

## 渤海轮渡今日上市

渤海轮渡 (603167) 本次上市 1.01 亿股, 该股发行价格为 11 元/股, 对应市盈率为 28.35 倍。公司通过客滚船舶经营渤海湾主要港口间的车辆、旅客运输业务, 是渤海湾客滚运输的龙头企业。公司主要经营烟台至大连、蓬莱至大连和蓬莱至旅顺航线客滚运输业务, 目前共有 8 艘客滚船舶投入运营。公司拥有渤海金珠轮、渤海银珠轮、渤海珍珠轮、渤海玉珠轮、渤海宝珠轮及渤海翡翠轮等多艘大型客滚船舶, 在数量、运载能力、安全舒适性、船型设计等方面均具有明显的竞争优势。此次公司募投资金将主要用于更新两艘客滚船项目。随着新型客滚运输船舶的投产, 公司将在特种和特大型货车的运载能力和收费计价上有较为明显的提升。同时, 随着新造船舶的陆续投产, 公司在特种货物车辆、超长车辆等方面的市场占有率将快速提升, 而传统的客运、车辆运输的载运率也将随着新船的舒适性、豪华性有所提升。

从行业来看, 轮渡业务具有共有事业性质, 如果没有新增航线, 公司业绩平稳, 长期不具备成长性。但公司未来两年明确有两条新航线, 其中包括一条前景不错的国际航线, 远期看还有涉足邮轮的计划。新航线决定了在未来三至五年, 公司具备了一定成长性。预计该股上市后定位在 11-13 元左右。

(中信浙江 钱向劲)

## 券商评级 | Stock Rating |

### 苏宁电器 (002024)

评级: 买入

评级机构: 广发证券

公司正处于转型阵痛期: 一, 实体店面临结构化转型, 逐步由一般门店向旗舰店、精品店和 LAOX (乐购仕) 店方向发展, 因此不可避免地导致闭店数量增加, 从而产生较多的一次性闭店费用。上半年公司新开连锁店 79 家, 闭店 74 家, 香港闭店 2 家, 日本新开 1 家, 共拥有连锁店 1728 家; 二, 面临实体店向实体店+网购模式的转移, 易购能否成功也决定着公司的中长期发展, 但短期内由于网购竞争比较激烈, 一方面导致公司广告、促销费用大幅增加, 上半年期间费用同比上升 3.3 个百分点; 另一方面也影响毛利率水平, 目前易购毛利率仅为 5% 点多。三, 从需求端看, 今年受家电以旧换新等政策退出以及宏观经济影响, 家电销售增速大幅下滑, 上半年行业同比下降 7.3%。四, 加快物流中心建设, 保证易购快速发展。截至报告期末共有 9 家投入使用, 进入施工阶段 9 家, 完成签约 28 家。我们认为公司正处于转型阵痛期, 易购正处于投入阶段, 亏损仍将持续, 因此公司业绩压力较大, 但转型成功有利于公司长期发展。

### 山大华特 (000915)

评级: 买入

评级机构: 东方证券

随着基层市场的开拓, 我们估算上半年分销贡献的收入比重不断上升, 由于伊可新为品牌药、分销市场所需费用较少, 据此判断分销线的利润率水平显著高于医院线, 分销收入占比上升, 直接导致上半年整体利润率水平同比上升近 9 个百分点, 鉴于目前 OTC (医药行业中特指非处方药) 市场仍然处于成长期, 未来分销占比有望进一步提高, 预计 2013 年公司利润率水平的上升仍有较大空间。

龙年新生儿数量同比上升较多, 为明年业绩增长助力。在龙宝宝概念的推动下, 预计全国新生儿数量同比增长将超过 10%, 以伊可新产品为例, 其针对的是 0-3 岁婴幼儿的维生素 AD 补充需求, 明年初公司的目标市场消费者将达到近几年内的高点, 有望为明年业绩增长提供额外的推动力。

### 西王食品 (000639)

评级: 强烈推荐

评级机构: 民生证券

公司的小包装玉米油下半年现经营拐点是大概率事件。公司高度重视品牌和渠道建设, 董事长王康亲自坐镇北京营销中心, 经銷商队伍已由 2008 年不足百家发展成为目前 700 多家, 终端网点由 2008 年不足千家发展成为目前全国 6 万家左右。今年下半年很可能是公司的经营拐点, 预计第三季度销售量 4.5 万吨, 全年销量 13 万吨, 全年小包装玉米油毛利扣除期间费用后的利润有望达到 5300 万元。随着网络覆盖面的拓宽, 广告效用将大大增强, 预计 2013 年公司新增销售费用将主要体现在广告投入, 而促销人员薪酬和进店费有望保持平稳或下降, 因此, 2013 年公司小包装玉米油有望出现销量快速提升, 而销售费用率相对平稳的局面。

(钟恬 整理)

在 8 月 31 日至 9 月 5 日期间, 中信证券旗下营业部借道大宗交易以跌停价成交 4 只银行股

# 银行股大宗交易频现跌停价

证券时报 记者 朱雷 述

9 月银行股开局不利, 头 3 个交易日即步步走低, 昨天收盘, 银行板块几乎全线尽墨, 包括农业银行、平安银行、华夏银行等 9 只银行股再创年内新低。在这样的市况下, 本周 3 笔以跌停价成交的银行股大宗交易也引起市场的广泛关注。

本周这 3 笔大宗交易有些蹊跷。周一是民生银行, 周二、周三则分别是浦发银行、兴业银行, 3 笔大宗交易的成交数量均不大, 民生银行成交 500 万股, 浦发与兴业的成交量则只有 200 万股, 相对于这些银行一两百亿股的总股本规模, 实在是微不足道。不过由于他们的成交

价悉数较前一交易日收盘价折价 10%, 即是前一日的跌停价, 在当前银行板块领跌之际引起了投资者种种猜测, 在一定程度上加剧了市场对于银行股的悲观预期。

这 3 笔交易的买卖双方均为中信证券旗下营业部。其中, 卖方都是中信证券广州番禺广华南路营业部, 买方则是中信证券地处上海的两家营业部, 民生银行与浦发银行的接盘方是中信证券上海安亭营业部, 而周三兴业银行的接盘方换成中信证券上海石化营业部。值得注意的是, 8 月 31 日招商银行也出现了一笔 100 万股的大宗交易, 成交价 9.12 元同样较 8 月 30 日收盘价 10.13 元折价 10%, 卖方是中信

证券总部, 买方则是连续接盘民生与浦发的中信证券上海安亭营业部。

此外, 据记者查阅, 中信证券广州番禺广华南路营业部由于在 2012 年 6 月底才成立, 因此在 A 股的交易信息中很少现身。但是, 中信证券上海安亭营业部与中信证券上海石化营业部有过交集。其中, 中信证券上海石化营业部并不是市场中非常活跃的席位, 今年以来在公开交易信息中仅出现过 4 次, 在大宗交易上曾涉足惠博普、四维图新, 而这两只股票的大宗交易上也可以看到中信证券上海安亭营业部的身影, 特别是在惠博普的 2012 年 4 月 11 日、12 日、13 日、16 日的大宗交易上, 这两家营业部连续 4 天都成为对手盘。

实际上, 银行股以跌停价出现在大宗交易的现象并不少见。据证券时报网络数据库统计, 自 2008 年以来, 银行股在大宗交易平台以前日跌停价成交的次数就达 40 余次, 如工商银行、农业银行在 2010 年、2011 年都被跌停甩卖过, 民生银行在 2010 年 11 月 17 日曾以前日收盘价的跌停价成交 93.5 万股。银行的中报出来后, 包括外资在内的专业机构就看淡了很多, 在行业预期不佳、A 股及 H 股持续疲弱的情况下, 银行股大宗交易以跌停价成交很正常。”方正证券分析师宋一宁表示: 至于为何中信证券营业部连续出现就不好判断, 不过成交金额并不大, 市场可能放大了这几笔大宗交易的效应。”

## 新股追踪 | Tracing |

# 3 新股有涨有跌 煌上煌“黄”了

证券时报 记者 钟恬

在上周出现罕见的无一新股上市的现象之后, 本周三煌上煌 (002695)、百洋股份 (002696) 和红旗连锁 (002697) 携手登陆中小企业板。在不太理想的市场环境下, 新股上市首日集体大涨的情况已越来越难见, 昨日上市的这 3 只新股, 走势也出现明显分化, 百洋股份高开高走, 全日飘红, 收盘涨 17.11%; 红旗连锁高开低走, 一度破发, 午盘 14 时 30 分开始急拉, 尾盘收红涨 4.05%; 煌上煌则开盘破发, 首日演出“黄”了, 全日均于发行价下运行, 收跌 8.83%。

煌上煌本次公开发行股票 3098 万股, 发行后总股本 12387.65 万股, 发行价格 30.00 元/股, 募集资金 9.29 亿元。公司主要从事酱卤肉制品及佐餐凉菜快捷消费食品的开发、生产和销售, 2011 年度实现营业收入 8.86 亿元, 净利润 8109.81 万元。公司的发行市盈率高达 47.62 倍, 是 7 月份以来上市的新股中最高发行市盈率, 因此破发并不令人意外。该股开盘报 27.11 元, 跌 9.63%, 此后股价一直运行在发行价之下, 收盘报 27.35 元, 跌 8.83%, 换手率也相对较低, 仅为 36.94%。

百洋股份本次公开发行股票 2200 万股, 发行后总股本 8800.00

万股, 发行价格 23.90 元/股, 募集资金 5.26 亿元。公司主要从事冷冻罗非鱼产品的生产和销售, 2011 年度公司实现营业收入 10.13 亿元, 净利润 6481.63 万元。该股昨日高开高走, 全日飘红, 表现好于市场预期, 收报 27.99 元, 涨幅为 17.11%, 换手率为 89.82%, 在 3 只新股中最高, 盘中二度遭交易所停牌。

红旗连锁本次公开发行股票 5000 万股, 发行后总股本 20000.00 万股, 发行价格 18.76 元/股, 募集资金 9.38 亿元。公司从事便利超市的连锁经营, 2011 年度, 公司实现营业收入 34.48 亿元, 净利润 17061.32 万元。作为 A 股首家便利超市企业且在昨日 3 只新股中发行

市盈率最低, 该股引发了券商等研究机构的高度关注, 但全日表现略逊市场预期, 收盘报 19.52 元, 涨幅 4.05%。换手率为 75.24%, 盘中也因换手率过大而遭到交易所停牌。

从深交所盘后公开信息来看, 机构依然是抛售的主力。煌上煌卖出金额最大的前 5 名均为机构, 共出货 6753 万元, 占其昨日总成交额的 22%; 百洋股份则有 4 家机构总共抛售 1.11 亿元, 占其昨日总成交额的 21%; 红旗连锁也有 3 家机构总共卖出 7205 万元。此外, 煌上煌和红旗连锁均有 2 家机构买入, 其中红旗连锁的买一席位大手笔扫入 4717 万元。

## 异动股扫描 | Ups and Downs |

# 午后开盘直线拉升 纳川股份创上市来天量

异动表现: 周三上午表现平平的纳川股份 (300198) 午后开盘实现异动, 从分时图可见, 该股午后开盘即以一笔大单急拉至接近涨停板, 随后第二笔即封到了涨停板, 12 分钟后, 该股的涨停板被打开, 随后该股展开了多空争夺, 至收盘, 该股报涨 6.28%, 全天成交 53470 万股, 创下其自上市来的成交天量, 异动格局非常明显。

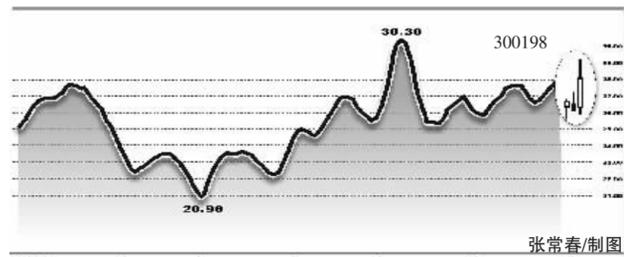
点评: 公司一直致力于以先进制造技术生产和推广有利于环保、节能减排的新型排水管材, 主营业务是 HDPE (高密度聚乙烯) 缠绕增强管及配套管件的研发、生产和销售, 以及为 HDPE 缠绕增强管系统的设计和施工提

供技术支持服务。已公布的半年报显示, 公司深入行业发展研究与市场需求分析, 立足本行业, 加大对技术开发和创新的支持力度, 以满足我国城市化、城镇化和重工业化过程中日益增长的排水要求, 使公司成为中国优秀的大口径重荷载埋地排水管材供应商和技术支持服务提供者, 公司各项业务均取得了稳定的业绩增长。

2012 年 9 月 4 日, 公司收到《中标通知书》, 通知确定公司为框架合同包 1 崇山污水处理厂、惠西污水处理厂及一期配套管网工程等四个子项目》及框架合同包 2 崇山污水处理厂及惠西污水处理厂的二、三期管网工程等四个子项

目》的中标单位, 此次中标金额约为 2011 年度经审计营业收入的 204.20%, 中标项目金额较大, 不过, 根据项目进度, 预计该项目对本年度经营成果不产生重大影响, 但将对 2013 年度及以后年度的经营业绩产生积极的影响。

虽有利利好, 但市场反应却颇为平淡, 当天该股冲高回落。不过, 昨日该股股价却实现盘中异动, 同时还创下了自上市来的天量成交, 短期异动格局明显, 半年报数据显示该股筹码正趋向集中, 投资者可继续给予关注。



# 山东盐业高调入驻 亚星化学应声一字涨停

异动表现: 停牌一个多月的亚星化学 (600319) 昨日公布了协议转让股份公告后复牌, 开盘后便被资金牢牢地一字封死涨停, 全天成交较少, 投资者惜售心理较重。

点评: 公司是世界上氯化聚乙烯 (CPE) 产销量最大、拥有品种最多的企业。公司主营 CPE、聚氯乙烯、离子膜烧碱等十多个品种的化工产品, 生产技术和装备居世界最先进水平。

昨日公司发布了公告, 9 月 3 日亚星集团与山东省盐业集团有限公司签署了《股份转让协议》, 亚星集团将持有的亚星化学 17.5% 股份 (计 55232797 股) 转让给山东盐业, 转让价格为 5.121 元/股, 转让总价款为 2.83 亿元, 转让后亚星集团和山东盐业各持有公司 17.5% 股份。本次股权转让总价是以本次协议签署日前 30 个交易日的每日加权平均价格算术平均值

之 90% 为基础确定, 较亚星化学停牌前收盘价 (4.82 元) 高出逾 6%。至此山东盐业及亚星集团将各持股 17.5%, 并列亚星化学第一大股东。尽管亚星化学近年来业绩表现差强人意, 但山东盐业集团不惜以高价入股来力挺亚星化学很是耐人寻味, 也给投资者更多想象空间。

二级市场上, 该股在今年总体表现为区间震荡, 并在停牌前的 7 月份还走出了连续下挫之势, 昨日则受利好消息刺激出现一字涨停。不过, 在公司本次股权转让后, 虽然投资者对该股未来的预期不断增强, 但无人对上市公司形成绝对控股, 山东盐业后续资产注入等问题仍存在较大变数。后市方面, 该股预计仍会有一定的上涨动力, 但如出现放量过巨而不能涨停的现象, 则会出现较大的追高风险, 建议投资者谨慎参与。

# 利多接踵而至 达华智能连续 3 涨停

异动表现: 因刊登股票交易异常波动公告上午停牌一小时的达华智能 (002512), 在 10 点 30 分复牌后继续强势一字涨停, 且较此前的两个交易日的涨停量相比明显缩量, 此外, 其涨停板前堆积大量封单, 表明市场对其后期仍充满期待。

点评: 公司已公布的 2012 年半年报披露, 报告期内公司实现营业收入超过 1.88 亿元人民币, 较上年增长 42.10%, 利润总额达 3432.24 万元, 归属上市公司股东的净利润为 2892.88 万元, 分别较上年增长 3.13% 和 3.39%。其中报告期内系统集成已取得 1053.32 万元的营业额, 成为公司新的利润贡献点。

不过, 真正给公司股价形成明显提振的并非其良好的半年报业绩, 而是一则在 8 月 31 日中央电视一台 (CCTV1 综合频道) 《晚间新闻》中播出的关于银行卡升级换代的新闻, 公司副总裁亚华在节目中讲

述了换代后银行卡的双重安全机制。同时来自 9 月 4 日的消息称, 银联在中国境内跨行转接业务一家独揽的格局可能很快被打破, 如境外卡商 visa、mastercard 等获准进入国内电子支付市场, 将催生新的发卡需求, 此消息对于作为非接触 IC 卡领域龙头的达华智能来说, 将直接受益。

另外, 公司还于 9 月 4 日接到亚宝药业集团股份有限公司通知, 亚宝药业已经收到了证监会对其非公开发行股票批复, 公司认购亚宝药业此次非公开发行股票新股 1000 万股, 增发价格每股 6.11 元, 周三亚宝药业 (600351) 的二级市场收盘价是 6.43 元。

二级市场上, 受此诸多利好消息刺激, 公司股票本周开始一改此前的颓势, 连续三个涨停, 同时还保持了较高的换手, 量能放大也较为明显, 表明市场对其较高的关注, 投资者可继续对其保持跟踪, 但追涨已不宜。(恒泰证券 鲁晓君)

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
华林证券 殷海波	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

9 月 5 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: 金晶科技 (600586) 可以抄底进了吗?

方亮: 金晶科技主营玻璃, 玻璃行业已走出底部, 步入较为平稳阶段, 需求稳中有升。公司股价从 8.97 元回调到 3.23 元, 回调已经比较充分, 目前股价已接近每股净资产 3.02 元, 可少量参与。

时报网友: 三一重工 (600031) 后市怎么样? 这两天为什么跌了这么多?

方亮: 三一重工主营工程机械, 受累于经济不景气, 公司的存货和应收账款都大幅增加, 此外公司也在裁员, 可能有机构融券做空该股导致其下跌, 目前估值虽然低, 但如果业绩下滑, 其估值就会上升, 在其没有明确止跌信号之前, 暂不参与。

时报网友: 巴安水务 (300262) 后市如何, 可以介入吗?

方亮: 巴安水务主营工业水处理和市政水处理, 属于环保概念股。今年 4-6 月, 该股股价升了 3 倍, 近期股价回调近半, 环保行业是新兴战略产业之一, 在十二五期间将有巨额投资, 前景较好, 可在 120 天线附近低吸。

时报网友: 张裕 A (000869) 现在可以介入吗?

方亮: 张裕 A 是国内葡萄酒的龙头上市公司, 股价从 94 元跌到 49 元, 回调幅度比较大, 现在动态市盈率 18 倍, 估值已有一定的吸引力, 中线投资者可逢跌分批参与。

时报网友: 中国铝业 (601600) 可以抄底了吗?

方亮: 中国铝业中报巨亏 32.53 亿元, 预计 1-9 月净利润为亏损。公司在行业低迷之时大举扩张, 在海外频繁投资加剧了亏损, 股价已经创下了历史新低, 但尚未有明确止跌信号, 此外公司市值 474 亿元, 在市场存量资金较少的情况下, 这种大盘股短期难有好的表现, 可继续观望。

时报网友: 鼎立股份 (600614) 深套, 是抛还是持有?

唐强: 鼎立股份短线还没止跌, 基本面不太好。

时报网友: 北大荒 (600598) 后市如何操作?

唐强: 北大荒方面, 由于近期国际粮食的大幅上涨, 建议持有。

时报网友: 罗牛山 (000735) 后市该如何操作?

唐强: 罗牛山是纯概念股, 建议做这类股票快进快出。(万健伟 整理)

与更多专家交流, 请登录证券微博 (t.stcn.com)

本版作者声明: 在本人所知情范围内, 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。