

■ 券商评级 | Stock Rating |

彩虹股份 (600707)

评级:增持

评级机构:光大证券

整体来看,我们认为公司经营上最困难的时候已经过去,随着销售的拓展,公司下一阶段的工作重心将逐步转为产能的释放以及综合良品率的提升,未来生产经营有望步入良性循环的阶段。

随着公司加大了对产品 partical 质量问题的专项整治,5代线对下游的认证以及产品销售逐步取得了突破性的进展;6代线目前主要客户均已送样测试,由于测试周期较长,最终结果尚未拿到,但仅就已有的反馈来看,市场所担心的 partical 指标方面反应良好,未来1-2个月认证可能存在的进展值得关注。

唐人神 (002567)

评级:强烈推荐-A

评级机构:招商证券

公司2011年收入增长30%,净利润增长46%,每股收益0.88元,基本符合我们预期。公司上市后明显加强了营销力度,年底的月度销量相比年初已翻番,全年预计销量约170万吨。尤其是在省内,种猪、饲料、屠宰加工、担保等业务与合作养殖同步发展,全产业链的价值拉动作用已逐渐体现出来。

公司种猪场建设进程加快,将成为第二个业绩增长点。此外,肉制品去年受困于猪源紧张且价格上涨,今年有望开始盈利。公司优势在于中式肉品的独特风味,盈利较好,但西式肉品和冷鲜肉目前还处于投入期,且去年猪价过高导致公司生产规模缩小,抵消了中式肉品的利润。今年猪价下滑使公司成本压力缓解,市场推广逐渐加强,有望开始盈利。

好当家 (600467)

评级:买入

评级机构:宏源证券

我们认为,公司的海参苗成本结转方式及捕捞量的错配影响了海参养殖毛利率。从会计处理看,公司海参苗结转是刚性的,两年半结转。而由于海参当期捕捞量同海参苗结转并不完全匹配,导致海参养殖毛利率发生大幅波动。我们预期2012-2013年,随着公司海参捕捞量的上升,海参养殖毛利率会提高到50%以上。我们预期2011-2013年公司海参的捕捞量分别为2015吨、3060吨、3700吨,海参苗结转成本分别为1.5亿元、2亿元和2亿元,销售价格分别为186元/公斤、185元/公斤和182元/公斤。

从我们在农业部渔政部门的调研看,渤海漏油及近年的渤海生态破坏,对环渤海的渔业养殖打击沉重,影响最大的扇贝和海藻,尤其是海藻2011年大幅减产,甚至绝收,导致2011年海藻价格飙升至20元/公斤以上。随着9800亩围堰在3月底合拢,我们预期2011-2013年公司海藻捕捞量为5000吨、9000吨、10800吨。

爱尔眼科 (300015)

评级:推荐

评级机构:长江证券

爱尔眼科发布公告收购益阳新欧视眼科医院、新建韶关爱尔眼科医院,至此,公司共计拥有医院38家,覆盖了全国21个主要省及直辖市,全国医院网络已经基本成型。益阳新欧视眼科医院的并入,使得公司在湖南的三级医院体系进一步完善,目前湖南的地级市里面仅有湘潭、张家界、娄底和湘西自治州4个没有开设爱尔眼科医院,公司在湖南的深耕战略基本已经完成。韶关爱尔眼科医院作为公司在广东省的第一家三级医院,也拉开了广东医院体系建设的序幕。公司未来将会继续以收购或新建的形式来拓展其医院网络。

益阳、韶关两地人口众多,眼科诊疗市场尚处于开发初期,预计未来8年内,韶关医院平均每年能够为公司带来销售收入2015.57万元、投资收益286.69万元;益阳医院平均每年能够为公司带来销售收入1029.72万元、投资收益69.35万元,两家医院加起来平均每年能够为公司提供收益356.04万元。虽然与公司现有利润相比略显单薄,但网络逐步完善带来的品牌效应是无法量化的,因此新开医院具有非常积极的意义。

(晓甜 整理)

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。

游资够狠 “十三太保”今年最大涨幅翻番

昨日逆市再创新高的罗平锌电上涨179.5%独占鳌头

证券时报记者 罗力

据证券时报网络数据部统计,以今年以来的最低价与最高价计算,13只股票阶段最大涨幅超过100%,分别是罗平锌电、宇顺电子、*ST盛润A、鑫龙电器、荣之联、江南红箭、鑫富药业、领先科技、大成股份、鑫富药业、海信电器、重庆啤酒、庞大集团。其中,罗平锌电(002114)以179.53%的阶段最大涨幅独占鳌头,排名第二的宇顺电子今年也上涨了约150%。此外,乐视网、川润股份、ST黑化、ST昌九等多只股票今年涨幅超9成。

尽管本周三股指直线下跌,但这13只翻番的个股中,有9只高点都出现在本周,其中多半是在昨天创出今年的反弹新高,即罗平锌电、宇顺电子、领先科技、大成股份、鑫富药业。其他4只股票中,除*ST盛润A外,高点均出现在2月下旬。相应的,它们的低点也基本与1月6日的股指低点共振,只有

宇顺电子、荣之联、重庆啤酒3只股票的低点延迟到1月17日附近。

这些翻番的股票股价并不高,除重庆啤酒外,它们在行情初期的绝对股价都在20元以下,而5元、6元的股票有7只,占一半还多,而总股本规模也不大,除庞大集团总股本在20亿股以上,其他的股票总股本都在10亿股以下,领先科技、宇顺电子的总股本只有几千万。

这些股票的表现与大盘反弹的行情性质一脉相承。目前来看,A股今年这波上涨还是以游资为先锋的反弹行情,按惯例,游资通常青睐盘小低价股,业绩、估值等方面基本不予考虑。实际上,这些股票的公开交易信息也表明,在股价大涨的背后有游资穿梭的身影。

就以涨幅最大的罗平锌电来说,该股与大盘同在1月6日探出阶段新低,当天尾盘收红后即踏上强劲反弹的旅程,期间曾收出9个涨停板。根据公司7次龙虎榜信息,机构席位没有在买入或卖出席

位上出现过,屡屡现身清一色的游资席位。1月12日罗平锌电累计3日涨幅达20%时,中投证券深圳宝安区创业一路营业部等积极扫货。尽管当天公司本地的营业部是最大的空头,且1月13日公司发布股票交易异常波动公告,预计全年将继续亏损,届时将被实行退市风险警示。但游资的炒作热情并未受到打击,该股当天尾盘仍告涨停,这次的接盘方则变更为财通证券上海漕溪路营业部。经过1天的休整后,该股于1月17日、18日连拉两个涨停,18日的公开交易信息显示当天的实力多头又转为光大证券深圳金田路营业部、东方证券上海张杨路营业部等。东方证券上海张杨路营业部并不是首次出现,该营业部曾在1月12日出现在卖四席位,此后在3月6日也再度出现在卖一席位。在罗平锌电2月7日至9日连续三涨停中,也有广发证券沈阳民主路营业部等同时出现在买卖前列的席位。如此通过多方游资的轮流接盘、合力推升,罗平锌电的股价一路高歌猛进,短短3个月股价

涨幅约180%。

值得一提的是,这13只股票也有一些是机构重仓持有的品种,如海信电器、庞大集团、江南红箭、鑫富药业等,不过,机构在这波上涨中并没有发挥主导地位。典型如海信电器,在1月13日因业绩预增100%以上而“一”字涨停时,有4家机构合计抛售近9000万元。而庞大集团

2月13日的涨停虽也有机构的一份力,不过当天三机构仅买入1670万元,而买一席位的华泰证券上海国宾路营业部扫货8590万元,与买二的东方证券上海新川路营业部合计买入1亿元,占当天成交额的近一半。此外,机构在江南红箭的交易中兼有买入与卖出之举,但出现频率不多,而在鑫富药业中则无迹可觅。

十三只今年涨幅翻番个股一览

代码	简称	最大涨幅(%)	最低价出现日期	最高价(元)	总股本(亿股)
002114	罗平锌电	179.53	2012-3-7	16.80	18.38520
002289	宇顺电子	149.93	2012-3-7	34.49	7.35000
000030	*ST盛润A	124.89	2012-2-16	15.18	28.84200
002298	鑫龙电器	116.92	2012-3-5	24.10	16.50000
002642	荣之联	109.88	2012-2-27	32.80	10.00000
000519	江南红箭	108.20	2012-3-6	13.20	19.11536
002118	鑫富药业	106.04	2012-2-20	13.99	51.29914
000669	领先科技	106.00	2012-3-7	30.20	9.25050
600882	大成股份	104.41	2012-3-7	12.51	21.37264
002019	鑫富药业	103.17	2012-3-7	12.80	22.04200
600060	海信电器	102.86	2012-3-5	22.72	86.88743
600132	重庆啤酒	102.78	2012-2-24	40.88	48.39712
601258	庞大集团	100.55	2012-3-5	10.97	262.15000

数据来源:本报网络数据部

■ 新股定位 | IPO Pricing |

蓝英装备博雅生物周四上市

蓝英装备(300293)和博雅生物(300294)于2012年3月8日在创业板上市,创业板个股数将增加至293只。

蓝英装备(300293)本次上市1200万股。该股发行价格为24.8元/股,对应市盈率为23.4倍。公司主要从事自动控制技术的开发与应用,在轮胎、冶金、节能等自动控制应用领域取得显著成绩,成为国内上述自动控制领域内的知名企业。凭借较高的技术水平,公司生产的轮胎成型机得到客户认可,销量快速增长。目前公司已形成了年产30套子午线轮胎成型机的生产能力,2010年占国内超过8%的市场份额,成为我国子午线轮胎成型机主要供应商之一。公司与国际领先的机床设备制造商DVS成立合资公司,针对中国市场开发电主轴单元和高端复合机床,电主轴业务将成为公司新的业绩增长点。本次发行募集资金将投向全自动子午线轮胎成型机产业化项目和耗能工业智能单元集成系统产业化项目,投资总额2.22亿元。

公司盈利能力强,近年主营业务毛利率维持在40%左右,高于同行业上市公司,拥有较强的盈利能力。但是,随着公司募投项目的投产,将新增固定资产投资16272万元,每年将新增固定资产折旧1127万元,短期内存在固定资产折旧大幅增加导致盈利能力下滑的

风险。预计该股上市后定位在30元左右。

博雅生物(300294)本次上市1523万股。该股发行价格为25元/股,对应市盈率为31.25倍。公司是江西省唯一一家经国家认定的血液制品定点生产单位。主营产品:白蛋白、人免疫球蛋白、静注人免疫球蛋白(pH4)、狂犬病人免疫球蛋白、冻干静注人免疫球蛋白(pH4)、乙型肝炎人免疫球蛋白、人纤维蛋白原等3大类7个品种21个规格。公司率先在全国血液

制品行业中通过国家药品GMP(优良制造标准)认证,2001年被认定为国家火炬计划重点高新技术企业,2010年被认定为国家高新技术企业,建有省级企业技术中心。公司计划募集1.61亿元用于单采血浆站新建及改造、乙肝等特免蛋白产业化和中试体系项目,分别占总额的22.4%、54.3%和23.3%。

血制品企业的核心竞争力是浆源、血浆综合利用和管理,公司有技术优势,规模小,业绩弹性大。血液制品行业受血浆供给制约,长期供不应求。血制品企业的核心竞争力是

浆源、血浆综合利用和管理,和大型血制品企业比,公司的劣势是规模较小,但其产品数量并不逊色,同时管理层持股有内在发展动力,一旦新开浆站,业绩弹性较大。另外,公司未来的业务亮点还有免疫球蛋白。

公司募投项目是新建单采血浆站和特异性免疫球蛋白产业化,从而进一步拓展公司的血浆资源以及产品线,增强公司的核心竞争力。由于血制品行业的高景气度,加上政府2012年将推动新开浆站,预计该股上市后定位在33元左右。

(中信金通 钱向劲)

历次抑制炒新规则对新股表现影响不一

昨晚深交所公布《关于完善首次公开发行股票上市首日盘中临时停牌制度的通知》,决定对盘中成交价较当日开盘价首次上涨或下跌达到或超过10%的新股,或盘中换手率达到或超过50%的新股,可实施盘中临时停牌至14:57,今日上市的这两只新股正好首当其冲。那么,此前深交所出台抑制炒新规则后,对紧跟其后上市的新股有何影响呢?

2007年4月20日,深交所首次发布抑制炒新的通知,当天中小板有两只新股上市,分别是中环股份与沃尔核材。也许是由于当时火热的牛市行情以及规则的

宽松,这两只股票上市首日均表现尚好,全天没有特停,而且收盘分别大涨199%、234%。

2007年8月10日,深交所再次发布严控炒新股的新规则,当天上市的三只股票中,西部材料与江苏通润盘中遭遇了特停,其中,江苏通润因盘中涨幅与开盘涨幅之差达50%而被临时停牌15分钟,西部材料因盘中涨幅与开盘涨幅之差先后达到50%、90%而被深交所两次特停,收盘时,西部材料上涨415%,江苏通润上涨222%,尽管这两只新股首日涨幅均相当可观,但当天均呈冲高回落态势,收出了大阴线,而且江苏通润当日盘中出现的最高

价成为历史最高价。

2009年7月2日,为配合新股发行制度改革和首次公开募股(IPO)重启,深交所第三次发布抑制新股首日炒新的通知,7月10日桂林三金、万马电缆登陆中小板。这两只股票首日仍然表现良好,收盘涨幅分别达82%、125%,但是在早盘因涨幅超20%而一度双双被停牌半小时,开盘后桂林三金的涨幅明显收窄,且停牌前触及的最高价也成为历史最高价。

综合来看,深交所的相关措施对紧跟其后上市的新股首日表现有一定的抑制作用,因此,投资者宜注意追涨风险。

(罗力)

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

矿业梦难圆 华阳科技“一”字跌停

异动表现:因重要事项未公告而于3月1日停牌的华阳科技(600532),昨日刊登了复牌公告,受公司重大资产重组方案未获得通过的消息影响,该股开盘即“一”字跌停,后市堪忧。

点评:作为中国农药行业十强企业的山东华阳科技公司,在今年年报披露之际,刊登了《2011年度业绩预告亏损股票特别处理风险提示公告》。公告显示,受市场因素影响,公司氯气产品价格大幅下跌而对业绩产生了较大影响。另一方面,公司控股子公司宁阳鲁邦正阳热电有限责任公司的亏损,也加大了公司的业绩亏损。

而在此前即去年9月,公司曾为转型之路积极运作。从其当时发布的重大资产重组及增发预案的公告来看,公司拟置出原有盈利能力差的农药化工类资产,

注入盈利能力强的铁矿石采选类资产,通过资产置换的方式变身采矿业公司。

不过,公司欲通过资产置换变身矿企的计划,遭到了证监会并购重组委的否决,公司第一大股东淄博宏大矿业有限公司(占公司总股本20.38%)的借壳梦也终于破灭。对于被否原因,虽然据业内人士分析,认为主要是由于规避经营独立性、同业竞争等方面的质疑。而重组遭否,对本已面临戴帽风险的华阳科技来说,无疑更是雪上加霜。

受此消息影响,公司股票昨日复牌即告跌停,由此也表明该股自2月启动以来的反弹行情宣告结束。市场期待的重组告吹加上业绩戴帽的风险,令该股后市堪忧,投资者需要规避。

重组预案助力 安诺其连现四涨停

异动表现:连续三个“一”字涨停之后,因刊登股票交易异常波动公告而停牌一小时的安诺其(300067),复牌后多空双方争夺依然激烈,该股在午后13时30分再度封住涨停板,成交量明显放大,换手25%。

点评:创业板退市制度实施在即,不过,因筹划重大资产重组事项而停牌一个月的创业板股票安诺其,3月2日复牌并刊登了《发行股份及现金购买资产预案公告》,此后格外被市场追捧,连续出现四个涨停。

公司是一家新型纺织面料和特色化需求的全套染整解决方案供应商,也是国家纺织产品开发基地企业中唯一的染料企业,公司专注于针对新型纺织面料和个性化染色需求的染料产品及其配套染整工艺的开发研究。

公司3月2日公告披露,2012年2月29日,公司与丽源数码、湖

北丽源及华润富先生签署了《发行股份及现金购买资产之框架协议》,公司希望通过此次交易成为国内唯一能够生产含氟活性染料的企业,增强其在活性染料领域的研发实力,实现外延式发展的战略目标。

在昨日的股票交易异常波动公告中,公司明确表示此前的重组预案已进行信息披露,且不存在需要更正、补充之处,公司不存在未公开的重大信息等。需要引起注意的是,该股昨日涨停的量能放大非常明显,换手也由此前的持续低迷增至25%。另外,公司此次发行股份及现金购买资产的相关事项只是在第二届董事会第六次会议审议通过,尚需股东大会批准,并须经并购重组委审核及中国证监会核准,公司预案能否最终落定仍存在不确定性,因此,投资者需谨慎追涨。

(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]

<p>09:30--11:30</p> <p style="font-weight: bold;">华林证券</p> <p style="font-weight: bold; color: red;">股海波</p>	<p>13:00--15:00</p> <p style="font-weight: bold;">长江证券</p> <p style="font-weight: bold; color: red;">魏国</p>
<p>民生证券</p> <p style="font-weight: bold; color: red;">胡华雄</p>	<p>国信证券</p> <p style="font-weight: bold; color: red;">唐永华</p>

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

3月7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大同证券分析师王志宏、九鼎鼎盛投资顾问有限公司分析师肖玉航、东莞证券分析师方亮。以下是几段精彩问答回放。

时报网友: 山东黄金(600547)被套,后市如何操作?
王志宏: 近期国际黄金期货价格调整幅度较大,美国出台QE3的预期也在下降,预计短线黄金价格将走弱,黄金股股价也将承压,建议短线以逢高减仓为主。

时报网友: 万泽股份(000534)现价可以进吗?
肖玉航: 万泽股份是一家全国性的小地产公司,在北京、汕头、深圳都有地产项目。3月2日基金借利好减仓,主力已出局,受房地产调控政策影响,短期该股不会有大的表现,不建议介入。

时报网友: 中国船舶(600150)可以继续持有吗?
肖玉航: 中国船舶昨日加速上行,指标多头发散,买盘也明显大于卖盘,后市可能会继续惯性冲高,可适当谨慎持股。

时报网友: 现在可以低吸一些什么股?
方亮: 《核电中长期规划》和《核安全规划》4月下旬可能获批,届时核电项目审批可能重启,现在可考虑潜伏核电核能板块。

时报网友: 航天信息(600271)满仓,后市如何操作?
方亮: 公司股价相对位置偏高,近几天放量下跌,还没有企稳,如果是满仓,可考虑适当降低仓位。

(万健伟 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博(t.stcn.com)