

■ 券商评级 | Stock Rating |

上海家化 (600315)

评级:买入

评级机构:国金证券

公司2012年收入增速可能略低于前期预期,但净利润应能快速成长:2012年宏观经济下滑,可能对公司收入增长造成压力,但是处于快速成长期的佰草集有力支撑了收入增长,因此也不至于大幅下降。同时,原材料成本下降、高毛利率产品占比上升、高夫和美加净的经营杠杆作用、生产效率提高等多重因素,促进公司的净利率提高,应可保持净利润快速增长。

药妆品牌玉泽的发展值得关注:我国药妆市场容量应较可观,目前主要被外资品牌占据,价格基本在200-400元。进入药妆市场需要强大研发实力和对化妆品行业的深刻理解,壁垒较高。玉泽是公司与中国医院合作开发的,临床效果较好,价格竞争力强(单价约100元),有较大发展潜力。

首旅股份 (600258)

评级:谨慎推荐

评级机构:国泰君安

2月6日,公司董事会审议通过了《关于公司与控股股东首旅集团进行资产置换的重大关联交易提案》、《关于变更公司一名董事的提案》。本次资产置换主要为了解决同业竞争、为后续融资扫清障碍。我们认为公司随后启动再融资以扩大酒店业务、发展景区业务的可能性较大。本次置出了成长性和盈利能力较弱的资产,置入了成长性和盈利能力较强的经济型酒店和星级酒店管理公司,将增厚公司未来三年的业绩、提升整体的盈利能力和成长性。

公司的业务更加明晰,在原有的星级酒店经营和景区投资基础上新增酒店管理业务,向国际酒店集团的目标发展,包括星级酒店经营、星级酒店管理、经济型酒店三部分业务。南山景区现有业务增长情况不错,但二次开发的投资进展尚待政府的整体区域规划出炉,更有待南山的交通和旅游环境的改善。

预计公司2011年、2012年每股收益分别为0.48元、0.59元,本次资产置换扫清了融资障碍,公司发展步伐将加快。看好南山二次开发和酒店管理业务的发展前景,南山客流增长情况较好、门票分成对公司的负面影响将会缩短。

省广股份 (002400)

评级:强烈推荐—A

评级机构:招商证券

公司7亿元中标武汉轨道交通2号线1期21个地铁站点内常规灯箱、数码灯箱、梯牌、墙贴、屏蔽门贴等平面广告媒体的代理10年经营权(2013年-2022年)。其中首付款2亿元,将用超募资金支付,首付款抵扣前期每年媒体使用费完后,以后每年媒体使用费由公司自有资金进行支付。

我们认为,一方面从中标项目本身来看,武汉地铁2号线将是武汉未来轨道交通网络中主干线,该地铁线路未来日客流量将突破百万人次,2号线地铁广告价值未来具有持续提升空间;另一方面公司已成立武汉分公司,并将拓展华中地区业务作为战略部署重点工作之一,公司借助武汉地铁2号线这一武汉未来黄金户外媒体资源,将有助于开拓武汉当地及华中地区优质资源,并有望将此类新增客户转化为公司其他业务(媒介代理、品牌管理、公关业务等)客户。

东北证券 (000686)

评级:中性

评级机构:长江证券

东北证券(000686)2月6日公布非公开发行预案和1月财务数据,主要看点有:公司本次非公开发行股票数量不超过3.4亿股,价格不低于11.79元/股,募集资金不超过40亿元,将全部用于增加公司资本金;其中公司第一、二大股東亚泰集团和吉林信托拟分别出资10-12.28亿元、3.5亿元认购本次非公开发行股份。2012年1月公司实现营业收入0.15亿元,净利润-0.45亿元,自2011年8月以来的持续亏损状态仍未得到缓解。

我们认为,由于大股东积极参与,且目前公司股价较定增价有11.37%的空间,增发成功率较高;但增发完成后公司资产规模排名在上市券商中的提升幅度有限;此外,在成交量低迷和市场波动的情况下,资本实力的提升难以缓解公司经纪与自营业绩的下滑以及成本刚性,但如果成交量和市场恢复向上,增发资金有望带来投资收益的提升。

(晓甜 整理)

亚星锚链迎解禁潮 小非抛售疯狂

该股昨日在大宗交易平台出现两笔巨量交易,分别为351万股及404万股

证券时报记者 唐立

昨日,沪深两市出现股指大幅反弹、个股普涨的格局,在一定程度上也带动着大宗交易趋向活跃。昨日两市共发生19笔大宗交易,涉及个股14只,共成交4114.68万股,成交金额达到4.59亿元。在这14只个股中,除广电电气因连日持续发生多笔交易而成为焦点外,另一个个股亚星锚链因单笔成交超过千万股也引起市场关注。

上交所的数据显示,昨日亚星锚链在大宗交易平台完成两笔交易,其中一笔成交351万股,卖出和买入营业部均为华泰证券股份有限公司总部;另一笔成交则高达1404万股,卖出营业部为东北证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部,买入营业部为华泰证券股份有限公司总部。两笔交易的成交价格均为6.87元,相较于当日7.88元的收盘价,折价率为13%。

2011年12月21日,亚星锚链公告称,公司1.61亿股限售股

份将于2011年12月28日上市流通,占公司总股本的34.37%。本次解禁后,公司限售股减至1.9亿股,无限售条件流通股增至2.78亿股。实际上,这也是亚星锚链自上市之后首次迎来的解禁潮,而2013年12月28日之前,公司的另一部分限售股仍需“待字闺中”。

在亚星锚链首次迎来的解禁潮中,除41名自然人股东共持有的15506.4万股获得解禁外,深圳市和泰成长创业投资有限责任公司所持有的576.99万股也同时获得解禁,而上述股份的持有特性则均属于“小非”。由于这波解禁股份所占公司总股本的比例高达34.37%,其较大的套现可能给公司股价带来明显的压力。2011年12月23日、26日连续两个交易日,亚星锚链接连躺在跌停板上,之后曾短暂企稳,但转身又出现连续三日的下跌,直至2012年1月6日跌出6.89元的新低后才逐渐修复平台。

尽管亚星锚链饱受套现压力而下泻,但在股东套现的当日,亚星

锚链的表现却基本上有惊无险。如2011年12月28日、29日,亚星锚链分别有290万股、286.99万股的两笔大宗交易发生。虽然两日股价都出现了较大动荡,但尾盘均收出小阳,而其各自的收盘价也极为接近,分别为8.71元、8.72元。需要提及的是,恰恰就是在这两个交易日的午后,亚星锚链都遭遇了股价的连日大跌,这使不少的投资者产生了亚星锚链被托底的质疑。而从上述两笔交易的信息来分析,极有可能是和泰创投清仓套现所为,因为两笔交易的卖出营业部均为深圳本地的国信证券红岭中路营业部,合计成交576.99万股,恰好与和泰创投的解禁仓位相吻合。

据招股说明书申报稿,公司原股东上海东兴投资控股发展公司曾于2009年10月28日在上海联合产权交易所挂牌出让其所持3%的股权,合计810.001万股,挂牌价格3650万元。同年12月16日,该公司与和泰创投及厉金琦、李喆签订产权交易合同,以挂牌价出让公司3%的股权。根据联合收购协议,和泰创投以

2000万元购得亚星锚链4438361股,占公司总股本的1.64%。粗略地计算,和泰创投上述4438361股的持有成本为4.51元/股,而此番减持的交易价为8.2元/股,这也意味着该股本一年后的收益已接近翻倍。

实际上,除了亚星锚链外,三川股份、安居宝也获得了和泰创投的青睐。目前,和泰创投持有的三川股份68万股于今年6月30日迎来解禁,同时还持有安居宝375万股并于今年12月7日迎来解禁。

自去年12月28日完成首笔大宗交易至今,亚星锚链已累计成交2526.99万股,但也仅占到本次解禁股份1.61亿股的15%。从昨日该股的大宗交易信息来看,除了和泰创投可能已全身而退外,另一股东任乐天极有可能已步其后尘。昨日亚星锚链单笔交易量达1404万股的成交,恰与任乐天本次获得解禁的股份数额丝毫不差。亚星锚链目前的股价平台已修复多日,但能否抵挡得住后期“小非”们套现的冲击,确实值得投资者密切关注。

华录百纳今日登陆创业板

证券时报记者 邹昕昕

因82倍发行市盈率而受市场关注的影视股华录百纳(300291),今日正式登陆创业板。公司此次公开发行1500万股,发行后总股本6000万股,发行价格为45元/股。昨日,公司在《上市公告书》中披露了2011年财务会计资料(未经审计):2011年实现归属于上市公司股东的净利润8440.20万元,同比增长135.94%,摊薄后每股收益

1.41元,对应的市盈率为32倍。华录百纳用业绩的高增长回应了市场对其估值的质疑。

华录百纳主要从事影视剧的投资、制作、发行及衍生业务。公司秉承“近市场、大制作、出精品”的理念,紧紧把握市场的主流需求,投资制作的电视剧基本在央视或省级卫视黄金时间实现播出,其中多部电视剧为当年较高收视率或较大社会影响力的精品剧或热播剧,使得公司具有较高的品牌知名

度和市场地位,成为国内最大的电视剧制作机构之一。

根据公司披露的2011年财务会计资料(未经审计),2011年公司实现营业收入2.87亿元,较上年同期增加6702.66万元,增幅30.43%;实现归属于上市公司股东的净利润8440.20万元,较上年同期增加4862.92万元,增幅135.94%。

公司称,2011年净利润增幅大大超过营业收入增幅在行业层面的原因是,下游电视台客户以及新

媒体公司竞购精品剧,导致精品剧的播映权及信息网络传播权价格处于攀升趋势。公司层面,华录百纳2011年毛利率为51.91%,大大超过2010年的36.22%,是业绩大幅度增长的核心原因。

电视剧“资金投入型”属性,决定了公司需要持续补充营运资金以维持正常的生产经营和扩大经营。公司通过本次募集资金,将大幅提高公司的投资制作能力,从而为公司业务发展带来新的空间。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

优秀业绩难敌获利回吐 郑煤机放量调整

刊登了优秀年报业绩的郑煤机(601717)昨日却尽显颓势。尽管两市股指放量上涨,且下跌个股仅二十余只,但优秀的年报业绩加上10转增10派1.20元的分配预案后,公司股票反以跌幅1.59%报收,盘面可见该股当天多空分歧激烈,量能明显放大,换手11.02%。

公司属于煤矿机械装备制造行业,主导产品为煤矿综采设备——液压支架。公司是国内煤炭综采液压支架行业的龙头企业,是液压支架生产商中产值和销售收入最大、经营业绩最好的企业。公司有着悠久的煤炭装备制造和液压支架研发及生产历史,是我国第一台液压支

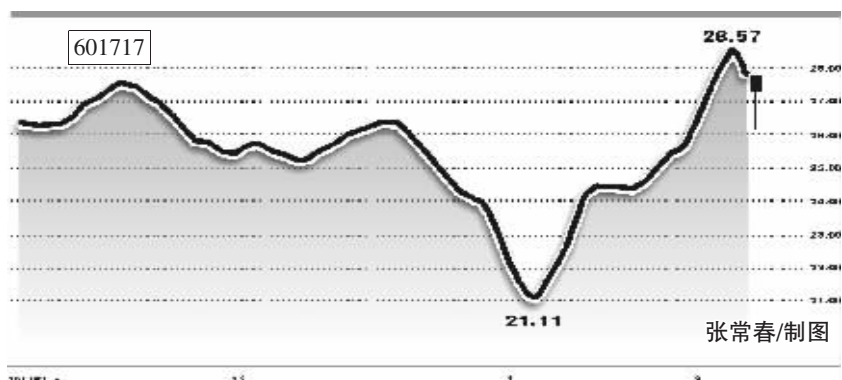
架诞生地,是世界第一台放顶煤液压支架诞生地,开创了高端综采装备国产化之先河。昨日,公司公告个股仅二十余只,但优秀的年报业绩加上10转增10派1.20元的分配预案后,公司股票反以跌幅1.59%报收,盘面可见该股当天多空分歧激烈,量能明显放大,换手11.02%。

此外,公司正积极筹备H股的上市工作,自2011年9月启动以来,公司H股发行上市的各项准备工作正在有序开展,公司力图通过A+H双市场的资本运作平台,建立境内、境外两个平台的融资渠道,提升公司国际竞争力,并借助多种境内外资本市场工具实施境内

外的资源整合和业务拓展。

不过,公司股票却在昨日尽显颓势。尽管两市股指放量上涨,且下跌个股仅二十余只,但公司股票反以跌幅1.59%报收。盘面上可见该

股多空分歧激烈,量能更是放出了自2010年8月5日(上市第三天)后的天量,但均线做多格局并未破坏,投资者不必恐慌,耐心关注该股其后的动态。



借利多提振 三泰电子底部急拉

异动表现:受取得专利证书的公告提振,三泰电子(002312)昨日表现不俗。早盘该股低开开盘,稍做整固之后,即现快速拉升表现。10时2分,该股封上涨停板,直至收盘,量能出现了明显的放大。

点评:公司所取得的专利证书,是国家知识产权局所颁发,包括两项:视频图像中提取目标的方法;一种基于DSP的目标检测与跟踪方法以及数字图像处理系统。对此,公司方面称,该两项专利已应用于公司现有的产品当中,专利的取得不会对公司生产经营产生重大影响,但有利于公司充分发挥自主知识产权的优势,增强公司的核心竞争力。

2005年公司推出ATM视频监控系

统,为工行、农行、中行、建行、邮储等银行提供产品,并与NCR、日立、迪堡等ATM生产厂家建立了长期的合作关系。2月6日,公司刊登了入围农业银行总行级业务采购的公告,由此将给公司扩大金融服务外包业务带来积极影响,市场前景非常广阔。未来,随着银行信息化程度进一步提高,且人们对金融安全关注度逐步提高,我国银行业在安防方面的支出有望进一步提高,公司未来营业收入有望继续保持快速增长。

二级市场上,该股近期初现底部企稳特征。特别进入今年一月初,该股表现相对稳健,上涨放量、调整缩量;昨日,该股借公告消息放量涨停。公司预计2011年1月~12月净利润比上年同期增长幅度为10.00%~40.00%,年报行情或将其带来交易性机会,投资者可逢低给予积极关注。

再迎非公开发行 三力士快速涨停

异动表现:本周一开始临时停牌的三力士(002224)昨日刊登了非公开发行股票方案公告,公司股票同时复牌。受此消息影响,公司股票早盘即快速涨停。

点评:昨日,公司在临时停牌两天后,刊登了《非公开发行股票方案》的公告。而就在此前,1月5日,公司在刊登《关于董监事会换届选举的公告》中的第六条中,审议通过了《关于终止实施本次非公开发行股票方案的议案》。终止原因称:政府相关部门变更了原拟募投项目所用地块的规划用途,并终止了该地块的拍卖出让,致使原拟募投项目的建设存在重大不确定性。如今,前后不过一个月,公司就再次公布了非公开发行股票方案的公告。

本次公布的非公开发行股票预案称,公司向不超过十名特定投资者非公开发行不超过5800万股,发

行价格不低于6.78元/股。本次非公开发行拟募集资金总额不超过39000万元,扣除发行费用后拟投资如下项目:一、新建年产3000万Am高性能特种传动V带生产线;二、年产特种橡胶带骨架材料13500吨建设项目。资料显示,公司目前的营业收入约95%来自于V带销售,约5%来自于胶管销售,产品线较为单一。对此,公司拟通过本次非公开发行,在深耕管带产品的同时,凭借自身在行业内的经验和技术,进入行业上游的线缆和帆布生产领域,推动公司战略的实现,并为公司增加收入和利润来源。

不过,公司去年曾因环境污染而一度引发群体性事件。此外,受橡胶等原材料价格上涨的影响,公司未来业绩仍不容乐观。因此,投资者对该股的涨停还是应多一分清醒。

(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 股海波	长江证券 魏国
民生证券 胡华雄	国信证券 唐永华

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

2月8日证券时报网(www.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾大同证券分析师王志宏、东莞证券分析师方亮、九鼎德盛分析师肖玉航。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:雅化集团(002497)成本12.80元,如何操作?

方亮:雅化集团主营各类工业炸药和起爆器材,2011年净利润同比增长15%~20%。目前处在反弹阶段,短期升幅不算太大,可继续持股,待60天线附近减持。

时报网友:方大炭素(600516)、六国化工(600470)、黄河旋风(600172)、新大陆(000997)哪个要出?哪个留?补仓?

方亮:方大炭素的概念是石墨烯,六国化工的概念是磷矿,黄河旋风主营人造金刚石,新大陆概念是物联网。在这几家上市公司中,方大炭素估值相对较低,可以持股;新大陆估值较高,可以逢高减持;六国化工和黄河旋风可暂持,以10天线为止损。

时报网友:西部资源(600139)能介入吗?

方亮:西部资源主营铜精粉、铁精粉、碳酸锂等,预计2011年累计利润与上年同期相比有大幅增加。12月底以来股价从12元上涨至17元,近期股价横盘整理。2月10日将有限售股上市,可能会对股价有一定的压力,持有者短期依托20天线持股,暂不介入,待回落14.50元附近再考虑参与。

时报网友:宁波韵升(600366)、兴发集团(600141)哪只股票潜力大一些?

王志宏:宁波韵升是钕铁硼概念的龙头企业,2011年业绩超预期,有望成为近期公司股价催化剂。但是考虑到上游钕铁硼原材料波动幅度较大,公司低价原材料成本优势将逐渐消失,业绩高成长尚有待验证,建议仅作为短期关注对象。兴发集团是磷化工重点生产企业,并拥有1.62亿吨磷矿石储量;由于磷矿资源的稀缺性,公司一体化经营优势将逐渐显现,可作为长期关注对象。

时报网友:中国中铁(601390)现价能进吗?

王志宏:中国中铁受去年高铁事故影响,全国高铁建设进度有所放缓,该股股价也大幅下跌。目前股价已跌破净资产。我们认为,我国高铁建设将持续,该股有被市场错杀的可能。虽然短期走势尚不明朗,但估值已经很便宜,这为长期投资者提供了买入时机。

时报网友:天顺风能(002531)13元买的,该怎么操作?

肖玉航:该股目前仍在13元附近窄幅震荡,量能一直未能放出,换手并不充分,短期继续保持震荡概率为大,可谨慎持股。(唐维 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。