

## ■ 券商评级 | Stock Rating |

### 北方创业(600967)

评级:增持

评级机构:湘财证券

公司是我国重要铁路货车制造厂商。随着我国铁路建设投资加大,公司铁路货车业务面临快速增长机遇。公司2010年生产11万件曲轴锻件,2011年相应产能预期释放到20万件,虽然2011年国内重卡销量增幅下滑,但依然能够保障公司锻件产品的销售。预期2011年精密曲轴锻件业务收入接近8亿元,在2010年4.54亿元基础上增长70%左右。公司军品结构件2010年处于微亏状态,预期2011年依然无法有效改善。而车辆弹簧产品规模不大,不是公司重点投资领域,目前也无进一步扩大规划,预期随车市市场略有增长。

公司近期进行了高层更换,集团资本运营部高管进入上市公司。公司是我国重要铁路货运车辆制造商,在目前铁道部高层变动时期,铁路系统面临更大发展机遇,公司有望受益。同时公司作为兵器工业集团重要运作平台,资产注入可能性大。预测公司2011年~2013年每股收益分别为0.426元、0.629元、0.861元,首次给予“增持”评级,目标价22.01元。投资风险:资产注入的不确定性。

### 盐湖股份(000792)

评级:推荐

评级机构:兴业证券

公司公告与中川矿业签署了《合作开发加拿大300万吨钾盐基地战略合作协议》。作为中国企业在海外获得的优质钾矿资源之一,KP488钾盐矿床资源质量优良,周边自然条件较为优越。考虑到该项目的重大战略意义,可望获得政策面的有力支持。盐湖股份氯化钾约230万吨/年,另有100万吨固液转化钾肥项目在在建中。若本次300万吨/年氯化钾项目能够顺利推进和实施,盐湖股份国内外钾肥生产能力可望达到600万吨/年以上。

项目实施尚存在较多不确定性,建议关注具体进展。考虑到本次海外钾盐合作开发项目尚处于意向性协议阶段,短期内不会对公司经营业绩产生实质性影响,我们维持公司2011年~2013年每股收益分别为2.47元、3.16元、3.82元的预测。

钾肥行业2011年前景良好,盐湖股份作为资源优势突出的行业龙头增长态势明朗;新建的100万吨/年固液转化氯化钾项目以及后续的盐湖资源综合利用项目将助益公司实现长期健康发展;而本次海外布局的启动则有望为公司开启更为广阔的成长空间。维持“推荐”评级。

### 中国建筑(601668)

评级:增持

评级机构:国泰君安证券

保障房将是公司在地产调控阶段的亮点,公司中长期目标是保障性住房市场占比达全国3%。中国建筑保障房建设的在施项目总规模已经超过1120万平方米,其中以总承包方式建设的保障房面积占比达到60.7%。“十二五”期间保障房建设量将达3600万套,其中2011年1000万套,公司具备巨大发展空间。公司房屋建筑的市场份额为3%,如果在保障房市场也占据3%的份额,按2011年1000万套的规模考虑,公司将有30万套的订单。

公司采用多种开发模式,配合公司建立城市综合开发商、执行BT项目等,以提升盈利能力。同时公司已公布2010年的股权激励草案,是目前最具成长性央企。预计2011年、2012年每股收益分别为0.4元、0.49元,给予“增持”评级,目标价5.5元。

### 粤高速A(000429)

评级:中性

评级机构:平安证券

公司拟购大股东旗下的广珠交通100%的股权。拟注入资产盈利状况良好,注入资产评估价较低。不过,公司主要利润来源佛开高速由于改扩建和大修的影响,预计固定资产报废损失增加1.7亿元;2011年财务费用增加0.9亿元,年折旧费用增加0.8亿元;且由于参股公司分流影响,预计将导致2011年投资收益减少0.8亿元。预计公司原有路段2011年净利润将由2010年的3.88亿元大幅下降至8000万元。

根据上述业绩预测,注入资产后公司2011年、2012年盈利为4.32亿、4.98亿元,对应增发后总股本18.23亿股,同期每股收益分别为0.24元、0.27元。公司市盈率在高速板块中处偏高水平,首次给予“中性”评级。(罗力 整理)

# 北斗星通早盘突现秒杀跌停

证券时报记者 陈霞

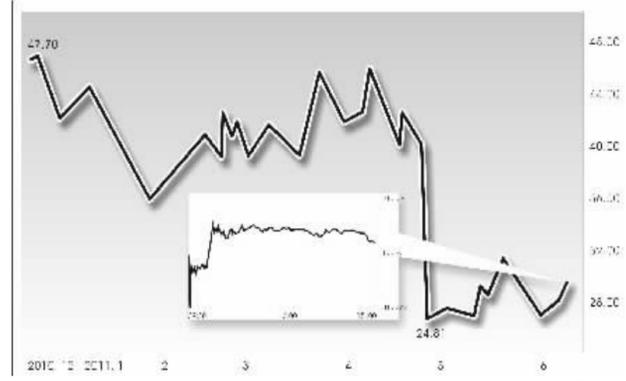
昨日北斗星通(002151)因开盘突然跌停又被迅速拉起引起市场关注。

作为专业从事卫星导航定位产品的高科技公司,公司一直受机构投资者青睐。季报显示银华系旗下三只基金联袂入驻,二级市场表现也比较强势,复权看,近期仍在相对高位徘徊。

昨日该股集合竞价报27.50元。不过,到9:30开盘时,被一笔680手卖单拉低至25元,相对于前一天的收盘价27.78元来说瞬间跌停。但该股迅速在此价位被又一笔838手买盘拉起。该笔买单逆转了股价的整个走势,之后全日再无大卖单。该股震荡拉升,并于十点左右触及全天最高价28.98元,涨幅超4%。随后略微回落整理,并于尾盘继续走低,最后收盘涨幅为1.15%,报收28.10元,使得25元成为该股昨日盘中最低价。该股

全天成交7548万元,换手4.18%,较近期数据并无显著变化,但昨日振幅高达15.92%。

公开交易信息显示,当天该股大幅震荡之际,游资和机构之间分歧明显。昨日北斗星通买入前五席位中,只有买二席位为机构,净买入284.8万元,而其他四个席位分属于不同省份的不同营业部。买一席位的广发证券上海玉兰路营业部净买入540.8万元,买三、买四和买五席位分别为中信金通温州车站大道营业部、东兴证券北京复兴路营业部和南京证券杭州庆春东路营业部,各自买入金额分别为182.3万元、161.8万元和130.3万元。五家席位共计买入1300万元,占当天成交额17%。考虑到25元价位出现的8.38万股的买入额达209.5万元,从买入金额来看,只可能是处于买一的广发证券上海玉兰路营业部、买二席位的机构所为。不过,有市场人士认为,考虑到机构的操作风格,在瞬间跌停位



翟超/制图

快速抢进的可能性不大。

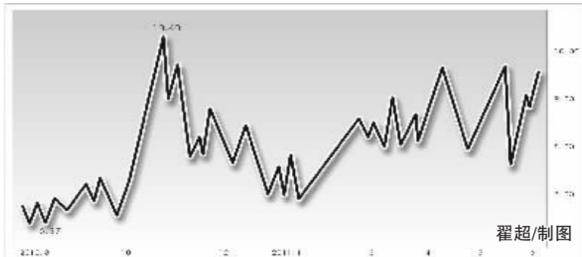
相对于买方来说,卖方的力量并不集中。卖出前五席位中无一家机构,五家席位合计仅卖出982.9万元。其中处于买一席位的广发证券大连成仁街营业部净抛了341万元,其他的席位卖出额都在160万元以

下。按25元时680手卖单折合170万元来看,这笔卖单只可能来自广发证券大连成仁街营业部。

目前来看,难以判断北斗星通在25元瞬间出现这两笔成交背后主力的意图。不过,接盘的838手买单在昨日收盘已账面盈利近26万元。

## ■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

### 纯碱涨价提升业绩 双环科技“一”字涨停



翟超/制图

**异动表现:**上周五紧急停牌的双环科技(000707)周一发布公告称,受益纯碱销售价格上涨,上半年业绩有望增长500%以上。受此消息影响,该股昨日直接以涨停价9.57元开盘,在大盘走势较弱的情况下,牢牢封住涨停板。

**点评:**公司主营纯碱、氯化铵和氯化聚乙烯,目前纯碱产量在国内排第三位,国内市场占有率为5.6%。上周五公司因媒体报道而临时停牌。周一公司公告称,关于纯碱的价格传闻基本属实。公司纯碱从二季度初到目前,价格上涨幅度为28%左右,由1650元/吨上涨至2100元/吨。同时,公司还发布2011年半年度业绩预告,预计净利润1.76亿元~1.95亿元,比上年同期增长511.73%~576.12%;基本每股收益约0.38元~0.42元。显然纯碱价格上涨为公司带来了实实在在的收益。

行业方面,因今年全国缺电形势严峻,用电紧张,各地因缺电而限电,导致部分纯碱企业开工率下降。加之该行业是高耗能行业,受到政策挤压,导致短中

期内纯碱供给相对减少。另外,下游行业有产能复苏态势,如玻璃行业需求增加,因此造成短期供需失衡,产品价格上涨。对于双环来说,因其与纯碱价格波动的业绩弹性比较大,有分析称纯碱年平均价格每上涨100元,公司每股收益增厚约0.20元。

二级市场上,该股自2011年上涨至8.50元左右的平台后,基本在一个较大的箱体运行。昨日因业绩大增而“一”字涨停,有创年内新高能力,建议短线关注。

### 福成五丰终止重组 复牌当日股价大跌

**异动表现:**停牌多时的福成五丰(600965)昨日公告称重组终止。受此利空消息打击,该股复牌后股价大幅回落,一度触及跌停。当天处于高位的新五丰(600975)也出现大跌。

**点评:**公司主要从事奶牛及肉牛饲养、饲料加工、肉牛屠宰、食品加工等。公司拟借增发整合大股东资产,正式进军下游的餐饮。公司股票自4月19日起停牌。由于公司定向增发拟购资产福成公司期望估值在5.5亿至6亿元之间,而公司作为重组方给出的资产估值在4.5亿

至5亿元,双方在资产估值上存在较大分歧,未能达成一致意见,重组以失败告终。

二级市场上,进入2011年2月份以来,在资产注入的朦胧利好刺激下,福成五丰的股价走出了一波上扬行情,在停牌前一天以接近涨停板收。昨日终止重组消息公布后,股价虽放量大幅下跌,但没有跌停。考虑到在该股停牌期间,如新五丰的阶段涨幅较大,该股免于跌停也可理解。成交量放大显示多空分歧较大,后市有待进一步观察,建议以观望为主。

### 稀土概念持续活跃 中国铝业遭机构扫货

**异动表现:**受稀土整合预期刺激,中国铝业(601600)近期频频异动。昨日该股早盘略微高开,随后震荡走高,并于下午发力上行,并再次放量涨停。

**点评:**公司是中国最大的氧化铝生产商、原铝生产商,也是全球第二大氧化铝生产商。

近日有媒体解读中铝与江苏省5家稀土分离企业共同成立注册资本6.23亿元的中铝稀土有限公司,并对外宣称公司拥有探矿权及采矿权稀土矿资源量、稀土分离能力合计达到3.47万吨/年,拥有的稀土运营资产超过12亿元。由于稀土资源的稀缺性,加之作为拥有中国首家稀土产业

试验基地-国家稀土材料工程研究中心的央企,雄厚的实力和稀土行业的良好前景,给公司的估值带来了非常大的想象空间。

稀土概念今年以来持续活跃。公司由于具备稀土整合题材而备受市场关注,进入6月份以来,其走势基本脱离大盘。6月8日即上周三该股曾因此涨停,6月9日公司发布澄清公告,相应的股价连续两天回落,周一再度封住涨停。公司公告信息显示,有两家席位昨天合计买入近1亿元。不过,鉴于大盘走势较弱和该股盘子较大,后市建议投资者逢低谨慎关注。(恒泰证券 张亚新)

# 山西汾酒 百亿销售目标有望提前实现

梁希民

公司主推的青花瓷产品近年增长迅猛,2010年青花瓷产品销量约1350吨,两年增长2.5倍。青花瓷产品一跃成为公司主要的利润来源,收入和利润占比分别达到1/3和1/2左右。2011年一季度,青花瓷产品再次发力,销量达到去年全年的74%左右,预计全年销量增长超过50%。同时公司公告显示,至2011年3月29日,对青花汾酒系列对外售价上调20%左右,40年青花、20年青花、20年老白汾系列上调10%左右。主导产品量价齐升,将有利于公司的业绩增长。预计公司2011年的销售收入增长将达到40%~50%。

我们认为,公司百亿销售目标有望提前实现。公司计划2015年实现集团销售收入100亿元的目标(股份公司70亿元)。从目前情况来看,百亿有望在2013年实现,即近3年的年均复合增长率为33%。增长的亮点主要在于:

**预计未来产品结构提升将进一步深化。**目前公司汾酒的产品系列已覆盖高端、中高端、中端和低端。2011年,公司的产品调整结构力度将会加大,继续主推中高端品牌,淘汰低端产品。除了大力推广国藏和青花瓷酒之外,公司还将主推20年、15年、纯柔老白汾,并计划将竹叶青打造为高端产品。在低端产品方面,将逐步以杏花村酒取代汾汾。

**竹叶青保健酒逐步发力。**公司计划推出的新产品包括竹叶青、玫瑰汾酒、白玉汾酒等保健酒。其中,竹叶青酒作为中国保健酒中唯一国家名酒,公司给予厚望。公司2010年10月份推出了国藏、

精酿和特酿并计划逐步取代原来的低端产品。2010年竹叶青产品销售额约为2亿元,预计2015年竹叶青的销售额将达到15亿元。

**产品价格的进一步提升。**白酒的吨酒价格提升仍将是未来的发展趋势。汾酒2011年3月29日的提价将带来近两年业绩的增长。预计未来汾酒将以提高产品档次和绝对价位两种方式实现吨酒价格的提升。

**省外市场的销售比重将逐步提高。**汾酒在省内销售主要以低端酒为主,省外销售以中高端酒为主。公司产品在省外市场有基础,目前省内市场趋于饱和,加大省外市场开拓成为收入增长和盈利水平提升的重要途径。2010年省内市场占比为66%,预计2011年省内外比例将调整到6:4,2012年5:5,2013年4:6,未来要达到3:7或2:8。目前公司将重点开发北京、陕西、内蒙、山东、河

南、河北、广东7个市场。

**与银基合作锦上添花。**5月6日与银基集团旗下子公司深圳银基贸易成为40年55度青花汾酒(500MLx6)及50年55度经典国藏汾酒(660MLx2)的全球独家总经销商,合作期限为5年。与银基合作不仅有利于山西汾酒高端产品的销售,也可借此打造高端清香型白酒的形象,快速构建全国化的经销网络。

预计公司2011~2013年实现每股收益分别为1.95元、2.86元和4.10元,当前动态市盈率略高于可比公司平均水平。考虑到公司近两年增长可能超预期,以及白酒等消费品在下半年的投资机会,给予“买入”评级。

风险提示:公司产品销量和价格增长低于预期;食品安全可能引发的消费信心下降。

(作者单位:世纪证券 执业证书号S1030510120001)

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

国金证券 张永锋	华泰联合 赵杨
恒泰证券 于兆君	五矿证券 何志锬

**专家在线**

www.stcn.com 精彩回顾

6月13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东莞证券分析师费小平、华安证券分析师张兆伟、华泰联合证券分析师王艳丽、天生人和分析师张春林。以下是几段精彩问答回放。

**时报网友:** 锌业股份(000751)如何操作?

**王艳丽:** 公司作为钢的生产企业,随着钢在LED和太阳能薄膜上的广泛应用,未来几年钢的市场需求会大幅增长,公司有望受益。短期可持有。

**时报网友:** 钱江水利(600283)是走还是留?

**王艳丽:** 该股仍处于下降通道,短期继续下跌的概率较大,但水利建设是国家的长期战略,中长期仍有机会。

**时报网友:** 驰宏锌锗(600497)中线如何?

**张兆伟:** 整体看,公司在“十二五”期间资源储量与冶炼能力都将大幅提升,随着自产原料高于50%,公司盈利能力将增强。中线建议继续持有或逢低买入。

**时报网友:** 远兴能源(000683)亏,东方电子(000682)微利,是走还是留?

**费小平:** 远兴能源短线走势较弱,业绩没有明显释放,不过预计2011年~2013年将进入快速发展期,仍可谨慎持股。东方电子技术面强势,短线可持股,但建议逢高减持,强势股要注意补跌压力。

**时报网友:** 海源机械(002529)成本18元,丹化科技(600844)15.49元,如何操作?

**费小平:** 海源机械主营液压成型装备及配套设备的研发、设计、生产和销售。在细分行业有优势,但短线走势较弱,目前建议谨慎持股等待小幅反弹。丹化科技通过定向增发收购通过金煤51%的股权,进入乙二醇生产领域。短线走势明显转强,可继续持股。

**时报网友:** 中炬高新(600872)8.30元买进的,如何操作?

**费小平:** 公司是全国国家级开发区的首家公司,形成了汽配、化工以及电子信息三大产业集群。短线走势偏弱,预计底部整理,暂观望,借后市反弹逐步减持。

**时报网友:** 丰华股份(600615)、\*ST马龙(600792)后市如何?

**费小平:** 丰华股份在年线上方运行,还没有破位,有望出现企稳走势,持股观望。\*ST马龙短线回暖,逆势上涨,量能也出现放大,可考虑谨慎持股。

**时报网友:** 宁波韵升(600366)现价能否介入并中线持股?

**张春林:** 在设好止损点的前提下,可以适当关注。但短期注意控制整体仓位。

(唐维 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博(www.stcn.com)

本版作者声明:在本人所知的范围内,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。