

## 炒新再度升温 两新股大涨超50%

5月3日,分别在沪深交易所上市的主板新股翠微股份(603123)和中小板新股西部证券(002673)受到市场追捧。两新股收盘涨幅均超过50%,表现抢眼。

两新股中,西部证券受到市场热捧应该不算意外。虽然公司此次的发行价达到8.70元,发行市盈率更是高达48.33倍,但券商股作为今年市场最主要的领涨板块以及“金改”主要受益行业之一,一直受到市场的反复追捧。不过,西部证券开盘逾66%的涨幅,还是超出市场的普遍预期,也导致其开盘后引发大量抛盘,股价一度快速回落13.50元的日内低位,并因换手超过50%被临时停牌。但在其后的两次竞价交易中,股价被巨量买单托起,收盘重回开盘价附近,报14.50元,涨幅为66.67%,日换手率达70.28%。这也是“限炒令”出台以来,首日换手率最高的中小板新股。

翠微股份涨幅虽略低于西部证券,但事实上,其首日的火爆表现要远胜于西部证券。作为一家以百货零售业务为主的北京市属商业龙头企业,此次发行价为9元,发行市盈率为28.13倍,与行业同类公司相比,这一定价水平已不算低。但该股早盘以11.50元高开后,股价一路震荡上行,交易不到1小时,即因较开盘价上涨超过10%被临时停牌。复牌后股价强势未改,继续震荡走高,并因达到80%的换手率被再次“临停”至14点55分。但收盘时股价再度被拉高,从临停前的13.15元,拉高至14.08元收盘,全日涨幅达56.44%,换手85.77%。若与开盘价比较,涨幅也超过20%。

昨日两新股的火爆表现,使市场仿佛又回到了炒作新股的年代。这其中固然有“五一”节后市场表现较强的的因素,但人民网上市后高举高打的强势表现,或许才是市场炒新热度迅速升温的主要原因。昨日翠微股份的走势特征,就属于较为典型的炒新手法之一。

从交易所盘后公布的成交信息来看,不出意外,两新股买入榜均被营业部席位占据,未见有机构席位上榜。就买入量来看,西部证券的买入金额相对较大,前五位买入金额均在2000万元以上,而翠微股份则只有一家营业部席位的买入金额超过1000万元。

(上海证券 钱伟海)

### ■券商评级 Stock Rating

#### 友好集团(600778)

评级:推荐

评级机构:中投证券

2011年,公司乌鲁木齐门店营业收入占乌鲁木齐社会消费品零售总额的5.56%;全部门店收入占全疆社零售额的2.76%。2012年一季度,新疆固定资产投资完成额累计同比29.5%,比全国增速高出8.6个百分点。公司2012年一季度20%以上的同店增速,充分说明了当地经济快速发展对终端消费的强劲拉动。

新疆经济的区域特征决定了公司需快速扩张以保市场份额:一、乌鲁木齐是新疆经济的桥头堡,商业竞争有加剧的态势:本地商业企业汇嘉时代、太百购物和外来的商业企业如世纪金花、苏宁电器、万达广场等均加快了扩张的步伐;二、新疆外埠地广人稀,经济发展水平低,虽发展迅速但市场容量小,一个地级市(州)仅能容纳1-2家大型购物中心,因此快速扩张抢占有限的商业资源是公司目前的最优选择。

快速扩张使商业主业严重承压:将有9个项目(3个大型购物中心、2家社区百货、3家大型超市和1家家居家电卖场)先后于2012年和2013年一季度末前开业,合计建筑面积26.96万平米,超过了公司现有门店的总和。我们认为,其财务费用是影响业绩的关键变量,而财务费用取决于地产项目结算的进度、2012年之后外延扩张的速度以及定向增发能否顺利完成。

#### 昆明制药(600422)

评级:推荐

评级机构:长江证券

2012年1-3月,公司实现营业收入74346.19万元,同比增长49.63%,归属于上市公司股东的净利润3239.39万元,同比增长88.46%;基本每股收益0.10元。2012年以来,大多数中药材价格进入下行通道,但三七价格受到主产地云南的干旱影响,价格仍在上涨。公司主导产品血塞通是三七类制剂,三七是公司主要原材料,有一定的成本压力。

我们认为公司经营状况逐步改善,机制灵活,股权激励助推业绩增长;主导产品血塞通的市场格局日趋稳定,随着产能瓶颈的消除,高增长有望持续;二线产品天胶清增长势头良好,蒿甲醚系列出口有超预期可能。暂不考虑公开增发摊薄影响,预计2012-2013年每股收益分别为0.60元、0.81元。

(晓甜 整理)

# 疑似私募倒手 澳洋顺昌长阳涨停

据公开信息来看,中融诺亚证大证券投资一号可能已从中获利1625万元

证券时报记者 刘雯亮

经过三个交易日的调整后,昨日澳洋顺昌(002245)以一根涨停长阳,将前几日的阴线悉数吞没。昨日早盘,该股以7.42元平开,之后一路震荡攀升,在当日均价上方稳步前行。下午一点半左右,在增量资金的推动下,该股收于8.16元的涨停板,并封至收盘。该股昨日成交1.33亿元,较前个交易日放大176%。

澳洋顺昌主要从事冷轧钢板的涂层生产及涂层板、镀锌板、铝合金板等金属材料的加工;电子元器件专用材料开发、生产。深交所公开信息显示,游资获利明显,并逐步开始兑现收益。其中,处于买一席位的国金证券上海中山南路营业部大手买入3405万元。两个机构席位亦出现于买三、买四位置,总共买入558万股。处于卖一席位的中国国际金融有限公司北京建国门外大街营业部作为卖方,以4.64元的大宗交易价格,买入1816万股,正好与公司2011年报披露的第三大流通股东中融国际信托有限公司—中融诺亚证大证券投资一号新增的持股数一致,由此看来,该笔交易极可能是该私募基金通过中金营业部席位所为。2012年4月25日,正好是澳洋顺昌公布2011年年报和2012年一季报的次日,该营业部作为卖方,卖出了200万股,接手的就是中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部,此次交易价格为7.86元。如果不考虑相关税费,此笔交易该营业部获

好一致,占据昨日成交额的18%。昨日大宗交易信息进一步显示,昨日中国国际金融有限公司这两个营业部的“倒手”动作,通过大宗交易平台实现,价格为7.91元,较上个交易日7.42元溢价6.6%,成交股份300万股。

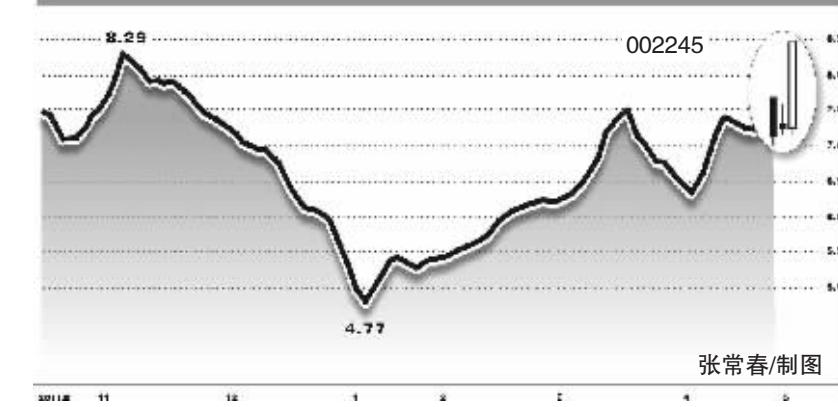
记者查阅澳洋顺昌的大宗交易历史还发现,上述两大营业部频频现身。2011年12月29日,中国国际金融有限公司北京建国门外大街营业部作为买方,以4.64元的大宗交易价格,买入1816万股,正好与公司2011年报披露的第三大流通股东中融国际信托有限公司—中融诺亚证大证券投资一号新增的持股数一致,由此看来,该笔交易极可能是该私募基金通过中金营业部席位所为。2012年4月25日,正好是澳洋顺昌公布2011年年报和2012年一季报的次日,该营业部作为卖方,卖出了200万股,接手的就是中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部,此次交易价格为7.86元。如果不考虑相关税费,此笔交易该营业部获

利644万元,收益率为69%。再考虑昨日的大宗交易300万股,该营业部再次获利981万元,收益率达70%。显然,该私募基金的两笔交易已总共获利1625万元,收益率也明显高出同期上证指数的涨幅。

近日,公司公布2011年年报显示,基本每股收益0.2741元,归属于上市公司股东净利润为9999万元。2012年一季报显示,公司归属上市公司股东净利润为2214万元,折合基本每股收益0.06元。公司预计2012年1至6月归属于上市公司股

东的净利润与上年同期相比增长约0%-30%。

方正证券发表研究报告认为,公司2011年业绩呈稳健增长态势,主要得益于金属物流业务产能扩张。在下游行业景气度下滑的情况下,公司一方面通过产能扩张、外延收购等手段,使得业务覆盖面更大;另一方面通过挖掘下游客户需求,提升销售以增强周转。考虑到公司短期内钢材物流产能即将释放,发光二级管(LED)项目和铝板物流存在较大增长空间,给予“增持”评级。



## 茅台新高不断 白酒股酒劲十足

证券时报记者 陈楚

在政策利好组合拳的刺激下,A股继5月开门红之后,昨日继续以红盘报收,白酒股可谓居功至伟。两市第一高价股贵州茅台以226.69元收盘,微涨0.31%,股价再次创出历史新高。与此同时,酒鬼酒、沱牌舍得、青青稞酒等二三线白酒股也创出近期新高。

今年以来,白酒股可谓“酒劲十足”,除贵州茅台、五粮液、洋河股份、泸州老窖等一线白酒股表现不俗外,沱牌舍得、酒鬼酒、山西汾酒、水井坊、古井贡酒、金种子酒、老白干酒等二三线白酒股更是涨势凌厉,让重仓的基金等机构投资者笑逐颜开。此外,近期葡萄酒、啤酒等酒类股表现也可圈可点。比如昨日莫

高股份和兰州黄河就双双涨停,股价各自创出近期新高。

白酒股之所以酒劲十足,最主要的原因就是一季报业绩超预期增长,而超预期业绩的最主要原因是,又是提价和春节期间的消费高峰带来销量大增。在茅台等一线白酒提价的带领下,不少二三线白酒也纷纷提价,而且因为价格基数相对茅台小得多的原因,二三线白酒提价幅度更大,加上销售同比大增,业绩爆发性就更强。比如沱牌舍得一季度实现收入和净利润4.80亿元和1.12亿元,同比增长78.57%和206.37%,业绩释放一鸣惊人;贵州茅台一季度实现营业收入60.16亿元,同比增长42.54%;营业利润41.73亿元,同比增长57.34%;归属母公司净利润29.69亿元,同比增长

57.6%;基本每股收益2.86元。

白酒股属于消费行业,源远流长的酒文化,加上白酒股具有定价权,一直以来就是资本市场的宠儿。尽管受三公消费禁令的打压,白酒股今年一度低迷,但近期在大盘转向蓝筹风格的刺激下,白酒股又卷土重来,昨日和医药股联袂上演了一出“喝酒吃药”的好戏。

从中长期投资的角度来看,白酒股业绩增长稳定,未来还会不断提价,一些白酒企业还会不断改善营销模式,比如贵州茅台2011年全国共有十几家直营店,公司计划将直营店数量逐步增加到100家以上,以便通过对直营店销售价格的控制,更有效地对市场价格进行指引。以估值而论,一线白酒2012年市盈率(PE)处于至15倍至19倍的区间,二线白酒处于25倍左右,对应各自的利润

增速,估值处于安全区间,白酒股即使下跌,空间也有限。因此,白酒股未来仍将是良好的投资标的之一。尤其是随着老百姓收入的增加和国家消费刺激政策的驱动,白酒股的业绩增长空间值得期待。

但短期来看,经过一季度的业绩超预期增长之后,白酒股业绩增速会趋缓。随着春节消费旺季的过去,高端白酒价格进入震荡调整阶段。4月份,53度飞天茅台、五粮液终端价格分别比1月高点时下降11.4%和0.8%,未来预计价格拐点需要等待到下半年,二季度白酒产量增长也将趋缓。同时,白酒股二季度进入信息真空期,在无超预期利好因素刺激的背景下,加上今年以来白酒股涨幅已充分反应一季报业绩超预期的因素,二季度白酒股很可能整体上陷入平淡期,投资者对此不可不察。

### ■异动股扫描 Ups and Downs

## 30亿购集团煤炭资产

异动表现:靖远煤电(000552)

周四披露重大资产重组草案,获注近30亿元煤炭资产,大股东整体上市,受此消息的刺激,该股开盘不久即封涨停。

点评:甘肃靖远煤电股份有限公司是一家主要从事煤炭生产、销售、运输的企业。公司2003年完成急-倾斜特厚易燃煤层高效综放开采研究与改造技术,该技术达到国内和国际领先水平,创造了七项国家实用型专利,列入中国企业新纪录第九批。

公司昨日公告,拟向大股东靖远煤电集团以发行股份的方式,收购后者下属煤炭资产及与之相关的勘探设计、瓦斯发电等经营性资产,资产评估价为29.66亿元。该草案已获公司董事会审议通过。

公告显示,本次标的资产包括:白银洁能热电有限责任公司、靖远煤电工程勘察设计有限公司、甘肃晶虹储运有限公司100%的股权;红会一矿、红会四矿、魏家地矿、大水头矿、宝积山矿的经营性资产及负债;煤炭运销公司、物资

## 靖远煤电放量上攻

公司昨日公告,拟向大股东靖远煤电集团以发行股份的方式,收购后者下属煤炭资产及与之相关的勘探设计、瓦斯发电等经营性资产,资产评估价为29.66亿元。该草案已获公司董事会审议通过。

公司指出,此次收购是公司在产能扩张、解决集团同业竞争问题上的一个突破,也符合市场对公司发展的预期,此举可从根本上解决靖远煤电与靖远煤电的同业竞争问题,实现集团生产经营类资产整体上市。发行完成后,靖远煤电持股比例将从47.11%上升至73.8%。

重组完成后,公司的煤炭资源储

量和生产能力将得到大大提高,所拥有的可采储量将增加,矿井生产能力也将增加,盈利能力将得到显著提升;同时增加勘探设计、瓦斯发电等经营性业务,使业务范围得到有效拓展,业务体系更加完善。

二级市场方面,该股自年初一直在均线系统附近徘徊,受此消息的提振,该股一举突破中、短期均线的压制,跳空涨停,目前已经突破趋势线上轨,且面临前期强大的套牢盘,建议投资者不要盲目追高,可关注其回靠均线后的机会。

时报网友:多伦股份(600696)后市如何操作?

胡华雄:多伦股份在经历几个交易日调整后,股价已回落至60日线附近,短线看该线能否守住,若能守住则建议继续持股,若不能,则建议出局。

时报网友:露笑科技(002617)后市如何?

胡华雄:露笑科技昨日收出较长上影线,预示着目前上行已遇到较大阻力,建议考虑逢高出局。

时报网友:中国卫星(600118)现价可否买入?

胡华雄:该股为军工概念股,市场给予了较高的估值,短期上方面临120日线压力,建议暂时继续观望。

时报网友:悦达投资(600805)中联重科(000157)什么价位适合买进?

胡华雄:悦达投资的非汽车业务拖累业绩,但汽车业务发展良好,一季度净利小幅增长,二级市场上暂受制于60日线和半年线,暂观望为宜;中联重科为工程机械龙头,盈利增速已大幅下滑,但基建投资有望恢复,给该股提供较好的炒作预期,短中线看好。

与更多专家交流,请登录证券微博(t.stcn.com)

## 农业酿酒齐飞 莫高股份轻松涨停

异动表现:在宏观经济增速

放缓的大环境下,一季度食品饮料行业公司取得喜人业绩,周四酿酒板块再度崛起,其中兰州黄河、水井坊、青青稞酒等大涨,而莫高股份(600543)开盘半小時即封涨停。

点评:公司为中国农业产业化国家重点龙头企业,甘肃省农业产业化重点领先企业,公司的大麦芽生产能力位列中国前三,甘肃最大;葡萄酒生产能力位列中国前六,甘肃最大;甘草片位列中国前三。公司与重啤、青啤、华润、英博等大型啤酒集团积极建立战略合作关系,为麦芽产业

的长期稳定发展奠定基础。公司2011年实现销售收入3.62亿元,实现归属上市公司股东净利润0.48亿元,同比增长13%。每股收益0.15元,低于此前市场的一致预期。2012年一季度实现归属上市公司股东净利润0.18亿元,同比上升25%。公司产品优化和省外市场拓展均在起步期,未来仍有很大发展潜力。

二级市场方面,该股近三个交易日异动明显,节前突发涨停,节后巨量冲高回落,周四再收涨停板,短线存在一定的技术性调整要求,投资者注意获利了结。

## 首季净利大增 凯乐科技加速上扬

异动表现:节后股指迎来开门

红,绩优、绩差股可谓冰火两重天,其中首季净利大增的凯乐科技(600260)依托原有的上升通道,周三以涨停板报收,周四再度冲高,涨幅一度超过6%。

点评:公司是一家以高科技材料为基础的多元化实业服务公司,服务领域主要涉及光电缆、塑料管材制造、房产置业、教育服务、白酒业等。公司以塑料管材业务起步,具有二十多年塑料管材生产历史,随后逐步进入其它领域。2008年收购湖北黄山头酒业,白酒业发展速度较快。目前已形成房地产、黄山头酒、光电缆三大产

业的并驾齐驱。

公司公告称,2011年盈利6301.06万元,同比增长51.65%;今年一季度实现净利同比增长155%。公司表示,一季度业绩增长主要因黄山头酒销售较去年同期大幅增长所致。

而从该股二级市场的表现上来看,良好的业绩似乎已从股价走势上得到反映,从今年2月的5元多到目前为止,股价已翻倍有余,近两日加速上扬,表现出一定的牛股风范,中长线仍具备一定的做多空间,但投资者应等待其技术性回调修复后再低吸。

(恒泰证券 车晓华)

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

申银万国 民生证券

胡芳 赵前

东吴证券 大时代投资

寇建勋 梅俊

5月3日,证券时报网(www.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的