

## ■ 券商评级 | Stock Rating |

### 欧亚集团(600697)

评级:买入

评级机构:宏源证券

公司近日召开股东大会,我们了解到相关情况:公司整体处于成长上升期,目前将扩大规模和抢占市场作为第一要务,阶段性会在毛利率做出让步,在招商和品牌引进上做出适当妥协,当区域根基牢固并在北方有话语权时会考虑精细化管理。由原材料上涨及劳动力成本上升的叠加效应会使得通胀预期不好掌控,因此高管在了解自身企业经营情况的前提下,在货币及公司股票之间选择了后者。公司高管一直在考虑定向增发等形式将欧亚卖场剩余股权注入,但由于持有人预期等因素,注入时机还需等待。业务主体发展态势良好,商都和卖场扩建,阜外门店也在内部和外部经营改善中。

公司业绩坚实、规划明确、动力充足,具备可持续业绩增长和长期投资价值。考虑提取奖励基金,预计公司2011年~2013年每股收益分别为1.07元、1.5元和2.24元,维持“买入”评级。

### 华业地产(600240)

评级:推荐

评级机构:国信证券

公司三大核心竞争优势突出。一是整合资源能力强:①大股东本身的定位就是为上市公司获取优质地块及其他优质资源;②通过一、二级联动获取土地储备;③通过旧改、工业用地变更等方式获取土地储备(如大连玫瑰东方二期);④股权收购,低价获取土地储备(通州东方玫瑰)。二是资源禀赋好:公司现有可结算面积超过250万平方米,主要分布在北京、大连、长春、武汉、深圳,全部储备包含拆迁成本在内的平均楼面地价仅4000元/平方米,预期平均售价达15000元/平方米,项目盈利前景非常好。三是产品精细、美誉度高:公司是“品质地产”的倡导者与实践者,产品传承了大园林、精品建筑的一贯风格,“玫瑰”系列高品质住宅声名显赫。

短期催化剂是通州大盘新货推售,中长期亮点是获取优质资源的能力。作为首都CBD东扩”最大受益者,股权激励助推业绩释放,预计公司2011年~2013年每股收益分别为1元、1.63元和2.28元,股票合理估值在10元~15元,维持“推荐”评级。

### 申能股份(600642)

评级:增持

评级机构:光大证券

2010年公司营业收入同比增长23.8%,净利润同比下降14.3%,每股收益0.468元,稍低于市场预期,主要原因是当年公司燃料价格上涨17%左右。油气业务增长,清洁能源贡献大。公司主要在建和储备项目有:临港燃电厂1#于今年1月份投产,2#即将投产;秦山二期扩建3#于2010年10月投产,4#正在调试中;崇明燃气电厂获准开展前期工作、安徽平山项目正在推进、新能源公司的风电项目进展顺利;公司参股的上海漕泾IGCC项目、闵行燃机项目等也在准备中。另外,油气开发取得重大突破,也将成为公司未来的利润增长点之一。

我们预计2011年全国电力需求旺盛,而华东地区电力供需形势将更为紧张,华东地区的火电机组平均利用小时有可能超过6000小时,该地区的火电机组盈利有可能改善(若煤炭价格得到控制)。由于公司机组性能优越,将更加受益。预计公司2011年~2013年每股收益分别为0.45元、0.5元和0.52元,目前估值安全,给予“增持”评级。

### 广深铁路(601333)

评级:强买

评级机构:国金证券

现阶段的铁路改革重心在经营体制上,在加快转变铁路发展方式上。根据盛部长讲话,全路运输生产经营的基本思路,就是要大力拓展运输市场,延伸运输服务产业链条,开发铁路的多元经营模式。

广深铁路作为广东省内主要铁路上市平台,将首先在客运、货运、延伸服务及其多元经营上获得巨大发展机遇。投资者勿需担忧高铁客运分流冲击,更看好货运能力的释放带来的更大盈利能力。此外,广铁集团具有现成融资平台和大量未上市资产,一旦实现资产注入,公司将能够迅速扩展货运量。

铁路运输改革为公司的经营变革带来巨大历史性机会,公司在所有铁路上市公司中将是最先获益和最全面获益,给予“强买”评级,给予未来6至12个月6元~7元目标价。(罗力整理)

## ■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

### 昨天迪康药业、康恩贝、豫能控股、江苏吴中等纷纷逆势拉升

# 游资不耐寂寞 昔日牛股今又来

证券时报记者 罗力

昨日股指深幅下挫,个股也呈普跌状态,不过市场情绪还相对平静,非ST股中没有一只封死跌停板,而且包括ST股在内沪深两市仍有10只股票涨停,其中如迪康药业、康恩贝、豫能控股等个股早盘即快速涨停,走出了独立的强势行情。在涨幅居前的股票中也出现了不少前期热门股的身影,如四川九州、山下湖、江苏吴中、包钢股份等。

具体来看,这些股票在二级市场上的共同特征是:前期因种种利好而连续大幅飙升,4月下旬开始大幅下挫,近日逐渐企稳回升,昨天则出现大幅拉升甚至涨停。

就拿迪康药业来说,该股自1月底启动以来,到4月20日连续三个涨停后再创新高,累计涨幅已超两倍。但此后连续两天无量“一字”跌停,第三日也一度触及

跌停、收跌8.09%,经过如此重挫,到第四日才开始企稳。进入5月后,该股首个交易日小涨2.75%,昨天在消息面平静的情况下低开,早盘跌幅一度超过3%,但10点左右开始快速拉升,半小时后即封住涨停板直至收盘。

公开交易信息显示,活跃游资是这些昔日牛股卷土重来的推手。昨天迪康药业买入前五的席位均为券商营业部,包括国泰君安证券上海江苏路营业部、中信建投证券武汉中北路营业部、山西证券太原府西街营业部等。而同样在不到半小时内由下跌2.21%拉至涨停的豫能控股做多主力也是实力雄厚的游资,五矿证券深圳金田路营业部买入近1400万元,居买一席位,东吴证券苏州西北街营业部、广发证券苏州干将东路营业部分别居买二、买三席位。此外,广发证券苏州干将东路营业部还携山西证



券太原府西街营业部进入新都酒店的买入前列。

在当前行情不佳的时候,部分游资仍然耐不住寂寞,瞄准前期的热门股频频出击。对此,一位私募人士周二、买三席位。此外,广发证券苏州干将东路营业部还携山西证

上超跌反弹的需要,不过未来能否形成燎原之势并激活市场情绪还有待观察,对于普遍投资者进行短线操作的参考意义不大。在他看来,考虑到当前市场的动荡,这类股票的基本面大多都不能支撑当前股价,因此建议中小散户保持谨慎。

## 中利科技 机构增持 企稳回升

**异动表现:**继4月底探出复权后的上市新低,中利科技(002309)近三个交易日连收三阳,昨天更是大涨6.61%,成交量也相应放大,短期企稳回升迹象明显。

**点评:**公司为通信阻燃耐火电线电缆细分行业的龙头。公司去年在销售收入增长七成的情况下,净利润仅增长3.4%,主要原因是铜价上涨带来的成本压力。公司产品价格虽与铜价有联动协议,但存在一定滞后效应。随着铜价的企稳,未来公司产品压力有望减轻。此外,公司正逐步推广阻燃耐火电线电缆在铁路与轨道交通、电力、建筑等市场的应用,后续市场潜力也非常

大。公司已预计2011年1月~6月净利润比上年同期增长幅度为0%~30%,公司称业绩变动的原因是公司加大销售力度,销售不断增长带动业绩增长。

该股上市曾有一波短暂的上涨行情,此后步入跌途,曾在4月28日创出复权后的新低,此后探底回升,连收三阳,不过目前股价复权后仍处于破发状态。公开交易信息显示,昨天一机构席位买入2062万元,中金公司上海淮海中路营业部也买入1041万元。考虑到公司上半年业绩仍有一定增长,在机构开始增持的情况下,建议投资者适当关注。

## 万好万家 尾盘急拉 快速涨停

**异动表现:**昨日大部分交易时间保持低调的万好万家(600576)尾盘突然发力涨停,量能较前略有放大,异动明显。

**点评:**目前公司主业是酒店连锁经营和房地产开发,因经营业绩不佳,公司也在寻求重组之路。早在2009年12月30日公司拟进行重大资产重组,以其拥有的除交易性金融资产之外的全部资产及负债等与福建天宝矿业集团股份有限公司进行资产置换。重组后将使公司变身为矿产资源丰富的有色金属企业。公司的主营将以钨为主,黄金、铁等其他金属为辅的矿产资源投资、勘查、采选及矿产品销售的综合矿

业公司。公司利润主要来自钨精矿和金精矿,但截至目前,该重组方案仍在审批中,市场中未有太多的进展消息。

二级市场上,该股因涉足矿业,股价一度发生了翻天覆地的变化,最高达到30.50元,随后开始出现了较大幅度的调整。今年2月下旬,市场在钨矿概念的炒作下,该股曾有一波快速的拉升,但没能持续,重回下跌通道。昨日临近尾盘,该股出现了快速拉升,一路拉至涨停并保持到收盘。不过,量能方面表现为全天量能放大并不明显,短线反弹意味较重,追涨要谨慎。

(恒泰证券 鲁晓君)

## ■ 新股定位 | IPO Pricing |

# 三新股上市 创业板添丁

**亿通科技(300211) 本次上市1002万股,该股发行价格为25.75元/股,对应市盈率为55.98倍。**

公司主要从事广播电视设备制造,具体包括有线电视网络传输设备、终端接收设备的研发、制造及销售,提供有线电视网络系统软件服务以及基于有线电视网络系统技术之上的智能化监控工程服务。本次公开发行募集资金将用于有线电视网络传输设备技改及扩产项目、视频监控项目及其他与主营业务相关的营运资金,预计总投资1.39亿元。

公司在传统的有线电视网络传输设备细分行业排名第一。公司通过募集资金增加现有的有线电视传

输设备产能,增加视频监控服务,解决了原有产能不足的问题;同时视频监控服务盈利性较强,可形成可复制性的优势。预计该股上市后后定位为25元~28元左右。

**易华录(300212) 本次上市1360万股,该股发行价格为30.46元/股,对应市盈率为68.76倍。**

公司以自主研发的集成指挥平台系统软件ATMS为核心竞争能力及业务切入点,专注于以承接智能交通管理系统工程项目的形式为用户提供专业化、个性化的智能交通管理整体解决方案。本次公开发行募集资金将用于智能交通管理操作系统研发项目(ATMOS)、新一代

智能交通系统开发与建设示范项目(AITDS)及其他与主营业务相关的营运资金,预计总投资1.25亿元。

公司在智能交通管理系统领域内综合竞争力排名第一,软件研发和应用能力排名第一,业务已在26个省市及省会城市,50个地级市,57个县级市)。智能交通行业目前市场分散,市场集中度较低。目前公司市场份额仅为5%,未来进一步提升空间较大。预计该股上市后后定位为33元左右。

**佳讯飞鸿(300213) 本次上市1680万股,该股发行价格为22元/股,对应市盈率为53.66倍。**

公司为客户提供通信、信息、控制一体化的指挥调度系统及全面解决方案。公司产品包括常规调度系列产品、应急指挥系列产品和铁路防灾安全监控系统产品三大类。本次公开发行募集资金将用于多媒体指挥调度系统项目、应急救援指挥系统项目、铁路防灾安全监控系统项目、科研生产办公楼项目及其他与主营业务相关的营运资金,预计总投资1.23亿元。

公司在应用领域最为广泛的铁路领域市场份额持续第一,另外国防与轨道交通领域份额也为最大,整体市场份额10.4%,仅次于份额为15.2%的全球知名的通信解决方案提供商哈里斯。预计该股上市后后定位为24元~27元左右。(金戈)

# 烟台冰轮 巨轮转动 风生水起

国海证券

烟台冰轮(000811)创建于1956年,以工业冷冻、商业冷冻、中央空调研发及制造、制冷空调应用系统集成、工程成套服务为主业,公司是中国制冷空调业的领军企业,烟台市国资委为公司实际控制人,投资收益对公司利润影响较大。

空调销量持续增长,制冷(热)设备需求旺盛。2011年1月~3月中国空调销量继续维持了高速增长,月度同比增长为40%~50%,与公司制冷设备主业关联度最高的中央空调器市场持续火爆。2010年行业整体增速为32.10%,由于行业增长的内在动力仍未消失,我们继续看好2011年中央空

调的销售增长。

中国人均冷藏率水平非常低,仍有很大提升空间;国内迎来了冷库建设高峰,同时冷柜持续旺销,冷冻冷藏设备作为上游核心设备,市场前景看好,政策也为冷链产业提供良好发展氛围。

公司主业随行业增长水涨船高。公司2011年中央订单同比大幅增长,预计全年可保持40%~50%增长;另外,公司与大冷股份是商业冷藏、冷冻设备市场上的双龙头,料将与冷链产业的同步,保持20%~25%增长;最后,公司在工业制冷领域的扩展值得期待,公司整体毛利水平将会随之升高。

公司参股公司呈现高速增长,投资收益可观。现代冰轮重工依托



股东实力,余热锅炉扩张迅猛;烟台在源吸收式热泵在余热利用工程中大放异彩;烟台顿汉布什地铁、核电等空调也频频中标。

我们预测公司2011年~2013年

每股收益分别为0.87元、1.15元、1.41元,考虑可比公司目前估值水平后,我们认为可给予公司2011年30倍的动态市盈率,长期目标价26.1元,给予“买入”投资评级。

STCN 证券时报网·中国  
www.stcn.com  
专家在线  
今日值班专家  
09:30--11:30 13:00--15:00  
华林证券 股海波  
民生证券 胡华雄  
长江证券 魏国  
国信证券 唐永华

专家在线  
www.STCN.com 精彩回顾  
经网友评选,4月本栏目最受  
欢迎分析师为三元顾问喻荣!

5月4日证券时报网(www.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾有海通证券分析师陈洁彬、三元顾问分析师喻荣、九鼎德盛分析师肖玉航、大同证券分析师王志宏。以下是几段精彩问答回放。

**时报网友:**国际实业(000159)被套,后市如何?  
**喻荣:**该股跌幅已深,将迎来技术性反弹行情,有望见到14.80元。

**时报网友:**美罗药业(600297)与天龙光电(300029)如何操作?  
**肖玉航:**美罗药业目前底部10元已基本探明,形成双底走势,KDJ指标也已低位金叉,后市若能继续有效放大,可能会继续保持反弹,建议谨慎持股。天龙光电近期触底反弹,但昨日量能有所萎缩,反弹动能不足,需继续关注量能变化。

**时报网友:**豫园商城(600655)成本13.4元,上海机电(600835)成本13.2元,青岛海尔(600690)成本28.5元,要割肉出局吗?  
**王志宏:**豫园商城是上海地区的金饰品龙头企业,但其短期走势没有获得一季报的支撑,建议投资者短期内逢高减持,但在长期内给予积极关注。上海机电作为中国电梯业龙头,受益于国内保障房建设,可长期关注。青岛海尔是白色家电龙头企业,可长期关注。

**时报网友:**中航精机(002013)即将召开股东大会,对股价是利好吗?

**陈洁彬:**中航精机于5月16日召开股东大会,审议资产注入方案。公司为了尽快实施资产注入,在详细方案中的业绩备考十分谨慎,与投资者交流也比较谨慎。在一定程度上影响了市场的信心。该股调整时间比较长,股东大会的召开或能给市场带来一定的信心,建议适度参与,经过股东大会详细了解后再考虑是否投资。

**时报网友:**赣能股份(000899)后市如何操作?

**陈洁彬:**公司与中核集团、赣粤高速建江西万安烟家山核电站项目,也积极介入非晶硅光电薄膜电池领域。短期股票表现活跃,量价配合比较好,建议持股。

**时报网友:**大东南(002263)成本12.3元,云天化(600096)成本23.67元,如何操作?

**陈洁彬:**大东南是国内较大的塑料制品生产基地,近期表现强于大盘,短期建议逢高减仓。云天化短期可能没有太好表现,中长线可以在增发价格附近关注。(唐维整理)

与更多专家交流,请登陆证券微博(www.stcn.com)

本版作者声明:在本人所知情范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。