

■ 券商评级 | Stock Rating |

中国联通 (600050)

评级:强烈推荐

评级机构:华创证券

互联网时代的新业务、新模式对电信业的冲击和替代导致电信价值链的重新分配加速,运营高地位下降,增长速度、效益和模式成为中国电信运营的现实挑战和核心问题,未来智能管道、流量经营和业务创新成为关键。

我们看到联通未来业绩改善的理由,主要来自子公司治理结构、战略执行以及网络制式领先性带来的业务与用户的发展:公司已经分阶段分步骤调整组织架构,搭建起以市场为中心的经营体系,同时深化IT(信息技术)信息化系统改革,助推企业转型;联通发展战略的两大支柱是3G领先和一体化创新,为逐步改善产业格局地位奠定基础;制式的先进伴随着TD-LTE中国发展的延后继续保持优势,网络建设、营销资源等的投入效应逐步显现;业务品牌体系的逐步健全有望在创新业务中分羹,与流量经营一起有效预防客户价值的下降;未来监管政策有可能进一步有利于联通移动市场的发展。

我们预计,中国联通2012年、2013年和2014年的收入将达到2650亿元、3181亿元和3690亿元,对应每股收益为0.11元、0.19元和0.27元。

天齐锂业 (002466)

评级:增持

评级机构:湘财证券

公司近日发布公告:一、将年产4000吨电池级氢氧化锂的生产线变更为年产5000吨氢氧化锂生产线(其中电池级3000吨,工业级2000吨,二者之间可相互调剂);二、将募投项目“新增年产5000吨电池级碳酸锂和1500吨无水氢氧化锂技术扩能项目”变更为“新增年产5000吨电池级碳酸锂技改扩能项目”,即年产1500吨氯化锂项目不再作为募投项目。

公司目前在建项目包括氢氧化锂项目和电池级碳酸锂项目,随着两个项目的建成投产,公司产能即将进入释放期。氢氧化锂项目始建于2011年6月,公司利用超募资金5180万元计划建设年产4000吨电池级氢氧化锂生产线,随着氢氧化锂在三元材料等下游领域的推广应用,市场需求不断增长,公司根据市场状况,拟将氢氧化锂产能由4000吨变更为5000吨,其中电池级氢氧化锂为3000吨,工业级氢氧化锂为2000吨,二者之间可相互调剂,项目预计2012年9月可建成投产,我们预计今年可新增氢氧化锂产量在1000吨左右,同时根据公告中预测,投产后可实现年均销售收入为17692.31万元,年均税后净利润为1658万元。

康缘药业 (600557)

评级:强烈推荐

评级机构:第一创业

公司的银杏内酯获批时间窗口开启,预计于8月中旬获批。目前康缘药业银杏内酯完成现场审核,其检验报告已于2012年7月5日提交到药品审评中心。后续流程为药品审评中心根据审评意见、现场检查报告及检验报告形成综合意见上报。

我们预计2012年~2014年公司净利润同比增长44.1%、34%、21%,对应每股收益分别为0.62元、0.83元、1.01元。目前公司的看点包括:热毒宁占比不断提升且持续高速增长;桂枝茯苓销售受突发事件影响较小;银杏内酯注射液获批时间窗口开启。

鞍钢股份 (000898)

评级:谨慎推荐

评级机构:长江证券

鞍钢股份公布的2012年8月主要产品出厂价预期内下调,但幅度较小:历来三大钢厂的调价趋势较为一致,在宝钢率先下调8月产品出厂价的情况下,公司下调8月主流产品出厂价基本在预期之内。不过整体来看,公司调价幅度相对较小,主要是公司一直以来谨慎的调价风格,使得前期略有不同程度下调的价格政策已经反映了现货市场钢价的弱势。同时,公司的调价政策一定程度上反映了影响宝钢8月下调幅度较大的因素,也包含了对前期强势价格政策的修正。

按照我们的假设,矿石定价制度改革后公司一季度将大幅减亏,但即便如此,我们简单推算,公司8月将出现一定幅度的亏损。当然,我们无法确定这一点,不过8月出厂价继续较大幅度下调之后,单月经营业绩下滑是大概率事件。(晓甜 整理)

■ 新股追踪 | Tracing |

银邦股份大跌14.8% 新股破发升级

证券时报记者 练生亮

昨日,A股市场延续弱势寻底的态势。当日上市的两只创业板新股润和软件和银邦股份表现云泥,分别占据了沪深两市个股涨跌榜的首尾位置,其中润和软件收盘报涨17.21%,而银邦股份收盘则跌14.80%。

从盘面看,润和软件开盘报出28元,上涨7.61元,涨幅为33.35%。银邦股份开盘则下跌1.70元,报出18.30元,跌幅达9.75%。但随后润和软件出现高开低走的态势,盘中因换手率触及红线遭到临停,复盘后仍延续下跌趋势。截至昨日收盘,润和软件涨幅收窄,报23.09元,上涨17.21%。银邦股份早盘大幅低开则基本上在低位维持震荡,截至收盘,股价

报于17.04元,跌幅高达14.80%。

公开资料显示,润和软件发行价格为20.39元/股,本次发行数量1919万股,对应市盈率41.21倍,发行前每股净资产为4.34元。公司主营业务是为国际、国内客户提供专业领域的软件外包服务。国海证券、安信证券分别对其预测定位为17.2~20.5元、27.0~36.0元。银邦股份的发行价格为20.00元/股,本次发行数量4680万股,对应市盈率32.95倍,发行前每股净资产为4.56元。公司主营业务是铝合金复合材料、铝基金属复合材料以及铝合金非复合材料的研究、生产和销售。安信证券、中信证券分别对其预测定位为18.6~19.8元、24.4~26.5元。

根据同花顺iFinD数据统计,银邦股份昨日新上市即破发

14.80%,创出了近3个月来新股上市首日的破发纪录,而且也凸显出近日新股的破发程度在升级。本周上市的新股中,博林特、喜临门、银邦股份首日分别破发1.375%、6.72%、14.80%。分析人士认为,近期大盘指数连日下探新低,但新股上市的节奏并不见缓,客观上将给后来的新股不断地施加压力,最终也会给打新者带来明显的影响。

从盘后的成交数据来分析,银邦股份上市首日的换手率仅为36.327%,大大低于7月上旬平均高达70%以上的新股首日换手水平,这也意味着该股绝大部分的打新被套者倾向于选择持股等待解套。不过,机构资金未必持有如此想法,银邦股份、润和软件昨日均遭到了机构资金的大幅减持。其中,润和软件遭4个机构席位一齐减持8756.78万元,银

邦股份也遭4个机构席位一道减持了7067.44万元。值得注意的是,尽管4个机构席位在银邦股份这只新股上选择割肉出局,但接手的另一端,一机构席位却大举买入进场,其买入金额高达3422.88万元。

自机构打新须持股3个月的限售期被解除后,新股上市首日的遭遇基本上呈一边倒的格局,即机构资金大多不计盈亏选择首日离场,但也偶有机构资金首日进场的现象发生。数据显示,宏大爆破、硕贝德、华灿光电、苏大维格、兆日科技、中国汽研等个股在上市首日均不同程度地获得过机构资金的关照,而这些个股除中国汽研外,在随后几日的市场表现中均有所上涨。那么,上市首日也同样有机构资金撑腰的银邦股份,在未来几日能否同样录得上涨,投资者可以保持关注。

金地集团领跌地产股 机构分歧浮现

证券时报记者 罗力

房价上涨,地产股跳水。昨天上午统计局发布的6月全国房价数据显示,6月70个大中城市房价超3成环比上涨,而人民日报则发文指出靠地产救经济是饮鸩止渴。随着市场对地产调控的担心再度升温,相应的,A股地产股则纷纷应声下跌,传统四大龙头股“招保万金”也难以幸免。其中,万科A下挫3.78%,而金地集团更是成为两市除新股外跌幅最大的个股。该股当天略有高开一路震荡下行,午后一度跌停,尾盘跌幅收窄,收盘跌8.86%,全天换手4.89%、成交额13.38亿元,双双创出年内新高。

金地集团近期并没有明显负面的消息。7月10日公司公告,2012年6月实现签约面积29.3万平方米,较上年同期增加8.6%;

签约金额35.6亿元,较上年同期减少3.6%。2012年1至6月公司累计实现签约面积113.5万平方米,较上年同期增加40.1%;累计签约金额134.6亿元,较上年同期增加19.6%。对于6月份单月增幅下降,国泰君安地产行业研究员李品科则认为,主要是2011年前5个月基数低、6月基数高所致,公司今年上半年仍保持良好的增长态势,预计三季度市场有望迎来刚需和改善性需求的同时释放,公司销售将继续受益。同时,李品科还指出,公司今年还没有新增拿地,但全年有拿地计划,预计下半年拿地动作将加快。

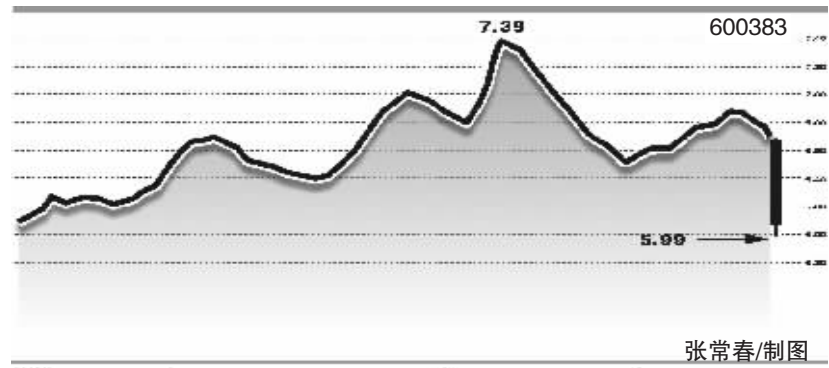
虽然行业研究员对公司抱以乐观预期,不过,在二级市场上,7月以来金地集团的股价走势明显弱于其他3只龙头股,该股在6月13日创出反弹新高后呈震荡下跌态势,昨天更是放量下挫,跌

破60日均线与半年线的支撑。

公开交易信息显示,在金地集团大跌的背后是前期介入资金的大量出逃。昨天该股卖出前五家席位有四家机构以及中信建投证券北京东直门南大街营业部,抛售额相对平均,最多的不过6172万元,最少的也有5868万元,合计3.04亿元,占当天总成交的23%。同时,也有部分机构资金逢低吸纳,买入前五家席位都

是机构,最多的一机构扫货7293万元,超出了卖一的卖出额,不过前五家买入机构合计成交2.92亿元,仍略少于卖出前五家的总和。

值得一提的是,昨天跌幅较大的云南城投的买卖席位也有机构身影出现。可见,在以往屡见不鲜的“房价上涨——调控加剧”的模式下,机构投资者对于当前地产股的分歧也日益明显。



张常春/制图

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

试水电动汽车租赁 成飞集成一飞冲天

异动表现:成飞集成(002190)17日晚间发布子公司试水电动汽车租赁公告,周三开盘后快速封至涨停价位,成交量较前交易日大幅放大,全天均有大单封在涨停价位。

点评:公司是以工模具设计、研制和制造为主业,以计算机集成技术开发与应用为特征的高科技股份制企业,是行业内公认的四大汽车覆盖件模具企业之一,是中国汽车覆盖件模具重点骨干企业。

7月17日晚公司公告,控股子公司中航锂电(洛阳)有限公司

(中航锂电)拟与国家电网公司浙江省电力公司(浙江省电力公司)、杭州市政府开展三方战略合作,在杭州市范围内实施2万辆电动汽车私人租赁项目,采取电动汽车(轿车)租赁和提供优惠充电服务的基本运营模式,租车给杭州市消费者。

公告称,目前该项目正在前期筹划阶段,该项目的实施是一种全新营销商业模式,存在市场风险和交付风险,现各合作方就合作事项、合作模式等具体事项正在积极沟通,待具体事宜沟通完毕,公

司将根据相关要求就对外投资、重大合同等事项履行董事会和股东大会决策程序后,再进行项目实施。

据悉,杭州初步规划从今年9月至明年8月期间,每月投放电动车1000辆,共计投放电动车2万辆。这一项目被称为国内最大规模的纯电动汽车租赁项目。

按运营计划,中航锂电将负责提供适用于项目的动力电池单体电芯,2万辆电动车充电需配备电池箱约9万组,约合单体电芯216万支。根据车辆投放计划,在项目按计划实施

并由中航锂电成功中标全部项目所需电池的情况下,预计2012年可实现销售收入约2亿元,2013年实现销售收入约7亿元。此外,项目初期,中航锂电拟逐步分期采购投放2万辆纯电动汽车。

二级市场上,该股三个月来连续走低。上周末、本月初放量下挫,盘中跌幅超过20%。周三受子公司试水电动汽车租赁利好消息刺激,开盘后快速封至涨停价位,成交量较周二大幅放大。由于项目正在前期筹划阶段,投资者参与宜谨慎。

钢铁板块盘中异动 抚顺特钢顺势涨停

异动表现:抚顺特钢(600399)昨日公布大股东股权冻结公告,小幅高开后低位震荡。午盘前钢铁板块突然启动,该股顺势快速拉升放量涨停,在两市涨幅榜排名第一。

点评:抚顺特钢是大型特殊钢重点企业,主要从事金属材料生产基地,被誉为中国的“特钢摇篮”,主营钢冶炼、压延钢加工及冶金技术服务。目前公司的军工产品占收入比重约10%~15%,我国武器装备所使用到的特钢材料中,有80%左右来自该公司。同时,公司还提供了国家重点航空航天材料用量的50%以上,其中“神六”飞船及其运载火箭均采用了公司的高温合金、高强度、不锈钢等多项特殊钢新产品。

公司公告称,接中国证券登记结算有限责任公司上海分公司《股

权司法冻结及司法划转通知》(2012司冻056号),辽宁省大连市中级人民法院向该分公司下达《协助执行通知书》称,(2012)大民三初字第32号民事调解书已发生法律效力,因执行需要,冻结东北特殊钢集团有限责任公司所持公司64674100股无限售流通股(包括本息,指通过中登公司派发的送股、转增股、现金红利),冻结期限从2012年7月13日至2014年7月12日(其中5800万股已办理质押登记)。

二级市场上,该股两个月来持续走低。周三盘中钢铁板块突然启动,个股顺势拉升,放量封至涨停。除临近股权登记日外,大股东流通股冻结对股价亦有一定刺激作用。由于其冻结期限较长,投资者可适当中长期关注。

页岩气概念股活跃 海默科技放量拉升

异动表现:海默科技(300084)周三受页岩气概念再度活跃推动,放量快速拉升至涨停,短线资金涌入之势明显。

点评:公司是全球范围内能够提供商品化多相流量计的少数几家生产企业之一。公司产品先后通过英国国家工程实验室(NEL)、石油工业计量测试研究所等国内外权威机构评定,性能价格比超过了国外同类产品,得到市场广泛认可,在壳牌及阿曼石油组织的测试中被证明是唯一在全量程范围内达到测量精度要求的产品。

公司将于8月25日披露2012年半年报,其7月14日业绩预告公告显示,预计中期净利润163万元至327万元,较上年同期下降幅度为70%至40%;公司营业收入较上年同期有所增长,净利润较上年同

期下滑,净利润下滑的主要原因是材料成本上升、人工成本上升导致毛利率下降、管理费用及销售费用较上年同期有所增加。

7月13日,国土资源部发布《页岩气资源/储量计算与评价技术要求(试行)》(征求意见稿)。该意见稿将合理计算与评价页岩气资源储量,推进页岩气的勘探开发。消息称,页岩气第二轮招标前期准备工作都已经完毕,正式招标已为期不远,页岩气概念个股近日再度表现活跃。

二级市场上,该股前期受拟投资海外页岩油区块利好推动连续涨停,近两周有所调整。周三,该股小幅低开震荡,其后受页岩气概念再度活跃推动,放量快速拉升涨停,短线资金涌入明显,短线参与投资者需注意回避调整风险。(恒泰证券 周宏杰)

STCN
任务财经网·中国

www.stcn.com

专家在线

[今日值班专家]

<p style="text-align: center; color: red; font-weight: bold;">09:30--11:30</p> <p style="text-align: center; color: red; font-weight: bold;">华林证券 股海波</p>	<p style="text-align: center; color: red; font-weight: bold;">13:00--15:00</p> <p style="text-align: center; color: red; font-weight: bold;">民生证券 赵前</p>
<p style="text-align: center; color: red; font-weight: bold;">民生证券 胡华雄</p>	<p style="text-align: center; color: red; font-weight: bold;">国元证券 李栢杨</p>

配网投资加大 北京科锐盈利提速

事件:北京科锐(002350)昨日公布2012年上半年业绩快报,1~6月实现营业收入4.7亿元,同比增长54.12%;实现利润总额3966万元、归属上市公司股东的净利润3157万元,分别同比增长42.43%和38.86%。

分析:第一创业认为,对于电力设备来说,是一份不错的业绩。分季度来看,公司在二季度增速有明显提高。二季度的收入增长和净利润增长分别为64.3%和43.3%,均显著超越一季度的40.1%和23.1%。

第一创业表示,依据跟踪的数据,配网市场属于相对好的电力设备细分行业,2011年的城市配网增长15%左右。随着70个地区级别城市的配网建设启动,虽然进度并不确定,但行业进入稳定增长的机会较大。不过,也没有市场预期的超越20%以上的增幅。从2011年以来的电力设备相关上市公司的业绩来看,北京科锐、森源电气、东源电器为代表的配网企业是局部亮点。一方面,得益于配网建设的行业景气有所提高,另一方面,新的招标体制下,上市公司的相对优势和竞争地位也是重要因素。

湘财证券指出,公司营业收入增长主要原因如下:一、公司更加注重区域市场的均衡发展,提高了薄弱区域的合同获取能力;二、公司积极调整投标策略,更加适应集中招标模式,提高了合同的获取能力。2012年1~6月,公司主营业务毛利率为8.28%,同比下降0.38个百分点,环比提高3.30个百分点。主营业务利润率略有下降或与毛利率同比例略降有关。

配电网投资稳步增长。“十二五”期间,国家电网网改造升级投资需求达到4000亿元。截至2012年4月底,累计下达网改造升级工程投资计划1504亿元,累计完成投资796.2亿元。南方电网计划安排1116亿元用于农网改造,2011年累计投资232亿元。湘财证券认为,2011年公司新接订单13.08亿元,同比增长71.98%,预计约5.9亿元结转到2012年。随着国网、南网10~35KV产品省网统一招标后,优势企业市场份额提升显著,公司订单仍能稳定增长。

广发证券也表示,农配网建设已成为“十二五”电网投资的重点,配电网占750kV及以下电网投资的27.7%,比重较“十一五”上升3.7个百分点,而农网投资的同比增速有望达到36%。公司作为销售市场主要针对电网的配电设备企业,今年上半年营业收入的高速增长显著受益于农配网建设投资政策向好。公司主营业务中箱式变电站(含非晶变压器)、永磁机构开关(模块化变电站)、柱上开关、故障指示器(系统)等产品均能广泛应用于农村电网,各产品上半年订单数量也均出现大幅增长。

此外,广发证券认为,随着公司改进销售团队,适应集中招标模式,市场份额也显示出提升趋势。(钟恬 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。