

■ 券商评级 | Stock Rating |

东方园林 (002310)

评级: 谨慎增持

评级机构: 国泰君安

东方园林公告 2012 年中报: 上半年实现收入 15.1 亿元, 同比增长 26.4%, 归属上市公司股东净利润 2.4 亿元, 比去年同期调整后净利润增长 42.03%, 实现每股收益为 0.81 元。截至报告期末, 公司新签框架协议达到 131 亿元, 新签施工合同 29.7 亿元, 而 2011 年全年签署战略合作协议 50.2 亿元, 签署施工合同 27.2 亿元, 公司土地保障的新业务拓展模式今年取得较为明显的效果。目前公司共拥有苗木基地 13000 多亩 (含 IPO 募投项目苗木基地), 为施工提升盈利水平奠定基础。

公司成立南方联合设计集团整合设计资源, 上半年设计业务实现收入 1.39 亿元, 同比增长 102.8%, 施工收入同比增长 21.9%; 设计、施工毛利率分别同比增长 15.14%、0.48%。公司打造设计施工一体化, 设计业务收入高速增长有望推进后续施工协同效应逐步显现。公司上半年毛利率同比增长 2.7 个百分点至 39.7%, 但财务费用率提升较快, 影响净利率降低 1 个百分点。上半年公司存货中已完工未结算产值达 25.1 亿元, 同比增长 71.5%, 随着大规模施工逐步确认收入, 在公司拟举行增发的资金配合下, 下半年业绩有望进一步加快。

新华医疗 (600587)

评级: 增持

评级机构: 华泰证券

近期公司发布非公开发行预案, 拟非公开发行 1,446 万股, 发行价 22.51 元/股, 募集资金 32550 万元, 用于收购长春博迅生物技术有限责任公司 75% 股权。

我们认为: 一、长春博迅主要生产销售免疫诊断试剂中的输血安全检测试剂, 是国内血型检测领军企业, 公司拥有的微柱凝胶免疫检测技术可缩短检验时间, 较少标本用量却提高结果稳定性, 目前同类产品主要为进口, 国内市场竞争尚不激烈。二、长春博迅今年上半年收入约 4877 万元, 净利润 2614 万元, 盈利能力较强, 承诺全年扣非净利润不低于 4500 万元。收购对新华医疗今年利润增厚约 20%, 考虑股本摊薄可增厚 2012 年每股收益约 10%。三、大股东淄博矿业集团认购增发股份的 54%, 显示大股东对公司未来的信心, 支持公司做大做强。长春博迅原实际控制人认购增发股份的 14%, 在一定程度上降低并购风险, 确保标的公司平稳过渡。

华兰生物 (002007)

评级: 推荐

评级机构: 长江证券

上半年公司实现归属上市公司股东净利润 17462.38 万元, 同比下滑 19.82%, 对应每股收益 0.30 元, 其中确认甲流疫苗收入 1.06 亿元, 预计贡献每股收益 0.12 元。公司业绩下滑的主要原因是 2011 年 8 月 1 日起在贵州的 5 家单采血浆站停止采浆, 采浆量出现了较大幅度的下滑, 使得血液制品收入较上年同期下降 21.84%。目前其重庆下属石柱单采血浆站仍在基建中, 采浆量增长势头良好。重庆分公司现有存浆可以直接投入使用, 产品有望在四季度上市, 弥补贵州浆站损失, 增厚公司业绩。

目前血液制品供给仍然十分紧张, 供应形势倒逼政策, 血制品行业利好政策将不断出台, 有望迎来新一轮繁荣。公司现有浆站采浆量增长高于行业平均增速, 正逐步摆脱贵州浆站关停后带来的不利影响。随着重庆分公司的投产, 下半年业绩将会显著好转。公司也正积极争取在河南、重庆两地增设浆站, 若新浆站能够获批, 两地庞大的人口基数将显著提升公司采浆量, 值得期待。

壹桥苗业 (002447)

评级: 买入

评级机构: 宏源证券

公司海参养殖用开发海域和捕捞面积持续高速增长。公司拥有 4.5 万亩海域使用权, 目前开发比例仅 27%, 预计 2012~2015 年分别新增海域开发面积 1 万亩、1.4 万亩、9000 亩和 1800 亩, 可捕捞海域面积分别是 3900 亩、9500 亩、13000 亩和 17373 亩。海参市场份额比较分散。作为海参养殖行业龙头, 公司的市场份额还不到 2%, 发展空间巨大。公司海参收入利润占比两年内达 80% 以上, 成为最“正宗”的海参股, 因此估值可摆脱单纯的农业股, 可参照医疗保健股。

公司当前存货中 3.7 亿元的围堰海参将于 2012 年下半年开始贡献收入, 预计 2013 年海参收入将出现爆发式增长。

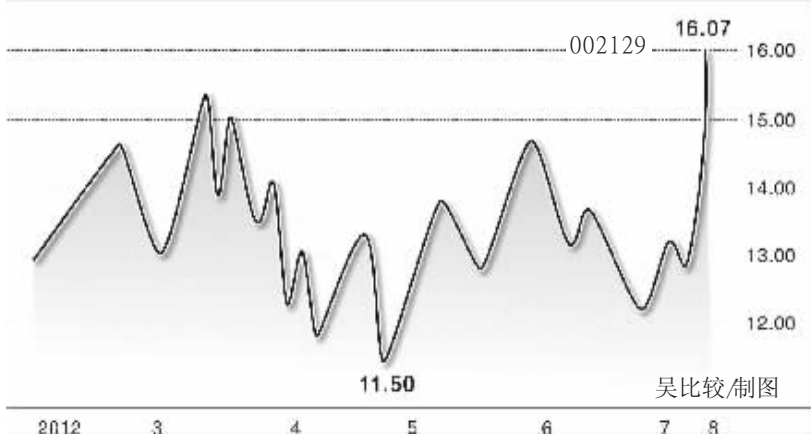
(晓甜 整理)

机构披沙拣金 助推中环股份上攻

证券时报记者 罗力

停牌约 20 天的中环股份 (002129) 昨日发布重大投资项目公告及 2012 年半年报。尽管在公司停牌期间股指跌幅较大且自身业绩下降, 但受庞大的投资项目刺激, 该股承接停牌前的强势, 放量上涨 1.54%。

7 月 10 日, 一直表现平淡的中环股份午后股价突然快速拉升, 尾盘接近涨停, 收涨 9.96%。次日公司公告称拟披露重大事项而停牌。昨天, 公司的重大投资事项揭开了面纱: 公司与呼和浩特赛罕区政府签订了《关于“吉瓦光伏中心项目”合作框架协议》, 拟在赛罕区政府的协助下, 建设吉瓦光伏中心项目, 最终在 2017 年前建成不低于 7.5GW 的光伏电站。公司还与 SunPower Corporation、内蒙古电力 (集团) 及呼和浩特金桥城市建设立合资企业, 由该合资企业具体运作实施该项目。其中, 中环股份拟出资比例为 35%~40%, 将成为合资企业的第一大股东。中环股份表示, 上述项目所用太阳能电池硅



片优先使用自产太阳能电池单晶硅片。虽然公司承担目前还无法准确测算 7.5GW 的电站采购硅片的数量以及对盈利的影响, 但是, 这一项目无疑对于深陷行业低迷期的中环股份具有重要意义。申银万国证券的点评报告指出, 中环股份具有技术优势, 吉瓦光伏项目是全球硅材料、高效率电池和低倍率聚光技术的优势结合, 成本将较现有常规技术显著下降, 从而更快速到达平价时代。同时, 该报告还认为, 该项目处于产业

前沿, 对发电成本可能形成重大影响, 建议投资者高度关注。

同日中环股份发布的 2012 年半年报显示, 上半年公司主营业务收入、净利润分别较上年同期下降 23.74%、94.54%, 每股收益 0.014 元, 并预计 1 月~9 月归属于上市公司股东的净利润为 1200 万元至 2200 万元, 同比变动幅度为 -95% 至 -90%。此外, 公司在二季度末资产负债率继续升至 72.45%, 净利润现金含量也相当不乐观。尽管公司业绩难有起色, 但二季度末股东户数环

■ 新股追踪 | Tracking |

三新股两破发 机构成“反向指标”

钱伟海

8 月第一个交易日, A 股市场虽然迎来久违的反弹行情, 主要指数的涨幅均在 1% 左右, 但上市新股仍延续了近期的惨淡表现。昨日上市的三只创业板新股——联创节能 (300343)、太空板业 (300344)、红宇新材 (300345) 中, 仅联创节能收盘上涨, 另外两只均破发。

从三新股上市首日的表现来看, 机构似又成了“反向指标”。因为在三只新股中唯一上涨的联创节能, 机构认购倍数事实上是最低

的, 为 7.67 倍, 表明相对不被机构看好。太空板业为 8.56 倍, 而红宇新材则高达 16.50 倍, 但这两只新股最终却是首日破发。曾几何时, 机构认购倍数一度还被视作是网上新股申购参考的“宝典”, 而早期机构认购倍数高的新股, 上市表现也确实相对较好。但这一情况在最近似乎有很大变化, 网上申购中签率的高低与新股上市首日表现的关联度显得更高。最近上市首日表现较好的新股中, 无论是本周三上市的石煤装备 (002691) 还是上周上市的科恒股份 (300340), 都是网上申购中签率相对较低, 同时

也是机构认购倍数相对较低的新股。

值得注意的是, 昨日两只破发的新股, 盘中破发幅度一度都超过 10%, 且换手率也相对较高。其中太空板业的换手率达到了 42.94%, 红宇新材换手也有 33.06%。某种程度上也反映了目前低迷市况中的恐慌情绪。不过, 有时这种情况也可能是一个比较好的介入机会。例如红宇新材尾盘出现较大幅度回升, 跌幅大幅收窄至 3.43%。

联创节能虽然首日上涨, 但股价却是高开低走, 以 35 元开盘后, 除了瞬间达到过 36.80 元外, 全日股价基本都在开盘价下方运行。公司主要

比一季度继续减少, 前十大股东中依然是机构云集, 中邮核心优选基金与金鹰中小盘精选基金小幅加仓, 作为广钢集团下属的广州金骏投资以及两家关联股东——广钢集团有限公司、广州金域投资的持仓量也基本稳定。

随着吉瓦项目的披露, 更多资金开始追捧中环股份。昨天该股早盘低开低走, 一度下跌近 9%, 但在 9:43 出现多笔千手买单, 其股价也直线拉升, 3 分钟后翻红, 盘中最高涨幅超过 7%, 之后有所回落, 大部分时间维持窄幅震荡, 最终上涨 1.54%。

公开交易信息显示, 机构呈净买入态势。买入前五家席位中前三家均为机构, 最多的买一机构买入 9185 万元, 与买二、买三机构合计扫货 2.06 亿元, 占当天 3.22 亿元总成交额的 64%。卖出前五家席位以券商营业部为主, 处于卖一的中信建投证券泸州迎晖路营业部净卖出 2400 多万元, 卖三席位是一家机构, 抛售 1373 万元, 远远低于机构的买入量。看来, 机构仍在目前哀鸿一片的光伏产业中披沙拣金。不过, 吉瓦项目是不是“真金”还不确定, 这些机构未来能否如愿大有斩获也有待观察。

STCN 任券时程网·中国 www.stcn.com 专家在线 [今日值班专家] 09:30--11:30 13:00--15:00 华林证券 股海波 民生证券 赵前 民生证券 胡华雄 国元证券 李栢杨

专家在线 www.STCN.com 精彩回顾

8 月 1 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东莞证券分析师方亮、国元证券分析师唐强。以下是几段精彩问答回放。

时报网友: 上海绿新 (002565) 这几天怎么操作?

方亮: 上海绿新主营真空镀膜铝纸、白卡纸、复膜纸、烟用丙纤丝束等产品的研发、生产、加工和销售。中报每股收益 0.17 元左右, 相比去年 0.48 元有大幅回落。7 月 18 日之后股价打破前期平台向下破位, 目前处在缩量阴跌阶段, 尚未止跌, 观望为宜。

时报网友: 荣之联 (002642) 成本 17.66 元, 后市如何操作?

方亮: 荣之联主营系统集成, 中报每股收益 0.19 元, 相比去年 0.41 元有大幅回落。7 月以来股价持续回落, 可以 3 月 30 日低点 13.29 元为止损位, 如能反弹到 14.5~15 元则适当减持。

时报网友: 上海九百 (600838) 可以介入吗?

方亮: 上海九百是上海本地股, 实际控制人是上海国资委。近期上海国资委表示要加快资产证券化步伐, 导致上海本地股比较活跃。该股在 7 月 19 日曾经涨停, 可以随后的回调新低 4.97 元作为止损位, 少量参与, 待其反弹至 5.4 元附近再适当减持。

时报网友: 超日太阳 (002506) 成本 5.74 元, 后市如何操作?

方亮: 超日太阳所处太阳能行业产能过剩较为严重, 中期将亏损 1.2~1.5 亿元, 该股上市以来回调幅度较大, 但基本面尚未有明显改善, 只能作为超跌反弹操作, 以前低 4.6 元为止损位, 反弹至前期平台 5.5 元附近适当减持。

时报网友: 沃尔核材 (002130) 10 元买入, 是走是留?

方亮: 沃尔核材是核电概念股, 7 月 14 日临时公告中报预减 30~40% 之后股价放量下跌, 形态破位, 可待反弹到 9.5~10 元附近适当减持。

时报网友: 晋亿实业 (601002) 可以介入吗?

唐强: 晋亿实业是铁路概念股, 适合做波段, 走势和基本面无关, 这样的股应该是逢高有阻力位卖, 有支撑逢低买, 看看自己的操作水平, 反正就是不要追高。

时报网友: 自然灾害会对后市的股市造成重大影响吗? 中信重工 (601608) 后市如何操作?

唐强: 现在大盘弱势主要是大环境不好, 还有制度和资金问题。自然灾害一般不会对大盘有影响, 特大的除外, 但对特定行业有影响。中信重工基本面一般, 后市逢高减持。

(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。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

重大资产重组通过核准 武汉塑料强势上扬

异动表现: 武汉塑料 (000665) 发布公司重大资产重组等事项通过中国证监会核准公告。该股在早盘集合竞价期间, 价格多次触及涨停价位, 其后高开震荡, 快速放量拉升至涨停。

点评: 公司 7 月 31 日晚间公告, 收到中国证监会《关于核准武汉塑料工业集团股份有限公司重大资产重组及向湖北省楚天数字电视

有限公司等发行股份购买资产的批复》, 核准公司本次重大资产重组及向湖北省楚天数字电视有限公司发行 3816.59 万股股份、向湖北楚天金纬广播电视信息网络有限公司发行 4204.02 万股股份、向楚天襄阳有线电视股份有限公司发行 2548.28 万股股份、向武汉广播电视总台发行 2771.57 万股股份、向武汉有线电视广播电视网络有限公司发行 2824.36

万股股份、向中信国安信息产业股份有限公司发行 4962.43 万股股份购买相关资产。该批复自核准之日起 12 个月内有效。

昨日午间公司再次发布公告, 称收到中国证监会《关于核准湖北省楚天数字电视有限公司及其一致行动人公告武汉塑料工业集团股份有限公司收购报告书并豁免要约收购义务的批复》: 湖北省楚天数字电视有限公司

及其一致行动人公告武汉塑料工业集团股份有限公司收购报告书无异议。

二级市场上, 该股前期呈现快速下挫的态势, 近期股价相对企稳呈现区间震荡, 但仍弱势难改。周三受公司重大资产重组等事项通过中国证监会核准这一消息的影响, 高开震荡, 其后快速封至涨停价格, 集合竞价期间价格波动剧烈, 有资金关注迹象, 投资者设定止损位后, 短线可审慎参与。

触摸屏概念受追捧 法拉电子快速拉升

异动表现: 法拉电子 (600563) 公告显示, 其董事会通过扩产项目议案以提高竞争力。周三该股高开, 受触摸屏概念股集体活跃影响, 早盘快速拉升涨停, 在这一概念个股中率先涨停。

点评: 法拉电子是一家主要经营薄膜电容器、金属化膜及电子变压器的生产及销售的公司。7 月 31 日, 公司公告称, 第五届董事会 2012 年第三次会议决议通过了《2012 年半年报》及其摘要。报告期内, 公司实现营业总收入 6.04 亿元; 归属于上市公司股东的净利润 1.16 亿元, 比上年同期下降 23.67%; 基本每股收益 0.52 元。

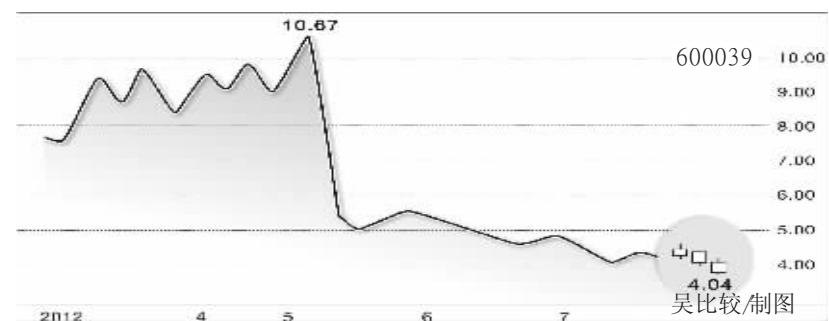
会议同时还通过了《关于新能源用薄膜电容器扩产项目投资计划的议案》。随着新能源薄膜电容器市场规模的逐步扩大, 公司的新能源用薄膜电容器产品已经批量用于客户, 现有产能已经无法满足市场

需求, 项目的建设就是为了扩大市场占有率, 提高公司竞争力。公告称, 该项目建成后新增生产场所 2.5 万平方米, 形成新增新能源用薄膜电容器 3 亿 uF/年的生产能力, 年新增销售收入 20100 万元, 利润 2629 万元, 投资回收期为 4.6 年, 内部收益率 16.2%。

此外, 同日召开的 2012 年第一次临时股东大会审议并通过了《关于修改公司章程的议案》以及《公司未来三年 (2012-2014 年度) 股东回报规划》的事项。

二级市场上, 该股长期处于下跌通道中, 经过 6 月底至 7 月初的快速下跌后, 跌势已趋缓。周三该股高开震荡, 受触摸屏概念股集体活跃影响, 早盘快速拉升至涨停价位, 短线量能有所放大。公司通过扩建项目议案以提高竞争力, 并规划未来三年股东回报, 可能因此受到市场资金青睐, 投资者可适当进行关注。

净利润同比增 370% 四川路桥一字涨停



异动表现: 四川路桥 (600039) 公布半年度业绩预增公告, 预计上半年净利润同比增长 370% 左右。周三开盘该股即封在涨停板上, 全天均有大单封在涨停位, 两市涨幅榜排名第一。

点评: 四川路桥主要从事公路工程施工 (一级) 及相关技术咨询、交通及附属设施, 高新技术及产品的投资、开发、经营。公司 7 月 31 日晚间公布半年度业绩预增公告, 预计实现归属于母公司所有者的净利润与上年同比增长 370% 左右。上年

同期公司实现净利润 5357.76 万元。四川路桥表示, 净利润增长的原因主要是公司完成重大资产重组后, 本期实现盈利的四川公路桥梁建设集团公司纳入合并报表范围。

该股自 6 月以来一直处于下降通道中, 本周二更是创下本轮调整新低, 且成交量萎缩严重。受业绩预告利好消息刺激, 该股周三以涨停开盘后, 全天封在涨停价格, 成交量未见明显放大。该股短线仍有上行动能, 投资者可谨慎关注。

(恒泰证券 周宏杰)