

■券商评级 | Stock Rating |

盾安环境 (002011)

评级:买入

评级机构:西南证券

盾安环境发布公告称,公司下属控股子公司盾安(天津)节能系统有限公司近日与山东省莱阳市人民政府签订《莱阳市可再生能源城市集中供热合同》,计划投资额5亿元人民币。

公司从2011年下半年开始进军工业余热项目,规划2015年包括可再生能源利用业务在内的系统运营服务要达到50亿元以上的规模。目前情况来看,版图稳步扩张,项目签订持续性强,新增订单稳步增加。由于项目建设周期平均约2-5年,若达到2015年既定规模,公司每年订单增量将持续增长。

作为公司重点推进业务,可再生能源业务将出现爆发式增长。2011年公司可再生能源业务贡献收入2.5亿元,2012年一季度,贡献收入3亿元。

粤电力A (000539)

评级:增持

评级机构:兴业证券

5月29日证监会审批通过公司重组方案,预计资产交割和并表工作即将完成。重组后,粤电力2011年末权益装机容量将增至956万千瓦,较重组前增51%;2011年每股收益和每股净资产为0.26元和4.24元,较重组前增105%和16%。

二季度市场煤价加速下跌,粤电力高业绩弹性预期将在三季度兑现。以秦皇岛大同优混为例,2012年一季度基本走平,二季度后期大幅下跌,截至2012年6月18日,平仓价为795元/吨,环比下跌5%,同比下跌11.7%。我们由此预计,粤电力二至四季度单季燃煤均价分别同比变动-3%、-10%、-11%,预计高业绩弹性预期将在三季度兑现。

长期来看,外延扩张方面,粤电集团已承诺未来五年内完成剩余资产整体上市,仅以广珠公司和沙角C公司测算,将新增权益装机容量315万千瓦,新增归属母公司净利润18.23亿元。内生增长方面,未来五年新增权益装机容量655万千瓦,其中252万千瓦权益机组将于近期投产。

滨江集团 (002244)

评级:推荐

评级机构:长城证券

预计公司全年签约金额75亿元左右,较2011年增长60%以上。下半年可新推项目货值达93亿元,主要为杭州凯旋门、杭汽发及衢州月亮湾。目前公司存量楼盘货值约46亿元,主要为杭州万家星城、绍兴金色家园、上虞金色家园及衢州春江月。鉴于下半年可推盘项目定位高端,市场消化能力预计有限,以存量项目15%、新推项目30%的去化率保守估计,公司下半年签约金额应在35亿元左右,预计全年签约金额约75亿元,较2011年增长60%以上。

2012年可结算货量充足。公司万家星城二期、三期、绍兴金色家园、上虞金色家园和衢州春江月等5个项目计划于2012年竣工。2011年年报显示,此5个项目的预收账款合计约68亿元,有望在2012年结转收入,可结算货量极为充足。优质资源开始加速释放。从今年开始,公司高毛利的优质项目如万家星城、城市之星等,陆续进入结算期;杭汽发、湘湖壹号等高毛利资源也开始进入销售期,并在明年进入结算期,转化为公司未来两三年的业绩成果。

远东传动 (002406)

评级:谨慎推荐

评级机构:民生证券

下游需求未出现好转。在商用车市场,公司的主要客户是东风柳汽、北汽福田、陕西重汽、包头北奔、宇通客车等国内主流商用车企业;在乘用车市场,公司已进入上汽通用五菱、重庆长安、长城汽车等自主品牌车企的配套体系;在工程机械市场,公司的主要客户是生产汽车起重机的徐州重型和生产装载机的柳工、龙工、厦工、成工、山东临工、山东山工等。公司收入的75%来自重卡和工程机械用传动轴,受宏观经济影响,重卡和工程机械市场需求疲弱,2012年一、二季度公司产品需求持续下滑。

(晓甜 整理)

本版作者声明: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。

双重利空夹击 山煤国际两日跌13.6%

证券时报记者 罗力

在煤炭行业景气步步下降时,山煤国际(600546)又遭遇董事长被调查的风波。受双重利空打击,山煤国际最近两个交易日放量大跌13.6%,33亿元市值也随之灰飞烟灭。

有消息称,6月20日,山煤国际前董事长杜建华因涉山西女富商丁书苗案被中纪委带走协助调查;6月21日上午,山西省国资委派员来到山煤集团,宣布免去杜建华董事长职务的决定,暂由山煤集团总经理郭海接任。端午节后公司股票停牌两天,昨日复牌,并公告选出新任董事长郭海。早在6月21日该股已有异动,当天低开低走,收跌6.24%;昨日弱势延续,

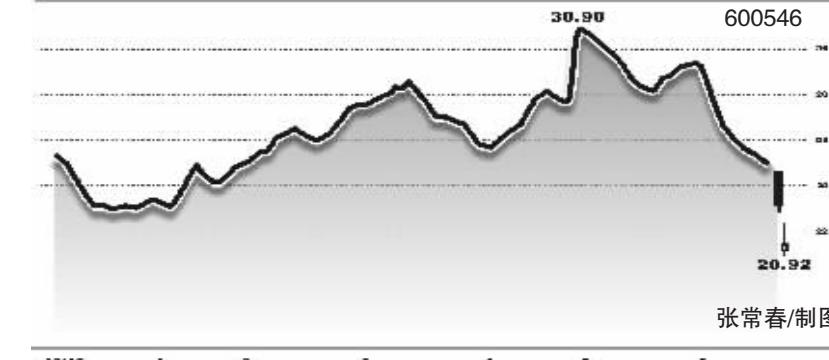
跳空低开后早盘一度下跌超9%,此后跌幅有所收窄,尾盘再度回落,收盘跌7.74%,创出年内新低。近两日该股成交额分别放大至2.81亿元、2.46亿元,换手率累计达12.98%。

前董事长被调查,只是山煤国际加速下跌的导火索。事实上,由于煤炭景气急剧下降,山煤国际自5月底以来一直呈震荡回落态势,期间曾连收8阴。其他煤炭股的表现也整体趋弱。对此,中银国际最新行业报告显示,6月26日港口煤价如秦皇岛山西优混煤日报价猛跌至680元,降价促销力度加大,产地煤价也呈大范围普跌。该报告预计,煤炭板块半年报业绩预计仅有5%左右的增长,而在三季度可能出现负增长。

该报告认为,煤炭行业复苏之路不平坦,不排除煤炭市场的低迷程度再度超过市场预期。

不过,在山煤国际大跌之际,机构并不是一边倒的卖空。公开交易信息显示,昨日该股卖出席位上是清一色的机构,合计抛售9657万元,占

当天2.46亿元总成交额的近4成。但是,在公司煤炭规模放大、未来资产注入等乐观预期下,同时随着股价下跌导致估值进一步下降,也有机构在逢低吸纳,昨日该股的买入方也都是机构席位,5家机构合计买入5505万元。



张常春/制图

■新股定位 | IPO Pricing |

三新股今日登陆创业板

苏大维格(300331)、天壕节能(300332)、兆日科技(300333)三家公司于2012年6月28日在创业板上市。

苏大维格(300331)本次上市1550万股,发行价格为20元/股,对应市盈率为34.48倍。公司主要从事微纳光学产品的设计、开发与制造,关键制造设备的研制和相关技术研发服务。公司的微纳光学产品包括公共安全防伪材料、镭射包装材料、新型显示光学材料三类;设备主要是微纳光学产品制造用光刻设备。产品主要应用于公共安全防伪、镭射包装材料和新型显示及照明等领域。募集资金拟投向微纳结构光学产品技术改造项目、研发中心扩建技术改造项目。

公司是国内少数拥有微纳光学制造完整工艺链的企业之一。公司研发的产品具有技术独创性,如宽幅变色银图像原版、金属拉丝原

版、正交彩虹原版、斜纹光柱原版等,达到国际领先技术水平。公司自主制造了整版激光定位图像原版、模压设备,开发了新型激光定位转移材料,具有整版无缝、支持任意图形设计、精密定位、环保等特点。

苏大维格(300331)本次上市1550万股,发行价格为20元/股,对应市盈率为34.48倍。公司主要从事微纳光学产品的设计、开发与制造,关键制造设备的研制和相关技术研发服务。公司的微纳光学产品包括公共安全防伪材料、镭射包装材料、新型显示光学材料三类;设备主要是微纳光学产品制造用光刻设备。产品主要应用于公共安全防伪、镭射包装材料和新型显示及照明等领域。募集资金拟投向微纳结构光学产品技术改造项目、研发中心扩建技术改造项目。

天壕节能(300332)本次上市8000万股,发行价格为8.18元/股,对应市盈率为51.13倍。公司主营业务为以合同能源管理模式从事余热发电项目的连锁投资、研发设计、工程建设和运营管理;同时利用公司在余热发电技术、余热发电项目建设、余热电站运营管理等方面的优势,为客户提供包括余热发电项目工程设计和技术咨询、工程建筑安装、

工程总承包在内的工程建设与技术服务。公司本次发行募集资金拟用于壕老河口、天壕宜城、天壕荆门、天壕邯郸(二期)和弘耀项目,投资总额2.81亿元。

公司目前项目分布为水泥行业13个,玻璃行业16个。公司由于拥有多项专利专有技术,构建了余热资源分析处理、余热及烟风系统、热力系统及优化设计、关键装备等四大核心技术,并成功应用于众多行业中;公司管理团队稳定,经验丰富,具有高层次的市场开拓和营销管理能力。

公司目前项目分布为水泥行业13个,玻璃行业16个。公司由于拥有多项专利专有技术,构建了余热资源分析处理、余热及烟风系统、热力系统及优化设计、关键装备等四大核心技术,并成功应用于众多行业中;公司管理团队稳定,经验丰富,具有高层次的市场开拓和营销管理能力。

兆日科技(300333)本次上市2800万股,发行价格为23元/股,对应市盈率为31.51倍。公司是一家以现代密码技术的研发和应用为核心的票据防伪企业。主要产品包括用于

金融票据防伪领域的“电子支付密码器系统”,用于票据防伪系统的密码芯片以及用于税务发票防伪的税控安全组件等。公司自主创新研发了多项加密算法、自主创新研制了多款加密算法芯片,同时拥有自主研发加密算法、加密芯片和票据防伪系统的能力。公司产品多次获得省部级和国家级科技奖项,募集资金拟投资于电子支付密码系统升级改造项目、金融票据防伪产品开发及产业化项目,项目总投资1.16亿元。

公司现已研发出票据防伪产品,该技术有望从根本上解决票据防伪造假问题,并可将应用范围扩展至其他商业票据,由此将极大拓展公司未来发展空间,为公司长远发展提供充足的动力。公司募集资金项目中金融票据防伪产品开发及产业化项目是新的业绩增长点,考虑到公司在行业内具有一定的领先地位,结合当前市场环境,该股上市后定位在22-25元左右。

(中信浙江 钱向劲)

■异动股扫描 | Ups and Downs |

重组转型舍房为矿 刚泰控股复牌一字涨停

异动表现:因筹划重大资产重组而停牌一年之余的刚泰控股(600687)昨日终于出炉重组预案,公司将通过重组剥离地产业务而转型至矿产开发。受此消息影响,公司股票开盘即直封涨停。

点评:因筹划重大事项,公司股票在2011年5月3日停牌。从公开资料可见,公司原有主业比较多元且业务之间缺乏有机的联系,行业跨度较大,下辖数据存储业务与系统集成业务、仓储物流与钢材销售业务、房地产开发业务等。不过,可从公司已公布的2011年年度报告中了解到,受政策调控影

响,公司正加大力度以彻底退出房地产业,公司已于2011年8月23日将公司类型由房地产类变更为综合类。此外,去年公司实现的房地产业务收入也只占全部业务收入的27.71%,房地产业务比重的大幅下降也表明公司正逐步实现战略转型。

停牌了一年有余,2012年6月27日,公司终于刊登了《重大资产重组预案》,拟通过发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》的公告,股票同时复牌。

据重组预案,公司本次资产重组组分为三个组成部分。首先,公

司将向刚泰矿业出售所持有的浙江华盛达89.78%股权,资产预估值约为3.74亿元,刚泰矿业以现金支付对价。与此同时,公司拟以13.72元/股的价格向刚泰矿业、大地矿业、刚泰投资咨询定向发行约1.90亿股,以此购买三者各自持有的大冶矿业68%、20%和12%股权,拟购资产预估值合计约为26亿元。此外,拟通过非公开发行的方式实施配套融资,所获约8.6亿元资金用于补充公司流动资金。

公司表示,重大资产重组完成后,主营业务将变更为矿业资源开发利用、勘探技术服务、贸易和股权投资。公司将向刚泰矿业出售所持有的浙江华盛达89.78%股权,资产预估值约为3.74亿元,刚泰矿业以现金支付对价。与此同时,公司拟以13.72元/股的价格向刚泰矿业、大地矿业、刚泰投资咨询定向发行约1.90亿股,以此购买三者各自持有的大冶矿业68%、20%和12%股权,拟购资产预估值合计约为26亿元。此外,拟通过非公开发行的方式实施配套融资,所获约8.6亿元资金用于补充公司流动资金。

公司表示,重大资产重组完成后,主营业务将变更为矿业资源开发利用、勘探技术服务、贸易和股权投资。公司将向刚泰矿业出售所持有的浙江华盛达89.78%股权,资产预估值约为3.74亿元,刚泰矿业以现金支付对价。与此同时,公司拟以13.72元/股的价格向刚泰矿业、大地矿业、刚泰投资咨询定向发行约1.90亿股,以此购买三者各自持有的大冶矿业68%、20%和12%股权,拟购资产预估值合计约为26亿元。此外,拟通过非公开发行的方式实施配套融资,所获约8.6亿元资金用于补充公司流动资金。

二级市场上,公司股票复牌后即一字涨停,股价同时创下自2008年见底以来的新高。一般来说,重组转型题材对上市公司的股价会形成明显的提振,但也不乏“见光死”的例子,同时,公司重组预案尚有诸多流程待办,投资者追涨此类个股仍需保持谨慎。

两日换手105.66% 麦捷科技连续涨停

异动表现:股指虽有所反抽但不改弱势格局,而个股却不乏精彩。创业板上市次新股麦捷科技(300319)在近两日中股价明显异动,伴随着成交量的快速放大,已连续两天逆势拉升涨停,并创上市以来新高。尤其需要关注的是,该股两个交易日累计换手105.66%。

点评:公司专注于片式电感及片式LTCC(低温共烧陶瓷)射频元器件等新型片式被动电子元器件的研发、生产及销售,并为下游客户提供技术支持服务和元器件整体解决方案,其产品广泛应用于通讯产品、互联网应用产品、LED(发光二极管)照明和汽车电子等领域。

受全球市场不断增长及产能转移持续进行影响,国内片式电感、LTCC射频元器件市场快速增长,而公司高端产品占比逐年提高,成为主要利润增长点。

该股今年5月23日上市,随后向下调整,近期量能略有放大,但仍不温不火,进入本周后才开始明显活跃。6月26日,该股午后量能突然快速放大,拉高至涨停,昨日同样出现了放量拉升涨停的现象,短线强势格局明显。尤其需要关注的是,该股两个交易日累计换手105.66%,异动格局可见一斑。后市上看,该股因拉升过快,追涨存在一定风险,投资者可待其回调后再逢低关注。

三沙概念如火如荼 海南瑞泽借势三涨停

异动表现:受2012年6月21日国务院批准设立海南省三沙市政策的影响,三沙概念在本周表现如火如荼,个股更是精彩纷呈。其中,因股价异常波动而临时停牌一小时的海南瑞泽(002596),在昨日复牌后继续一字涨停,至此,该股已连续三个交易日一字涨停,强势异动格局明显。

点评:公司主要从事商品混凝土、灰砂砖和加气砖等新型基础建筑材料的研发、生产及销售。据公开资料了解,公司具有500多个重点工程项目经验,产品广泛应用于美兰机场、丰兴隆大桥、三亚凤凰岛、海口大学城、美丽之冠、亚大会议中心、三亚市人民医院、嘉积大桥、红树林

酒店等重点工程建设,在三亚、琼海的市场份额达到第一,具有较高的客户认可度和忠诚度。

消息面上,2012年6月21日国务院批准设立海南省三沙市的政策公布后,相关上市公司股票全然不顾股指的低迷而展开了逆势涨停上攻的行情。受益于三沙市基建项目的陆续开展,作为海南省最大的商品混凝土生产企业和三亚市最大的新型墙体材料生产企业,海南瑞泽更是借势三个涨停。应该说,海南三沙的建市,对以航运、旅游以及基建类为主的上市公司应构成长期利好,不过,考虑到短期的题材炒作效应,不建议投资者追涨炒作。

(恒泰证券 鲁晓君)

STCN
证券时报·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 殷海波	民生证券 赵前
民生证券 胡华雄	国元证券 李柏杨

专家在线
www.stcn.com 精彩回顾
6月27日,证券时报网(www.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾,有东莞证券分析师方亮、国元证券分析师唐强、大同证券分析师王志宏,以下是几段精彩问答回放。

时报网友:常林股份(600710)、置信电气(600517)、浙报传媒(600633)可以介入吗?

方亮:常林股份在工程机械行业属于估值偏高的品种,该公司2011年年报和2012年一季报都出现了业绩同比下滑,观望为宜。置信电气主营非晶合金变压器,国网电科院已成该公司第一大股东,但目前业绩未有改善,观望为宜。浙报传媒受益国家文化产业振兴,6月26日控股子公司增持了21.8万股而且还有继续增持的计划,可在回调时参与。

时报网友:森源电气(002358)后市如何?

方亮:森源电气中报预增,6月13日曾经涨停,6月27日再度涨停,股性比较活跃,美中不足是6月27日封停后盘中曾经打开,可于明后天择机高抛。

时报网友:永生投资(600613)后市如何?

方亮:永生投资主营制药,主要产品有珊瑚薛净、斑蝥酸钠注射液等,毛利率较高,但2个产品规模都不大,珊瑚薛净营收已经到1亿元,而斑蝥酸钠注射液则在4000多万元,该股股本只有1.48亿股,因市值较小加上重组题材而短期被炒,可择机逢高减持。

时报网友:华电国际(600027)后市如何操作?

方亮:华电国际在6月股价有较好的表现,主要是因为煤价回落降低了生产成本,此外阶梯电价上调也改善了公司盈利,可以暂时持股,跌破5天线则止盈。