

■ 券商评级 | Stock Rating |

厦门空港(600897)

评级:买入

评级机构:广发证券

前5个月公司起降架次、旅客吞吐量分别同比增长13.3%、17.4%，明显高于行业平均水平。受益于客座率的提升以及航空公司机型结构的调整，公司旅客量增速一直快于航班量。自3月29日开始执行夏秋航季时刻表后，公司高峰小时起降达28架次，日起降架次达到380架次。从容量来看，借鉴深圳机场，跑道利用率尚存较大的增长空间。同时，2012年机场商业店铺将几乎全部重新进行招标，预计价格以及特许经营费的提升，将进一步拉动2012年、2013年商业租赁业务快速增长。

公司实行集约化管理，成本控制良好。单位员工服务旅客人次居行业较高水平，同时平均员工薪酬低于其他机场上市公司，这也与腹地经济不无关系。机场属于重资产行业，固定资产投资紧密影响公司ROE的变化。中短期内公司基本无大规模固定资产投资。

预计公司2011年~2013年每股收益分别为1.13元、1.31元、1.55元，建议“买入”。主要风险：大规模扩建提前，沪杭甬深高铁通车。

兄弟科技(002562)

评级:买入-A

评级机构:安信证券

VB1行业目前已经形成了三足鼎立的格局。受益于行业整合，VB1价格异军突起，2011年4月份开始启动涨价旅程。目前公司VB1报价为186元/kg(含税价)，毛利率水平已经超过40%，而2010年公司VB1平均售价则约为114元/kg(含税价)，同期毛利率仅为6.22%。VB1价格暴涨将带动公司业绩大幅增长。

目前公司VK3报价为100元/kg(含税价)，2010年公司VK3平均售价约为71元/kg(含税价)。与此同时，得益于VK3技术改造项目的完成，VK3保质期延长到24个月，解决了远距离运输问题，预计2011年美国市场新增销量将在300吨~400吨。但红矾钠价格持续上涨使得铬鞣剂毛利率大幅下降，目前维持在10%左右。综合两项业务，预计毛利率仍将维持在20%~25%，与去年同期变化不大。超募资金项目今年陆续投产，经济社会效益显著。中高端皮革助剂成为公司开发重点。

我们预测公司2011年~2013年每股收益为0.89元、1.51元、1.81元，首次给予“买入-A”评级。风险提示：主要产品价格波动的风险；红矾钠价格波动的风险。

金岭矿业(000655)

评级:增持

评级机构:中信建投证券

全资子公司金钢矿业位于新疆喀什地区喀什库车县，为露天开采矿，目前正在进行基建，新建两条选矿生产线，设计产能40万吨，预计下半年建成投产。金钢矿业计划2011年原矿产量50万吨，选矿后铁精粉产量15万吨。金钢矿业已经成为公司未来主要的产能和利润增长点。金钢矿业股权注入公司预计在下半年完成。金钢矿业直接将原矿按持股比例销售给3家股东单位，由于原矿的价格和盈利能力相比铁精粉低很多，因此股权注入后，金钢矿业带来的投资收益对公司的盈利能力增厚相对有限。

作为山东钢铁集团旗下唯一矿业资产的平台，我们更看好公司长期的投资价值，公司中长期资源的扩张有保障。考虑金钢矿业股权的注入，我们预计2011年~2013年每股收益为1.12元、1.24元、1.37元，维持“增持”评级。

天晟新材(300169)

评级:推荐

评级机构:爱建证券

结构化泡沫产品有技术密集、资本密集特点，全球处于寡头垄断状态，包括天晟新材在内的三家公司产能占全球总产能90%以上。未来两三年内，由于结构泡沫材料行业技术壁垒高、扩产时滞，预计行业供需仍将处于平衡状态。

公司产品结构在不断优化，虽然近两年利润增长点是PVC结构泡沫，但我们认为公司研发实力强，未来随着在研项目的突破，有望在细分领域再造一个“天晟新材”。公司与瑞典安复合材料有限公司成立合资公司，后续的新产品顺利进入全球市场奠定了基础，将保证公司未来持续稳定的增长。

预计公司2011年、2012年摊薄后每股收益分别为0.6元、1.07元，首次给予“推荐”评级。风险提示：产能扩张出现问题、下游需求大幅萎缩。(罗力整理)

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

天威视讯瞬间涨停 “抽风”股频现

证券时报记者 钟恬

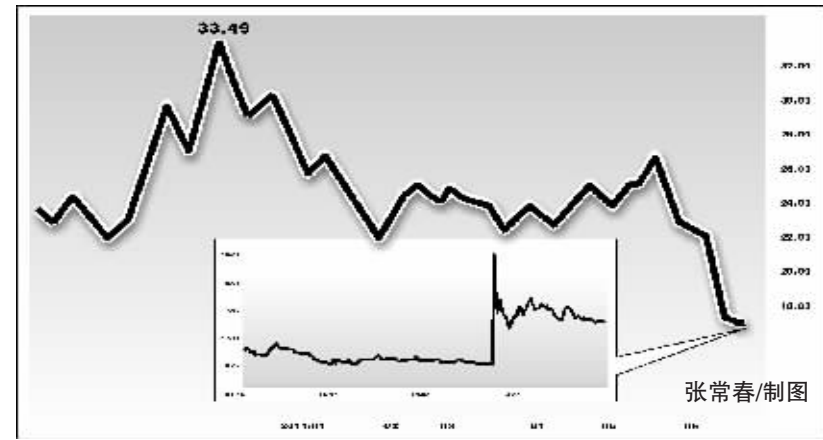
近期表现平淡的天威视讯(002238)昨日盘中突现一笔2664手的涨停价大买单。对于该股盘中的异动，有市场人士猜测庄家试盘的可能性较大。

天威视讯昨日以16.90元开盘，早盘走势平稳，只有少数几笔交易超过100手，基本上围绕16.88元窄幅震荡。午后以卖盘为主，股价重心逐渐下移至16.66元附近。至13:43，突然出现一笔2664手的大单，将该股由16.67元径直拉升至18.57元的涨停价。不过，该股未能封住涨停，空方在17.56元位置相继抛出多笔超过100手的卖单，其中一笔更高达

613手，此后股价围绕17.60元上下波动，收盘回落至17.38元，全天涨2.96%。

对于该股盘中被一笔大单打到涨停，有市场人士表示，按照这笔近500万元左右的成交额，以及此后数秒内多空争夺，出现“乌龙指”的可能性较小，更有可能的是庄家想试盘，试探上面的抛压重不重。他认为，该股拉升至涨停之后，跟风盘寥寥，反映市场追涨意愿明显不足，加上近期市场成交量维持地量水平，因此建议投资者保持谨慎。

昨日差不多在同一时段正是股指翻红、市场活跃之际，借此机会，少数个股也出现了类似天威视讯盘中快速拉升的走势，如



南岭民爆(002096)在14时左右，在两分钟内被几笔买单由涨幅不足3%拉升至涨停板，之后也逐步回落，但收盘仍上涨7.32%；如龙头股

份(600630)也在13时48分左右，被几笔买单直线推至7.96元位置，升幅达6.28%，此后也逐步回落至7.55元，仅涨0.80%。

筹划项目落空 海印股份直奔跌停

见习记者 唐立

自5月19日起停牌的海印股份(000861)，昨天终于迎来复牌。不过，由于公司在停牌期间所筹划的商业项目落空，直接导致该股当日直接跌停。

昨日海印股份公告称，之前筹划的商业运营项目由于受到宏观经济、政策等因素的影响，实施该项目的条件尚不成熟，故暂缓对该项目的筹划工作。同时承诺三个月内不再筹划该商业项目以及重组、

增发等事项。由于海印股份停牌的时间恰逢大盘指数连下两个平台，深成指也下跌近6%，在补跌与筹划项目落空的双重打击下，海印股份昨日“一”字跌停，也让股价完全跌破了均线系统的下沿。

作为基金重仓股，海印股份昨天虽然遭遇重大利空，不过仍有券商研究员持积极评价。如一直关注公司的东方证券研报认为，海印股份的项目暂缓筹划不会造成公司业绩低于预期。报告指出，目前公司已经预告中报增幅52.15%~

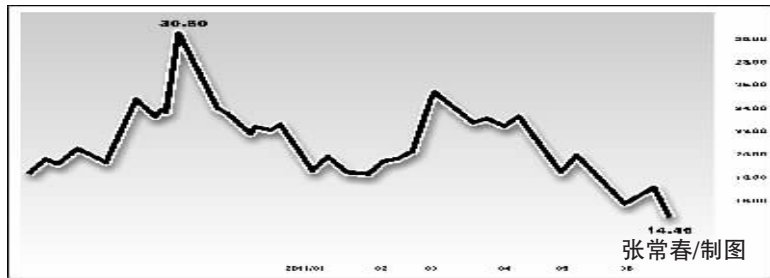
54.08%，考虑季节分布因素，相信在全年最悲观的情况下，增速也应该在53%以上，对应的每股收益在0.8元，按目前股价的市盈率估值与零售行业的平均估值持平。而且研究员认为此次复牌只是暂缓该商业运营项目，并非取消，预计外部条件成熟时仍有推进可能。

当天公开交易信息显示，机构并未因此抛弃公司，反而有两家机构逢低试探性买入。昨日该股的买一、买二的两机构席位分别买进了74.14万元、59.74万元，虽然数量并不大，

不过在“一”字跌停时买入，也在一定程度上表明机构仍看好公司。

从卖出方来看，甩卖的力量非常集中，卖一席位的招商证券深圳益田路免税商务大厦营业部卖出1080.76万元，占全天6888万元成交额的16%。对此，有市场人士认为，很可能此前有资金听闻利好而介入，不料利好没有兑现，因此急于出逃。该人士还表示，海印股份后期的走势很有可能延续弱势，不过考虑到最终支撑起股价的还是公司业绩，对公司感兴趣的投资者不妨长线关注。

矿业重组议案失效 万好万家放量大跌



异动表现：在当前弱市中，利空消息无疑是将股价直接击至跌停的最好“利器”。昨日万好万家(600576)公告因逾期失效而解除曾与福建天宝矿业集团的相关重组协议事宜，跌停已是必然。

点评：公司与福建天宝矿业的重大资产重组相关议案，早在2009年12月30日临时股东大会审议通过。时隔一年有余，相关重组审批还是未能获得有效进展，对此，公司昨日披露，该重组预案将在2011年6月30日逾期失效，公司正在与天宝矿业协商解除相关重组协议事宜，待有关事项确定后，公司将及时公告。

公司主营原为棉纺业务，因连续亏损进行了资产重组，主营业务也变为房地产开发和连锁酒店经

营，不过，受国家调控对房地产业务的政策影响，公司2010年出现经营性亏损，净利润同比大幅减少。此次公司又公布了与天宝矿业重组逾期而解除相关协议事项的公告，这对公司来说是“雪上加霜”，使本已处于下跌趋势的股票开盘即跳空深幅低开，终以跌停收场。

公开交易信息显示，该股买卖前列均为券商营业部，买入最多的中信建投证券上海世纪大道营业部买入1215万元，前五家席位合计买入1800多万元；而卖出前五家席位合计抛售1680万元，最大的空头广发证券苏州干将东路营业部也卖出418万元，可见，尽管卖方看起来分散，但实际上力度颇大，不排除其中有关联账户集体出逃的可能。建议后市继续回避。

定向增发遭“脚”投票 百利电气高位长阴

异动表现：昨天股价处于高位的百利电气(600468)公告定向增发，由于拟增发价与现价差距悬殊，该股反遭重挫，以放量跌停收市。

点评：昨天公告将通过定向增发拟募集资金10亿元。按定向增发的定价基准日2010年7月30日，此次定向增发价不低于16.39元/股。而前日收盘该股股价高达32.8元，几乎

是16.39元的一倍，定向增发价与目前股价的悬殊可能是该股昨天大跌的主要原因。公开交易信息显示，一机构与申银万国证券客户资产管理部以及在上海的三家券商营业部大量抛售，而接盘方均是游资席位。

该股日K线报收破位放量长阴，短线技术风险不容忽视，建议对该股予以回避。

受益海水淡化政策 南方汇通强势反弹

异动表现：昨日受海水淡化产业发展意见等扶持政策年内出台消息的影响，相关个股如南方汇通(000920)即强势涨停，海亮股份(002203)、双良节能(600481)则冲高回落。

点评：近期国家拟出台的一系列产业政策中都非常重视加快海水利用装备产品自主制造的步伐，推进海水淡化材料的国产化。据了解，我国实现海水淡化主要有反渗透膜法和低温多效蒸馏法，其中反渗透膜法应用前

景最为广阔，由公司控股的子公司北京时代沃顿是反渗透膜生产的龙头，目前来自复合反渗透膜的营业收入已经成为公司新的利润增长点，公司因此未来发展空间巨大。

该股作为中国南车子公司因资产整合预期而被市场关注，今年2月下旬以来步入调整，昨日该股在消息提振下以跳空放量的小阳线将多条均线收复，表明市场对其后市预期较好，可谨慎关注。(恒泰证券 鲁晓君)

■ 新股追踪 | Tracing |

四新股三涨一跌 机构按兵不动

上海证券 钱伟海

昨天主板新股蓝科高新(601798)以及三只创业板新股洲明科技(300232)、金城医药(300233)、开尔新材(300234)上市。只有洲明科技首日破发，三只上市新股收盘均出现上涨，其中涨幅最大的开尔新材涨27.25%，金城医药收涨9.52%，而主板新股蓝科高新收盘也获得23%的升幅。

目前A股市场弱势未改，但近期上市新股的首日表现却大有改善，我们认为，其原因主要是新股的发行定价相对较为合理，特别是中小盘新股估值水平回落幅度相当

大。在这次上市的三只创业板新股中，金城医药的发行市盈率仅为22.68倍，是已上市创业板新股中最低的发行市盈率；开尔新材虽然在三新股中发行市盈率最高，但也只有30.77倍，甚至低于同上市主板新股蓝科高新的34.38倍。

开尔新材在当日上市新股中领涨应该不算意外，由于该股发行价只有12元，而且作为我国首家进入国内地铁装饰搪瓷钢板领域的国内龙头企业，行业发展前景不俗。该股当日以15.16元开盘后，基本在15元下方横盘换手，下午股价一度被快速拉高至16.47元，收盘有所回落，报15.27元，

换手高达92.60%。

主板新股蓝科高新首日获得超过两成的涨幅，则有点意外。因其34.38倍的发行市盈率并不算低，不过11元的发行价格在四新股中最低，较低的绝对价格或是其首日受到市场追捧的重要原因。不过该股当日股价高开低走态势，开盘14.78元，收盘报13.53元，换手也达90.36%，市场兑现意愿强烈。

发行市盈率最低的金城医药首日涨幅仅有9.52%，在新股中排名第三。作为国内最大的头孢类抗生素侧链中间体生产商，市场对其未来稳定增长的预期较为明确。不过该股当日以19.88元开盘后，虽一度冲高至

21.41元，但随后股价即逐步盘落，收盘20.37元，换手达到86.17%。

而发行价和发行市盈率相对均不高的洲明科技开盘即破发。值得关注的是，虽然全日股价均在发行价之下波动，但换手却高达55%，一般来说，首日破发新股换手率基本在20%~30%区间。不过周二上市的中小板新股恒大高新(002591)周三继续跳空下跌，或许是有些投资者新股快速“割肉”的原因之一。

虽然昨天新股整体表现不错，但从交易所的成交信息来看，这四只新股并没有得到机构太多的关注，买入榜中未见有机构席位上榜。这在近期上市新股中并不多见。

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	长江证券 魏国
民生证券 胡华雄	国信证券 唐永华

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

6月22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、东莞证券分析师梁锦雄、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：泸州老窖(000568)投资价值如何？是否到了买入时间？

肖玉航：酿酒股昨天普遍表现较好，泸州老窖也涨逾2%，突破5日均线压制，但量能依然不足，同时60分钟K线图KDJ指标已至高位，待回调时可适当参与。

时报网友：广汇股份(600256)能否买入？

梁锦雄：公司确立了专注于清洁能源生产、销售的发展战略，未来发展看好，也受到华夏系和华商系基金大力追捧，可适当关注。

时报网友：福耀玻璃(600660)被套如何操作？

梁锦雄：作为全球第三大汽车玻璃厂商，中期业绩有望保持增长，股息率较高，市盈率水平合理，可继续持股。

时报网友：航民股份(600987)基本面如何？技术面是否破位？

陈洁彬：公司已成为国内印染行业的龙头。受益于行业淘汰落后及限产，公司印染业务盈利能力远高于行业。2011年公司新增7200万米的高端印染能力(预计9月投产)。不过，目前技术上出现空头排列，建议观望为主。

时报网友：广州控股(600098)成本8.5元，工大高新(600701)成本6.7元，福成五丰(600965)成本7.6元，请问后市如何操作？

陈洁彬：广州控股业绩稳定，目前市盈率回归到20倍下方，下跌空间较为有限；工大高新短期缩量调整，可能有小幅度反弹，建议反弹减仓；福成五丰作为前期强势股，高位放量后有补跌趋势，30日线压力犹大，建议逢高减持。

时报网友：美罗药业(600297)后市如何操作？

王志宏：该股看点较多，首先是主营业务可能迎来拐点，国际化是一大看点，此外巨额的搬迁土地补偿费用也为公司未来发展解决了资金瓶颈，还有国药收购美罗商业资产带来不菲的投资收益。但近期股价持续走低，底部仍未探明，仍存在一定的调整风险。

时报网友：风华高科(000636)、石油济柴(000617)后市如何？

王志宏：风华高科在10元附近支撑较为明显，建议持股。石油济柴见底迹象较为明显，建议持股待涨。(维维整理)

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。