

■ 券商评级 | Stock Rating |

爱施德(002416)

评级:推荐

评级机构:国信证券

公司认为延续一季度的增长是可持续的:一是今年手机市场基本都是智能手机,没有出现大变化,外部市场稳定;二是公司与运营商、厂家的合作已经形成了新的平衡,在未来的时间还会积极争取厂商的优质产品;三是会进一步提升组织管理的有效性。这与我们前期深度报告的判断类似,公司全年业绩改善已成趋势。

公司前期已经公告入围运营商移动转售候选名单,现在 3 家运营商已经把申请意向书发到了候选企业,候选企业会在 6 月底 7 月初把材料上交,之后就是直接和运营商沟通,运营商会选择合意的企业签约,大约在 8 月、9 月份签约。公司或将会更加关注细分市场,为用户提供差异化服务,与运营商合作共赢而不是与运营商冲突。

亿纬锂能(300014)

评级:推荐

评级机构:长城证券

公司是国内最大的锂电池生产商,生产的锂电池主要用于智能表,公司在智能电表电池领域是细分龙头,国内市场占有率 80%以上;在电子烟电池领域,公司完成对德赛聚能的收购整合后,目前是全球最大的电子烟电池供应商,预计市场份额为 40%左右。

电子烟市场正在经历爆发式增长。由于电子烟产品在新兴消费群体中受到欢迎,传统卷烟巨头进军电子烟市场并加大了营销力度,2012 年下半年电子烟在美国合法化,加上 2012 年底中国海关电子烟出口合法化等原因,海外电子烟市场增长迅速,美国是电子烟最大市场。我们认为电子烟市场未来增速主要取决于消费者观念的转变程度和电子烟厂商的营销力度,预计未来三年电子烟市场复合增速在 50%以上,公司作为电池龙头将充分受益。

碧水源(300070)

评级:买入

评级机构:国金证券

6 月底,碧水源与北京城市排水集团、北京城建水务公司签订《北京城建水务投资有限责任公司增资扩股协议》,根据协议约定,碧水源与北排集团共同对城建水务增资。本次增资后,北京城市排水集团持有合资公司 79.18%的股权,碧水源持有合资公司 20.82%的股权,增资完成后城建水务名称变更为北京北排水务投资有限公司。

本次合作将有助于碧水源凭借北排集团在北京及周边地区的市场影响力,继续巩固北京水务市场的优势地位,分享北京地区未来几年水务投资的巨大市场空间。北京市政府已明确北排集团作为北京市中心城区排水和再生水设施建设运营主体,我们认为,协议将有助于公司在北排集团内部推广领先膜技术,在提升膜技术市场份额的同时,支撑公司未来业绩的高增长。

国电清新(002573)

评级:增持

评级机构:申银万国

特许经营业务是公司未来业绩的中流砥柱。“十二五”期间特许经营市场仍拥有 1.7 亿千瓦~1.8 亿千瓦的广阔市场空间,且能够参与的公司屈指可数,是大气脱硫脱硝领域壁垒最高的环节。我们认为公司未来的特许经营业务将实现稳定增长,同时对下游的高议价能力有助于保持高盈利水平。预计 2013~2015 年分别贡献收入 5.60 亿元、9.13 亿元和 10.48 亿元,复合增长率逾 60%。

公司历时十年时间专注火电脱硫,同时针对重金属污染防治、固体废物处理领域进行战略性技术储备。此外,公司控股子公司中天润博目前已经开展太原市再生水北线工程,利用城市污水为工业企业提供再生水,预计 2014 年完工后每年可贡献 4500 万元的稳定收入。

(钟恬 整理)

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。

传闻新药试验失败 江苏吴中3日急跌22%

公司昨日晚间发布澄清公告称生产经营一切正常

证券时报记者 朱雪莲

涨也急跌也急。继上周三创新高、累计翻两番后,江苏吴中(600200)连续收阴,近三日累计下跌 22%。

江苏吴中长期以来业绩平平,但因自主研发了国家一类生物抗癌新药“重组人血管内皮抑素注射液”而备受关注。作为抗癌概念股的人气龙头,江苏吴中曾在 2011 年上半年风光一时,4 个月内股价翻两番。此后该股陷入长期整理中,并在 2012 年 12 月 4 日创出调整新低 5.66 元。

今年以来,借股指反弹以及抗癌概念,该股再次展开一波独立的暴涨行情,即使是在 A 股重挫的 6 月 24 日,该股仅微跌 1.6%,6 月 25 日涨 1.95%,不仅将失地收复,并于 26 日盘中创出历史新高 19.19 元(前复权),半年最大涨幅达 239%。

不料风云突变。在创新高后的第二日,尽管股指全面企稳,但江苏吴中依然保持其一贯的特立独行——大跌 7.41%,第二日跌势愈演愈烈、放量跌停,昨日也是跳空低开低走,收跌 6.46%。至此,在短短三个交易日中,江苏吴中已挫 22%,合计

成交 43.9 亿元。

公开交易信息显示,在最近三日内其主力是上海游资,大多实施双向操作,且呈“大卖小买”的格局。

在卖方席位中,申银万国证券上海广东路营业部、上海证券虹梅路营业部、光大证券上海世纪大道营业部三天分别抛售 3.87 亿元、3.09 亿元、2.58 亿元。东兴证券泉州温陵北路营业部、东兴证券上海广灵二路营业部也各自减持 2.12 亿元、1.35 亿元。这五大营业部合计抛出 13.01 亿元,约占总成交金额的三成。

值得注意的是,除光大证券上海世纪大道营业部以外,其他四家营业部也同时上榜买方席位。申银万国证券上海广东路营业部作为卖一,以 2.09 亿元的买入额成为买一。东兴证券的两家营业部也合计吸筹 2.32 亿元,上海证券虹梅路营业部则逢低吸纳 8300 多万元。

据查阅,申银万国证券上海广东路营业部、上海证券虹梅路营业部都不是市场中非常活跃的游资席位,特别是上海证券虹梅路营业部,在 2012 年仅出现在鑫富药业的龙虎榜中,今年仅涉足 8 股。因此,随

着江苏吴中股价急跌,不排除有部分中长线资金出逃,毕竟该股今年涨幅依然相当可观。

由于三日跌幅过 20%,江苏吴中昨天晚上发布了股票交易异常波动公告和澄清公告。公司表示目前生产经营情况正常,同时澄清在研国家一类生物抗癌新药“重组人血管内皮抑素注射液”的三期临床试验失败的传闻。公司称,该项目的三

期临床研究一切正常,正在北京、上海等省市 25 家医院开展工作,最新入组病例数为 203 例。一季报显示,该项目已在 23 家中心医院开展了 165 个人组病例的试验。这意味着在二季度新拓展了两家医院,新入组病例达 38 例。

不过,公司也承认距离正式投产上市还需一段时间。这与公司此前说法基本相吻合。据报道,2011 年

7 月 1 日“重组人血管内皮抑素注射液”三期临床试验启动时,公司董事长估计该过程还需两年左右时间。时隔两年后,该项目仍在进行中。可以预见,该股未来股价随着项目的进程仍有波动,不过由于离申请新药证书及生产批件并实现销售的时点并不遥远,届时,该股会是翻版的重庆啤酒还是长春高新,将会水落石出。



半年报预喜 汇川技术强势涨停

证券时报记者 杜志鑫

日前,汇川技术(600124)发布 2013 年上半年业绩预告,归属于上市公司股东净利润同比增长 50%至 65%,券商、基金等机构投资者认为公司实现了超预期增长。7 月 1 日,该股开盘不久便死死封住涨停板。

汇川技术发布的业绩预告显示,2013 年上半年实现营业收入 6.6 亿元至 7.4 亿元,同比增长 25%至 40%,但是由于费用控制得当,上半年净利润增幅更大,上半年归属于上市公司股东的净利润达到 2.1 亿

元至 2.3 亿元,同比增长 50%至 65%。而在 2013 年一季度,汇川技术的净利润为 7769.4 万元,同比增长 30.6%。因此,两个季度相比,二季度盈利增速明显加快。

对此,第一创业电力设备研究员何本虎认为,汇川技术二季度的业绩增长明显超预期。从他们跟踪的业务情况来看,上半年公司在电梯、注塑机、通用伺服等业务产品上都取得较高增长,其他新产品包括大传动、电动车、电机等增长趋势都较好。同时,汇川技术上半年费用控制效果显著,使业绩持续向好,其净

利润增速远高于收入增速,应归功于公司上半年的费用控制。从一季报数据就可以看出端倪,一季度公司费用只增加 1000 多万元,属于应摊销的股权激励费用,除此之外,费用几乎没有增加。

除了业绩靓丽之外,由于汇川技术主营业务为工业自动化产品,在目前中国人力成本上升、机器人替代人的呼声日益高涨的背景下,汇川技术也格外受到基金、私募等机构投资者的关注。

资料显示,从 6 月份以来,德意志银行、尚雅投资、富国基金、景顺长城

等基金密集调研汇川技术,基金等机构投资者关注的焦点在电动汽车电机、机器人、电梯一体机等方面的业务情况。对此,公司副总经理、董秘朱君想在回答基金等问题时表示,今年上半年公司的订单情况较好,电梯、注塑机相关产品的销量超过预期,通用变频器等相关产品的销量也有增长;同时,在电动汽车受到重视的背景下,公司也将大巴车作为电动汽车电机的目标市场。此外,在机器人产品上,公司主要专注于电机驱动与控制,以便为工业机器人提供控制解决方案。

正是因为其行业属性较好再加

之有好的业绩增长,汇川技术是景顺长城、富国、国海富兰克林等基金公司的重仓股。2013 年汇川技术和基金一季度数据显示,景顺长城内需增长贰号、景顺长城内需增长、银华优质增长、富国天合稳健优选、国海富兰克林中小盘等基金合计持有公司 4298 万股,占其流通股比例的 36%,是典型的基金重仓股。

得益于业绩显著增长,虽然近期市场调整,但是汇川技术仍然逆势走强。在 6 月 28 日公布上半年业绩预告的当日,该股大涨 5.36%,昨日又封住涨停板,强势特征明显。

手游利好刺激 中青宝股价创复权新高

证券时报记者 马宇飞

尽管近日大盘表现较为疲弱,但互联网板块依然牛气冲天,龙头股中青宝(300052)更是不断“勇攀高峰”。数据显示,受手游概念刺激,中青宝昨日盘中一度接近涨停,股价最高冲至 35.77 元,刷新了该股上市以来的新高(复权后)。

作为 A 股中的游戏第一股,中青宝从今年 4 月中旬开始突然发力,短短两个多月的时间内股价暴涨三倍,从每股 10 元出头一口气拉到 30 元以上。

分析人士指出,中青宝及其他类似的互联网个股表现优异,与中国互联网特别是手机游戏市场的靓丽前景不无关系。

据了解,今年第一季度,仅中国移动范围内的手机游戏市场就达到 21.679 亿元规模,远超去年同期全国手机游戏市场 12.09 亿元的收入规模。按照目前的增长势头,2013 年手游市场规模很可能将超越 100 亿元。

而在行业整体急剧成长的大背景下,中青宝自身也不断释放出多

款重量级游戏。资料显示,今年以来,该公司加大其在手机游戏领域的业务,6 月 21 日,中青宝正式宣布代理运营由深圳墨麟科技研发、国内游戏业界金牌制作人陈默亲手打造的首款动作角色扮演类游戏《ARPG》手游《仙战》。

除此之外,中青宝还至少储备了 5~6 款各种类型的自研手游产

品,也准备在今年的三季度、四季度陆续发布上线。

端游和页游方面,中青宝与好莱坞携手打造的 3D 页游《全面回忆》已于近期进行了内部测试;同时,公司移动社交平台业务产品据称也将于今年三季度面世。长期来看,随着多款游戏的推出,中青宝或将迎来一个业绩持续释放阶段。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

调整重组方案 北海港超跌后急骤反转

异动表现:北海港(000582)6 月 27 日晚间公告,对公司发行股份购买资产暨关联交易方案进行调整,保留发行股份购买资产部分,取消原定的 17 亿元的巨额配套融资。受此消息影响,北海港连收两个涨停板。

点评:公司主业包括港口码头建设、国际国内集装箱、内外贸件杂货散货装卸、货物仓储中转、危险品仓储中转、船货代理、外轮理货、商业贸易等,目前已发展成为一个以集装箱、件杂货、散货运输和客运码头为主,为内外贸运输服务的综合性商贸港口企业。

按照之前披露的重组方案,北

海港拟向北部湾港务集团及其全资子公司防城港务集团发行股份购买其持有的钦州港 100%股权、防城港 100%股权和北部湾拖船防城港有限公司 57.57%的股权。目标资产作价 51.82 亿元,合计发行 6.9 亿股,发行价格 7.51 元/股。

同时,北海港还拟向不超过 10 名投资者发行股份募集配套资金,募集配套资金总额不超过 17.27 亿元。在最新披露的重组方案中,上述 17.27 亿元的配套融资被取消。

对此,北海港表示,此举不会对原交易方案中发行股份购买资产交易的部分构成任何影响,也不会对交易完成后公司的生产经营

及后续整合等事宜产生实质性影响,所以本次调整方案不构成对原交易方案的重大变更。但对于中小投资者而言,此次变更,避免了过分摊薄中小股东的权益,对中小股东有利。

二级市场上,该股前期随大盘调整连续杀跌,4 月初以来最大跌幅高达 36%,严重超跌。随着该股连续两日的涨停,在技术上已突破了多重均线压力,形成了短期的 V 型反转形态。配合利好出台,该股有望延续上涨态势,但如果短期上涨过快,或有回调整理,操作上建议不宜追高,以逢低吸纳为主。

重组事项获受理 襄阳轴承再度拉升

异动表现:襄阳轴承(000678)6 月 28 日晚间公告,经审查,证监会决定对公司提交的《重大资产购买》行政许可申请予以受理。受此消息影响,该股昨日高开高走,早盘强势封于涨停,成交量略有放大。

点评:公司是国内最大的汽车轴承专业生产厂家,是我国轴承出口五大基地之一。公司拥有全国唯一的专门从事汽车轴承研究、设计、开发的汽车轴承研究所和国家级汽车轴承技术中心,该技术中心被原国家经贸委确认为国家级企业技术中心。

消息面上,襄阳轴承发布公告称:中国证监会对公司提交的《重大资产购买》行政许可申请材料进行了审查。

证监会认为该申请材料齐全,符合法定形式,决定对该行政许可申请予以受理。据此前预案,襄阳轴承拟 2 亿元购买波兰最大轴承企业。如果此次资产购买成功,将对公司海外市场的拓展带来一定帮助,值得投资者密切关注。

二级市场上,该股前期曾受收购波兰轴承企业的利好影响,快速拉高,至 5 月 23 日收出 5.3 元的年内高点,但随后展开回调,最大跌幅达 23%左右。此次该股再次借助利好封住涨停,有效突破了前期下降通道上轨,短期有望进入拉升阶段。不过,鉴于前期该利好已被炒作过,操作上建议逢高减磅,不宜追高。

(恒泰证券 张郁峰)