

**股票名称：永安药业**

研究员：吴葵

**股票代码：002365**

电 话：0411-39673206

**上市日期：2010-03-05**网 址：[www.daton.com.cn](http://www.daton.com.cn)邮 箱：[wuyan@daton.com.cn](mailto:wuyan@daton.com.cn)

## 公司基本面情况

公司是国内乃至全球牛磺酸行业的龙头企业，拥有自营进出口权，集科、工、贸为一体的医药原料及中间体、食品添加剂的化工生产，公司主要产品有牛磺酸，现生产能力21,000t/a左右，产量占国内总产量50%以上，产品80%出口到欧、美、日、韩及东南亚地区，近年来一直处于供不应求的状态。公司具有雄厚的技术开发能力，技术中心被认定为省级企业技术中心，运用自创工艺技术“环氧乙烷法”生产牛磺酸。已通过ISO9001：2000国际质量管理体系认证和HACCP 体系认证，并获得了KOSHER国际犹太洁食认证证书和国际伊斯兰营养委员会HALAL清真认证证书。

## 上市一周成交分布分析与换手率分析

永安药业于3月5日上市，首日换手率高达73%，成交13.7万余手；开盘前15分钟换手为27%，成交近5.1万手。从首日的换手和成交分布来看，开盘前15分钟交投最为活跃。

## 大通首日定价与市场首日价格比较

根据永安药业发行价、发行PE分析，以及近期上市股本大小相似股票首日涨幅对比分析，我们给予永安药业首日涨幅区间90%-110%，相对应波动价格区

间为 35.6—41.8 元。其首日实际成交均价为 44.12 元，略超出我们预测。

## 操作建议

基本面一般，短期波动仍较大，不建议参与。

**—正文完毕—**

## ● 公司评级、行业评级及相关定义

我们的评级制度要求分析师将其研究范围中的公司或行业进行评级, 这些评级代表分析师根据历史基本面及估值对研究对象的投资前景的看法。每一种评级含义分别为:

### 公司评级标准

买入: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅在 15%以上;

增持: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间;

中性: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间;

减持: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间;

卖出: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅低于-15%。

### 行业投资评级标准

增持: 我们预计未来 6 个月内, 行业整体回报高于市场整体水平 5%以上;

中性: 我们预计未来 6 个月内, 行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间;

减持: 我们预计未来 6 个月内, 行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

大通证券股份有限公司

## ● 免责条款

本报告信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下, 本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期, 本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的, 还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有, 本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权, 本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、刊登或复制品, 或再次分发给任何其他人, 或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则, 本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

大通证券股份有限公司