

■异动股扫描

三机构进驻中航电测

□本报记者 张怡

昨日,三家机构共同进驻中航电测,促使公司股价强势放量涨停,报收29.27元。

中航电测昨日小幅跳空高开后,股价就较快震荡上行,随后围绕5%的涨幅横盘震荡,11点之后涨幅进一步提升,午后13:30在资金推升下触及涨停板,随后几度打开涨停,在收盘前稳健封住。

深交所盘后龙虎榜数据显示,昨日买入前五名中,华泰证券股份有限公司深圳益田路荣超商务中心证券营业部买入金额最高,为1030.40万元,其次是海通证券股份有限公司上海建国西路证券营业部,在买入1003.84万元的同时还卖出了19.55万元,此外三个全部为机构专用席位,分别买入了835.80万元、701.35万元和613.26万元。相对而言,卖出前五名全部为券商营业部。

分析人士指出,近期受益于军工改革和航天进展,航天板块频繁获得资金关注,中航电测今年以来强势格局尽显,频创历史新高。当前公司流通市值为45.66亿元,同时兼具多个热门概念,仍有望获得资金青睐。

中核科技领涨核电板块

□本报记者 龙跃

市以20.40元报收,上涨1.42元,涨幅为7.48%。在成交量方面,该股昨日全天成交16.48亿元,较前一交易日的7.30亿元大幅放量逾1倍。从公开交易信息看,昨日有两家机构专用席位买入该股。

分析人士指出,中核科技在三代核电高端阀门市场占据优势,随着募投项目核电关键阀门以及锻件产能释放,公司业绩增长值得期待。不过短期来看,公司股价阶段涨幅不低,上方面临前期重要头部压力,预计继续大幅上涨空间有限,建议投资者以持股为主,追高宜谨慎。

收购瑞特电子 新联电子涨停

□本报记者 徐伟平

新联电子28日晚间发布了募资收购瑞特电子的公告,昨日复牌后便获得大单买入,快速封死涨停板,报收于14.81元,成交额仅为9671万元。

新联电子发布公告称,为进一步拓展低压成套设备业务,扩大产能,增强市场竞争能力,公司与江苏瑞特电子设备有限公司股东方绍康等24名自然人签署了《股权转让协议书》,公司拟以超募资金10122.84万元收购转让方持有的瑞特电子65.52%股权。据悉,瑞特电子拥有20多年来生产电力控制柜、通信网络柜、高压环网柜、中置开关柜等高

分析人士指出,公司致力于从用电信采集向智能配用电设备及系统的战略转型,通过本次收购,公司将现有从事智能低压成套设备业务与瑞特电子的机加工能力有效整合,打通产业链,迅速扩大低压成套设备的产能,提高市场竞争力。考虑到投资者惜售情绪显著,短期该股有望延续升势。



新华社图片

涨,迎来了前所未有的发展机遇。老龄用品业市场日渐升温,老龄用品、辅具和保健品等需求旺盛;老龄服务业发展持续加速,以养老服务、健康服务为主的老龄服务业成为市场投资热点,老龄房地产业市场供给走旺,以房地产开发企业、保险公司等为代表的各路资本竞相投入。

报告同时指出,在看到大好形势的同时,也要看到中国老龄产业发展还存在有效需求不足、产业结构不合理、产业组织发育迟缓、产业政策不明晰等问题。在经济结构调整、政府职能转变和政府加大对老龄产业扶持的新形势下,老龄产业作为老龄社会条件下的基础性产业、支柱性产业和

战略型产业,既是未来中国宏观经济的重要组成部分,也是发展老龄经济和应对人口老龄化严峻挑战的战略选择。

养老地产前景广阔

2013年9月,国务院印发的《关于加快发展养老服务业的若干意见》鼓励提高养老服务供给,表示到2020年全国社会养老床位数达到每千名老年人35—40张。昨日国务院常务会议指出,要鼓励养老健康产业消费,探索建立产业基金等发展养老服务,制定支持民间资本投资养老服务的税收政策。政策不断加码有助于中国养老产业的快速发展。

目前房地产行业走到下半场,客户细

增长。其中第三季度实现经纪业务收入2.08亿元,同比增16.22%。从佣金率来看,受互联网金融冲击以及经纪业务同质化竞争的影响,公司前三季度平均交易佣金率为0.75‰,较2013年平均佣金率0.84‰下降明显,经纪业务收入增长归功于交易量大增。

自营业务收益率显著上升。截至三季度末,公司自营业务规模为111.36亿元,较年初的94.89亿元增加17%。公司三季度实现投资收益8.17亿元,较去年同期增长140%;实现了8.04%的投资收益率,较上年同期提升了3.93个百分点,这与二级市场持续活跃及公司加杠杆配置债券享受债券牛市红利有关。兴业证券认为,公司自营、投行、资管、两融等业务板块均处在改善当中,维持增持评级。

武汉凡谷(002194)
4G驱动收入高速增长

武汉凡谷三季报显示,公司前三季度实现营业收入13.26亿元,同比增长80.70%;实现归属于上市公司股东的净利润9534万元,同比增长184.67%;实现归属于上市公司股东扣非后的净利润9182

万元,同比增长279.64%。此外,公司预计2014年全年实现归属于上市公司股东的净利润13.7亿元—15.1亿元,同比增长180%—210%。

长江证券认为,公司前三季度营业收入保持高速增长,主要原因在于中国移动加大4G建设力度,拉动上游射频器件市场需求大幅增长。净利润延续爆发式增长的主要原因在于,公司整体毛利率水平同比提升0.35个百分点的同时,期间费用率同比下降了3.63个百分点。可以预见,在4G行业维持高景气的背景下,高毛利率4G产品收入占比将进一步提升,整体毛利率将会延续稳步回升的趋势。

成本费用管控成效显著,盈利能力稳步提升。预计公司整体期间费用率仍将处于平稳下行通道中,确保公司业绩持续爆发。

4G建设维持高景气,支撑公司业绩延续高速增长。长江证券维持对公司“谨慎推荐”评级。

中航资本(600705.SH)
业绩实现翻倍以上增长

广发证券研究认为,中航资本2014

44.3—53.1元左右,按照本次新股发行方式发行价格约为10.80—14.73元。

分是趋势。养老地产作为细分市场的重要领域,商机巨大。根据联合国的预测,我国65岁以上老人人数未来半个世纪都会保持较快速度增长,并在2060年达到3.69亿的高点,占总人口比例达28%。仅考虑9073计划的机构养老部分,则预计年平均增加老年地产面积约占住宅年销售面积的1.4%。但若考虑活跃长者等非机构养老,则年新增量要更多;据测算,年平均新增建面可占2012年住宅销面1.4%—13.3%,中性假设每年6000多万平方米的规模,占当前住宅市场销售比例在6%左右。

目前我国养老地产主要分为常住养老和“候鸟式”养老两大模式。两者的主要差异在于居住时间的长短。常住养老又分为CCRC社区模式、居家养老模式和以房养老模式。以上三种模式中CCRC社区在国外开发相对成熟,且市场认同度相对广泛。居家养老和以房养老是目前国内主要方式,其中与保险相结合的以房养老模式处于政府积极探索方向。

面对养老地产这片蓝海,越来越多的机构加入养老地产的开发大军中,归纳起来,目前参与或拟参与养老地产开发的机构主要有以下四类:一是传统地产开发商,二是保险资金,三是地方政府与慈善基金,四是国外机构。“候鸟式”养老主要包括异地养老服务、度假式养老基地和买房投资。异地养老服务中心模式主要指以季节为周期在不同养老公寓之间进行更换。该模式特点在于满足老年人旅游养老、度假养老、回原籍养老的多重需求。度假式养老基地的实质在于以养老文化为核心推行休闲度假服务。该养老模式的最大好处在于可以将老年人养老需求与全家互动活动、定期度假或学术交流等相结合。

经纪业务方面,交易量大增拉动收入

■新股定位

国元证券(000728)

自营表现出色带动业绩大增

国元证券公布2014年三季报,实现营业收入21.89亿元,同比增加57.31%,第三季度营业收入7.97亿元,同比增长47.36%;实现归属上市公司股东净利润9.43亿元,同比增加79.10%,第三季度归属上市公司股东净利润3.36亿元,同比增加45.58%。

兴业证券研究认为,国元证券自营、投行齐发力,带动整体业绩高增长。2014年前三季度,国元证券代理买卖证券业务净收入、投行、资管、自营、净利息收入分别为6.59亿元、1.64亿元、1.04亿元、8.16亿元和4.31亿元,业务占比分别为30.1%、7.5%、4.8%、37.3%、19.7%。各项业务中,公司自营持续发力,实现同比140%的增长,业务占比提升12.4个百分点,成为贡献业绩的主力。此外,公司投行业务有较大进展,业务收入同比扩增2倍有余,资管及净利息均呈现平稳较快增长,同比增幅58%、60%。

经纪业务方面,交易量大增拉动收入

■新股定位

地尔汉宇(300403)

均价区间:30.71—41.48元

极值区间:30.50—46.87元

华泰证券:30.5—46.87元

公司是一家以家电用排水泵为主导产

品的家电核心部件制造商,是家电用排水泵行业的领军企业,具有诸多竞争优势地尔汉

宇是中国排名第一、世界排名第二的洗衣

机、洗碗机用排水泵供应商,是该领域的龙

头企业。地尔汉宇本次募集资金拟投家用

电器排水泵扩产及技术升级项目、洗碗机

用洗涤循环泵项目、洗碗机底部总成项目

和新型家庭水务节水系统项目等。因符合家电节

能化、智能化的趋势和利用客户高度重合的

优势,公司募投项目前景非常值得期待。不

考虑公司新产品成功开拓带来的盈利高

增长,预计其上市后未来6个月的目标价可

能在30.5—46.87元之间。

国泰君安:30.92—36.08元

公司是全球第二大排水泵供应商,测

算公司全球市场份额超过20%。近年来公

司开发了一系列小家电产品包括水洗机、“洁

蛋”迷你洗衣机、家用厨余处理机、抹布机

以及家庭水务系统等新品,布局健康与节能

环保。公司水洗机业务推广后已高速发展,

2013年实现收入规模近1000万元,同比增

长85%。这一高速增长趋势有望在未来持

续,并有望成为公司新增长点。本次募投项

目投入家电排水泵扩产及技术升级,新增

1800万个洗衣机、洗碗机用家用电器排水

泵产能,同时使项目生产线具备批量生产无

刷直流排水泵(BLDC)的生产能力。未来

募投项目提高公司全产品线产能,并提升高

端产品生产能力,进一步提升公司竞争力。

中信建投:24.60—29.52元

公司产品以体外诊断仪器和试剂为主,在国内生化诊断试剂市场长期处于龙头地位,在“诊断仪器+试剂”联动模式下,目前利润主要来自于试剂销售;未来随着公司产品线的进一步丰富,伴随联动销售下直销比例的进一步提升,公司有望继续扩大市场占有率达到提升,提升产品盈利能力,获得超越行业增速的成长。随着国内品牌企业高端产品推出、制造工艺提升,未来有望依靠良好的质量与价格优势,加速实现进口替代,带动国内体外诊断品牌企业的行业地位将得到进一步提升,公司的主营业务将更加均衡地发展,结构更加合理。预计合理发行价格区间为24.60—29.52元。

东北证券:19.55—23元

公司是目前国内在从聚醚单体到聚羧酸系高性能减水剂产业链上提供高品质产品、专业化服务的龙头企业之一。聚羧酸系高性能减水剂国内替代空间广阔,切割液下游光伏行业回暖在即。随着中国对环保的重视,聚羧酸系减水剂将会有更加巨大的市场。公司产业链一体化建设完备,行业内竞争优势明显。本次募投项目全部围绕公司主营业务展开。项目达产后,公司在聚羧酸系减水剂和聚醚单体业务的行业地位将得到进一步提升,公司的主营业务将更加均衡地发展,结构更加合理。预计合理发行价格区间为19.55—23元。

股票简称 股票代码 总股本 本次公开发行股份 每股净资产 上市日期

地尔汉宇 300403 13400万股 3400万股 7.99元 2014-10-30

发行价 发行市盈率 中签率 发行方式 保荐机构

19.30 21.99 0.63% 网下询价配售与网上按市值申购定价发行 相结合 中金公司

主营业务 高效节能家用电器排水泵的研发、生产和销售

股票简称 股票代码 总股本 本次公开发行股份 每股净资产 上市日期

科隆精化 300405 6800万股 1700万股 9.08元 2014-10-30

发行价 发行市盈率 中签率 发行方式 保荐机构

16.45 22.84 0.48% 网下询价配售与网上按市值申购定价发行 相结合 华泰联合证券

主营业务 环氧乙烷为主要原料的精细化工新材料系列产品研发、生产和销售

股票简称 股票代码 总股本 本次公开发行股份 每股净资产 上市日期

九强生物 300406 12443万股 3111万股 7.04元 2014-10-30

发行价 发行市盈率 中签率 发行方式 保荐机构

14.32 10.07 0.3% 网下询价配售与网上按市值申购定价发行 信达证券

主营业务 从事体外诊断试剂的研发、生产和销售,并辅以销售生化分析仪器

44.3—53.1元左右,按照本次新股发行方式发行价格约为10.80—14.73元。

申银万国:48.65—55.6元

公司主要从事体外诊断试剂的研发、生产和销售,并辅以销售生化分析仪器,是我国体外诊断试剂行业的领先企业。公司产品主要有肝功类、肾功类、血脂类和糖代谢类等诊断试剂。收入结构上,试纸试剂占比79%,其利润贡献了近97%的份额,同时公司主要采用“经销为主、直销为辅”的销售模式,收入主要来自于国内经销商,其占比约为75%。医疗器械行业空间广阔,公司试纸试剂技术先进,并且公司在产品储备上有着丰富的积累,具有21个创新自主品牌以及众多储备品种,预计未来将进一步主推收入的增长以及毛利率的提升。给予2015年合理的PE为35—40倍,预计合理价格范围在48.65—55.6元。

兴业证券:44.3—53.1元

股票简称 股票代码 总股本 本次公开发行股份 每股净资产 上市日期

九强生物 300406 12443万股 3111万股 7.04元 2014-10-30

发行价 发行市盈率 中签率 发行方式 保荐机构

14.32 10.07 0.3% 网下询价配售与网上按市值申购定价发行 信达证券

主营业务 从事体外诊断试剂的研发、生产和销售,并辅以销售生化分析仪器

44.3—53.1元左右,按照本次新股发行方式发行价格约为10.80—14.73元。

48.65—55.6元

公司主要从事体外诊断试剂的研发、生产和销售,并辅以销售生化分析仪器,是我国体外诊断试剂行业的领先企业。公司产品主要有肝功类、肾功类、血脂类和糖代谢类等诊断试剂。收入结构上,试纸试剂占比79%,其利润贡献了近97%的份额,同时公司主要采用“经销为主、直销为辅”的销售模式,收入主要来自于国内经销商,其占比约为75%。医疗器械行业空间广阔,公司试纸试剂技术先进,并且公司在产品储备上有着丰富的积累,具有21个创新自主品牌以及众多储备品种,预计未来将进一步主推收入的增长以及毛利率的提升。给予2015年合理的PE为35—40倍,预计合理价格范围在48.65—55.6元。

兴业证券:44.3—53.1元