中原内配、国星光电、康得新、高德红外等四家股票的申购建议

一、发行概况

7 月 5 日分别有以下 4 支股票进行网上申购。首发的基本情况如下表：

网上申购时间	资金解冻日	申购代码	股票名称	本次发行量(万股)	网上发行量(万股)	申购上限(股)	发行价格(元)	发行后市盈率(倍)	所属行业
20100705	20100708	002448	中原内配	2350	1880	18000	21.8	31.14	交通运输制造业
20100705	20100708	002449	国星光电	5500	4400	40000	28	53.85	电子器件制造业
20100705	20100708	002450	康得新	4040	3232	32000	14.2	52.59	化学制品制造业
20100705	20100708	002414	高德红外	7500	6000	60000	26	56.52	仪器仪表制造业

二、公司基本概况

公司概况	中原内配	公司是世界三强之一、亚洲最大的气缸套专业化生产企业。“河阳牌”商标成为行业内唯一的“中国驰名商标”，主导产品“河阳牌”气缸套连续二十一年蝉联中国市场产销量第一，连续十九年蝉联亚洲市场产销量第一。拥有专利技术20余项，参与了4项国标、行标的制定，满足国内外知名发动机欧III、欧IV、欧Ⅴ、欧VI环保排放要求。成为国内首家与世界500强企业美国福特、通用、克莱斯勒美国康明斯、德国奔驰全球采购系统的发动机零部件企业；连续荣获“优秀供应商”、“质量优胜奖”、“技术开发奖”。在全国同行业行业率先通过了中、英、美质量环境体系认证，并先后通过美国福特、通用、克莱斯勒、康明斯、德国奔驰、意大利菲亚特、瑞典沃尔沃、日本马自达等国际知名公司的现场审核。
	国星光电	公司是专业生产LED半导体光电器件及LED应用产品的国家火炬计划重点高新技术企业。产品包括发光二极管(LAMPLED、CHIPLED、TOPLED、POWERLED)、LED交通灯、LED显示模块、LED光源模块、LED背光源、LED显示屏、LED装饰照明灯具系列产品、红外发射管、时间显示板、光敏管、像素灯、线状光源、一体化红外接收器、电子调谐器、锂电池保护器等。通过了ISO9001、ISO14001国际环境管理体系认证和ISO/TS16949国际质量管理体系认证，连续被广东省政府授予“广东省优秀高新技术企业”称号,公司产品多次获国家级、省级重点新产品称号，科研成果多次荣获省、市科技进步奖等荣誉。
	康得新	公司是中国最大的预涂膜生产商，中国首家具有自主知识产权的从事预涂技术研发和预涂膜生产的企业，在北京和张家港有两个生产基地，拥有6条预涂膜生产线，产品销往30多个国家和地区。通过ISO9001:2000国际质量体系认证及ISO14001:2004环境管理体系认证，以及欧盟RoHS认证，产品质量达到国际先进水平。作为国内最早进入预涂膜生产企业，公司牢牢占据着国内高端市场，并和下游客户之间保持着良好的供货关系，“康得菲尔”品牌已经被国内外大多数客户以及经销商所熟知。
	高德红外	公司是全球领先的红外热像仪专业研制厂商，在测温型红外热像仪里排名全球第四，是进入全球排名前五的唯一中国企业。公司积极开展红外光学、成像电路、图像处理、人工智能、机械结构及系统工程等方面的设计与研究，开发出数十款拥有完全知识产权的红外热像系统及高科技光电系统，各项技术居国内领先、国际先进水平。公司已顺利通过了ISO9001质量管理体系、GJB9001A

免责声明：报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的观点不构成所涉证券买卖的出价与询价，安信证券和安信证券任何成员均不对由于依赖本报告中的任何意见或观点而导致的投资损失承担任何责任。

		质量管理体系等资质。并拥有“GuideIR”，“MobIR”，“Thermo Pro”等驰名海外的注册商标。目前公司有三十多项国内、国际专利。产品广泛应用于电力、医疗、消防、公安、科研、建筑，交通夜视等领域，现已在全球70多个国家和地区拥有经销商，并已在比利时开办了欧洲分公司。

三、预计中签率\收益率及申购建议

股票简称	募资（亿）	网上募资（亿）	预计参与资金（亿）	预计中签率（%）	预计首日升幅（%）	预计收益率（%）
中原内配	5.12	4.1	550	0.7455	10	0.0746
国星光电	15.4	12.32	1000	1.1200	5	0.0560
康得新	5.74	4.59	600	0.7650	5	0.0383
高德红外	19.5	15.6	1100	1.3000	5	0.0650

根据近期新股首日表现，我们作上述首日预计。

结论:

中原内配、国星光电、康得新、高德红外将于 7 月 5 日网上发行,前期新股申购资金于 7 月 5 日全部解冻,由于 5 日、6 日和 7 日都有新股发行，而且 7 月 6 日农行发行，资金不能重复申购，因此解冻资金将在这 3 天中进行分配，我们预计 7 月 5 日 4 只股票参与资金量分别在 550 亿、1000 亿、600 亿和 1100 亿元左右,预计中签率分别约在 0.7455%、1.1200%、0.7650%和 1.3000%左右,4 只满额参与需要 352 万元。目前新股发行定价过高，和目前市场整体估值水平存在一定脱节，在申购策略上可考虑行业和定价优势，建议申购中原内配。

从近期大盘走势和新股发行定价的情况来看，新股申购仍存在一定的风险，因新股发行到上市有一定的时间差，期间市场波动存在不确定性，不排除上市首日跌破发行价的可能，提醒投资者注意风险。

安信证券新股研究组
分析师：姜恩先 徐飞

2010-7-2

免责声明：报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的观点不构成所涉证券买卖的出价与询价，安信证券和安信证券任何成员均不对由于依赖本报告中的任何意见或观点而导致的投资损失承担任何责任。