

■券商评级 | Stock Rating |

中科三环 (000970)

评级:增持

评级机构:中信建投

2012年初至今经营情况比较乐观,公司认为提升业绩的主要因素在于产品价格的同比大幅上升,同时产量则比较稳定。从量上来看,一季度开工率在75%左右,二季度到目前为止开工率提高到80%以上。从产品价格来看,今年一季度产品售价与去年四季度相比略有下调,二季度与一季度的售价基本持平。由于目前稀土价格已呈回升趋势,因此公司判断未来产品售价还将维持高位。

公司看好新能源汽车和电动助力转向系统EPS,认为这两个领域需求广阔,市场容量将大于现在的钕铁硼整体规模。公司乐观预期2013年新能源汽车就会有订单。随着新能源汽车的逐渐成熟,公司业绩会再上一个台阶,量产后收入规模将增加10亿元~15亿元。此外,国外许多汽车及零部件生产厂商纷纷转向EPS,按每个EPS约需0.25kg~0.6kg高性能钕铁硼永磁材料估算,2014年我国EPS行业需求量将达3548吨。公司作为是全球最大供应商,未来市场空间非常广阔。

双鹭药业 (002038)

评级:推荐

评级机构:长江证券

公司主打产品复合辅酶在2010年新进10个省市医保,并在2011年上半年进入北京医保。部分地区进入医保后,产品放量较为明显,总体来看二线城市产品的使用率仍远未饱和,未来增长的趋势仍将延续。目前仿制复合辅酶需要对其所有组分进行临床实验,形成了较高的门槛,预计未来4~5年内复合辅酶仍将为公司独家产品,不会遇到直接的市场竞争。

今年一季度胸腺五肽、白介素-2、雷宁等产品增长情况良好。公司目前拥有丰富的产品线,将加强重点品种的学术推广,同时挑选优秀的经销商来进行推广,增加公司的利润增长点。我们认为随着公司产品线的整体提升,未来公司各产品的利润贡献将更为均衡。

公司的替莫唑胺已经获得生产批件,目前已经开始在部分省市进行招标。同时扶济复凝胶剂也有望于下半年推出,剂型的改变将大大提升产品使用的便利性,也有望提升产品整体销售额。

古越龙山 (600059)

评级:强烈推荐

评级机构:东兴证券

公司今年以来已两次提价:一是自2012年1月1日起,上调了普通瓶装酒主导产品、清醇低度系列、3年陈、5年陈、6年陈全系列、8年陈、10年陈主销产品的出厂价,提价幅度平均约为5%~14%;二是自从5月15日起,上调“女儿红”系列产品的价格,提价幅度为10%~12%。这是2012年的第二次提价,也是近三年来的第八次提价,相对于提价前上涨了40%以上。公司认为提价效应包括增加了销售收入、提升了品牌高度和产品档次、理顺了产品结构,公司与经销商的关系更融洽等,未来公司主要考虑自身的成本费用变化、市场需求、品牌建设、品质提升等因素,进一步打造行业价格标杆。我们预计今后公司将会不断提价,全年的提价幅度将超过预期。

公司新近交付的高端政务特供酒,由于品质优秀获得了高度赞扬,极大地提振了公司各方面的信心。公司认为,国务院有关三公消费的新政策给所在的黄酒行业带来很大机遇,因为这一新政策较大幅度限制了“黄酒”的政务用酒需求,为黄酒特别是龙头企业带来了较大的政务、商务和百姓用酒需求空间。

闽发铝业 (002578)

评级:谨慎推荐

评级机构:民生证券

公司主要产品为铝型材,是海西板块的铝加工龙头企业,2010年产能3.6万吨,目前产能增加至约4万吨/年。由于铝材的运输半径所限,公司52%的客户来自福建省内,33%的客户来自东南亚、欧洲及南美洲等国外市场。福建省内铝型材需求为20万吨/年,而省内仅有两家大型铝型材企业,产能共计约8万吨,加上一些小型的铝型材厂,省内仍有几万吨的缺口,公司募投项目增加约4万吨的产能,不存在消化问题。

未来深加工产品是公司重点发展产品,毛利约20%左右,产品包括卫浴、太阳能板边框、电脑外壳、车行李架框等,也是募投项目4万吨型材的一部分,目前正处于设备安装调试阶段,未来公司整体毛利仍有提升空间。

(晓甜 整理)

■新股定位 | IPO Pricing |

IPO新政实施后首批新股今登场

3家中小板公司——东诚生化、顺威股份和浙江美大今日上市。这3只新股成为市场各方关注的焦点,因为它们是按照“网下配售比例最多50%,取消3个月限售期”这一首次公开募股(IPO)新规发行的首批挂牌的新股。值得注意的是,IPO新政的实施,宣告新股发行进入了一个全新的阶段。因此,它们上市之后的表现,将直观地反映出市场对于新政的态度。

东诚生化(002675)本次上市2700万股,发行价格为26元/股,对应市盈率为22.81倍。公司是以肝素钠原料药、硫酸软骨素的研发、生产与销售为主营业务的高新技术企业。公司生产的肝素钠原料药、药品级硫酸软骨素的质量符合欧洲、日本、美国等国家和地区的药典标准,并具有多国的市场准入许可,产品主要出口欧盟、美洲、亚洲等地,覆盖30多个国家和地区。公司在重点开拓欧盟、美国、日本市场的同时,也成功开发东欧、印度、俄罗斯、韩国和部分非洲国家的市场。募集资金拟投资于处理32吨粗品肝素钠项目,年产50吨硫酸软骨素项目和研发中心及质检项目,共需资金2.27亿元。作为肝素仿制药生产商山德士等企业的供货商,公司2011年肝素原料药销量增长97.7%,过硬的产品质量与优秀的客户结构将确保未来销量仍有较大提升空间。

顺威股份(002676)本次上市4000万股,发行价格为15.8元/股,对应市盈率为25.08倍。公司是一家以产品研发设计为核心,生产和销售塑料空调风叶的专业生产企业。是目前国内规模最大,市场占有率最高的专业塑料空调风叶生产厂商。2011年公司销售塑料空调风叶7180.08万件,全国市场占有率达到25.80%。公司除主营产品塑料空调风叶生产外,是国内为数不多的具有完整的塑料改性—模具设计—塑料空调风叶设计制造产业链的专业生产企业。公司总部位于空调之乡广东顺德,新建芜湖、武汉基地则面向国内新兴空调生产基地,区位效应凸显。此外公司取得了三星、松下、大金等海外企业80%~100%的国内

订单以及格力、美的45%以上的订单,在市场上显示出一定垄断力。

募集资金拟投资于四个项目,总投资3.58亿元。该股上市后定位在16元~18元左右。

浙江美大(002677)本次上市5000万股,发行价格为9.6元/股,对应市盈率为25.95倍。公司主营业务为集成灶产品的研发、生产和销售。公司首创集成灶产品、具备独特的产品创新优势,公司2003年首创集成灶产品,拥有一系列发明专利。集成灶是将吸油烟机、燃气灶、消毒柜等组合在一起的新型厨电产品,直

观来看可以省去传统燃气灶上方吸油烟机的安装空间。依托此产品创新优势,公司在该子行业获得了绝对领先优势,市场份额约占32%~35%。目前在全国共拥有770家区域经销商,主要分布在二三线市场。随着未来进一步扩展至一线城市,并在家电连锁、百货商超、精装修工程、网购等多渠道领域拓展,未来有望快速增长。

募集资金拟投资于新增年产集成灶10万台生产建设及5万台技术改造项目、营销网络建设项目、研发及测试中心项目,项目总投资5亿元。该股上市后定位在8元~10元左右。

(中信浙江 钱向劲)

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 长江证券
胡芳 魏国
东吴证券 大时代投资
寇建勋 梅俊



5月24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华林证券分析师殷海波、民生证券分析师胡华雄、民生证券分析师赵前、国元证券分析师李柏杨。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:鹿港科技(601599)和泸州老窖(000568)后市如何?

赵前:鹿港科技行权不久,维持窄幅震荡走势,短期机会有限,逢高离场;泸州老窖调整迹象明显,后市仍有向下调整的可能,逢高离场。

时报网友:海润光伏(600401)后市如何,可以介入吗?

殷海波:海润光伏昨日率先涨停,但公司所处环境以及公司经营都比较困难,业绩处于亏损,建议投资者不参与。

时报网友:长盈精密(300115)后市如何操作?

赵前:长盈精密除权完毕,下跌趋势明显,短期仍无企稳迹象,逢高离场。

时报网友:同洲电子(002052)后市如何?

殷海波:公司经营业绩一般,二级市场交易也不活跃,不建议投资者参与。

时报网友:科学城(000975)后市如何操作?

李柏杨:近期涉矿概念股走强,科学城短期涨幅较大,但上行通道良好,留意5日线的得失,目前价位不建议参与,但可持股观望。

时报网友:五粮液(000858)后市如何?

李柏杨:昨日酿酒、家电受压,五粮液、苏宁电器破位下行,跌幅均超过4%,显示大消费类板块开始退潮,短期注意风险。

时报网友:洪涛股份(002325)后市如何?

李柏杨:洪涛股份中期形态良好,短期13.8元有一定压力,近日连续上扬,可逢高减仓。

时报网友:大连圣亚(600593)后市如何操作?可以介入吗?

胡华雄:该股基本面很差,前几天受惠于中日韩自贸区概念的炒作。该概念短期或仍有炒作机会,可考虑适度参与。

时报网友:超日太阳(002506)后市如何操作?

胡华雄:超日太阳量价配合较好,短线看能否站稳60天线,若能站稳,建议继续持有,若不能,则回调可能性较大。

时报网友:吉视传媒(601929)后市如何操作?

胡华雄:经过近期的调整,该股股价朝发行价靠拢,但下跌途中并未遇到抵抗性力量,跌势未改,短线看空。

(万健伟 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博(t.stcn.com)

本报作者声明:在本人所知情的范围内,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。

顺威股份 凸显产业链优势

证券时报记者 刘莎莎

作为发行制度改革后第一批发行的中小板上市公司,顺威股份(002676)于今日正式登陆资本市场。回顾整个发行过程,顺威股份董秘董刚说:“新的发行制度,增加了网下配售的比例,且获配的股票无流通限制及锁定安排。因此,参与报价的机构较多,多达五十余家。”同时,顺威股份此次还启动了回拨机制,从网下向网上回拨了发行数量20%的股票800万股,网下最终发行数量为1200万股,占

此次发行数量的30%,网上最终发行数量为2800万股,占本次发行数量的70%。

作为国内最早生产塑料空调风叶的专业企业之一,顺威股份对空调风叶的结构、叶形、风道特征、流场等已进行了十多年的深入研究。目前,已设立省级工程技术研究中心,通过先进的实验手段和计算机技术,模拟塑料空调风叶不同设计对噪音等性能的影响。因此,“顺威股份可快速地根据空调生产厂商对高效节能静音的技术需求,不断自主进

行设计和制造。”董刚告诉记者,“同时,公司还不断研发更高性能、可以降低空调整机能耗的新风叶产品,推荐给客户使用,为客户带来更高技术附加值的同时提高公司的毛利率。”

据了解,生产塑料空调风叶的主要原材料为AS树脂添加助剂改性加工而成。因此,研究出合适的原材料添加助剂配方,才能满足空调风叶的技术性需求。董刚介绍:“公司下属的改性塑料研发中心具备对风叶原材料进行研发的实力,其开发的AS增强复合材料技术、通用

塑料AS的增强及阻燃技术达到国内领先水平。”对此,不仅可以增加风叶的新功能,更可以从源头上控制风叶的品质,且成本相比外购改性材料的企业具有一定的优势。

作为塑料空调风叶行业的龙头企业,顺威股份近年来不断提高三大类风叶的性能水平,加大对新型空调配套风叶产品的研发力度,加速产品的更新换代,从而形成新的收入和利润增长点。2011年公司在顺德、昆山、芜湖三地的实际产量(外协厂在内)为6308.83万件,项目达产后的能力相对于2011年产量将新增12.54%。

■异动股扫描 | Ups and Downs |

1岁以下婴儿禁用优卡丹 仁和药业复牌重挫

仁和药业(000650)周四复牌并发布澄清公告:确认媒体报道的因说明书修订,1岁以下婴儿禁用优卡丹的消息属实。受此影响,该股周四复牌后跳空大跌7%。

优卡丹为仁和药业的明星儿童药品。公司因缺乏支撑优卡丹药品安全性的数据,国家药监局修订药品说明书后,禁止1岁以下婴儿使用优卡丹。此事被媒体报道后,公司5月23日停牌。周四仁和药业针对上述事件发布详细澄清公告并复牌。

仁和药业称,“优卡丹”是公司全资子公司江西铜鼓仁和制药有限公司生产的药品,自上市以来始终安全,此次修订是国家要求针对

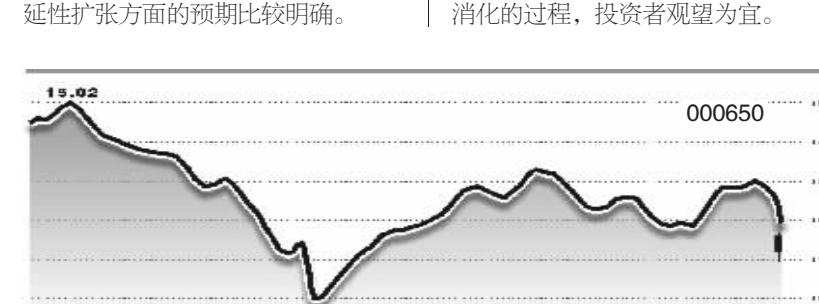
1岁以下婴儿禁用,1岁以上儿童可以正常使用。仁和药业称,2011年经审计的公司营业总收入为22.08亿元,优卡丹销售收入为3.08亿元,占全年营收的13.95%。由于公司优卡丹的主要消费人群是1~12岁的幼儿和儿童,此次说明书修订对公司优卡丹产品销售影响不大,对于公司全年业绩影响也不大。

公司表示,此次修订说明书是禁止所有含有盐酸金刚烷胺的儿童感冒药在1岁以下儿童中使用,不仅针对仁和优卡丹,而不推荐5岁以上儿童使用的氨酚烷胺那敏胶囊与公司无关。从事件的性质上,此次修改属于SFDA国家食品药品

品监督管理局)例行常规修订,不属于药品质量或其他重大事件。

另外,今年2月,公司定向增发不超过5000万股已获得证监会批复;同时,公司近期公告收购樟树制药及药都药业100%股权,未来公司在外延性扩张方面的预期比较明确。

不过,由于现在消费者对药品质量严重缺乏信任感,此次事件的发生,将影响公司短期销售,这似乎从该股的股价上得到了充分的反应。周四该股跳空大跌,收盘时位列两市个股跌幅榜首,短线仍会有一个震荡消化的过程,投资者观望为宜。



张常春/制图

稀土永磁持续活跃 江粉磁材再度领涨

异动表现:近期稀土及永磁个股成为市场持续的热点,其中包钢稀土、中科三环表现突出。江粉磁材(002600)在本轮行情中,虽然绝对涨幅不大,但近几日表现强势,周四一度触及涨停。

点评:在经济发展、需求增长及产业转移推动之下,国内磁性材料生产规模全球第一,年产量超过

了90万吨,约占全球总产量的60%以上,行业需求仍将保持增长态势。在铁氧体永磁方面,预计2012年我国永磁铁氧体行业市场需求量为77.61万吨。

二级市场上,该股近几日突然放量,周四领涨稀土永磁板块,目前技术形态仍呈现强势,投资者可关注其回调后低吸的机会。

异动表现:周四农田水利股再受关注,其中,大连三垒(002621)放量封涨停。

点评:公司是国内规模最大、品种系列最为齐全、生产工艺处于行业领先地位的双壁波纹管制造装备供应商。双壁波纹管在我国埋地排水管中的使用量已超过40%。随着国家城市污水管网建设的力度加大,排水管已

进入市场的快速成长期。公司是我国双壁波纹管制造装备细分领域唯一的上市公司,随着我国水利、市政建设的推进,有望获得稳健的发展机遇。

二级市场方面,该股近期突发放量大涨,缩量整固后周四再度封于涨停板,短线存在技术性回落整理要求,投资者不宜追涨。

(恒泰证券 车晓华)

农田水利再受关注 大连三垒放量涨停

闽发铝业 (002578)

评级:谨慎推荐

评级机构:民生证券

公司主要产品为铝型材,是海西板块的铝加工龙头企业,2010年产能3.6万吨,目前产能增加至约4万吨/年。由于铝材的运输半径所限,公司52%的客户来自福建省内,33%的客户来自东南亚、欧洲及南美洲等国外市场。福建省内铝型材需求为20万吨/年,而省内仅有两家大型铝型材企业,产能共计约8万吨,加上一些小型的铝型材厂,省内仍有几万吨的缺口,公司募投项目增加约4万吨的产能,不存在消化问题。

未来深加工产品是公司重点发展产品,毛利约20%左右,产品包括卫浴、太阳能板边框、电脑外壳、车行李架框等,也是募投项目4万吨型材的一部分,目前正处于设备安装调试阶段,未来公司整体毛利仍有提升空间。

(晓甜 整理)