

■券商评级 Stock Rating

世联地产(002285)

评级:增持

评级机构:华泰联合证券

公司近日发布一季度业绩预告修正以及介入房地产金融业等多个公告。我们认为,一季度预亏幅度向上修正将在短期内形成对股价的刺激。对于公司的结算进度是否已经进入彻底扭转的拐点,从与公司的沟通来看,各地项目的结算周期并未出现明显的缩短信号。总体而言,我们对公司结算进度的判断是趋势向好,但幅度平缓。由于公司去年1.57亿元利润中有1.47亿元都是在上半年实现,因此半年报利润同比下滑已基本确定。由于结算的拐点仍未明确,我们建议在一季报和半年报之间进行交易性投资,逢低买入,不必追高。

代理销售额同比增长表明公司实际业务运转仍表现良好。此外,公司完成对盛泽担保等几家公司剩余股权的收购主要是为了完善现有业务结构,短期内对业绩贡献不大,年内新增每股收益约0.03元,我们对此评价中性。

预计公司2012年、2013年每股收益为0.83元和0.93元,维持“增持”评级。

燕京啤酒(000729)

评级:增持

评级机构:国泰君安证券

2011年燕京啤酒销售收入、净利润分别同比增17.9%、6.1%,按转股后最新股本每股收益为0.65元。啤酒收入增17.7%,其中总销量增10.8%,吨酒价增6.3%。2011年毛利率降至41.4%。预计2012年成本略降、毛利率将稳中有升,2012年期间费用率也将稳中有降。

公司已进入金威收购第二轮。近期公司下调可转债转股价、大股东5年内不减持,旨在稳定市场情绪,为后续融资做准备。如燕京成功收购金威,则将与青啤、珠啤三分广东市场,并巩固西南地区市场,有利于打开核心区域较小的瓶颈。

预计2012年、2013年公司每股收益为0.8元、0.95元,长期看好啤酒集中度提升后行业盈利能力的提升,短期关注金威收购进展,维持“增持”评级。风险提示:金威收购的不确定性。

欧菲光(002456)

评级:推荐

评级机构:华创证券

公司2011年营业收入同比增长101.43%,净利润同比下降60.24%;每股收益0.11元。2011年四季度电容屏项目陆续量产,产品良率达80%以上,受益于下游客户千元智能机的爆发,公司营业收入快速提升,最终实现全年盈利。

2011年触摸屏业务占公司总收入的67.45%,相对高毛利的电容屏已成为拉动公司去年业绩增长的核心驱动力。垂直一体化模式降低公司整体成本。此外,根据年报披露,2011年除华为外,公司几乎覆盖了当前中低端智能机的主要品牌客户,客户的多元化将有助于产能利用率的提升。

今年中低端智能机的出货量将会有明显提升,下半年中高端市场产业链格局和技术路线可能发生变化,国内厂商与台湾厂商竞争可能进一步加剧,公司高度垂直一体化的产业模式、多品种触控产品的提供能力,将有助于提升竞争力,预计2012年、2013年每股收益为0.85元、1.15元,维持“推荐”评级。风险提示:公司负债规模较大,增发及后续融资有不确定性;产品构成的替代风险;客户订单竞争风险。

湘鄂情(002306)

评级:持有

评级机构:国金证券

公司公告称,将以1.35亿收购上海齐鼎餐饮公司90%股权。我们认为,并购方式进军中式快餐业符合预期,迅速实现多个领域的品牌突破。此次收购的齐鼎餐饮主打“味之都”中式连锁餐饮,并已具一定规模(收购完成时门店数不少于62家)。近几年还发展起来“鼎中鼎”豆捞和“伊莎贝拉”比萨等品牌,跟随战略的特点十分明显。收购定价相对合理,将增厚今年每股收益0.08元(考虑并表时间和淡旺季影响)。不过,长期整合效应还需观察。

公司此前新开及改造的门店在近两年内逐步完成市场培育,进入盈利释放期。此次收购后,公司将在中式快餐业拓展新的扩张领域。我们上调公司2012年~2013年每股盈利预测至0.82元和0.96元,但认为长期整合效应还需观察,维持“持有”评级。(朱雪莲 整理)

大盘奏“阳关”曲 金改股鸣最强音

证券时报记者 练生亮

对于A股来说,3月下旬的景象可谓“大跌小跌落大盘”。3月29日,上证指数大跌1.43%,盘中股指创出2242.34点的新低。4月后,上证指数凭借月初崛起的长阳顺势作别3月的阴跌,尽管目前仍难言A股已走上了“阳关”大道,但4月以来接连出现的阳线却是市场所乐见的。期间,强势扛起领涨大旗的金融改革概念股无疑成为最亮丽的市场风景线。

据证券时报网络数据部统计,截至昨日收盘,上证指数已较3月29日创下的前期低点2242.34点累计上涨114.69点,涨幅为5.11%。同期,金融改革概念板块指数则大涨21.22%,表现远胜大盘。

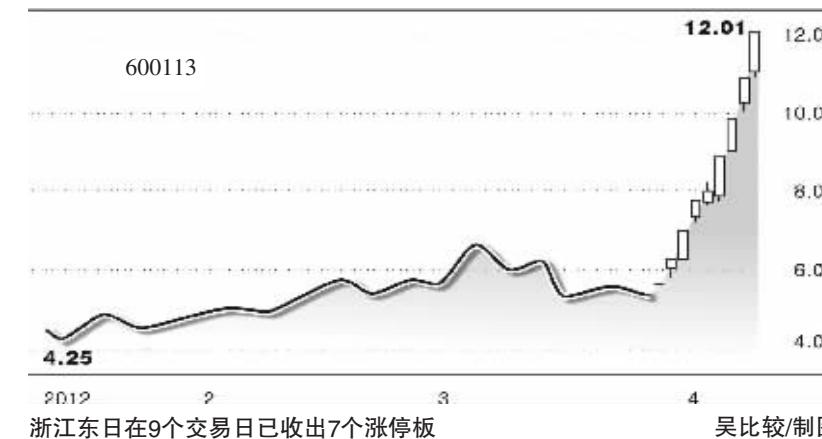
从个股方面看,具备金融改革概念的个股无疑表现最为出色。在可统计的2358只A股中,共有1025只个股累计涨幅超过5.11%,占比为43.47%。其中,浙江东日涨幅冠绝群雄,高达120.37%,排名第二的金山开发也累计上涨80.19%。此外,渤海物流、香溢融通、沙河股份累计涨幅均在50%以上,而华联控股、深华发A、深天地A、金丰投资等累计涨幅也接近40%。值得注意的是,年初走势强劲的紫光华宇,近期则表现疲弱,期间累计跌幅已达18.61%,而一直深陷债务危机的ST海龙则以22.41%的跌幅领跌。

分析人士认为,金融概念股之

所以于近期摇身变成A股的“犀利哥”,实际上除了与A股历来惯有的喜欢题材炒作的传统有关外,另一个重要的原因是,由于近期宏观面上的经济数据普遍低迷,使得市场普遍对金融创新寄以厚望,认为只有进行金融创新,才能有效解决企业融资难、融资效率低下等问题,进而才能切实地发展好实体经济。

从二级市场方面来看,投资者对金融改革概念的炒作实际上已完成了“由点连线”的过程。3月28日,国务院常务会议决定设立温州市金融综合改革试验区,会议指出,符合条件的小额贷款公司可改制为村镇银行。受此消息影响,温州板块中参与小额贷款公司的相关股票大涨。3月29日,持有温州银行5.17%股份的浙江东日封死“一字涨停”,率先崛起。昨日该股延续强势再度涨停。至此,浙江东日在短短9个交易日中已拉出了7个涨停板,在上周三收盘价离涨停也仅一差之毫厘。凌厉的走势也实现了股价的翻番。另一个个股金山开发昨日早盘复牌后也封上涨停,在此期间该股收出了5个涨停板,仅次于浙江东日。

就在温州试点余音未了之际,深圳的金融改革又为市场带来了新主题。4月12日,深圳市政府常务会议审议并通过《关于加强改善金融服务支持实体经济发展的若干意见》(以下简称《意见》),《意见》从8个方面提出金融支持实体



浙江东日在9个交易日已收出7个涨停板

吴比较/制图

经济发展的24项举措,并明确前海作为推进金融创新的试验田。当日,深圳本地股集体暴涨,板块涨幅逾3%,华联控股、深华发A、佳创视讯、深深房A、深振业A等15只非ST个股齐齐涨停。昨日,华联控股、深天地A延续强势,双双连拉3个涨停板。

继温州、深圳之后,金融改革的“东风”昨日吹到了天津。有消息称,滨海新区欲建国家级装备制造产业基地,同时滨海新区还有望成为继温州、深圳之后的又一个金融改革试点。公开资料显示,国务院早在2006年即明确金融等方面改革原则,并安排滨海新区先行先试。近日,天津市滨海新区出台《滨海新区调结构、惠民生、上水平》加快经济社会发展的政策措施,其中推出包括金融服务支持实体经济发展的若干意见》(以下简称《意见》),《意见》从8个方面提出金融支持实体

转变经济发展方式,推动滨海新区社会经济全面发展。当天市场资金闻风而动,来自天津板块的津滨发展、津劝业、泰达股份、泰达发展、滨海能源、天津松江等6只个股齐齐涨停。

至此,二级市场对于金融改革概念的炒作已经由点及线,下一步会否“由线而面”值得关注。实际上,除了上述三个城市以外,一些分析人士认为未来上海浦东新区很有可能接过金融改革炒作的大旗,因为此前不久国家发改委正式印发了《“十二五”时期上海国际金融中心建设规划》,提出力争到2015年上海金融市场交易额达到1000亿元的新目标。在这场不小的“金改”炒作风暴中,早已磨刀霍霍的浦东会甘于落寞吗?此外,昨天又有消息称郭树清赴武汉参与金融创新,湖北或推新三板等政策,届时,武汉甚至重庆等一些争创区域金融中心的城市,是否也相继出现相关的短线机会呢?

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

华安证券 洪士贵 恒泰证券 于兆君
华泰联合 施海华 五矿证券 何志锟



4月16日,证券时报网《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾,有华安证券分析师谭显明、安徽大时代投资咨询有限公司分析师周子吉,以下是几段精彩问答回放:

时报网友:梦洁家纺(002397)后市如何操作?

谭显明:梦洁家纺去年对品牌建设、渠道拓展改建、供应链管理及营销等方面进行了大量的投入,特别是渠道建设的提速推动全年收入增长快于往年,但短期内过快的规模扩张改建使费用控制承压,导致利润增长不及预期,引起股价向下调整。目前公司估值仍略偏高,且近期连续调整有创新低的趋势,建议规避风险。

时报网友:工大首创(600857)现价能否买入?

谭显明:工大首创主营业务为商业百货的批发和零售,盈利来源相对单一,而且竞争日趋激烈。二级市场上,该股有形成头肩顶的态势,建议控制风险。

时报网友:拓日新能(002218)成本10.2元,重仓,如何操作?

谭显明:拓日新能主营太阳能电池芯片及组件,拥有较完整的产业链。但受国内产能快速投放、欧洲补贴下调以及欧洲债务危机影响,短期需求不被看好,电池组件出货量与价格均连续下降。二级市场上,该股整体维持箱型震荡,目前处于箱体下方,风险得到一定释放,可谨慎关注。

时报网友:金枫酒业(600616)后市如何操作?

谭显明:金枫酒业仍以黄酒经营为主,且有全兴酒业资产注入的预期,值得长期关注,但因前期涨幅较高,股价存在调整可能,短线压力在前期高点,请注意风险。

时报网友:中国国旅(601888)压力位在哪?

周子吉:中国国旅短线大幅冲高,从周线图上看,29元是箱体上轨阻力处,多次冲击后回落,因此上方压力位在29元一线,可逢高适当减仓。

时报网友:蓝帆股份(002382)怎么操作?

周子吉:蓝帆股份2011年业绩有所下降。该股冲击半年线回落,回补缺口后存在调整需求,轻仓观望。

时报网友:汤臣倍健(300146)怎么操作?

周子吉:汤臣倍健一季报业绩大幅增长,目前股价处于震荡上行趋势中,上周五冲击前期高点后回落,留下高位长上影线,短线存在调整需求,不妨适当减仓。

万健伟 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博:www.stcn.com

■新股追踪 Tracing

低估值护航 三新股平稳着陆

作为2009年IPO重启以来发行市盈率最低的深市新股,奥马电器首日涨23.18%

钱伟海

在新股首日破发屡见不鲜的情况下,昨日3只中小板新股却全线上涨。本周一,奥马电器(002668)、康达新材(002669)、华声股份(002670)3只中小板新股在深交所上市,在当日盘中交易不到半小时均遭到临时停牌,其中,康达新材和华声股份是因换手率达到或超过50%被“临停”,奥马电器则是因开盘价下跌达到或超过10%被交易所停牌至14点57分。截至收盘,3只新股均以上涨报收,涨幅介于12.5%~23.18%之间。

近期新股上市破发现象较普

遍,如最近上市的10家新股中,竟然有7家破发,破发率高达70%。昨天上市的3只新股当日全线上涨已属不易。我们认为,这一方面或与上周以来股指显著走强有关,另一方面,新股发行定价较为合理,也是重要因素之一。

其中,奥马电器发行市盈率仅为12.94倍,在今年发行上市的新股中,仅略高于中国交建的10.43倍,也是自2009年重启新股发行以来,在中小板和创业板中发行市盈率最低的新股。或正是基于这一因素,该股当日一度大幅高开于15.2元,盘中最高至15.97元,但抛盘随即大量涌出,股价快速回

落,不到10分钟就因较开盘价下跌10%而被临时停牌。作为一家冰箱生产企业,公司发行定价主要就是依据白色家电行业的估值水平,目前该行业的估值水平基本就在10倍~12倍之间。因此,该股当日的高开低走也反映了市场对新股炒作趋于理性,相应,这也说明管理层对新股发行制度的改革效果已逐步显现。

同时,康达新材和华声股份两新股的发行市盈率也只有21.43和22.12倍,同样处于新股发行定价的低端,因此上市首日能够有所上涨,也在情理之中。两新股首日走势较为相似,均表现为高开低走,但涨幅还是有一定差异。华声股份收盘涨

22.19%,显著高于康达新材的12.5%。这一方面可能是得益于华声股份发行价格只有7.3元,是今年中小板和创业板新股发行绝对价格中最低的新股;另一方面,从2012年一季度报来看,康达新材业绩出现了较大幅度下滑,华声股份一季度主营虽有下降,但净利润仍出现增长,因此得到投资者的追捧。

从成交信息上看,3只中小板新股的买入榜中均未见机构席位,华声股份买入的资金额相对集中,排在买入榜前两位的营业部,买入金额均超过了1000万元,其它两只新股的买入额则相对较小。

(作者单位:上海证券)

■异动股扫描 Ups and Downs

国际化收购获批
金亚科技午后复牌涨停

异动表现:金亚科技(300028)因拟披露重大事项,于4月16日开市时起停牌,下午公司复牌并发布重大资产重组购买进展的公告。受此影响,该股复牌后略有震荡,随后直线拉至涨停。

点评:公司昨日公告称,3月29日收到证监会批复,核准由公司全资子公司香港金亚以要约收购的方式,以0.45英镑/股(约合人民币4.47元/股)的现金对价收购

哈弗国际的全部股份。中国境内所有审批程序均已结束。根据相关规

定,与收购相关的所有前提条件均已达成,公司布局海外市场即将进入实施阶段。

今年2月初,公司与四川有线广播电视台网络公司达成合作协议,将积极参与四川三网融合试点项目,随着物联网业务的不断推进,公司国内国际布局将进入实质推进中,未来业绩值得期待。

该股2011年11月9日公告董事会审议通过收购预案而涨停,昨日因项目进入实施阶段再度封停,公司成长性值得长期关注。

异动表现:新疆城建(600545)4月14日发布2011年年度报告,基本每股收益0.24元,并发布中标2.13亿元工程公告,受业绩向好预期利好刺激,股价徘徊于底部区域的新疆城建昨天放量涨停。

点评:公司主营业务以市政基础设施建设和房地产开发为主线,以市政公用设施投入和城市基础材料制造为两翼,是新疆开发建设的龙头企业,从公司去年及近期所签合同可以看出,公司依托新疆建设和政府背景优势,业务订单相对充足,在地产受

调控的大环境下,公司业绩受影响将较小。上周末发布的2011年年报也显示,公司业绩基本保持稳定。

二级市场上,该股自2010年创出15.85元高点以后,股价整体运行在一个大的下降通道中,进入2012年以来逐渐震荡企稳,因前期公司屡屡公告中标多项工程,且2011年业绩尚可,目前股价有盘出底部的要求,不过,从中期来看,公司所处行业的弹性空间较小,建议投资者谨慎关注。

(恒泰证券 张亚新)

公司每股收益0.11元。此外,投资收益年内大幅减少了约7000万元,主要是按权益法核算的长期股权投资收益减少所致。

乌镇景区游客结构趋于合理,后世博时期人均消费水平提升是可持续发展的内在驱动因素。古北水镇项目进展顺利。此外,酒店业务盈利稳

增,利润支柱地位显现,将继续成为公司的稳定利润增长点。

预计公司2012年、2013年每股收益为0.88元、1.02元,维持“买入”评级。风险提示:古北水镇项目进展低于预期。

(作者单位:国海证券 执业证书编号:S0350510120005)

中青旅 投资不佳拖累2011年业绩

刘金沪

中青旅(600138)2011年每股收益为0.64元,营收略高于但净利润略低于我们此前预期。2011年公司实现营业收入84.21亿元,同比增长38.42%;净利润2.67亿元,同比微增0.68%。拟实施每

10股派发现金股利2元(含税)。港股投资亏损及投资收益减少系拉低公司业绩的主因。2011年公司投资的三只港股(阿里巴巴、中国文化传播、海隆控股)全线亏损,账面价值较上年