

诺普信 (002215)

下跌是买入好时机

任静 王培
 010-59312820 021-38676659
 renjing@gtjas.com wangpei@gtjas.com

➤ 减持 公告点评

本报告导读:

事件:

- 4月27日开盘后半小时,一向坚挺的诺普信股价快速跌至20.70元,不到一小时,跌至全天最低价20.20元,并全天维持在8%跌幅以上,最终以20.40元收盘,跌幅8.52%。
- 公司于4月28日发布公告称,截止到2009年4月24日,诺普信第三大股东深圳市好来实业有限公司通过大宗交易系统累计减持公司股份513万股,占总股本的3.29%,减持后深圳好来仍持有公司股份1553万股,占总股本的9.95%

评级: 谨慎增持

上次评级: 中性

目标价格: ¥22.20

上次预测: ¥22.20

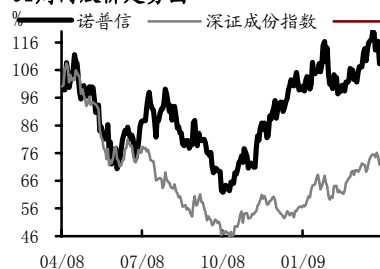
当前价格: ¥20.40

2009.04.28

交易数据

52周内股价区间(元)	11.51~29.41
总市值(百万元)	3,479
总股本/流通A股(百万股)	156/44
流通B股/H股	
流通股比例	28.3%
日均成交量(百万股)	0.8
日均成交值(百万元)	16.8

52周内股价走势图



相关报告

季报符合预期, 毛利率和费用率同增
(09.04.21)迈入十亿时代的制剂龙头
(09.04.09)短期估值压力较大, 长期发展前景较好
(08.10.29)

评论:

- 本次减持的公司深圳好来,系诺普信高管持股设立,减持的主要目的是为了套现后分红。深圳好来通过大宗交易平台进行交易的价格约在20.1元/股,因此周一开盘不久后就跌至最低20.2元左右,诺普信全天交易453万股,其中约有一半左右为大宗交易的减持股份,因此还有约200多万股没有交易,这部分股票在未来几天还有继续减持的可能,由此还可能带来股价的继续下跌。
- 从经营层面来看,公司基本上保持稳定,再加上多数原药价格仍然处于低位,状态良好。二季度的经营状况预计还将好于第一季度。维持我们对公司现状和发展的分析观点不变。
- 另外,由于股权激励草案中首次授予的股票期权行权价格在21.28元/股,公司对未来5年的稳定增长信心十足。我们维持对2009年-2011年EPS分别为0.74元,0.93元和1.17元的业绩预期,上调公司评级至“谨慎增持”,股价的较大幅度调整正是介入机会,建议投资者在股票低于19元以下后择机买入。

免责声明

本报告的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，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为国泰君安证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

国泰君安证券股票投资评级标准:

增持: 股票价格在未来 6~12 个月内超越大盘 15%以上;

谨慎增持: 股票价格在未来 6~12 个月内超越大盘幅度为 5% ~ 15%;

中性: 股票价格在未来 6~12 个月内相对大盘变动幅度为-5% ~ 5%;

减持: 股票价格在未来 6~12 个月内相对大盘下跌 5%以上。

国泰君安证券行业投资评级标准:

增持: 行业股票指数在未来 6~12 个月内超越大盘;

中性: 行业股票指数在未来 6~12 个月内基本与大盘持平;

减持: 行业股票指数在未来 6~12 个月内明显弱于大盘。

国泰君安证券研究所

上海

上海市浦东新区银城中路 168 号上海银行大厦 29 层

邮政编码: 200120

电话: (021) 38676666

深圳

深圳市福田区益田路 6009 号新世界商务中心 34 层

邮政编码: 518026

电话: (0755) 23976888

北京

北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 10 层

邮政编码: 100140

电话: (010) 59312799

国泰君安证券研究所网址: www.askgtja.comE-MAIL: gtjaresearch@ms.gtjas.com