

# 金色阳光新股快车



国信证券经纪事业部 主办 2010年7月26日 星期一

## 尤洛卡、双林股份、国腾电子三创业板新股申购

### 综合分析

#### ◆ 申购指南

从本次发行的三只创业板新股的盈利情况来看，主营收入增长较快的有国腾电子；而尤洛卡的净利润增长较快。从综合毛利率的角度来看，国腾电子和尤洛卡都比较好。综合各指标以及公司未来发展情况，国腾电子和尤洛卡的前景比较看好。预计市场申购资金的规模将达到5000亿元的水平；但需考虑到本轮申购与7月28日的新股申购冲突，资金会被分流一部份。保守估计，参与本轮新股申购的资金约为2000亿元。

#### ◆ 申购建议

华泰联合证券保守预计国腾电子、尤洛卡、双林股份上市首日涨幅约30%、15%、15%。

申银万国预测尤洛卡、双林股份、国腾电子上市首日涨幅中值分别为30%、10%、40%，对应的网上申购收益率分别为0.24%、0.08%、0.23%，**申购次序则为尤洛卡份、国腾电子、双林股份。**

广州证券认为本次新股网上发行总额约12.47亿元，预计本轮平均中签率将在0.62%左右。要顶格申购三只新股需要约121万的资金。综合考虑新股的发行价格、申购偏好和申购上限因素，**中签机会从高到低为：国腾电子、双林股份、尤洛卡。**结合中签率和涨幅分析，预计本次网上申购综合收益率约为0.125%，预期年化收益率（按250交易日计算）约6.25%，收益率较为一般。

#### ◆ 操作提示

2010年7月26日（周一）：网上发行申购日，（9：30-11：30，13：00-15：00）网上投资者缴款申购。

2010年7月28日（周三）：刊登《网下配售结果公告》、《网上中签率公告》；网下申购多余款项退款，摇号抽签。

2010年7月29日（周四）：中签号公告日，刊登《网上中签结果公告》；网上申购资金解冻。

#### 发行数据

##### 尤洛卡（300099）

申购代码	300099
网上发行数（股）	8,340,000
申购上限（股）	8000
发行定价（元）	48.65
市盈率（倍）	49.44
主承销商	国海证券

##### 双林股份（300100）

申购代码	300100
网上发行数（股）	18,800,000
申购上限（股）	18000
发行定价（元）	20.91
市盈率（倍）	40.21
主承销商	西南证券

##### 国腾电子（300101）

申购代码	300101
网上发行数（股）	14,000,000
申购上限（股）	14000
发行定价（元）	32
市盈率（倍）	59.26
主承销商	中信建投

## ◎ 新股发行情况

### 尤洛卡（300099）

根据初步询价情况，公司首次公开发行 A 股的发行价确定为 48.65 元/股，对应市盈率为 49.44 倍。公开资料显示，尤洛卡本次发行数量为 1034 万股，其中网下发行 200 万股，占本次发行数量的 20%；网上发行数量为 834 万股，占本次发行数量的 80%。若本次发行成功，发行人募集资金数量将为 50,304.10 万元。根据发行安排，7 月 26 日投资者即可参与该股的申购，参与网上申购的单一证券账户申购委托不少于 500 股，超过 500 股的必须是 500 股的整数倍，但不得超过 8000 股。即 24325 元-389200 元。

### 双林股份（300100）

根据初步询价情况，公司首次公开发行 A 股的发行价确定为 20.91 元/股，对应市盈率为 40.21 倍。公开资料显示，双林股份本次发行数量为 2350 万股，其中网下发行 470 万股，占本次发行数量的 20%；网上发行数量为 1880 万股，占本次发行数量的 80%。如果本次发行成功，发行人募集资金数量将为 49,138.5 万元。根据发行安排，7 月 26 日投资者即可参与该股的申购，参与网上申购的单一证券账户申购委托不少于 500 股，超过 500 股的必须是 500 股的整数倍，但不得超过 18000 股。即 10455 元-376380 元。

### 国腾电子（300101）

根据初步询价情况，公司首次公开发行 A 股的发行价确定为 32 元/股，对应市盈率为 59.26 倍。公开资料显示，国腾电子本次发行数量为 1750 万股，其中网下发行 350 万股，占本次发行数量的 20%；网上发行数量为 1400 万股，占本次发行数量的 80%。如果本次发行成功，发行人实际募集资金数量将为 56,000 万元。根据发行安排，7 月 26 日投资者即可参与该股的申购，参与网上申购的单一证券账户申购委托不少于 500 股，超过 500 股的必须是 500 股的整数倍，但不得超过 14000 股。即 16000 元-448000 元。

## ◎ 机构观点

**海通证券：**尤洛卡产品主要用于保障煤矿施工安全，由于目前尚无强制性规定，因此在国内煤矿的普及率不高，未来随着煤矿安全问题受关注程度增加，公司产品的市场空间还有很大的拓展空间，预计未来仍将保持快速增长。预计尤洛卡 2010 年到 2012 年 EPS 为 1.39 元、1.85 元、2.53 元。上市公司中，选择同做监控设备的上市公司进行比较。可比上市公司相对 2010 年的平均市盈率为 56.22 倍。综合考虑公司未来成长空间及最近创业板新股的发行情况，尤洛卡二级市场合理估值为相对 2010 年 40 倍市盈率，合理股价为 55.60 元。

**宏源证券：**双林股份积极开拓一级配套市场，相关业务占比提升；具备模具设计制造、零部件生产一体化的能力；具有不断提升的模块化、平台化供应能力。本次募集资金计划用于汽车座椅及摇窗核心技术研发及产业化项目、汽车精密塑料模具技术改造项目。预计公司 2010-2012 年的每股收益为 0.92、1.07、1.28 元，公司属于创业板企业，相对于宁波华翔享有一定的估值溢价，合理估值 21.15 元，对应 2010-2012 年的 PE 为 23.00 倍、19.72 倍、16.51 倍。

**国泰君安：**国腾电子已构建了“元器件-终端-系统”的完整北斗产业链，控股子公司国星通信的北斗终端占有率在 40% 左右，为国内最大。预期国腾电子发行后 2010-2012 年销售收入分别为 2.43 亿、3.31 亿、4.78 亿；归属于母公司所有者的净利润分别为 0.55 亿元、0.74 亿、1.05 亿元；对应 EPS 分别为 0.80 元、1.07 元、1.50 元。目前行业可比公司 10 年平均 PE 为 39 倍，推测市场可能将目标价上抬至 27.95-31.94 元。上市目标价 29.94-35.28 元，对应 2011 年 PE 为 28-33 倍。

## ⊙ 近期待发行上市股票一览表

股票代码	股票简称	申购代码	发行数 (万股)	网上发行 (万股)	申购上限 (万股)	发行 价格	申购日期	中签号 公布日	上市 日期	发行 市盈率	中签 率%	每中一 签约 约万元	冻结 资金 亿元
601718	际华集团		115700	57850			10-08-04 (周三)	8-9					
300104	乐视网	300104	2,500	2000			10-08-02 (周一)	8-5					
300103	达刚路机	300103	1,635	1308			10-08-02 (周一)	8-5					
300102	乾照光电	300102	2,950	2360			10-08-02 (周一)	8-5					
002460	赣锋锂业	002460	2,500	2000			10-07-28 (周三)	8-2					
002459	天业通联	002459	4,300	3440			10-07-28 (周三)	8-2					
002458	益生股份	002458	2,700	2160			10-07-28 (周三)	8-2					
300101	国腾电子	300101	1,750	1400	1.4	32	10-07-26 (周一)	7-29		59.3			
300100	双林股份	300100	2,350	1880	1.8	20.91	10-07-26 (周一)	7-29		40.2			
300099	尤洛卡	300099	1,034	834	0.8	48.65	10-07-26 (周一)	7-29		49.4			
002457	青龙管业	002457	3,500	2800	2.8	25	10-07-21 (周三)	7-26		33.3	0.599	209	1168
002456	欧菲光	002456	2,400	1920	1.9	30	10-07-21 (周三)	7-26		58.7	0.385	390	1497
002455	百川股份	002455	2,200	1760	1.5	20	10-07-21 (周三)	7-26		33.3	0.368	272	957
601717	郑煤机	780717	14,000	11200	11	20	10-07-20 (周二)	7-23		22.6	2.125	94	1054
300098	高新兴	300098	1,710	1368	1.3	36	10-07-16 (周五)	7-21		44.7	0.697	258	707
300097	智云股份	300097	1,500	1200	1.2	19.38	10-07-16 (周五)	7-21		45.1	0.421	230	553
300096	易联众	300096	2,200	1760	1.5	19.8	10-07-16 (周五)	7-21		63.9	0.563	176	619
300095	华伍股份	300095	1,950	1560	1.55	22.56	10-07-16 (周五)	7-21		37	0.531	212	663

## 重要声明

本产品信息均来源于资讯合作伙伴，本产品新股发行价格以及发行流程日期等信息，力求但不保证数据的准确性和完整性，请以上市公司和交易所公告为准。本产品的内容和意见仅供参考，并不构成所述证券买卖的出价或询价，不作为投资依据。国信证券股份有限公司对非因我公司重大过失而产生的上述产品内容错漏，以及投资者因依赖上述资料进行投资决策而导致的财产损失，不承担法律责任。

请您在进行新股申购前仔细阅读该公司的《招股说明书》及其《新股投资风险特别公告》，确定您在申购前了解您的投资对象及投资风险，避免盲目投资。公司新股发行价格或发行价格区间由发行人及其承销商在市场询价的基础上协商确定，无任何机构担保公司股票上市后不会跌破发行价，请您理性判断是否申购。一旦申购，您将自行承担可能的风险及损失。

资讯合作伙伴：全景网 <http://www.p5w.net/>

## 金色阳光咨询服务

- “金色阳光”金通道、金智慧、金锦囊系列产品着眼于为客户提供个性化的增值服务，已成为经纪业务的高端品牌，2006年荣获“深圳市金融创新奖”。
- “金色阳光”咨询系列产品，现已推出的产品有《金色阳光早班车》、《金色阳光短信快车》、《金色阳光投资策略（视频）》、《金色阳光新股快车》、《金色阳光机构晨会视线》、《金色阳光机构报告速递》。

## 国信证券经纪业务

- 国信证券经纪业务坚持走“精品营业部”发展道路，以业内排名第18位的营业部数量创造了股票基金交易量排名第三的成绩；2005年—2007年股票基金交易总额排名稳居第四，2008年进入前三甲；市场占有率一路攀升，2005年为3.22%，2006年为3.76%，2007年为4.36%，2008年达到4.58%；
- 2008年国信证券单个营业部平均净收入行业排名第三，沪市营业部交易额前10名国信证券占4家，深市营业部交易额前10名国信证券占7家；
- 2007年，“SUB创新型经纪业务管理模式”获深圳市金融创新一等奖；
- 2006年，被《21世纪经济报道》评为“2006年最具盈利能力经纪团队”和“2006年最佳营业部营销奖”。

## 联系方式

- 国信证券股份有限公司经纪事业部  
地址：深圳红岭中路1010号国际信托大厦9楼（邮编：518001）  
电话：（0755）82130833  
传真：（0755）82133302  
网址：[www.guosen.com.cn](http://www.guosen.com.cn)
- 国信证券股份有限公司各营业部  
联系电话：95536  
委托电话：95536

如有意见或建议，请与我们联系：

国信证券股份有限公司经纪事业部 咨询产品组

高晓燕 电话：0755-82130833-6970 电邮：[gaoxy@guosen.com.cn](mailto:gaoxy@guosen.com.cn)