

## ■ 券商评级 | Stock Rating |

### 莱宝高科(002106)

评级:持有

评级机构:中银国际

2012年上半年公司实现归属母公司净利润8090.47万元,同比大幅下降69.62%。我们判断TPK的SENSOR自供比例不断提升是造成公司上半年SENSOR产能利用率大幅下降的主要原因,同时由于产品结构变动和SENSOR产品价格下降导致盈利能力下降进一步加剧了业绩下滑。由于研发费用支出加大、莱宝光电电容式触摸屏模组项目开办费支出等影响,公司上半年销售费用率和管理费用率也同比分别上升0.32个百分点和3.17个百分点。

我们认为2012年是公司业绩探底的一年,同时更是公司产品和客户布局的一年。从产品布局方面来看,模组产品和TOL产品都已经有了较好准备,有望在年内具备一定规模产能;从客户端看,公司已经突破了中华酷联等厂商。今年产品和客户布局有望在明年使业绩重拾增长。公司已预期1至9月净利润同比下降50%至70%,我们认为不应对公司今年业绩抱过高预期,公司主要产品和客户布局收获期应在明年。

我们将公司2012年~2014年每股盈利预测下调至0.282元、0.519元、0.704元,维持“持有”评级。

### 好想你(002582)

评级:中性

评级机构:宏源证券

公司上半年营业收入、净利润分别同比下降0.36%、19.5%。省内省外两重天,省内销售改革支撑销售回暖。郑州销售公司的成立以及直营店的开设,对稳定高素质员工起到良好效果,使得上半年公司在河南地区营业收入增长较好。高端产品占比下降,公司在新疆建设的4000亩基地有望解决优质原料问题,基地将在今年10月份进入采收期。

公司处在转型期,费用率上升是定局,盈利能力下滑。红枣收购价下跌使得成本压力减轻,但随着销售公司成立,以及直营店、商超和电商渠道的拓展,销售和管理费用率分别提高7个和1.2个百分点,净利率同比下降3个百分点。同时,公司启动价格统一政策,并采取直营战略,进军商超和网购等渠道,下半年将在武汉、上海等地加速加盟店转直营店进程,转型效果仍待观察。

鉴于公司转型具有较强的不确定性,我们下调公司盈利预测,预计2012年~2014年每股收益分别为0.764元、0.852元和0.981元,下调评级至“中性”。

### 同方国芯(002049)

评级:推荐

评级机构:平安证券

公司拥有资质、客户、技术多重壁垒构筑的核心竞争优势,决定了老业务可长期维持稳定盈利、新业务带动利润上台阶的特点。老业务中,同方微电子现有业务主要为二代身份证芯片和SIM卡芯片,身份证发卡量进入平稳阶段,市场结构稳定;SIM卡采用新工艺平台带来销量增加和毛利回稳。国微商业模式带来业务稳定性,公司产品已进入多个重点工程产品目录。公司主要增长点:①金融IC卡大规模发卡渐行渐近,芯片安全检测标准有望提前落地。②国微电子面临特种集成电路行业快速发展的市场机遇,储备产品市场转化率提高。

预测公司2012年~2014年每股收益分别为0.64元、0.83元和1.18元,给予“推荐”评级。风险提示:金融IC卡芯片安全检测标准出台慢于预期。

### 东富龙(300171)

评级:增持

评级机构:国金证券

公司1月~6月实现收入、净利润同比增长8.88%、24.85%;每股收益0.57元。分产品看,冻干机和冻干系统设备平分秋色,上半年出口是亮点,整体毛利率略有提升。上半年预收账款5.79亿元,1~6月新增1.64亿元,其中二季度新增预收账款8400多万元,单季度预收账款再创新高。根据工程合同款的结算方式,我们测算上半年新增订单7亿元,未来业绩成长可期。因新GMP认证进程缓慢,公司正享受行业高景气。此外,部分子公司已经产生收入,盈利能力将逐步提升。

预测公司2012年~2014年每股收益为1.265元、1.575元和1.926元。我们看好公司在制药装备改造大背景下的发展机遇,目前订单充裕,成长稳定,产业链业务延伸值得期待,给予“增持”评级。(朱雪莲 整理)

### 通葡摘帽涨停,\*ST天成连拉11个涨停

# ST股逆市走强 狂欢还能到几时

证券时报记者 练生亮

山水重疑无路,柳暗花明又一村。套用这句老话来诠释ST股的近期境遇,恐怕不会有太大争议。昨日,上证指数再陷颓境,而此前遭政策“拆墙”的ST股则表现坚挺,收盘涨0.71%,成为两市为数不多的上涨板块之一。

从盘面看,ST板块指数当日低开高走,板块内的多只个股纷纷涨停,如ST黑化、ST中房、\*ST锌电、ST高陶等。当天正常交易的110只ST股中,有68只上涨,仅有ST三星和ST博信跌停。

结合消息面来观察,ST股昨日的强势表现,很大程度上得益于市场对摘帽行情的预期趋向强烈。当日,\*ST通葡通过摘帽告别ST军团,摇身变成通葡股份后,股价开盘即涨停。这种“鸟鸡变凤凰”

的神话虽在A股已屡见不鲜,但一经开演仍极大刺激了一批同样怀抱摘帽渴望的ST股,并催生出炒作资金的做多动力。

\*ST通葡前日发布的公告显示,公司2011年度经营业绩扭亏为盈,实现净利润390.53万元,扣除非经常性损益后的净利润为273.29万元,每股收益0.03元。经申请,并获上交所审核批准,公司股票自8月16日起“摘帽”,股票简称由“\*ST通葡”变成“通葡股份”,日涨跌幅限制由5%变为10%。根据上交所盘后公布的交易公开信息,昨日通葡股份的主要买单来自湘财证券上海共和新路营业部,其买入金额达到894万元,而抛出最大卖单的兴业证券北京朝阳公园路营业部,其卖出金额也仅为107万元。由于该股当天可谓无量涨停,因此较多的分析人士均认为

其短线强势仍有望保持。

实际上,通葡股份的表现也是众多ST股的生存写照。ST股往往是多年忍辱偷生,一朝脱帽冲天。今年5月以来,先后脱帽的贤成矿业、零七股份以及最近飙升的罗顿发展等,无不在演绎着摘帽股走势的独特个性。

此外,一旦重组获得成功,ST股也是扶摇直上。典型如近期拟变身稀土企业的\*ST天成。8月1日,停牌半年多的\*ST天成发布重组草案,拟向山西焦炭集团出售全部资产和负债,并以10.01元/股的价格向综合研究所等收购盛和稀土100%股权,标的资产作价高达22亿元,公司主营业务将转型为稀土冶炼与分离及深加工。受此利好刺激,\*ST天成复牌后连续十个“一字”涨停,昨日该股打开涨停,盘中几经反复,但最终仍放量收住涨停板。

需要注意的是,尽管ST股摘帽

与重组有利可图,但投资者切不可盲目追逐。短期看,虽然刚刚出台的风险警示板暂不会立即实施,但这一政策的出台实际上已无疑表明,监管层今后针对ST股的炒作治理只会从严不会从宽,因此投资者参与ST股炒作不宜心存侥幸。

另外,在炒作未来预期的行情中,各路资金相互博弈所带来的风险也不容忽视。如\*ST天成在昨日放出6.1亿元的巨量中,虽有游资大举买进,但4个机构席位已趁机逃之夭夭。其中卖一机构席位卖出7514万元,按\*ST天成当天的涨停价16.81元计,该机构席位大致卖出446万股,而这一数据恰与该股的第二大流通股股东博时精选基金的持仓量相当。在连续大涨后机构的谨慎可见一斑。从中长期看,这些股票未来的走势仍需业绩支撑,因此投资者需要警惕短线的过度炒作。

# 信立泰放量跌停 机构争相出逃

证券时报记者 钟恬

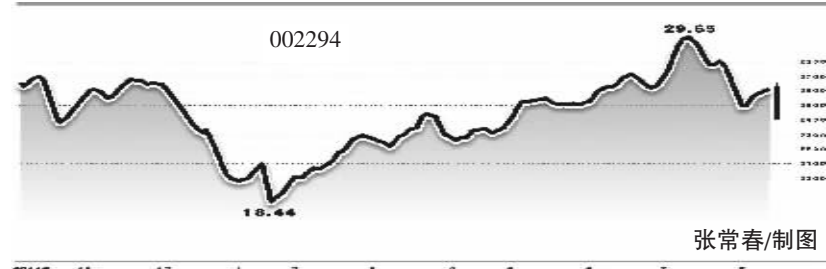
昨日大盘继续下探,医药板块跌幅居前,信立泰(002294)尤其弱势,成为唯一跌停的医药股。

信立泰日前刚公布了2012年半年报,主营业务发展良好,净利润稳定增长,还预计1至9月净利润增长10%至35%,被多家券商集体唱好,昨日居然领跌医药股,令众多投资者大呼“看不懂”。

深交所盘后龙虎榜显示,信立泰昨日卖出席位前5名均为机构,大举出货1.09亿元。卖一机构抛出7351万元,占全日总成交额的

42%。若按该股昨日最高价26.5元计算,该机构至少抛售277万股;若按24.57元的均价计算,则该机构抛售约300万股。查阅其半年报可发现,十大流通股东中有6只基金、4只保险理财产品,持股在300万以上的仅有中邮核心成长基金和太平洋人寿保险。目前还难以判断究竟是谁在出逃。同时,昨日也有3家机构在接盘,但总共才买入1962万元,相比巨量抛售额可谓“外巫见大巫”。

在发布符合市场预期的半年报后,瑞银证券、中信建投、华泰证券等8家券商都推出了信立泰的点



张常春/制图

评,给予“买入”、“增持”等评级,预计公司利润贡献最大的硫酸氢氯吡格雷高速增长将延续,新产品比伐芦定目前为国内独家,未来有望放量。

不过,该股后市表现与行业分析师判断大相径庭。对于该股昨日为何

被机构打到跌停,市场也众说纷纭,有传闻称是因公司产品降价,也有市场人士认为是强势股补跌所致。目前这些原因都未得到明确证实,不过在放量大跌破位后,信立泰短线走势已不乐观。

## ■ 新股定位 | IPO Pricing |

# 泰格医药等四新股今上市

今天深市有三只新股登陆创业板。泰格医药(300347)本次上市1340万股,该股发行价格为13.40元/股,对应的市盈率为44.05倍。

泰格医药是临床试验合同研究组织(CRO)的领军企业。2006年至2010年,我国CRO行业市场规模年均复合增长率为34.44%。泰格医药董事长叶小平在网上路演现场表示,今年一季度新签订的合同金额为9200多万元,是去年同期的三倍多。预期公司将进入良性、稳定的可持续发展阶段,并维持不低于行业的成长。

招股书显示,泰格医药是本土最大的CRO企业,主要为医药产品研发提供临床研究服务,与全国近90%的药物临床试验机构、全球前20大制药企业中的15家、全球前10大生物制药企业中的8家有合作关系。兴业证券的调研报告显示,公司在国内临床试验CRO市场中占比约为2.7%,在中高端市场份额更高达15%~20%。

叶小平表示,临床CRO是一个进入门槛低但成长门槛高的行业。公司的战略是通过抓住临床试验外包产业快速发展的机遇,通过建立区域化更完善的服务网络,并

延伸临床试验服务产业链条,建立更高的竞争壁垒和优势。(李欣)

长亮科技(300348)本次上市1300万股,该股发行价格为20元/股,对应的市盈率为29.85倍。

公司主营业务是提供商业银行IT解决方案与服务,计算机软硬件的技术开发、技术服务及相应的系统集成。公司产品线较为完整,具有领先的市场地位。募集资金拟用于Java版核心业务系统建设项目、新一代银行核心业务系统建设项目、新一代银行商业智能系统建设项目、信用卡业务系统建设项目,总投资1.64亿元。预计该股上市后定位在24元~27元左右。

金卡股份(300349)本次上市1500万股,该股发行价格为31元/股,对应的市盈率为34.37倍。

公司是国内领先的智能燃气表及燃气计量管理系统提供商,公司共有500多家客户,主要包括中石油昆仑燃气、华润燃气等。本次募投项目包括智能燃气表产业基地建设项目、研发中心建设项目,项目总投资1.96亿元。预计该股上市后定位在31元~34元左右。

同日上交所也有一只新股上市。龙宇燃油(603003)本次上市5050万股,该股发行价格为6.5元/股,对应市盈率为17.11倍。

公司主营业务为船用燃料油的供应服务,包括调合燃料油业务和非调合燃料油业务。公司与多家炼化企业建立了良好的业务合作关系,已实现

物流、资金流、信息流的有机统一。公司水上加油业务主要集中于浙江地区,计划1至2年内将以国内沿海和长江航线中型以上航运企业为主。此次募集资金用于组建水上加油船队以及信息系统和燃料油技术研发中心项目建设。预计该股上市后定位在7.5元左右。(中信浙江 钱向劲)

# 弱市炒新 顾地科技涨近5成

证券时报记者 钟恬

上周A股市场回暖,炒新热再现升温的迹象,如隆鑫通用、一拖股份上市首日分别大涨103%、64%。本周以来,虽然大盘转弱,但昨日登陆深交所中小板的顾地科技(002694)丝毫不受影响,早盘就上演“开门红”,收盘涨48.46%。

昨日顾地科技以涨31.77%开盘,报17.13元。盘中分别因换手率超过50%、股价较开盘价上涨超过10%被临停两次,13时8分复牌后,仅仅约5分钟内该股被大幅拉升至全日最高价20.47元。收盘有所回落,报19.3元,涨48.46%。与上周上市的隆鑫通用、一拖股份等相似,昨

日该股换手率也相当高,达到86.76%,成交总额为5.8亿元。

顾地科技本次公开发行股票3600万股,发行后总股本14400万股,发行价格为13元/股,发行市盈率为18.57倍。公司主要从事塑料管道的研发、生产和销售,其聚氯乙烯系列管道、聚乙烯系列管道和聚丙烯系列管道等产品,广泛应用于市政及建筑给排水、农业、市政排污、通信电力护套等领域。该股发行价与发行市盈率均不高,这或是其在弱市中走强的原因之一。

从深交所盘后公开信息结合盘面来看,打新机构依然是逢高出货。昨日其卖出席位前5名均为机构,总共抛售金额达1.63亿元。

CN  
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
申银万国 胡芳	长江证券 魏国
东吴证券 冠建勋	大时代投资 梅俊

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

8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民生证券分析师胡华雄与赵前、华林证券分析师殷海波。以下是几段精彩问答回放。

**时报网友:**沙河股份(000014)被套6个点,还有机会吗?

**殷海波:**沙河股份作为地产股,控股股东为深圳国资委,经营业绩较差,更多的是题材炒作,长线投资者谨慎投资,短线投资者要设置好止损位。

**时报网友:**鱼跃医疗(002223)如何操作?

**胡华雄:**鱼跃医疗是国内医疗器械龙头企业之一,行业市场空间广阔,具有良好的业绩成长性,近几年净利润连续稳定增长。二级市场上,其股价经过前期连续上涨后近两日有所调整,但目前已经触及20日、30日等重要均线,有较强支撑力度,后市机会大于风险。

**时报网友:**双成药业(002693)深套,后市如何操作?

**胡华雄:**双成药业为近日刚上市新股,虽经过几个交易日的调整,但目前动态市盈率依然接近50倍,估值明显偏高,加上近期市场环境仍未摆脱弱势,短期走势仍不太乐观。

**时报网友:**券商股后市如何?

**胡华雄:**造成券商股近日大幅下跌的原因很多,本月有较多数量的限售股解禁是原因之一,该板块内多只个股仍未显现出止跌迹象,建议谨慎。

**时报网友:**新野纺织(002087)成本6.6元,后市如何操作?

**赵前:**新野纺织目前仍处于反弹阶段,但面临着60日均线的压制,可以考虑逢高减持,波段操作,减少损失。

**时报网友:**仙琚制药(002332)成本13.2元,如何操作?

**赵前:**仙琚制药走势较为活跃,在回落目前位置支撑较为强劲,短期继续持有,后市或仍有向上机会。

**时报网友:**理邦仪器(300206)回调了,可否买入?

**赵前:**理邦仪器在突破原来的震荡区间后,形成了较强的上升趋势。如果后市能够企稳,可以考虑逢低进场。

**时报网友:**欧菲光(002456)还有上行空间吗?

**赵前:**欧菲光作为广受关注的触摸屏优势企业,股价上升趋势非常明显,短期或有调整的可能,但预计上升趋势依然维持,可以继续持有。(万伟楠 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。