未得以改善。其次,经济衰退引发智能手机需求低于预期的担忧,同时互联网厂商纷纷推出所谓的“零利润”智能终端,引发竞争加剧的担心。此外,国内设备商在欧美发达地区的剑拔弩张之势影响到欧美国家的战略安排和劳动就业的担忧,各类的贸易保护和贸易制裁行为开始抬头。

尽管中兴通讯上半年业绩不佳,但高华证券依然对公司利润率的好转持积极看法,其认为国内设备业务定

价压力减轻以及成本控制得力将有助于公司业绩的向好恢复。

实际上,半年报行情开启后,由于业绩不佳导致自身股价受损且拖累板块指数表现的个股,除中兴通讯外,之前的罗莱家纺和恒逸石化也都有过类似的表现。7月11日,罗莱家纺公告调整业绩,公告称上半年净利润比上年同期下降0%至30%。受业绩下调的影响,罗莱家纺当日开盘就跌停,全天成交量也明显放大。受罗莱家纺跌停的影响,其他两只家纺类股票虽在基本面上未有利空,但也都遭到市场资金的冷对,其中梦洁家纺当日大跌8.73%,富安娜跌3.86%。

从目前公开的信息来观察,今年上半年A股上市公司的整体盈利下滑已成定局。因此,投资者应该更需注意防范景气下降行业所带来的业绩不佳的投资风险。

# 中国电影:从听别人讲故事到讲中国故事

证券时报记者 陈楚

近日,电影《画皮2》着实给炎热的夏天又加了一把火:6月28日零点,《画皮2》票房突破600万元,创造了华语电影新纪录,仅次于《变形金刚3》的1200万元和《泰坦尼克号》的1000万元;截至6月30日,《画皮2》3日累计票房2.32亿元,成为电影史上票房最快到达2亿元的华语片。

暑假不仅是学生的天堂,也是电影人的天堂,今年暑期无论是好莱坞的进口大片,还是国产电影,都在争抢观影人。尽管两者竞争目前还不在于一个级别,但随着中国电影工业化制作水平的推进和老百姓娱乐需求的增加,我们期待电影业将由单纯听别人讲故事能够进入到让人听我们讲中国故事的阶段。

实际上,中国电影最近5年是失落的5年,进口片步步紧逼,国产片步步后退。以2011年为例,

中国内地电影市场总票房达到了131.15亿元,同比增加28.96%;观影人次达到了2.9亿人。但遗憾的是,2011年,国产片总票房70.31亿元。年度票房最高的国产片《金陵十三钗》4.55亿元,远低于进口片《变形金刚3》的10.84亿元。另有数据显示,2012年1月1日~6月24日,粗略估算全国票房收入75亿元,同比增长了37%。其中,进口片票房超过52亿元,占比达70%。这一数字不仅远远超过2011年全年进口片占比46%,也超过去年同期进口片约50%的份额。

在国产片的整体式微中,也有张艺谋、冯小刚等优秀导演,也有《让子弹飞》、《唐山大地震》等国产影片大获成功。只可惜,国内这样的导演尚未形成集群效应,加上国产片的投入远不及进口片,国产电影的商业化之旅尚处于起步阶段,使得电影国货腰杆硬不起来。

今年上半年,票房排名前十的电影中,国产片只有1部,票房仅占10部影片的4%。此外,在进口影片增多以及制片、影院43:57分账等多方面因素的冲击下,国产影片将面临更加激烈的竞争。

但毫无疑问,拥有13亿人口及居民收入、城市化不断推进的中国,电影市场的空间非常之大。数据显示,今年前5月中国城市电影票房总收入达66.07亿元,已经超过去年全年票房的50%,同比增长54.92%以上,仅次于美国、日本,居世界第三,预计全年电影票房有望超过30亿美元,超过日本,成为世界第二大电影市场。《功夫熊猫》、《泰坦尼克号》这些全球放映的电影,最大市场来自中国,仅《泰坦尼克号3D》就在中国收获了人民币9.76亿元。

其实,电影背后的竞争,是一个国家经济、政治、军事、文化等综合实力的竞争。好莱坞不仅给全球观众带来了一流的视觉享受,更输出了美

国的价值观,甚至上升为所谓的“普世价值观”。而且,好莱坞有全球最顶尖的电影工业制造水平,面对诱人的中国市场,它可以在短时间内根据中国观众的需求,批量制造电影,并且融入中国元素。

随着中国电影市场空间的增大、国产电影不断强筋健骨,好莱坞或许会用中国人习惯的方式来讲中国故事,而无论讲中国故事,中国电影人显然更了解中国观众的消费需求。更乐观地预期,在遥远的未来,国产影片将走出国门、占领越来越多的国际市场,那个时候,也许应该是外国观众来听中国电影人讲中国故事。

在A股市场的投资中,已有华谊兄弟、光线传媒等相关公司,有些已成为细分龙头,但目前估值都不便宜,而且未来哪些最终能够成为行业王者还有不确定性。从长期看,我们期待中国电影在给大家带来美好享受的同时,也给投资人带来丰厚的投资回报。

# 河南板块藏金 半年报13家预增8家估值偏低

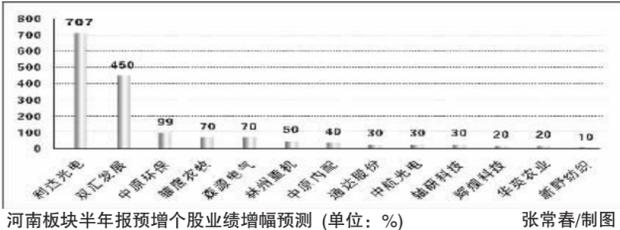
张文利

截至昨日,64只河南股平均市盈率为20.85倍左右。根据半年报预披露的信息,部分个股具备业绩和估值的双重吸引力。

从2011年全年上市公司利润增长来看,64只河南板块的个股利润增速平均为15.68%,超过同期创业板15.54%利润增速水平,更是远远超过整个A股市场和中小板的利润增速水平。从年报上看,河南板块利润增长集中在机械股。去年半年报净利润增长前20名的上市公司中,有雏鹰农牧、焦作万方、森源电气、风神股份、汉威

电子、新天科技、瑞贝卡等10家估值较低。

河南板块的一季报业绩延续了去年年报的一些特点。净利润增速前20名的一些公司,净利润增速20%以上的公司多集中在机械设备行业,共12家;其次是医药行业,有2家;养殖业1家;文化传媒1家;信息服务1家。一季度净利润增长前20名的上市公司在行业中有7家估值较低,包括新天科技、雏鹰农牧、森源电气、汉威电子、林州重机、郑煤机、宇通客车等。正值半年报披露高峰期,64家板块内公司中,已经预告半年报的有27家,预增个股13家,依然多



张长春/制图

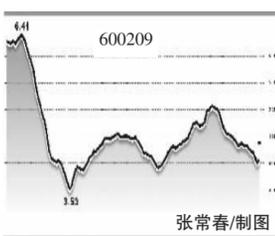
集中在机械设备行业。已披露中期净利润预增的公司中,行业内有8家估值较低,分别是雏鹰农牧、森源电气、林州重机、中原内配、通达股份、中航光电、轴研科技、辉煌科技。

由于经济呈下降趋势,上市企业

中期业绩也面临整体下滑的压力,半年报“地雷股”增多将难以避免,预计今年上市公司在半年报期间的分化将较为严重。我们认为河南板块中业绩增长较大、且估值偏低的个股值得关注。(作者单位:中原证券)

## ■异动股扫描 I Ups and Downs I

### 罗顿发展涨停 演绎脱帽行情



张长春/制图

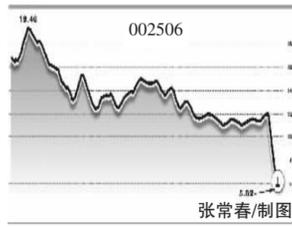
**异动表现:**公司于7月16日起摘帽,股票简称由“ST罗顿”变更为“罗顿发展”,股票代码仍为600209。当天该股开盘即封于涨停,报4.36元。

**点评:**由于公司2011年实现扭亏、基本每股收益0.03元,经

上交所审核批准,自2012年7月16日起撤销公司股票交易其他特别处理。公司股票于2012年7月16日恢复正常交易。公司股票自2010年4月27日起被实行退市风险警示特别处理,股票简称变更为“\*ST罗顿”,2011年11月1日起变更为“ST罗顿”,如今该股重新恢复全称。

二级市场上,公司股价自去年年初创出3.53元的调整新低后,此后现缓慢抬升,但是走势弱于同期大盘。昨日在公司基本面利好刺激下,该股一举突破多条均线,5日、10日线均出现拐头向上态势,后市股价若能放量站上半年线,短线反弹走势可期。

### 业绩由下滑变巨亏 超日太阳创出新低



张长春/制图

**异动表现:**超日太阳(002506)上周六发布业绩修正公告,预计上半年巨亏1.2亿元至1.5亿元。此前公司曾预测净利润同比增长幅度为-30%至10%。其业绩大变脸引起投资者恐慌,昨天大幅跳空几以跌停开盘,抛盘如潮,封死在跌停板上。

(恒泰证券 郭炳洪)

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

华安证券 <b>洪士贵</b>	华泰联合 <b>施海华</b>
恒泰证券 <b>于兆君</b>	五矿证券 <b>何志锟</b>

**专家在线**

www.stcn.com

7月16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泰证券分析师郝巍、华安证券分析师谭显明、安徽大时代分析师周子吉。以下是几段精彩问答回放。

**时报网友:** 东华能源(002221)、六国化工(600470)可买吗?

**郝巍:** 东华能源是华东地区最大高品质工业用燃气供应商,因业绩预增股价大幅反弹,可依托均线支撑谨慎关注。六国化工是国内磷酸二铵龙头企业,但主营产品毛利率较低,未来发展取决于规模的扩展和产品价格的提升,可谨慎逢低关注。

**时报网友:** 莲花味精(600186)为何天天创新低?

**郝巍:** 莲花味精是世界上唯一用小麦做原料的味精生产企业,但目前业绩不佳,未来发展存在很多不确定性,股价运行在下降通道中,谨慎为宜。

**时报网友:** 海翔药业(002099)成本10.26元,如何操作?

**郝巍:** 海翔药业长期投资价值将体现在其国际合作和发酵类等新兴产业板块的开拓上。公司属于较早参与国际定制生产合作的国内企业,在国际市场上占据先发优势,近期股价大幅下跌,密切关注消息面情况,短期如不能有效企稳,建议做好风险防范。

**时报网友:** 宁波建工(601789)后市如何?

**谭显明:** 宁波建工是宁波民营建筑区域龙头,但建筑业的发展与国民经济的景气度有很强的关联性,受固定资产投资规模、城市化进程等宏观经济因素影响,近期公司股价调整幅度较大,整体处于下降通道,但流通盘较小加上绝对股价不高,后市可适当关注。

**时报网友:** 天业通联(002459)可以补仓吗?

**谭显明:** 天业通联主营重大装备,主要产品有架桥机、运梁车、提梁机等,因经济前景不明朗,公司业绩出现较大幅度的亏损。二级市场上,公司股价整体维持震荡局面,注意10.5元一线的压力。

**时报网友:** 古越龙山(600059)被套,后市如何操作?

**周子吉:** 古越龙山作为黄酒龙头,近期黄酒产品负面报道逐渐平息,对其销量影响有限,看好女儿红后市发展。考虑到在弱市行情中酒类依旧是较好的投资标的,可暂时持有。

**时报网友:** 山西汾酒(600809)什么价位买进?

**周子吉:** 山西汾酒发展态势良好,二级市场正处震荡盘整中,但上升趋势保持,仍有冲高动能,可逢低予以关注。

(万健伟 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博(www.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。