

## ■ 新股定位 | IPO Pricing |

### 恒大高新今登陆中小板

恒大高新(002591)本次上市1600万股,发行价为20元/股,对应市盈率30.3倍。

公司是目前国内综合性工业设备防腐抗蚀新材料产品生产和技术工程服务的龙头企业,致力于防腐抗蚀新材料的研制以及工业系统设备的防腐、抗蚀、节能等技术工程服务。公司具备市场先行优势,先后与国内多家大型企业建立了长期合作关系。客户广泛分布于电力、钢铁、水泥、化工等行业,包括华能集团、大唐集团、华电集团等五大电力集团及其下属子公司,首钢、武钢、马钢等钢铁企业,中石油、中石化、中国神华等能源企业。公司此次募集2.26亿元用于原有产品产能的扩张、技术研发中心和网络服务体系的建设。参考可比上市公司估值情况、成长情况,预计该股上市后定位在22元左右。(金戈)

## ■ 券商评级 | Stock Rating |

### 苏宁电器(002024)

评级:买入

评级机构:海通证券

公司近日公告非公开发行股票预案。拟向南京润东投资(实际控制人张近东先生全资拥有)、北京弘毅投资及新华人寿保险等三家机构合计发行44715.45万股,发行价格确定为12.3元/股,募集资金总额为55亿元,三家机构均以现金方式出资,其中张近东全资拥有的润东投资出资35亿元,占本次募资总额的64%。募集资金将用于公司连锁店发展项目、物流平台建设、信息平台升级项目及补充流动资金。本次发行方案已经公司董事会审议通过,尚需股东大会批准、证监会核准以及证监会豁免张近东先生在本次非公开发行中的要约收购义务后生效。

我们认为,大股东高溢价高比例参与增发,彰显对公司发展的信心。预计公司2011年~2013年摊薄后每股收益为0.76元、0.97元和1.19元。公司2011年15倍左右的PE在商业零售板块中最低,基于优秀的公司治理,持续巩固提升的综合竞争力和可持续的业绩成长,维持“买入”评级。风险与不确定性:行业和渠道竞争风险;县镇店开拓进展低于预期。

### 青岛海尔(600690)

评级:买入

评级机构:东方证券

此次公告资产注入符合我们之前对于率先收购家电上游资产的判断,我们认为此次收购能够减少关联交易,也进一步显示了集团做强A股上市公司的决心。此次家电上游资产注入增厚每股收益0.14元。预计全部资产注入增厚每股收益0.83元。

作为冰、洗龙头,公司注重“质”的竞争,通过提升产品竞争力来稳固龙头地位。公司在二级市场依靠高端产品提升竞争力,三四级市场依托旗下日日顺的渠道优势带动农村市场销售。另外,公司注重提升管理及生产效率,近年来实施的零库存、模块化制造等战略最终将体现为竞争力的提升。

预计公司2011年~2013年每股收益分别为1.97元、2.37元和2.93元,维持“买入”评级。风险因素:资产注入不确定性风险;房地产调控风险。

### 招商银行(600036)

评级:推荐

评级机构:银河证券

经过近7年的发展,招行的零售银行业务已取得了丰硕的成果,客户规模、资产规模保持持续快速增长,对全行业务的贡献显著提升。同时,在零售业务发展上的捷足先登也为招行建立了其他中小银行所不具备的先发优势。公司的零售客户规模持续扩大,银行卡累计发卡量及包邮存款持续增长。同时,客群结构进一步优化,高端客户快速增加,在客户的年龄结构中,40岁以下客户占比七成以上。公司致力于电子银行的技术研发,电子银行的技术和运用始终处于同业领先地位。电子替代率达到85%。

零售业务对全行业务的贡献也显著提升。一方面,为公司带来充裕且低廉的活期存款资金。同时,零售业务非息收入持续显著增长,目前占全行的非息收入的五成以上。在零售业务发展上的捷足先登也使招行拥有其他中小银行所不具备的先发优势,已建立起战略先发优势、人才优势、品牌优势三大优势。

在未来金融脱媒、利率市场化和更严资本监管的大趋势下,零售业务的优势将为公司应对同业竞争发挥显著贡献。预计2011年~2013年每股收益分别为1.56元、1.85元和2.11元。维持“推荐”评级。(罗力整理)

## 昨日工行、建行盘中频现“740”“750”买单

# 工商银行 特别盘语折射交易清淡

证券时报记者 罗力

近期一直充当市场定盘神针的工商银行(601398)昨天再现盘面异动。早盘10:17分工商银行在4.25元开始出现首笔740手的买单,此后就以间隔1至2分钟的频率,主要在4.28元、4.29元、4.30元三个价位频繁出现740手的买单。几乎就在同时,建设银行(601939)也开始多次出现750手的买单。这样的买单在这两只股票

中一直持续至下午两点半左右。以工行当日收盘价计算,有市场人士粗略估计“740”买单操作者当日买入额超过3700多万元;建行“750”买单的操作者买入额也超过3500万元。而当天工行与建行的成交额分别为1.67亿元、1.56亿元,占比均约22%。

作为超级大盘蓝筹股,工商银行近期表现坚挺,即使股指步步走低,但该股复权后一直在均线之上强势整理,表现远远强于中石油、

中国联通,也好于其他银行股。建设银行表现稍逊一筹,但目前仍持稳于年线之上。昨天两大银行股票盘中频现特别盘语,引起市场关注。一些投资者将“740”解为是“气死你”谐音;也有乐观者认为,这可能代表“起死回生”之意。

对此,上海证券的钱伟海表示,通过“740”之类的买单来判断工行及大盘后市表现的难度比较大,这类小买单对工行、建行本身的影响也不会明显。昨天工行微跌0.7%,建行

与前日持平。

不过,在他看来,作为流通A股在2622亿股的工行,740手的买单并不大,但却能在盘中如此显眼,这个市场的低迷清淡可想而知。要不谁会这样无聊折腾?昨天两市成交创出今年新低,而工行的换手率也不过0.01%,这样的超低换手也是该股近期的常态。同时,他还认为,至少可以判断这些资金是在买入工行、建行,在一定程度上反映出某些投资者对这类股票的偏好。

## ■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

# 鼎立股份跌停 高位接盘者遭遇“矿难”

见习记者 唐立

曾几何时,无论出身,但凡涉矿的股票,皆容易获得投资者的狂热追捧,“闻矿起舞”的故事也因此时有发生。但鼎立股份(600614)在上周五的冲高回落以及昨日的跌停或表明,疯狂炒矿题材将告一段落。

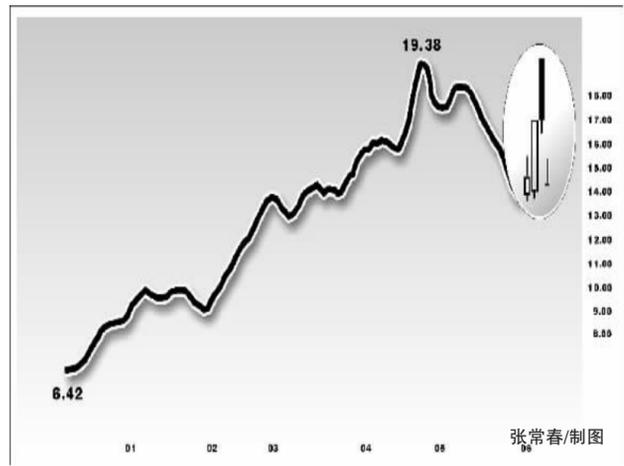
6月2日该股突然涨停,3日公告停牌,6月17日携利好复牌。鼎立股份披露,拟出资1.78亿收购桂林恭城鑫宝矿业公司51%股权,转让完成后,公司还计划出资1.02亿与鑫宝矿业其他股东进行同比例增资,以提高鑫宝矿业生产经营能力。消息甫出,当天该股下午开盘之际即被大单封上涨停,但随后不测风云来袭,涨停板被强力砸开,突然涌出的近25万手大卖单使得股价震荡下行,尾盘勉强录得0.2%的涨幅。

在高位接盘者惊魂未定之时,鼎立股份昨日再显“咄咄逼人”的跌势,开盘便报于跌停,尽管盘中再度反复,但做多力量明显疲弱,下午两点半后再封死跌停,直到收盘。继前一交易日该股创下上市以来天量后,昨日的成交量几乎跌去一半,换手率也明显减弱。这一跌停,已将追高者牢牢套住,对于他

们来说,介入鼎立股份无疑是一次不小的“矿难”。

在基本面上看出涉矿利好的情况下,鼎立股份的股价却反其道遭到巨单打压出现大跌,也引起了部分投资者的反思。是谁在大肆做空?公开资料显示,截至2010年12月31日,鼎立股份还颇获泽熙瑞金等私募基金的青睐。但到今年一季度末,这些私募基金已难觅踪影,前十大流通股大都换成了“牛散”。其中,叶玉莲、黄惠贞、施美艳、王中秋等“牛散”分别新进持有300万股、209.59万股、200.48万股、200.25万股,共计占到流通股比例的2.23%。记者通过查阅资料发现,上述牛散往往喜欢并肩进驻中意的个股,而撤退时亦步伐一致。有资料显示王中秋、叶玉莲系夫妻关系,温州瑞安人,曾同王素芳、王孝安入驻广晟有色,斩获颇丰。黄惠贞的经典操作则是莱茵置业,其在2010年6月至9月之间进出,基本上将莱茵置业股价其时最有肉的一截都吃到了。值得注意的是,上述牛散的持股时间长短大多在一个季度左右,因此有投资者分析认为,鼎立股份近日利好出台后却遭到大单抛售,不排除是这些资金急于离场所为。

如果这些前期介入的投资者借

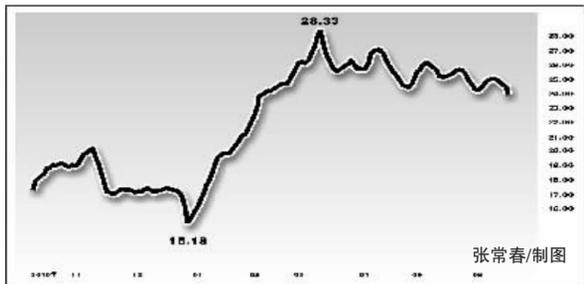


利好出尽,那么,高位接盘的又是哪些资金呢?上周五该股并没有公开交易信息可寻。不过,根据昨天交易所的数据显示,鼎立股份的卖一席位是中金公司客户资产管理部,卖出6537.5万元,而其他的卖出席位则是市场颇负盛名的游资集散地,包括西藏同信证券上海东方路营业部、光大证券宁波解放南路营业部、湘财证券杭州教工路营业部等,他们的抛售额均在2000万元之上。考虑到这几家席位并未出现在6月2日鼎立股份涨

停的买入席位,但昨天现身于卖方前列,很可能是在6月17日即上周五所述,不料炒作未果却遇盘中资金出逃,并在昨天斩仓出逃。

在活跃游资纷纷坚决离场的同时,昨天鼎立股份仍获得机构席位逢低买入1409.73万元。对此,有市场分析人士认为,在股指低迷的市况之下,绝大部分的个股都是易跌难涨,利好消息经常成为部分资金离场的“烟雾弹”,结合鼎立股份的技术形态,建议投资者保持谨慎。

## 科力远 高台跳水 放量跌停



**异动表现:**受大盘连续下跌和镍氢电池业务发展缓慢、2011年一季度出现亏损等多重因素影响,新能源电动汽车概念龙头科力远(600478),昨天终于低下高昂的头。在没有明显利空消息冲击的情况下,该股昨天上午10:40左右突然快速下挫,不到11点即触及跌停,随后虽有反复,但最终仍以跌停报收,均线系统遭到破坏,空头排列迹象明显。

**点评:**公司是国内为数不多的能为镍氢动力电池提供配套材料的企业。国家在2009年年末出台了七大战略性新兴产业规划,其中将新能源与动力汽车列在第一和第三的位置,公司是直接受益政策带来发展契机的企业。混合动力汽车(HEV)被认为是今后5年最实用、最具有前景的环保节能车型,每辆HEV的泡沫镍用量在8至10平方米,产业化一旦成型,公司未来的市场前景广阔。

2010年公司定向增发3200万股股票,将募集资金4亿元投向车载镍氢动力电池能量包项目,公司产能将进一步扩大。2011年2月,

公司以5.02亿日元(相当于4000万元人民币)收购松下公司内部分公司Energy公司在日本湘南工厂开展的车载用镍氢电池事业相关资产,以及湘南Energy株式会社的100%股权。同时为该公司注入9500万元营运资金,以此来缩短项目的建设周期,利用其自动化生产线及成熟的制造技术,获得年产约8万台套的混合动力汽车用镍氢动力电池的产能,迅速地形成了镍氢汽车动力电池大规模的市场化生产能力。

该股自进入2011年来,股价大幅上涨,最近大盘下跌,但该股一直未跌破其自身运行的大箱体,昨天随着大盘的再次下行,在盈利和产业化低于预期等多种因素影响下破位下行,收于跌停。公开交易信息显示,该股买入前五的席位均为券商营业部,而西南证券北京北三环营业部、建银投资公司总部以及一机构等纷纷抛售。目前来看,由于空头占据市场,后市将以寻找新的支撑为主,建议回避。同时建议投资者对这类缺乏业绩支撑的处于高位的股票保持警惕。

## 大元股份 重组股快速跌停

**异动表现:**近日一直运行在反弹通道中的大元股份(600146)本周一开盘后直线下跌,并迅速封死跌停,均线和K线系统遭到破坏。

**点评:**作为转型黄金的小盘股,该股自2008年年底以来涨幅超过10倍。公司去年拟非公开发行不超过1.1亿股,募集资金21亿元,用于收购珠拉黄金100%资产和低位金矿石堆浸二期项目。大元股份也再度受到市场的追捧。但在2011年初,由于增发方案未能获得监管部门批准,股权转让协议未能如期签署。虽然公司表示将更改方案,大股东上海泓泽世纪投资自筹资金先行收

购珠拉黄金79.64%股权及内蒙古大漠矿业有限责任公司100%股权,上海泓泽承诺在完成上述收购后将相关资产注入大元股份。不过市场对于公司资产注入的质疑仍未完全消除,在前期涨幅巨大的情况下,尽管该股在2011年一季度获得华夏系基金的集体增持,但二级市场表现仍不如人意。

该股进入6月以来,再次受到资金关照,走势脱离大盘,强势特征明显,但在目前融资环境偏紧的大环境下,大股东融资收购股权的不确定性增加,该股昨天股价出现动荡,后市建议观望为主。

## 奥拓电子 游资抬轿 逆势涨停

**异动表现:**受电子元器件2011年下半年连接器市场将高端化、商务部副部长王超引导外资投向高新技术、节能环保等战略性新兴产业”消息影响,奥拓电子(002587)作为今年6月10日上市的小盘电子股,在资金关照下,逆势涨停。

**点评:**公司是国内最早一批进入LED显示领域的企业之一,拥有多年的LED显示产品的研发和生产经验。公司产品定位高端市场,已具备一定的技术优势、市场优势、品牌优势和客户优势。

该股上市首日换手87.49%,连续四个交易日市场振幅超过15%。公开交易信息显示,6月10日即在

该股上市首日一机构大举买入1315万元,此后,在14、15、16日连续三天都有机构处于买一席位,积极买入。不过,昨天该股的多头主力不是机构,买卖前五家席位均为券商营业部,其中银河证券佛山南海桂平西路营业部是最大的多头,该营业部买入1843万元,占当天成交额的15%。

在技术上看,作为中小盘次新股,该股上市后成交活跃,昨天游资借力发威,推动该股以涨停报收,考虑目前新股大多破发和市场较弱的大环境,后市对其不能期望过高,建议保持谨慎。

(恒泰证券 张亚新)

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 <b>张永锋</b>	华泰联合 <b>赵杨</b>
恒泰证券 <b>于兆君</b>	五矿证券 <b>何志银</b>

**专家在线**  
www.stcn.com 精彩回顾

6月20日,证券时报网(www.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾,有华安证券分析师张兆伟、东莞证券分析师费小平、华泰联合证券分析师王艳丽、天山人和分析师张春林。以下是几段精彩问答回放。

**时报网友:**东方银星(600753)成本10元,属于保障房概念股吗?为什么一直很弱?

**费小平:**公司在房地产行业中的规模明显偏低,主要是重组概念,虽然也有保障房概念,但业绩没有明显体现,短线面临回调压力,建议择机减持。

**时报网友:**启明信息(002232)后市如何操作?

**费小平:**公司是目前国内唯一一家集汽车软件开发与汽车电子生产商为一体的汽车IT企业,一季度业绩小幅增长,但股价走势相对偏弱,主要是估值较高,短线建议谨慎离场观望。

**时报网友:**满仓中国平安(601318)亏18%,如何操作?

**费小平:**短线走势持续偏弱,不过从公司业务情况来看,今年前5月寿险规模保费增速23%,期间产险增速为36%。对于目前股价仍有支撑,建议谨慎持股待反弹。

**时报网友:**中粮生化(000930)成本7.95元,格力电器(000651)成本21.86元,还能持有吗?

**费小平:**中粮生化近期连续调整后回到前期底部区域,预计有望触底反弹,暂持股。格力电器作为国内白色家电龙头之一,业绩良好,估值较低,可继续持股。

**时报网友:**顺鑫农业(000860)成本18元,东方电子(000682)成本7.9元,后市如何操作?

**费小平:**顺鑫农业目前估值较低,建议中线持股,仍有反弹机会。东方电子是前期强势,但波动较为频繁,建议反弹减持。

**时报网友:**10.7元买入升华拜克(600226),后市如何操作?

**费小平:**一季报公司业务增长不错,基本面相对平稳,但短线偏弱,考虑暂持股观望,待反弹。

**时报网友:**东山精密(002384)成本40元,现在怎么操作?

**张兆伟:**目前公司股价受前期系统性风险影响,仍处于下降通道,建议企稳后补仓。

**时报网友:**冠豪高新(600433)后市如何操作?

**张春林:**该股近期表现强势,短线关注年线附近压力。操作上关注量能变化,只要量能不缩则有望强者恒强。

**时报网友:**江苏阳光(600220)已被套1元,后市如何操作?

**王艳丽:**该股中期有望解套,短线可适当利用波段高抛低吸来降低持有成本。(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。