

■ 券商评级 | Stock Rating |

乐视网 (300104)

评级:推荐

评级机构:长江证券

9月19日,乐视网召开新闻发布会宣布进军电视机市场,并将推出乐视TV超级电视。同时,乐视网发布公告,董事会审议通过了关于公司《进军电视机市场,推出自主品牌电视机的议案》,公司将通过控股子公司乐视致新电子科技(天津)有限公司开展乐视TV相关的产品研发、设计、运营及销售等互联网电视业务,12个月内对乐视致新增资不低于1亿元,未来9个月内完成产品推向市场,1-2年内,项目投资额约为5亿~15亿元。

乐视互联网电视的出现,将会使乐视网的版权内容和资源优势呈现出放大效应。在内容端,乐视网建立了行业最全的影视剧版权库,拥有9万集电视剧、5000部电影的网络版权,并通过“乐视自制”和乐视影业,为乐视网提供了丰富的内容支持,互联网电视将成为内容资源新的播放窗口,实现内容资源优势的放大效应。

同洲电子 (002052)

评级:买入

评级机构:宏源证券

主营业务好转,国内市场占据半壁江山。公司1-9月主营业务反转,前三季度的每股收益可以达到0.2元,主要由于放弃毛利较高的订单以及加强费用控制。目前,公司数字电视业务平台覆盖15个省,用户近7000万,并与8个省市开展数字电视互动业务合作。经过三年的布局,公司已具备有线电视前端运营平台强大的客户基础与领先优势。

海外市场放量增长带动公司业绩增长。2012年公司在非洲地区取得了突破性进展,成功获得首批5万台卫星接收机订单,这也意味着非洲地区的数字化已经开始发力,并将为公司未来几年的业务带来新的机会。另外,印度及俄罗斯市场在未来两年里都将保持较为强劲的增长。公司针对巴西、俄罗斯等新兴市场,逐步优化产品结构,实现销售业绩的稳定攀升。

达实智能 (002421)

评级:买入

评级机构:广发证券

达实智能于9月19日发布公告,称收到大连地铁有限公司委托大连机械设备成套公司发出《中标通知书》,确定公司为大连地铁工程环境与设备监控系统(BAS)总承包项目第二标段的中标人,中标价格为5901万元,占公司2011年营收的11.12%。我们认为,公司继续开拓华北业务,收入地区布局愈加均衡。

公司的传统优势区域在华南,2010年华南地区收入占比近9成,由于近两年公司加大全国范围的业务开拓,该区域收入有所下降,据2012年中报最新披露约占75%,但是整体来看依然“南倾”。原本公司在华北地区的业务主要集中在北京,本次中标大连项目是公司进军“西北、华北”策略的重要一步。另外,本项目为公司轨道交通智能化业务在长江以北的首个项目,自此,公司的轨道交通智能化业务已拓展到4个城市,体现了公司以“深耕行业”实现区域突破的经营战略,有利于轨道交通智能化业务在北方区域的拓展。配合公司7月对联欣科技的收购挺进华东地区,达实智能正经历由区域型公司向全国性公司的转变进程。

武汉健民 (600976)

评级:中性

评级机构:国元证券

随着基本药物制度的逐步推进,公司一线产品市场受到明显负面影响;另外,儿童补钙市场也面临三精、迪巧等激烈竞争,市场竞争异常激烈。医药商业部分则通过加大纯销,引进40多个新品种,提升了毛利率,但对公司整体贡献很小。

由于大鹏药业拥有唯一的体培牛黄批文,近两年,公司加大了推广牛黄制剂药品的销售力度,如大活络丸、安宫牛黄丸等,大鹏药业已经有51个药品批文,2012年中期实现营业收入3447万元,利润784万元,同比提升80%,我们看好体培牛黄的市场前景,但这一市场何时出现爆发仍不确定。预计2012-2014年公司经常性每股收益分别为0.43元、0.51元和0.67元,含委托贷款非经常的收益为0.49元、0.51元和0.67元。

(钟恬 整理)

单日挫逾7% 新华保险时隔九月破发

证券时报记者 吕锦明

由于投资者信心不足,导致昨日内地A股和港股齐下跌,上证综指更跌至43个月的低位,A股市场上各主要板块全线回落,尤以保险股板块的跌势最为抢眼,其中,新华保险A股(601336)暴跌7.2%。该股昨日的放量加速下跌,不仅创出了其上市来的新低价,最低报22.53元,同时也跌破了其23.25元的发行价,短期风险释放可谓充分;其H股(01336.HK)也下挫3.73%,并逼近21.25港元的上市低点纪录。

新华保险于18日公布今年1-8月份保费同比增长5.83%,增速持续下滑;8月份单月实现保费收入61.4亿元,单月同比下滑12.28%,降幅较之前有所扩大。值得一提的是,新华保险8月份的单月保费以-12.28%的同比增速,在四家中资险公司中的排名垫底(中国平安、太保寿险、国寿8月单月保费同比增速分别为17%、-7.7%、19.8%);但如果扣除8月的保费,新华保险在今年前7个月的总保费仍有8.02%的同比增长,且新华保险前8个月保费5.83%的同比增速

排名虽然不是最高,但仅次于中国平安的6.64%,远好于中国人寿的-3.2%。

对于昨日新华保险AH股双双下跌,尤其是A股大跌的情况,高盛认为,内地股市受累于经济表现逊于市场预期以及区域政局因素影响,短期将继续承压,也将拖累涉及A股投资的保险股的表现。高盛同时表示,上述基本面因素有望于未来6至12个月内有所改善,A股的估值将因此变得有吸引力,因此强调继续看好中资保险股。

瑞信认为,新华保险保费收入环比、同比的表现均进一步转差,反映其银保销售继续面对困境,但该行仍看好其H股,因为现价对内涵价值为0.9倍。

新华保险早前曾公告称,获执行董事康典通知,其已于9月11日通过其拥有100%股权的Excel Class Investments Limited,购入公司3万股H股,成交均价为每股21.4港元。增持完成后,康典合计持有公司3万股H股。有市场分析师指出,公司高层在股价低位大手笔增持,显示对公司前景充满信心,鉴于公司基本面未有明显转坏,短线不建议投资者继续杀跌。



投资者不宜轻易抄底

在两市仅有的四只保险股中,新华保险(601336)近期的跌势可谓惨烈!周四,在两市整体呈单边下跌并再创调整新低之际,该股也不例外,从盘面上看,多方几乎无还手之力,总体呈低开低走、放量下跌之势。

相较于其良好的基本面,公司股票在二级市场的表现可谓不尽如人意。公司于2011年12月16日登

陆主板,上市之初即表现出了较强的上攻态势,股价也一度快速拉升至36.50元,但这个价格成了其历史高位,该股在高位横盘整理了三个月后终选择破位下行,并在近期出现了加速下跌的走势。同时,新华保险H股昨日的跌幅也较大,但AH股溢价仍达1.28倍,投资者对该股仍要谨慎,不宜轻易抄底。

(恒泰证券 于兆君)

■ 新股追踪 | Tracing |

同日上市命各异 东华大涨永贵破发

证券时报记者 钟恬

创业板新股东华测试(300354)和永贵电器(300351)昨日挂牌上市,开盘后两只新股表现迥异,东华测试高开低走,冲高回落,而永贵电器则低开低走,全日均在发行价下运行,至收盘前者大涨37.91%,后者跌10.77%。

此前研究员普遍看好东华测试,认为其上市首日的涨幅将超过永贵电器,不过该股大涨之后,市盈率已达到78倍,估值已经过高,投资者不可再盲目追高。

东华测试本次公开发行股票1109万股,发行后总股本为4434.94万股,发行价格20.31元/股,募集资金2.25亿元。公司主要从事结构力学性能测试仪器及配套软件的研发、生产和销售,2011年度实现营业收入0.95亿元,净利润为3179.16万元。昨日该股以27元高开,涨幅达32.94%,9时35分左右因换手率达到50%,遭深交所临时停牌。此后继续小幅冲高,最高涨至29.59元,收盘有所回落,报28.01元,大涨37.91%,全日总成交额为28233万元,换手率达91.24%。

永贵电器本次公开发行股票2000万股,发行后总股本7860万股,发行价格31元/股,募集资金6.20亿元;公司主要从事轨道交通

连接器产品的研发、生产和销售,2011年度实现营业收入1.90亿元,净利润7385.19万元。昨日该股报29.50元,跌幅为4.84%,此后股价继续下挫,全日均在发行价下运行,跌幅一度超过11%。该股收盘报27.66元,跌10.77%,全日总成交额为22957万元,换手率为40.42%。

深交所盘后公开信息显示,机

构仍为抛盘主力。东华测试卖出金额最大的前5名中有4家机构,总共出货9109万元,占其全日总成交额的32%。而卖一中信证券(浙江)有限责任公司宁波天童北路证券营业部此次卖出2658万元,该营业部也是炒新的“老面孔”,此前曾出现在博林特、喜临门上市首日的卖一席位中,均为大手笔抛出。永贵电器的卖一至卖三席位也均为机构,3

家机构总共卖出6525万元,占其全日总成交额的28%。

事实上,近期上市的次新股,有不少首日大涨之后,便一路下行,屡创新低。据证券时报记者统计,9月份以来,在东华测试和永贵电器之前上市的7只新股中,有5只昨日股价再创出上市以来新低,分别为美盛文化、北信源、渤海轮渡、红旗连锁及百洋股份。

新疆浩源今日登陆中小板

新疆浩源(002700)于2012年9月21日在中小板上市。

新疆浩源本次上市1833.8万股,该股发行价格为21.73元/股,对应市盈率为27.16倍。公司主营业务为天然气的运输(含管道运输)、加工、销售与服务。公司主要从事新疆阿克苏及周边地区天然气输送和销售业务,通过自有长输管线、城市管网及加气站将所购上游天然气销售给民用客户及车用客户,并且也承担管道入户安装服务,形成了车用燃气、民用燃气和入户安装三项业务鼎立的局面。公司紧邻西气东输气源地,自建了148公里长输管线,保障气源稳定和

供应,降低了运营成本。公司拥有南疆多个区域30年的特许经营权,在区域内竞争优势突出。得益于新疆地区天然气行业快速发展,公司天然气业务成长性极佳,近3年收入和净利润增速分别达到70.2%和63.5%。募集资金拟投资于阿克苏市天然气综合利用二期工程项目(市区工程项目)、阿克苏纺织工业城天然气利用工程项目、喀什地区巴楚县天然气利用工程项目,项目总投资2.35亿元,募投项目将助力公司业务快速增长。

公司上下游价格均由发改委制定,具有典型的公用事业属性。由于公司离气源近,因此天然气购入

价格非常低廉,为发展天然气业务提供了得天独厚的条件。公司车用燃气价格仅相当于汽油的30%,价格优势明显,又因为管制较宽松,是公司销售价格最高的产品,因此是公司主要的收入和利润来源。民用燃气相对管制较严格,价格较低,但毛利率也很可观。入户安装主要是针对民用燃气业务的增量需求,价格亦由发改委确定,目前也保持较高的毛利水平。随着未来南疆地区天然气的进一步普及,公司业绩仍能维持一段时间的高速成长。

考虑到公司正处于快速成长期,结合当前股市整体运行状况,该股上市后定位在23~26元左右。

(中信浙江 钱向劲)

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

“黄金梦”正酣 天业股份逆势再涨停

异动表现: 近期明显异动的天业股份(600807)周四再上涨涨停。盘面上可见,继前日涨停之后,该股昨日早盘即大幅高开,稍做震荡之后,开始上试涨停板,经过随后的多空争夺,该股在10时16分终以大手封住涨停,全然不理上证指数再创新低,当天该股成交量明显放大,换手率为13.57%。

点评: 9月12日,公司刊登了一则关于签订《股权转让框架协议》的公告,称公司于2012年9月10日与控股股东山东天业房地产开发集团有限公司签署《股权转让框架协议》,天业集团有意将其持有的山东天业黄金矿业有限公司10%股权转让给公司,天业黄金持有澳大利亚明加尔金源公司100%股权。据了解,明加尔公司为一家在澳大利亚勘探、开采、加

工金银等贵金属及铜、铅、锌等有色金属和铁金属的公司。

值得注意的是,早在2010年2月,公司曾中止增发股份购买山东天业黄金矿业有限公司100%股权的方案,此次卷土重来的股权转让与前次相比,存在诸多令市场质疑之处,能否最终尘埃落定尚存在诸多变数,市场却对该股这一朦胧概念借题发挥,股价也在发布公告后连续三个一字涨停。随后该股报收放量中阴线,风险陡然加大。

不过,该股在整理了两个交易日后,再次连续涨停,且完全不理大盘的下跌而展开了独立涨停的走势。后市来看,考虑到该股在近两个交易日的涨停都伴有较大的成交量和较高的换手率,短期震荡将加大,投资者参与还是应谨慎为宜。

拟投资扩大生产 亚太股份放量涨停

异动表现: 近期走势一直比较弱的亚太股份(002284),昨日在公布子公司拟投资建设汽车盘式制动器建设项目这一利好消息的刺激下,早盘开盘后在资金推动下快速拉升涨停,全天量能明显放大。

点评: 公司是一家研发生产整套汽车制动系统的大型专业化一级汽车零部件供应商,具有自主创新能力,主要用户有一汽大众、一汽轿车、上海通用、上海大众、北汽控股、奇瑞汽车、东风汽车等国内各大知名整车企业,并自营出口北美、欧洲、澳大利亚等国家和地区。

昨日公司公告,全资子公司安吉亚太制动系统有限公司拟投资建设年产400万套汽车盘式制动器建设项目,项目总投资为40214万元,建设期为2年。该项目产品主要为轿车配套,面向公司现有稳定的和

即将开发的国内外代工生产(OEM)市场。项目将新增主要生产设备238台(套),项目完成后形成新增年产400万套汽车盘式制动器的生产能力。项目实施后,将新增销售收入76000万元,增值税3861万元,销售税金及附加为463万元,利润总额为8308万元。

二级市场上,该股今年总体在一个明显的下降通道之中运行。进入9月份后,该股走出了横盘筑底行情,但量能并没有放出,昨日受此利好影响,早盘开盘后被资金快速拉升涨停,全天量能快速放大并创出年内天量水平,一举向上突破短期均线系统压制,离半年线也近在咫尺。不过该股昨日量能放出过大,且全天涨停封单较少,预计后市会有调整要求,投资者追涨需谨慎。

(恒泰证券 于兆君)

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

申银万国	长江证券
胡芳	魏国
东吴证券	大时代投资
寇建勋	梅俊

专家在线

www.STCN.com 精彩回顾

9月20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赵前、胡华雄以及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: 大立科技(002214)后市如何,怎么操作?

赵前: 大立科技在连续的反弹之后,目前有所回落,但前期低位盘整的区间上轨有一定的支撑,后市如果能有效企稳,可以继续持有,甚至加仓,但若不能企稳,逢离场或者区间操作。

时报网友: 华银电力(600744)后市如何操作?

赵前: 电力行业短期难以出现较为根本性的改观,而且下行趋势非常明显,该股后市继续下行的可能性依然较大。

时报网友: 欧菲光(002456)后市如何?

赵前: 欧菲光在光学领域有深厚的积累,市场优势明显,但经过前期的上扬之后,目前出现了调整,而且短期来看,调整有望延续,还是逢离场比较好。

时报网友: 西部资源(600139)适合中长线持有吗?

胡华雄: 受国际大宗商品涨价预期影响,近期国内有色金属股走势强劲,该股跟随显著上涨,从基本面的角度看,未来有色金属还有大幅涨价机会,适合中长线持有。

时报网友: 福建金森(002679)后市怎么样,可以介入吗?

胡华雄: 该股近期一直逆大盘走势而走强,筹码锁定仍较好,短线看涨,不过目前估值较高,中线期望不要太高。

时报网友: 石煤装备(002691)现在可以介入吗?

胡华雄: 技术走势上,该股股价目前临近8月底低点,该价位有较强支撑,可考虑适当介入。

时报网友: 升华拜克(600226)成本6.65元,可以解套吗?

胡华雄: 公司近两年业绩呈连续下滑趋势,中长期仍未看到好转迹象,短期击穿重要均线,建议考虑逢高减仓或出局。

时报网友: 厦门国贸(600755)现在可以介入吗?浙江东方(600120)后市如何?

胡华雄: 厦门国贸今年半年报净利润同比显著下滑,短期业绩预期仍不太理想,技术走势上,该股最近持续受到5日线压制,在未突破5日线之前不建议介入;浙江东方动态市盈率不足10倍,今年中期净利润同比大幅增长,不过短期仍为下跌之势,等待企稳之后再考虑是否介入。

时报网友: 中粮生化(000930)深套,后市如何操作?

殷海波: 中粮生化受制于经济的增长放缓,业绩也出现较大幅度的下跌,二级市场处于筑底阶段,如果破位建议投资者先减仓。

(万健伟 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博(tstcn.com)