



特锐德	300001	铁路运动箱市场龙头	人气指标 ★★★★
发行规模: 3360万股	发行价格: 23.80元	实际募资: 8亿元	
市盈率: 52.76倍	超额认购倍数: 123倍	上市合理定价: 27.43元	

自我鉴定: 公司主营产品包括户外箱式变电站、户外箱式开关站和户内开关柜。与同业相比,公司技术水平与研发能力居行业领先水平,自成立以来一直被认定为“高新技术企业”,现已拥有专利技术和专有技术 60 多项,并两次获得国家科技部创新基金项目。

券商点评: 海通证券:受益于电网投资和轨道交通建设等行业刺激政策,行业增长可以期待。未来仅客运专线电力运动箱变市场容量即达到 32 亿元,公司有较好的增长潜力。

信达证券:近三年来,公司的产能利用率均超过 170%,设备处于超负荷运转状态。产能成为制约公司发展的瓶颈。

神州泰岳	300002	IT 运维管理业优势厂商	人气指标 ★★★
发行规模: 3160万股	发行价格: 58.00元	实际募资: 18.33亿元	
市盈率: 68.80倍	超额认购倍数: 82倍	上市合理定价: 66.70元	

自我鉴定: 公司的主营业务为向国内电信、金融、能源等行业的大中型企业和政府部门提供 IT 运维管理的整体解决方案,涵盖系统网络管理、信息安全管理等四大专业方向。公司的主要产品集中在 BSM 市场和 OSS 市场,市场占有率居国内厂商前列。

券商点评: 东莞证券:公司在国内 BSM 领域市场技术领先,市场份额第一。随着电信运营商对数据业务系统的投资力度加大,以及电信网络的 IP 化,电信行业面向计算机网络的 IT 运维管理需求将逐步增加,公司在这一领域内技术与产品的先发优势将得到进一步体现。

海通证券:公司承接了中移动飞信运维整体外包业务,由于飞信活跃用户数近年来高速增长,公司业绩因此快速增长。鉴于飞信用户数今后三年仍将维持较高增速,预计公司今后三年业绩亦将维持较高增速。

乐普医疗	300003	高速成长的医疗器械新贵	人气指标 ★★★★
发行规模: 4100万股	发行价格: 29.00元	实际募资: 11.89亿元	
市盈率: 59.56倍	超额认购倍数: 132倍	上市合理定价: 32.09元	

自我鉴定: 公司是一家从事冠状动脉介入(PCI)医疗器械的研发、生产和销售的企业,公司主导产品“血管内药物(雷帕霉素)洗脱支架系统”是自主创新的核心产品。与国外和国内其他生产企业的产品相比,都具备较强的竞争优势。现已覆盖了全国 85% 以上的开展冠状动脉介入手术的医院,2008 年国内市场占有率约为 25.8%。

券商点评: 国金证券:公司过去三年销售收入获得了 50% 的复合增速,主要原因是得益于公司的冠状动脉介入手术器材新进入市场,并快速抢占市场份额。公司未来三年的增长仍可维持,收入复合增长率在 30% 以上。

财通证券:公司主打产品的行业增长率将保持在 30% 数年,同时行业技术壁垒较高。国产厂商的产品以其优良的技术性能和相对便宜的价格快速占领市场,公司的市场份额也逐年迅速提升。

南风股份	300004	地铁与隧道风机先行者	人气指标 ★★★
发行规模: 2400万股	发行价格: 22.89元	实际募资: 5.49亿元	
市盈率: 46.24倍	超额认购倍数: 85倍	上市合理定价: 26.04元	

自我鉴定: 公司是华南地区规模最大的专业从事暖通与空气处理系统设计和产品开发、制造与销售的企业。在核电、地铁等高端产品应用领域具有较强的市场竞争力和较高的市场占有率;在国内核电站核岛 HVAC 系统设备的市场占有率为 72.44%,在地铁通风设备领域的国内市场占有率为 32.39%。

券商点评: 申银万国:未来 5 年地铁通风及空气处理设备总容量为 50 亿元,年均增长率超过 15%。公司技术实力雄厚,能够充分分享我国核电、地铁和隧道建设的高速发展,增长潜力大。

江南证券:公司的主导产品核电 HVAC 设备,尤其是核岛 HVAC 设备是核电站关键辅助设备之一。未来 10 年核电 HVAC 设备的市场总容量接近 100 亿元,预计未来保持 55% 以上的增长速度。

探路者	300005	户外用品第一股	人气指标 ★★★★★
发行规模: 1700万股	发行价格: 19.80元	实际募资: 3.37亿元	
市盈率: 53.10倍	超额认购倍数: 186倍	上市合理定价: 22.92元	

自我鉴定: 公司专业从事户外用品研发设计、组织外包生产、销售,拥有自主知识产权的“探路者”品牌。根据调查表明:“探路者”是 2008 年度中国户外用品市场销售量和市场占有率第一品牌,为销售量前三名品牌中唯一的国内品牌。

券商点评: 中信证券:公司具有国内规模最大、创新能力最强的户外用品研发设计中心,品牌认知度行业最强,推动公司内生增长和外延扩张。公司立足研发设计与品牌构建,将分享行业高速增长。

安信证券:未来三年,公司将在募投资金支持下加快店铺扩张速度,直接带动营业收入的快速增长,加上品牌持续稳步提升,预计未来三年公司净利润年复合增速在 40% 左右。

莱美药业	300006	特色专科药企	人气指标 ★★★★★
发行规模: 2300万股	发行价格: 16.50元	实际募资: 3.8亿元	
市盈率: 47.83倍	超额认购倍数: 202倍	上市合理定价: 19.95元	

自我鉴定: 公司是以抗感染药物和特色专科用药为核心业务的民营高科技药企,过去 3 年净利润的复合增长率达到 96%。公司唯诺酮类药物销售规模位于国内企业第 9 位,拥有众多三代唯诺酮类药品的主力品种和四代唯诺酮类药品的潜力品种,梯队结构比较完善。

券商点评: 中投证券:2009 年中期公司的氧氟沙星和帕珠沙星成为占比最高的抗感染药物,销售额达到 1.578 万,是增长的主要动力,预计全年公司抗感染药物增长在 20% 以上。

国金证券:公司在抗感染药物领域,特别是唯诺酮类药物领域拥有较强的实力,过去 3 年净利润的复合增长率达到 96%。目前公司面临产能紧张局面,通过募投资金解决产能问题后,公司未来有望实现快速增长。

汉威电子	300007	气体传感领域领先者	人气指标 ★★★
发行规模: 1500万股	发行价格: 27.00元	实际募资: 4.05亿元	
市盈率: 60.54倍	超额认购倍数: 98倍	上市合理定价: 31.16元	

自我鉴定: 公司主要从事气体传感器、气体检测仪器仪表、气体检测控制系统的研发、生产、销售及自产产品出口。在气体传感器的生产过程中,公司掌握了大量的关于气体传感器选型、气敏材料配方、生产工艺、工业设计等方面的专利或非专利技术。

券商点评: 申银万国:国家和人民对健康和安全的日益重视,及各大产业振兴规划将推动国内气体检测仪器仪表市场的高速增长,预计未来三年将保持 30% 以上的增长率,公司将分享行业的高速增长。

国泰君安:产业链完整,能够提供从气体传感器、气体检测仪器仪表直至气体检测控制系统的全部产品。产业链垂直优势使之在快速研发、反应速度和差异化生产方面的能力优于竞争对手。

上海佳豪	300008	快速成长的船舶设计企业	人气指标 ★★★
发行规模: 1260万股	发行价格: 27.80元	实际募资: 3.5亿元	
市盈率: 40.12倍	超额认购倍数: 136倍	上市合理定价: 31.9元	

自我鉴定: 公司主要从事船舶与海洋工程装备设计业务,是目前国内三家规模最大、实力最强的专业民用船舶与海洋工程设计企业之一。公司在行业内首创了开发设计、合同设计等完整的技术服务链,能够为客户提供一站式、全过程技术服务。

券商点评: 湘财证券:海洋工程设计是公司将来重点发展的业务,2007 年以来,公司海洋工程设计业务年均增长率超过 60%,发展迅速。随着各国对海洋资源的开发与利用,海洋工程设备行业面临较大的需求,这将有力推动海洋工程设计行业的发展,海洋工程设计行业前景看好。

中信建投:上半年公司海洋工程设计业务实现收入 2287.82 万元,按两倍即为全年收入简单测算,同比增长 71.77%;公司加大海洋工程设计业务的开拓力度,订单大幅增长,是公司未来增长看点。

安科生物	300009	生物制药新秀	人气指标 ★★★★★
发行规模: 2100万股	发行价格: 17.00元	实际募资: 3.57亿元	
市盈率: 46.83倍	超额认购倍数: 258倍	上市合理定价: 22.03元	

自我鉴定: 公司是国内唯一一家同时生产干扰素、生长激素的企业,也是国内干扰素剂型最多的生产企业和生长激素国内取得烧伤适应症生产批件仅有的两家企业之一,开发出国家级新药近 10 个,主导产品重组人干扰素、重组人生长激素在国内的市场份额排名均居全国前列。

券商点评: 国都证券:公司主导产品重组干扰素和重组人生长激素等产品科技含量高,市场空间广阔,决定了公司具有良好的成长性。预计公司 2009 - 2011 年将保持 30% 左右的增长率。

兴业证券:公司具有一定技术创新能力,产品科技含量高。主导产品为重组人干扰素和重组人生长激素,均为自主开发的生物仿制药。公司有较好的研发平台,目前在研的长效生长激素、长效干扰素潜力较大。

立思辰	300010	“绿色办公风暴”先行者	人气指标 ★★★★★
发行规模: 2650万股	发行价格: 18.00元	实际募资: 4.77亿元	
市盈率: 51.49倍	超额认购倍数: 153倍	上市合理定价: 22.51元	

自我鉴定: 公司主营业务为客户提供办公信息系统解决方案及服务。目前公司在行业中市场占有率居市场第二、本土第一。从细分市场来看,公司文件管理外包服务市场排名位居次席,企业级视频会议解决方案市场占有率第一。主要客户群为政府机构及大中型企事业单位。

券商点评: 华泰证券:受惠于办公信息化行业今年的高速发展,公司的主营业务呈现爆发式增长,办公信息服务外包的商业模式创新为公司赢得了企业用户的青睐,公司未来的业务发展需要依靠对市场渠道的进一步拓展和建立完善服务体系。

江南证券:公司在行业中形成了明显的先发优势,市场地位领先,预计公司未来三年收入复合增长率高于行业,达到 30% 左右。但随着竞争的日益激烈,毛利率预计将有所小幅下降。

鼎汉技术	300011	未来两年增长乐观	人气指标 ★★★
发行规模: 1300万股	发行价格: 37.00元	实际募资: 4.81亿元	
市盈率: 82.22倍	超额认购倍数: 91倍	上市合理定价: 40.34元	

自我鉴定: 公司的主营业务是轨道交通电源系统的研发、生产、销售、安装和维护。公司拥有完全自主知识产权的轨道交通电源产品,已广泛应用于国有普通铁路、客运专线、城市轨道交通和地方铁路等轨道交通领域,在铁路运输安全性和稳定性方面发挥着不可替代的重要作用。

券商点评: 海通证券:信号电源为公司核心产品,2009 年上半年占据公司主营收入的 76.95% 和主营毛利的 83.19%,2008 年在轨道交通信号智能电源市场的综合占有率达到 30.03%,位居细分市场龙头。公司综合毛利率近三年维持 50% 左右,总体位居同行业高位水平。

中信建投:公司未来两年增长保持乐观,未来 2 至 3 年,铁路基建投资仍将保持高位并有所增长,对公司主要产品的需求也会持续增长。此外,公司在城市轨道交通市场,一直处于市场领先地位,未来 10 年内都将是我国城市轨道交通大发展的时期,这也必将带来公司各产品的需求。

华测检测	300012	第三方检测服务新标杆	人气指标 ★★★
发行规模: 2100万股	发行价格: 25.78元	实际募资: 5.41亿元	
市盈率: 59.95倍	超额认购倍数: 79倍	上市合理定价: 30.39元	

自我鉴定: 公司主要从事工业品、消费品、生命科学以及贸易保障领域的技术检测服务。公司运用国际先进的检测设备和检测技术,充分利用其地理位置、辐射周边地区。除建立实验室基地外,公司对全国的服务网络进行快速布点,在全国设有近 30 家分公司和办事处。

券商点评: 东方证券:经历时间的考验,公司品牌公信力得到客户认可,包括富士康、达达、飞利浦、理光、华硕、明基在内的国际知名企业均认可公司的检测报告。随着募投资金的推进,公司在核心区域的网络资源将进一步增强,实验室综合服务实力进一步完善。

国联证券:公司是国内规模较大的第三方检测机构,具有较高的公信力,一旦解决资金问题将迎来发展新契机;另一方面国内检测市场的高速发展将为公司提供空间,高增长可期。

新宁物流	300013	保税仓储服务领跑者	人气指标 ★★★★
发行规模: 1500万股	发行价格: 15.60元	实际募资: 2.34亿元	
市盈率: 45.48倍	超额认购倍数: 133倍	上市合理定价: 18.88元	

自我鉴定: 公司主要从事保税仓储及配套物流服务,已经在行业内成长为一流综合仓储物流服务商。公司在相关仓储物流行业盈利模式的复制和国内电子信息产业的发展为公司带来良好的发展前景。

券商点评: 东兴证券:公司 IPO 定价为 15.6 元,对应 2009 年动态 PE 为 37.14 倍,而目前 A 股市场中小板物流行业上市公司对应的 2009 年平均动态 PE 为 42.36 倍。若按照这一市盈率作为基准,给予公司 40-45 倍的市盈率区间。

齐鲁证券:作为在市场经济大潮中成长起来的现代知名综合仓储物流服务商,公司在细分市场具有一定的竞争优势,但仓储物流仍属于传统经济范畴,增值空间有限,同时受经济波动影响较大,预测未来三年可保持一定的增速,但力度不大。

亿纬锂能	300014	国内锂电池行业龙头	人气指标 ★★★★
发行规模: 2200万股	发行价格: 18.00元	实际募资: 3.96亿元	
市盈率: 54.56倍	超额认购倍数: 143倍	上市合理定价: 20.00元	

自我鉴定: 公司是中国最大、世界第五的锂电池供应商。公司产品主要包括一次电池(锂电池、锂锰电池)和二次电池(锂离子及锂聚合物组合电池、镍氢组合电池)。公司具有较强的自主创新能力,是广东省第一批 29 家“创新型”企业之一。

券商点评: 广发证券:从近三年营业收入来看,公司增长速度保持在 20% 左右,但净利润增长呈现放缓趋势,2009 年上半年仅为 9.8%。公司通过调整产品结构提高综合毛利率,2009 年上半年达到 30.7%。募投资金实施后,公司锂电池核心技术将进一步得到提升。

联合证券:公司是中国最大、世界第五的锂电池供应商,也是国内厂商中唯一一家产品被列入电力部门智能电表标准元器件选用目录的厂家,锂电池内销的 80% 以上供应给智能电表厂商。公司受益于智能仪表、汽车电子、电子安防、RFID 四大市场的快速发展,未来 2-3 年进入快速增长期。