

长春高新(000661): 生物医药子公司业务全面向好

每周金股

长春高新(000661):金赛药业收入快速增长,净利润率提高带来收入增长超过净利润。百克药业水痘价格小幅回升,狂犬疫苗批签发增加,业绩增长超预期,预计百克药业下半年趋势仍然向好。

在研品种丰富,有望逐步丰富产品梯队。长效生长激素、促卵泡素申报生产批件,补充材料已经上报,未来均将是新品种,其中促卵泡素是国内首仿。艾塞那肽完成临床,胸腺肽α1完成临床试验,正在临床总结。艾滋病预防性疫苗二期临床,



治疗性疫苗1期临床,带状疱疹疫苗申请临床批件。

公司治理问题或将改善。子公司均全面向好,业绩超预期,我们认为治理结构的改善问题或将解决,未来公司的发展可以得到进一步的提升。

中投证券

热门股 吉艾科技:今年净利增长超30%

吉艾科技(300309):2011年公司共销售11套测井仪器,我们预计公司2012年可销售14~15套测井仪器,销售收入约为2.05~2.20亿元,2013年可维持30%的增长。预计公司2012年净利增长可超过30%,不确定性是四季度收入确认情况。

海通证券



舒泰神:股权激励划定安全边际

跑马场

舒泰神(300204):股权激励的行权条件定得较高,彰显了公司对未来4年业绩高成长的信心。2012年的行权条件为业绩增长50%以上,2012~2015年4年净利润CAGR为37%,远高于医药行业20%的平均增速。股权激励方案的推出,有利于公司管理层与股东的利益趋于一致,同时也明确了未来4



年公司业绩增长的预期,有利于公司长期保持高速增长的动力,为二级市场投资者划定了明确的安全边际。

第一创业

顺网科技:增速超预期

潜力股

顺网科技(300113):考虑到广告及增值业务增速超过我们预期,我们分别上调2012/2013/2014年EPS3%/9%/9%至0.72/1.41/1.82元(假设吉胜科技从2012年起全年并表且新浩艺从2013年起全年并表)。而随着“云海平台”的推出,公司从网吧市场介入PC桌面,有望带动市场对公司价值的重新评估,重申“买入”评级。

申银万国



首航节能:新增业务有效提升业绩

首航节能(002665):我们认为光热发电的产业扶持的细化政策今年下半年陆续出台的概率较大,如果产业扶持政策能够在下半年出台,公司的光热发电总包有望在明年开始逐步贡献收入和盈利。在空冷电站业务2013年后保持稳定增长的情况下,光热项目的发展将有效提升公司的业绩增长空间。

随着公司海水淡化、光热发电等新业务的发展,公司2013年以后空冷业务增速下滑的空间将被这两项新增业务所带来



的营收增长所弥补,公司未来几年持续增长可期。

东兴证券

北陆药业:规模效应将显现

北陆药业(300016):公司对对比剂今年有望维持40%以上的收入增长,费用率今年可能略微下降。随着新产品钆贝葡胺、碘帕醇、碘克沙醇注射液获批上市,公司营销体系建设成果进一步显现,对比剂产品线将进一步丰富,对比剂销售将保持快速增长,规模效应将显现。

东兴证券



投资课堂

股市新手大多数不知道估值、市盈率是什么意思,但是对股票有所了解又没有研究透的投资者,却经常被估值、市盈率等概念误导。真正的价值投资者,思考的是股票是否具有长期投资价值,只是在购买时,从安全边际角度衡量,才会想到估值、市盈率等问题。

古今中外的股市历史经验表明,周期性股票无法用市盈率进行估值,而优质消费类股票则长期维持在20~25倍的市盈率;成长性好的消费类股票,市场会给予

30~40倍的估值。当市场出现不理性的时候,优质消费类股票的市盈率会出现短期的大幅上升或者下降。通常,预期良好、市场上涨时,优质消费类股票的市盈率会上升到40~50倍(成长性好的会达到60~65倍)以上;预期不好、市场下跌时,优质消费类股票的市盈率会下降到15倍(成长性好的也会下降到20~30倍)以下。当然,这是短期现象,市场会进行调整。只要企业基本面没有变化,市盈率会较快回到合理范围。需要注

灵活、辩证地看待市盈率

意的是,如果市盈率一直没有恢复到合理范围(维持低市盈率或高市盈率),必定有内在原因,通常是基本面发生了变化,不要想当然认为应该会恢复到过去存在的合理范围。

因此,使用市盈率对股票进行观察,重要的是理解其内在原因。记住一点:好股好价。在正常股价运行中,好公司的市盈率一定会维持在合理范围;在低市盈率区域运行,必须高度警惕基本面的变坏,而不要认为是低估。基本面平庸的消费类股

票,合理市盈率一般在15倍左右,短期会上升到20~25倍,但难以维持;不要指望平庸的股票也能享有较高的市盈率。

我的理解,市盈率一旦降低并且伴随业绩增长的乏力或下降,也许更应该卖出而不是买入,因为这通常意味着基本面发生了变化。不要因为看似市盈率低,就有具备大幅上涨潜力的想法,那是极度危险的。历史上,很多衰退的牛股都是在市盈率下降到很低的时候,再次启动大幅下跌的历程!

东财

分类广告征订电话:0551-2649617 2833012 2612696 地址:省政府对面花园街4号科技大厦15楼

转让·合作 长潜交口绝佳地段,2000m² 精装公寓酒店 15395112877

工商咨询 100万公司6000元 注册代帐增资13003001688

注册增资代帐医疗器械 4467656

搬家服务 搬钢市 家琴通 2361322

信贷投资 急用钱,找我们 凭身份证1-50万,当场放款真正无抵押,代办大额信用卡

电话:2842580 长江路锦江大厦

兑现垫还元 价优 18755142050

垫还兑现 18255154370

旺铺招租 合瓦路中段有550m²上下商舖,对外招租或转让,适宜茶楼酒店等经营。

电话:13705606796 陈先生

别墅出售 西二环植物园路口,金凯花园独栋别墅270m²,前后院大

电话:13955150991

电话:15256089911

写字楼招租 北一环新亚汽车站旁恒丰大厦精品写字楼100-1000m²

电话:13965003097

仓库招租 北一环招租,可带行车

电话:13309696118

征婚交友 女29无孩离异健康男圆我梦 18370396275

诚聘 某超市聘卖肉师或促销员 聘13856934118

口腔科招聘 口腔医生、护士各2名,工资+福利+提成+养老保险,安徽大市场合家福旁 13003002407

润茂贵金属理财中心 诚聘理财经理10名,待遇:底薪1200元+提成+年终奖+福利+保险 13856979115 鲍主任

水电维修人员 2000元/月 客房部经理 工资面议 聘 13955143309

国家大型企业聘 销售和售后两类人员:25-46岁(女);底薪3000元+奖金+提成;享三险一金,名额有限

魏主任:13605657766

家教 一线教师上门家教签约保提 13033087885 慕

遗失声明 安徽长江融信担保集团有限公司营业执照正、副本,注册号:34000000044327 遗失;组织机构代码证正、副本,代码号:68083341-9 遗失;税务登记证正本(国税、地税),号码:340102680833419 遗失;贷款卡号码:3401010001352628 遗失;交通银行黄山路支行的开户许可证核准号:13610008318305 遗失,声明作废。