深沪两市今日再迎9新股

郭翔

今日两市共有9只新股上市。其中，陕西煤业于沪市挂牌；而牧原股份、金贵银业、麦趣尔、友邦吊顶和金轮股份于中小板上市；而东方通、安硕信息、溢多利则登陆创业板。

综合基本面的情况和题材的热门程度，我们认为东方通、安硕信息、牧原股份的质地比较好，且东方通和牧原股份的申购价安全边际也较高，其余几只的发行定价均较为合理。此次IPO(首次公开募股)重启后，已有19只新股陆续上市，上市首日表现均十分抢眼，首日平均涨幅达40%以上。我们预计这种乐观表现会激发市场中更大的打新和炒新热情。加上大盘短线延续小反弹走势，我们认为本期新股的首日破发风险较低。

从近期来看，新股在上市后第二天走势出现明显分化，质地突出且发行定价较低的新股在上市后几个交易日的表现更为优异。因此，在操作方面，对于东方通、安硕信息、牧原股份，我们建议可在上市后继续持有；而对于其他几只新股，考虑到大盘的系统性风险犹在，可能会对新股上市后表现产生一定负面影响，建议中签的投资者不要期望太高，尽量在首日将其卖出锁定收益。

陕西煤业（601225）本次共发行股份数量5亿股，不涉及老股转让，发行后总股本100亿股，发行价4元/股，对应发行后的市盈率为6.23倍。

公司上市后将是国内原煤产量第三大煤炭上市公司。原煤产量将从2012年的1.07亿吨提升至2015年的1.34亿吨和2018年的1.6亿吨，年均复合增长分别为7.5%和6.7%。公司的成长将呈现高质量。随着中国对优质环保煤炭需求日益强烈以及未来煤炭铁路运力加速释放后市场格局将发生变化，行业面临洗牌，公司将是明显的受益者，竞争力将逐渐显现。上市首日定价区间为4.41~5.25元。

东方通（300379）本次上市1285.83万股，发行后总股本5143.3万股。发行价22元/股，对应发行后的市盈率为30.27倍。

东方通是国产中间件的开拓者和领导者，从1997年创立之初就一直坚持基础软件的开发和推广，经过16年的市场化运营，东方通目前是国产基础软件最具市场竞争力的公司，公司产品目前广泛应用于金融、电信、能源、交通、政府等行业和领域，已经在绝大多数市场可以对国外同行形成竞争。上市首日定价区间为26.45~30.84元。

金轮股份（002722）本次共发行股份数量3360万股，发行后总股本1.34亿股。发行价7.18元/股，对应发行后的市盈率为19.41倍。

公司是国内领先的纺织梳理器材专业生产商。纺织梳理器材短期承压，但波动相对较小，且长期有发展空间。纺织行业增速趋缓，成本上升，需求不振，但从2013年开始，棉纺织库存减少，销量弱势回升，同时纺织梳理器材具有一定抗周期性，我国是全球纺织业和纺织机械中心，人均纤维加工量18公斤与发达国家30公斤相比仍有较大增长空间。上市首日定价区间为8.61~10.02元。

麦趣尔（002719）本次共发行股份数量3360万股，发行后总股本9160万股。发行价25.38元/股，对应发行后的市盈率为39.64倍。

公司是成长中的新疆乳制品和烘焙食品龙头，烘焙连锁是烘焙行业的主要发展模式，发展迅速，同时随着我国消费水平的提高，行业毛利率稳步提升。公司深耕新疆烘焙连锁20多年，品牌认可度高，新品研发优势突出，疆内34家门店分布在新疆主要人口密集及经济发达地区，区域内优势明显。上市首日定价区间为30.52~35.55元。

溢多利（300381）本次共发行股份数量1145万股，发行后总股本4580万股。发行价27.88元/股，对应发行后的市盈率为23.83倍。

公司是我国第一家饲用酶制剂生产企业。自1991年成立以来，一直从事饲用酶制剂的研发、生产和销售，目前是国内最大的饲用酶制剂生产商。公司主营产品是复合酶和植酸酶，2013年上半年，复合酶和植酸酶产品收入占主营业务收入比重分别达到57.44%和35.21%，销售毛利占比分别达到66.00%和27.31%，是公司主要收入和利润来源。上市首日定价区间为33.46~39.03元。

安硕信息（300380）本次共发行股份数量1718万股，发行后总股本6872万股。发行价23.4元/股，对应发行后的市盈率为40.06倍。

公司是国内领先的金融信息系统和服务提供者。公司是以向银行为主的金融机构提供信贷管理系统和风险管理系统领域的一体化IT解决方案提供商。公司拥有信贷管理系统、风险管理系统、数据仓库和其他管理系统等四大类产品。目前，国内使用公司产品和服务的客户超过120家，其中包括8家全国性股份制商业银行，2家外资银行，70余家大中型城市商业银行，20家左右农村金融机构等在内的非银行金融机构。上市首日定价区间为28.08~32.76元。

金贵银业（002716）本次共发行股份数量5719.21万股，发行后总股本2.29亿股。发行价14.35元/股，对应发行后的市盈率为23.26倍。

公司依托先进的技术研发优势、区位和精益管理优势，已基本形成“富含银的铅精矿—铅阳极泥—白银（并综合回收其他有价金属）—硝酸银等深加工产品”完整的产业链体系，是国内首家以银业为主的上市公司。公司依靠自身多年技术积累，同时与众多高校开展广泛合作，成为国家863计划的承担者，其无砷炼银技术开创了行业清洁冶炼之先河。公司目前处于行业前列，具备发展成为规模化专业企业的潜质。上市首日定价区间为17.22~20.09元。

牧原股份（002714）本次共发行股份数量6050万股，发行后总股本2.42亿股。发行价24.07元/股，对应发行后的市盈率为18.8倍。

公司是全国较大的一体化生猪养殖企业，专注养殖，规模快速增长。经过20多年专注养猪的发展和积累，公司形成了以“自育自繁自养大规模一体化”为特色的生猪养殖模式，成全国较大的自育自繁自养一体化养殖企业。截至2013年6月，公司拥有195万头生猪出栏的产能，2012年出栏91万头，过去3年产能和产量复合增长在40%以上，头均净利360元，远高于行业平均水平。上市首日定价区间为28.88~33.69元。

（作者单位：华泰证券）

友邦吊顶（002718）本次共发行股份数量1310万股，发行后总股本5160万股。发行价28.02元/股，对应发行后的市盈率为24.58倍。

公司是从事集成吊顶的研发、生产和销售的企业。公司拥有的2项国家发明专利“顶棚内置式家电分体安装方法及装置”和“多电器吊顶集成方法及组合装置”涵盖了集成吊顶的基本结构及功能电器模块化原理，构成集成吊顶的基础技术。公司的设计受到广泛认可，例如2009年公司被中国流行色协会授予“中国色彩应用大奖”，并被确定为中国吊顶流行色研发基地；2011年公司被中国建筑装饰装修材料协会授予“集成吊顶原创原发企业”称号。

综合国金证券、上海证券等券商观点，行业分析师判断公司合理估值区间为34~42.82元。

（钟恬）

涉足游戏产业 TCL集团一飞冲天

证券时报记者 刘雯亮

手游市场爆发式增长，在资本市场上早已赚足了眼球效应。如今，又传出国内家电龙头之一的TCL集团涉足游戏产业的消息，昨日公司股价更是闻风上行。

近日，TCL多媒体CEO（首席执行官）郑义通过微信公众号表示，TCL近期将进军游戏产业，推出专业的智能游戏主机与游戏电视两类产品。据悉，TCL已经与国内智能游戏品牌ATET达成独家合作。据悉，游戏电视是游戏功能较为强大的智能电视，不过在游戏电视开发中，TCL依然会以硬件销售为目的。

其实，电视产品方面，TCL早有新动作。据悉，2012年，公司与腾讯合作推出了冰激凌智能终端。2013年，公司与芯片厂商Marvell合作推出了Google智能电视MOVO，并陆续推出TCL爱奇艺电视、TCL-I-MAX、TCL迪斯尼产品。

业内人士普遍认为，中国电视逐渐走向定制化、细分化市场，游戏或成为智能电视爆发的新突破口。

二级市场上，受此消息影响，TCL集团股价盘中直线拉升至涨停，最终收报2.56元。值得一提的是，昨日该股成交额放大至24亿元，较前个交易日放大674%，为该股上市以来第二大成交额。该股历史上第一大日成交额为36.8亿元，发生在2004年1月30日，即公司上市当日。

昨日公开信息显示，机构与游资大力介入，成为公司股价涨停的推手。昨日，处于买一和买四的均为机构席位，合计买入1.25亿元，占据昨日该股成交额的5.2%。活跃游资之一的华泰证券深圳益田路荣超商务中心证券营业部、西藏同信证券成都东大街证券营业部不甘示弱，分别买入6261.53万元和4897.23万元，处于该股买二和买三席位。以短炒风格著称的著名游资国泰君安交易单元（010000）亦出现在买五席位，买入3773.49万元。

相比之下，昨日前五大卖出席位的卖出力度薄弱。除了卖一席位的中信证券成都玉林北街证券营业部抛售8956.39万元之外，其余四大卖出席位的卖出额在1800万元至2960万元之间。若按成交均价2.51元计，中信证券成都玉林北街证券营业部卖出了3568.28万股。

买少见少变抢手货 永亨银行抗跌

证券时报记者 吕锦明

昨日，港股随美股大跌，但香港本地银行昨日成为逆市抗跌、跑赢大盘的一道亮丽风景线。其中，有意与新加坡华侨银行达成收购协议的永亨银行（00302.HK）盘中一度大升，功不可没。

美股道指于上周五大跌300多点，拖累港股在昨日一度大跌近570点，恒生指数收盘时跌幅收窄至2.1%或473点，但仍旧失守22000点，收报21976点；恒生国企指数则失守万点关口，大跌2.21%或221点，收报9792.5点。

从个股表现看，港股昨日约有1300只个股下跌；20只个股的跌幅超过10%；多达113只个股股价创出一年内新低，其中包括九龙仓集团、香港中华煤气、中电控股等多只蓝筹股。从板块看，香港本地银行昨日成为逆市抗跌、跑赢大盘的一道亮丽风景线。其中，永亨银行股价逆市大升，一度高见113.8港元，但尾盘却随大市走低，收盘时报108.3港元，微跌0.5%。

据悉，永亨银行已与有意买盘的新加坡华侨银行达成协议，同意将签订独家协议的限期由本月31日延期至3月3日，双方将就可能对永亨作出全面收购建议要约寻求落实有关条款。在现阶段，双方并未就有关可能收购要约正式接触香港金管局，不能肯定最终能否获得金管局的批准。

此前，有消息称，华侨银行已与美国银行和汇丰等多家银行洽商，考虑通过全债券融资收购永亨银行，并且计划发行股票用以偿还这批短期贷款。消息称，华侨银行希望以接近1.9倍的市净率收购永亨银行，按永亨银行去年6月底的每股资产净值计，收购总代价约为390亿港元。

市场据此认为，如果永亨股权易手，香港本地家族控制的银行将只剩下大新银行(02356.HK)，因此大新银行及同系的大新金融(00440.HK)也于昨日盘中逆市大升，其中，大新银行收盘报11.86港元，上涨2.6%，显著跑赢大市。

德银在其最新发表的研究报告中指出，目前香港的本港银行业已基本被外资及中资所主导，因此认为这一情形对“大新系”尤其是大新银行极为不利。德银强调，永亨与华侨银行同意延长磋商期，显示永亨是认真地希望落实交易，同时也意味着缺乏出价高于华侨银行的买家，这将大大地限制永亨银行估值的上升空间，香港其他本地银行的并购溢价将会因此受到影响。德银称，随着香港银行业进一步由海外及内地资金主导，已经处于劣势的大新金融及大新银行应趁目前仍有溢价时尽快放售。

业绩地雷引爆 华平股份跌停

证券时报记者 朱雪莲

随着年报业绩披露逐渐进入深水区，A股市场迎来年报时间，业绩将成为个股涨跌的主线之一。昨日在创业板再创新高之际，华平股份(300074)因增长逊于预期而成为当天两市跌幅最大的个股，也是唯一一只跌停股。

1月25日即上周六，华平股份刊登2013年年度业绩预告公告，预计2013年营业收入23933万元~25927万元，比上年同期增长20%~30%；净利润为9797万元~10614万元，比上年同期增长20%~30%，折合每股收益0.45元~0.48元。公司表示，与去年同期相比，业绩增长主要来自于相关大客户的收入确认。同时，2013年非经常性损益项目的收入约为538.3万元，对净利润的影响数约为505.6万元。

华平股份2013年依然保持稳定增长。不过，相较于2012年全年61.31%的净利增长，而且相对于2013年前三季度主营收入、净利润分别增长73.67%、119.89%，这一增幅无疑大为逊色，这意味着四季度业绩不增反降。

受此利空打击，华平股份本周一以跌停价开盘，其后虽反复打开跌停板，但反弹力度有限，全天最小跌幅也超过了6%，尾盘封住跌停板，成为两市唯一的跌停个股，且成交额放大至7.29亿元，创出历史纪录。

公开交易信息显示，五家机构齐齐占据该股前五卖盘，合计减持2.25亿元。其中一机构最多减持了9792万元，即使以当天最高价25.25元计算也有387.8万股。而买方资金来源则有所分化。华泰证券旗下的两家营业部与东吴证券苏州狮山路营业部承接了近6000万元的卖单。此外，还有两机构吸纳1620万元。此外，截至1月24日，公司融资余额高达3.39亿元，创出新高。如果该股继续下挫，融资客压力也将大增。

对于公司这份逊于预期的年报预告，国泰君安证券发布报告称，受政府债务审查影响，公司智慧城市项目进展低于预期，单一客户占收入比例较大，业绩波动风险较大，下调对公司近几年的盈利预测。

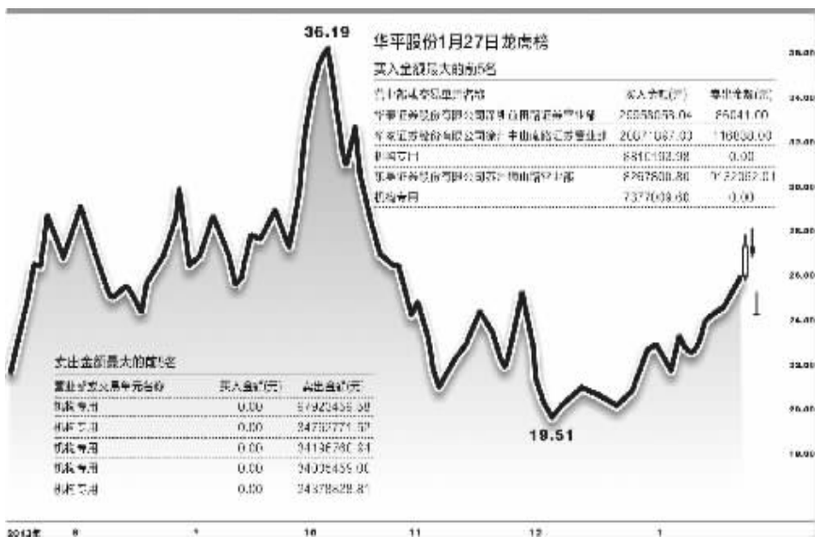
不过，国泰君安证券也指出，公司2013年底披露的股权激励方案对2014年~2016年业绩考核目标分别不低于以2013年净利润为基数的25%、50%、75%。而2013年业绩的下调将有利于公司股权激励行权目标的完成，大客户战略为业绩带来弹性。

这与一位持股者观点有相同之处。该投资者昨日在雪球网上表示，在去年10月份的调研记录里，公司已明确表示平安城市的收入2013年无法确认，这为2014年的业绩高增长埋下了伏笔。他判断该股2014年业绩具有“高增长可能性大、业绩弹性大、不确定性大”的特点，预计后市大跌可能性不大，估计以低开震荡为主。

华平股份后续走势及今年业绩能否如该投资者所预期的那么乐观还有待时间检验。不过，随着年报预告及年报业绩密集披露，近期引爆年报地雷的个股不在少数。据证券时报数据部统计，自2014年1月以来，已有35只股票在发布业绩预告当天股价跌幅超过5%，跌停的个股除了昨日的华平股份以外，还有天立环保、日海通讯、涪陵榨菜等5股。这些股票放量重挫的主要原因都是业绩弱于前三季度，也低于市场预期。

以涪陵榨菜为例，1月20日公司发布业绩修正预告，称因涪陵地区榨菜原料收购价格持续上涨，修正后的2013年净利润比上年同期增长5%~15%。而公司2013年前三季度净利增长22.84%，并预计全年业绩比上年同期增长15%~35%。由于业绩增长减速，该股被诸多机构争相抛售，导致当天直接一字跌停。

因此，在年报披露期，投资者更需对涨幅过大的小盘股提高警惕，以防踩上业绩不达标的“地雷股”。



华平股份因增长逊于预期而成为两市唯一的跌停股。 张常春/制图

遭证监会立案稽查 美锦能源破位走低

距离百亿资产重组过会成功还不到两个月，美锦能源（000723）遭到了证监会的立案稽查。受此负面消息影响，继上周五跌3.13%，该股周一再度走低，跌幅为3.57%，目前处于所有中、短期均线下方，弱势格局相当明显。

据公告，1月23日公司接到证监会通知，因公司涉嫌违反证券法相关法律法规，根据有关规定，决定对公司进行立案稽查。对于具体的违法情况，公司尚未进一步在公告中做出说明。

这一事件，无疑使去年12月5日刚刚通过证监会审核的百亿资产重组蒙上阴影。该重组方案是公司拟通过发行股份购买控股股东美锦能源持有的汾西太岳76.96%股权、东于煤业100%股权、美锦煤焦化100%股权、天津美锦100%股权以及大连美锦100%股权这5项资产，交易金额合计约93.97亿元，同时向其他不超过10名特定投资者配套融资24.72亿元。该重组是控股股东兑现2007年的股改承诺。交易完成后，控股股东不再从事焦炭业务，有利于解决控股股东与上市公司之间焦化产业的同业竞争问题。公司拥有上游煤炭特别是炼焦煤资源，形成煤焦一体化的完整产业链。

二级市场方面，该股近期连续下跌，上周略有回稳。但受制于消息面，连续两个交易日破位走低，目前处于所有中、短期均线下方，弱势格局相当明显，投资者观望为宜。

（恒泰证券 车晓华）

■异动股扫描 Ups and Downs

引进战略投资者 科华生物复牌创新高

异动表现：科华生物(002022)公告称，公司拟以16元/股的价格向LAL公司（即League Agent (HK) Limited）非公开发行股票，预计发行数量为2500万股，发行募集资金总额不超过4亿元，在扣除发行费用后全部用于补充公司的流动资金。受此消息的提振，该股复牌一字涨停。

点评：公司此次发行目的是引入战略投资者，获得产业发展所需支持。此次发行的对象LAL公司是由方源资本(FountainVest Capital)设立的一家持股目的公司。方源资本是一家专注于中国企业的股权投资基金。

1月20日，LAL公司与公司股东徐显德、沙立武、方永德及顾文霏签署了《股份转让协议》，拟通过协议转让的方式收购上述四人合计持有的公司4925.97万股股份，占公司现有股本总额的10.01%。公司控制权将由共同控制变更为无实际控制人，此次非公开发行完成后，公司控制权仍为无实际控制人。

二级市场方面，该股停牌前处于相对强势的状态，周一受消息面的刺激开盘一字涨停，并创出三年来的新高，我们认为，该股短线上仍有上冲动能，投资者可继续以做多心态来对待。

（恒泰证券 车晓华）