

新华龙今日上市

新华龙(603399)本次上市6336万股,该股发行价格为7.8元/股,对应市盈率22.35倍。公司为国内大型钼业企业,主要从事钼炉料、钼化工、钼金属等钼系列产品生产、加工、销售业务。公司拥有多个铜钼多金属矿的采矿权和探矿权,其中安图县双山钼多金属矿钼金属资源储量达到38998吨、铜金属量2210吨。公司目前拥有钼铁冶炼产能1.52万吨/年,焙烧钼精矿产能3.03万吨/年,钼酸铵加工产能3000吨/年,高纯氧化钼加工产能500吨/年,钼金属制品深加工产能500吨/年,钼铁产能规模仅次于洛阳股份位于全国第二位。

本次募投项目将进一步延伸钼产业链,在向上游拓展钼开采的同时兼顾下游深加工。钼铜矿选厂技改项目完成后将形成3215吨/年的钼精矿(45%)生产能力,显著提高公司原材料自给率;500吨钼制品项目的实施有利于公司提高附加值、高技术含量制品比重,改善产品结构。该股上市后定位在10-13元左右。

(中信浙江 钱向劲)

■券商评级 Stock Rating

富安娜(002327)

评级:强烈推荐

评级机构:平安证券

在行业消费增速放缓的形势下,公司增长主要来自于外延扩张,上半年终端合计2047个,相比去年同期1723家增长了18.8%。今年上半年加盟业务发展较快,尤其是二、三线和中西部地区,预计完成全年新增门店300~400家的计划可能性较大,外延扩张速度在20%左右。预计今年同店增长将维持在5%左右,因此全年收入增速有望维持在25%~30%之间。

富安娜的经营稳健性逐渐被市场认可,在弱市中更显防御价值。我们依然看好品牌家纺的长期发展前景,富安娜的未来看点在于各品牌的拆分单独开店,这将进一步推动业绩快速增长。

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%,对应每股收益为0.30元。上半年是公司业绩低谷,下半年随着重庆分公司投产,有望逐步走出低谷。

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,预期较为明确,两地庞大的人口基数将显著提升公司采浆量。

劲胜股份(300083)

评级:买入

评级机构:宏源证券

劲胜股份2012年上半年报显示,上半年公司实现营业收入8.26亿元,同比增加59.42%,实现归属于上市公司股东净利润0.215亿元,同比提升5.69%,摊薄后每股收益为0.11元。

收入高增长难掩利润低迷,下半年盈利能力有望企稳回升。二季度核心客户出货量大幅提升,公司收入增速提升至84%。但受人力成本与产品价格下降的影响,二季度盈利能力持续下挫,净利率跌至2.03%的历史低点。预计下半年受益季效驱动和高毛利产品收入占比大幅提升的影响,盈利能力有望企稳回升。

安洁科技(002635)

评级:买入

评级机构:广发证券

2012年上半年,公司实现营业收入2.55亿元,同比上升28.81%。毛利率由去年同期的37.54%上升到46.64%;实现归属于上市公司股东的净利润0.82亿元,同比增加82.04%,稀释后每股收益为0.68元。公司下半年业绩增长可期,主要表现在:

一,作为苹果iPad、MacBook产品功能件间接供应商,公司优先将产能投向苹果产品,销量将跟随苹果平板电脑和MacBook系列产品出货量的快速增长而增长,苹果产品的大量导入提升了公司当前的盈利能力。

二,公司同时也是惠普、戴尔、索尼等笔记本大厂商的功能件供应商,UltraBook兴起带来出货量增长的同时,也将提高功能件产品单价,从而增厚公司业绩。

(晓甜 整理)

业绩增势放缓 舒泰神高位跳水

于兆君

随着半年报披露工作即将进入尾声,良莠不齐的业绩对上市公司股价的影响常常让投资者猝不及防,股价一直高高在上的舒泰神(300204)昨日就上演了一幕令人意外的“高空跳水”——则优秀的业绩公告给该股带来的却是放量跌停。盘面可见该股早盘即跳空低开,经过多空争夺之后股价终至跌停,随后,该股在跌停板处继续展开纠结的争夺战,至收盘,该股终难逃跌停的结局,成为两市唯一一只跌停个股。当天换手率达12.81%,短期该股的风险明显加大。

作为一家以研发、生产和销售生物制品为主的制药企业,登陆创业板一年四个月余有的舒泰神,昨日交出了一份亮丽的半年度业绩报表。报告期内,公司实现营业总收入为17051.16万元,较上年同期增长122.81%;营业利

润为10553.73万元,较上年同期上升174.58%;归属上市公司股东的净利润为9062.38万元,较上年同期增长178.56%。对此,公司称,总收入、营业利润等经营性指标较上年同期大幅增长的主要原因是公司成功上市后品牌优势逐步显现;产品进入医保、专家、医生和患者从认知到认可,产品销量增长显著。净利润指标较上年同期大幅增长,除产品销售情况良好所带来的收益外,还有超募资金形成的利息。

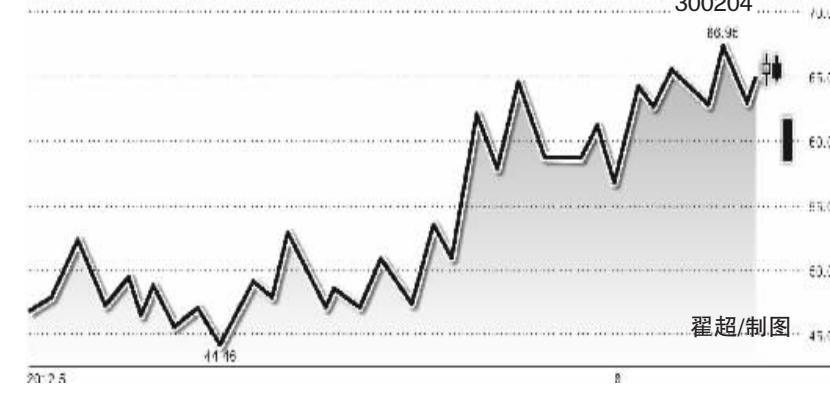
不过,公司同时还发布了一份业绩预告公告,尽管预计2012年三季度实现的归属于上市公司股东净利润同比增长100%至130%,为11638万元至13383.7万元,但第三季度归属于上市公司股东净利润环比第二季度下降。2012年第二季度归属于上市公司股东净利润为5358.38万元。此外,公司还表示,陆续出台、实施的医改政策以

及公司营销模式调整等因素也将对下半年业绩产生不利影响。

二级市场上,该股自去年6月见底后即开始了一波逆势的单边上涨行情,至今年的4月26日冲破了百元大关,最高达到102元,区间涨幅累计达154.30%。不过,今年4月27日,公司实施了每10股转增10股派5元红利的分红方案,除权后该股虽然没有延续强势的上攻表现,但

走势仍相当稳健,并在7月初再次展开了一波快速拉升的行情。至7月19日后,该股开始了高位震荡整理。昨日,该股公布了上半年的业绩公告,受未来诸多不确定因素影响,优秀的上半年业绩仍难改变投资者对该股后期的悲观预期,在获利了结的打压下,该股终现高位放量跌停,短期风险已然加大,建议规避。

(作者单位:恒泰证券)



茅台股价蹭蹭涨 阿胶唱起咏叹调

证券时报记者 陈楚

在股票市场上,任何个股的价格,无论贵还是便宜,都各有各的道理。以今年以来在A股市场涨幅居前的医药股为例,老牌医药股片仔癀、天士力、恒瑞医药、华东医药等均表现不错,成为弱市中的一道靓丽风景。然而,也有老牌医药股唱出了“廉颇老矣”的咏叹调,这就是作为医药保健股的东阿阿胶。今年以来,上证综指下跌3.93%,东阿阿胶下跌15.83%。而在2006年、2007年、2009年和2010年,东阿阿胶的股价年度涨幅分别高达153.05%、137.84%、93.70%和95.41%。多少职业投资人从东阿阿胶这只昔日的医药牛股上赚得盆满钵满,如今,东阿阿胶面对同类医药股的凌厉上涨,远远地落后了!

是什么造就了东阿阿胶这只曾经的牛股如今的“熊”样?答案或许可以从其最新披露的中报里管中窥豹,公司2012年1~6月实现营业收入11.49亿元,同比下降10.25%,归属上市公司净利润4.73亿元,同比上升3.76%,实现每股收益0.71

元,低于市场人士的预期。此外,由于回款政策变化及增加对客户的授信额度,东阿阿胶1~6月经营性现金流为-0.40亿元,同比下降126.51%,大幅低于当期净利润,公司存货也增加了1.1亿元。

东阿阿胶的业绩不及预期,最主要的原因是公司一系列的提价策略导致销售量下滑。兴业证券的研究报告显示,2010年第一季度,在东阿阿胶1月份两次提价的背景下,阿胶块销量同比出现高增长,之后伴随公司2010年5月、10月及2011年1月的3次提价,公司阿胶块销量同比增速出现下降。从同比下降的幅度看,自2010年第二季度开始至2011年2季度幅度越来越大,2011年第1季度及第二季度出现销量的阶段性最低点;2012年第二季度,母公司收入同比降幅达到22%,环比降幅达到50%,预计阿胶块同比销量下滑超过30%。

在阿胶块连续提价引起一定程度的销售不畅后,阿胶块在销售渠道形成了相当数量的库存,由此带来公司毛利率的下降,2012年上半年,“阿胶系列产品”毛利率下降

1.11个百分点,而2012年上半年阿胶块出厂价较2011年上半年提高10%,加上公司主要原材料驴皮价格有所上涨以及清理渠道库存工作,抑制了其经营发展,最终导致上半年收入首次出现下降。业内人士分析认为,东阿阿胶产品不断提价,无论是指向高端路线还是价值回归,不容忽视的事实是,公司产品的“价”上去了,“量”却下来了。与此同时,阿胶市场竞争者增多,今年以来福胶集团的宣传大幅扩张,而九芝堂、雷允上等地方品牌也推出多个阿胶品种,市场竞争异常激烈。

正是基于对东阿阿胶“量价齐升”的怀疑和担忧,在二级市场上,投资者用脚投票,东阿阿胶这只昔日医药保健品中的“飞天茅台”,远远跑输了大盘和同类医药股。让人可以看到一点希望的是,一些投资人士认为,东阿阿胶上半年业绩不及预期,部分是因为淡季对公司运营的干扰,随着三季度节假日和四季度旺季到来,以及清理渠道积压库存工作的逐步完成,东阿阿胶的业绩释放值得期待。

估计有不少投资者就纳闷了,为什么茅台提价就带来业绩提升和股价

上涨,而东阿阿胶产品提价却是另一番情形呢?这得从这两家公司的产品特性说起,白酒企业是根本不怕库存的,而且存放时间越久白酒价格越高,而且白酒的生产需要特定的气候、地理做支撑,背后还有中国酒文化这张独特的护城河牌照;高端白酒的消费很多都是公款消费,价格根本不是请客者首要考虑的因素,面对旺盛的消费能力和消费欲望,兼具消费品和投资品的高端白酒在股市里唱的最大故事,就是提价,一旦有提价预期,股价就会蹭蹭地往上涨,因为价格的提升一般不会带来销量的减少。但与白酒不同的是,阿胶的生产可复制性和同质性都很强,只要有利润,就会不断融入新的竞争者,甚至上演价格战,此类企业的成功,很多时候是靠着营销战术,某个医药营销的灵魂人物,可以造就一个企业业绩的飞跃,也可以带来一个企业业绩的下滑。一旦产品价格提升,企业的销量就很可能大受影响,由此带来毛利润和业绩的下滑。

弄清茅台和东阿阿胶今年以来股价不同表现的背后密码,对于投资者未来的投资决策,也许不无裨益。

■异动股扫描 Ups and Downs

身具双重概念 华联控股跃跃欲升

异动表现:由于深圳前海金融改革创新政策落地,昨日早盘前海金融概念股集体爆发。受益于此,8月21日因子公司申报深圳城市更新项目而停牌的华联控股(000036),昨日早盘也大幅拉升,收盘有所回落,涨2.37%。该股身具前海概念和城市更新进程概念,值得关注。

点评:公司是深圳市最早从事专业化产品生产与经营的国营内联企业,2006年,公司主营业务平稳地实现了从传统纺织服装行业向石化新材料(PTA)行业为主、

房地产为辅的重大转变,发展成具有较大经营规模优势和较强竞争力的大企业集团。2008年,受PTA产品上游原材料价格上涨和其下游聚酯行业市场需求不足双重挤压的影响,公司淡出了PTA行业,专注于房地产业的发展。

由于地处深圳,华联控股显著受益于深圳前海区域开发和城市更新进程,紧邻前海有4个工业区,总占地21.7万平方米。其中3个已上报城市更新计划,惠中工业区列入第一批计划,且已

获立项。8月21日,公司发布申报城市更新计划项目公示公告称,其持有68.7%股权的控股子公司深圳市华联置业集团有限公司申报的深圳市南山区“华联B区更新单元项目”,已被纳入深圳市规划和国土资源委员会拟定的《2012年深圳市城市更新单元规划制定计划第四批计划》(草案)。公告称,若获得批准纳入深圳市2012年城市更新年度计划,根据更新办法规定,项目的实施还可能需要补缴地价。

今年4月,受深圳金融创新消

息刺激,深圳板块表现十分活跃,而深圳金融创新的核心是前海合作区,这最终惠及华联控股。当月该股股价在13个交易日中上涨了61.28%,换手更是达到了93.12%,不过,达到4.76元后开始出现逐波抵抗型回调。7月31日,该股在调整至3.02元处,已初步显露出短期调整到位的迹象,不过量能不继制约了其反弹的动能,目前股价在60日均线与年线之间整理。由于该股属于前海区域开发和城市更新进程概念,后市可给予适当关注。

上蹿下跳 天龙集团表演“蹦极”

异动表现:周三尾盘股价被突然砸下9%的天龙集团(300063)昨日全天又一字涨停,将跌幅尽数收回,全天成交减少。

点评:昨日,天龙集团公布2012年上半年报,基本每股收益0.0796元,每股净资产6.31元,摊薄净资产收益率1.26%,公司主业高速增长势头首次放缓。一份较普通的半年报本来不应引起市场的太多关注,但其股价的走势却上演了一场精彩的“蹦极”:周

三该股全天表现平平,直到尾盘最后集合竞价的3分钟里,原本微跌的股价以逼近跌停价位的7.99元成交了337手,使其股价创下了上市以来的新低;昨日该股却又绝地反攻,开盘即一字封板,股价回升至8.79元。

二级市场上,该股走势长期处于低迷状态,股价经过复权处理后仍处在低位水平,昨日的涨停或是对周三股价下跌的一种修正,后市对该股要谨慎介入。

异动表现:昨日早盘默默无闻的华贸物流(603128)在10点后股价突然发力,在量能配合下一路上冲涨停板,虽然期间被打开一段时间,但午后股价牢牢封死涨停,全天换手率高达34.79%。

点评:华贸物流是国内最具规模的提供跨境一站式综合物流服务的企业之一,今年5月29日上市,发行价为6.66元,上市首日以8.05元收盘,不过此后股价便一路走低,最低曾跌破发行价至5.81元,其后股价开始企

稳。随着我国物流成本上升加快,为解决物流成本高企的问题,国务院8月初下发《国务院关于深化流通体制改革加快流通产业发展的意见》,提出要着力降低流通成本。政策力挺流通行业,利好物流板块。该股也在此期间展开了筑底行情,经过连续的“三重底”后,股价于昨日上午10点开始一路拉升,直至涨停板,一举向上突破颈线位压制。后市可关注该股,建议待其回探颈线时逢低建仓。

(恒泰证券 于兆君)

调整到位 华贸物流发力涨停

稳。随着我国物流成本上升加快,为解决物流成本高企的问题,国务院8月初下发《国务院关于深化流通体制改革加快流通产业发展的意见》,提出要着力降低流通成本。政策力挺流通行业,利好物流板块。该股也在此期间展开了筑底行情,经过连续的“三重底”后,股价于昨日上午10点开始一路拉升,直至涨停板,一举向上突破颈线位压制。后市可关注该股,建议待其回探颈线时逢低建仓。

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
国元证券 九鼎德盛
唐强 肖玉航

专家在线
www.STCN.com 精彩回顾
8月23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,以下是几段精彩问答回放。

时报网友:山东章鼓(002598)可以买入吗?

胡华雄:公司是国内污水处理龙头企业之一,符合政策扶持方向,未来成长空间较大,在前期调整后近日有企稳迹象,短线看。

时报网友:招商证券(600999)如何操作?

胡华雄:券商股和大盘走势总体一致,不过今年受金融创新题材的刺激应该有较多表现机会,招商证券近期创出阶段调整新低,短线有一定企稳迹象,短线看。

时报网友:南方汇通(000920)被套,后市如何操作?

胡华雄:公司从事铁路货车修理和制造,受益于铁道部货车招标提升,今年中期净利润同比出现大幅增长,不过铁路系统的招标仍不太稳定,建议参考技术面的情况进行投资,短线该股尚未摆脱弱势。

时报网友:中航电子(600372)是21.03元买入的,怎么操作呀?

胡华雄:在持续上涨后近日遭遇60日线阻力,缺乏量能配合,短期向上突破难度较大。

时报网友:西陇化工(002584)后市如何,可以介入吗?

胡华雄:公司今年半年报净利润同比出现下滑,二级市场上,近几日的反弹更多归为超跌反弹性质,谨慎追涨。

时报网友:兔宝宝(002043)成本4.76元,现在应该持有吗?

赵前:兔宝宝经过前期的连续涨停之后,目前进入调整阶段,而且从目前走势来看,调整仍有希望延续,逢高减仓较好。

时报网友:新华锦(600735)后市如何?

赵前:新华锦前期仅仅是概念炒作,真正能否受益依然是水中花,而且技术层面来说,目前反弹走势已经出现中断信号,短期逢高离场。

时报网友:首创股份(600008)后市怎样?

赵前:该股业绩一般,而技术面仍处于底部区间运行,在这样的位置,尽管可能或抄到底,但同时也面临着向下突破的风险,所以,短期来说,只要不向下突破可以继续持有,否则及时离场。