■ 券商评级 | Stock Rating

桐昆股份(601233)

评级:推荐

评级机构:银河证券

公司是国内最大的涤纶长丝供应商。下游需求稳定增长，卷绕设备供给限制有利于产能有序投放，预计未来3年国内涤纶长丝新增产能将维持在250至300万吨，增速为12%~15%，这样的增速下游需求基本能消化。涤纶长丝弱周期性较明显，而PTA则周期性明显强。公司涤纶量最大、PTA用量也最大，因此单位产品投资成本和单位能耗较低、上游采购的议价能力也较强、库存管理好；公司原料采购价格低于市场价格和行业平均。受益产品景气，预计公司6月业绩将超0.3元，中报将达1.1元左右。

我们上调公司2011年~2013年每股收益至2.39、2.78和3.34元，估值偏低，向上游扩张将增强风险抵御能力，上调评级至“推荐”，给予目标价位33元~35元。

利源铝业(002501)

评级:强烈推荐

评级机构:平安证券

公司正实现由铝型材挤压加工向产品深加工的战略转型，向产业链下游升级，向成品端靠近，其业绩的快速增长来自于产品结构升级带来的加工费上涨和产能产量增长。募投资金项目“特殊型材及深加工”计划的53台加工中心目前已经投入使用约30台，预计年内所有的加工中心可以到位。进口45MN挤压机预计8月安装、11月左右可投产；“大截面型材及深加工”项目中的进口100MN挤压机预计2012年1月安装、4月左右投产。此外，公司目前仍是苹果笔记本电脑外壳基材的大陆唯一供应商、预计苹果MBP和MBA的销量将快速增长，由此带来的对铝合金基材的需求增速可能达到100%。

预测公司2011年、2012年每股收益为0.92元、1.60元，维持“强烈推荐”评级。

纳川股份(300198)

评级:买入

评级机构:广发证券

公司主营大口径HDPE缠绕增强管，属于塑料埋地排水管行业，具有较高的技术壁垒，是未来替代混凝土和球墨铸铁排水管的主流品种。当前北京、武汉等地由于暴雨后城市内涝严重，城市管网亟待升级改建，公司产品是解决该问题的最佳选择。公司产品定位高端、技术及市场进入壁垒和销售模式共同造就了产品的高毛利率，产品综合毛利率50%、平均净利率27%以上。

HDPE为未来大口径塑料埋地排水管主流品种，市场容量高达132亿元~240亿元。公司产品目前市场占有率还不到1%，掌握大口径、超大口径的生产技术及在重要行业的业绩工程形成了较高的技术壁垒，专家型销售团队“一对一、面对面”的直销模式筑起市场进入壁垒。预计公司2011年~2013年每股收益分别为1.03元、1.83元和2.21元，给予“买入”评级。风险提示：原材料价格波动风险。

广钢股份(600894)

评级:推荐

评级机构:兴业证券

公司电梯整机业务将保持较快增长，并成为日立电梯、奥的斯电梯、约克空调、蒂森电梯等知名企业的零部件供应商和物流服务商。预计未来三年增速将达25%左右。参股企业日立（电梯）中国有望成为全国第一品牌，预计未来两年投资收益增速达30%和20%左右。

公司LED照明设备和特种电气业务将跳跃性增长，未来净利润有望与电梯零部件业务形成三足鼎立。公司LED照明设备技术国内领先，目前面向大客户可共享电梯产品的销售服务渠道，已签订大量意向订单。预计2011年、2012年LED收入可达到1.5亿元、3.5亿元，毛利率预计超过30%。广日电气获得了矿用电缆及矿井用连接器的国家矿用产品安全标志认证，目前竞争对手较少。特种电缆、电磁先导阀和高铁变压器等开始放量，已签订大量意向订单。预计特种电气今明年贡献净利润1,000万元、5,000万元。其他业务成长空间也很大，包括智能车库、垃圾自动收集系统、地铁屏蔽门等。此外，资产重组完成后，公司将成为广州市国资委的机电类资本运作平台。

以重组后股本计算，预计公司2011年、2012年每股收益为0.47元和0.64元（暂未考虑政府补贴和土地出让金返还），维持“推荐”评级。风险提示：资产重组存在不确定性；下游房地产施工情况会影响电梯零部件及物流运输服务需求。

（罗力 整理）

■))¶fl„)) ¤^Ł | Ups and Downs

1591手拉9% 谁在尾盘“秒升”启源装备?

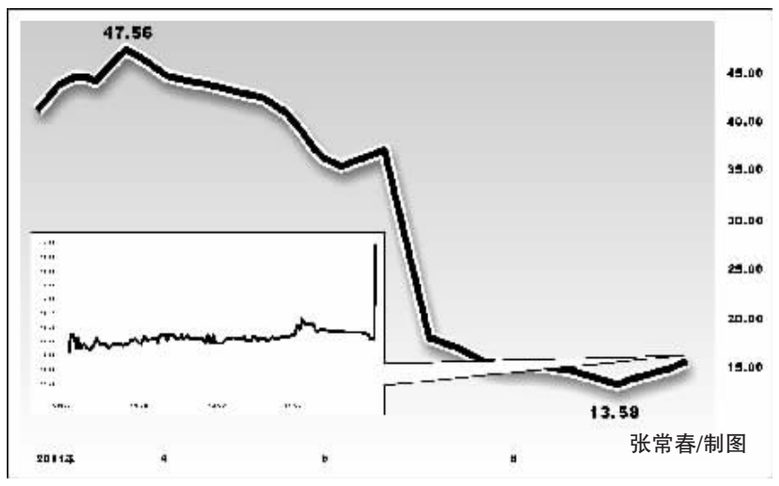
) –¨) ´)) »、´)¶)ˇfl¸ ») ˜` ‰..)) ˝)) † ¿· ¸ ˙)) Ł))2) »¸) „) „ «¿ ˝—¯ˇ ¢) —˝ <˚ –‡) ˇ) „)

证券时报记者 罗力

昨天在个股普涨、股指创出近日反弹新高之际，启源装备(300140)却表现相对独立。该股早盘于涨跌0.5%之内窄幅整理，午后盘中一度上涨到2%，此后再度小幅回落，在尾盘集合竞价前的最后一笔报15.6元，涨0.2%。不料异变突生，集合竞价时分却出现1591手买单，将该股直接拉升到16.99元，涨9.19%。全天该股换手2.42%，成交1194.86万元，其中最后这1591手买单按16.99元即折合为270.31万元，占当日成交额22.6%。

公开交易信息显示，昨天该股的买卖前五家席位均为券商营业部，其中，平安证券南京太平北路营业部买入371.25万元，国信证券南京洪武路营业部买入109.18万元，其他三家营业部买入额均不足60万元。如此来看，尾盘270.31万元的买主很可能是平安证券南京太平北路营业部。不过由于深交所是最后三分钟均采取集体竞价方式交易，也不排除国信证券南京洪武路营业部加入了拉抬行列。

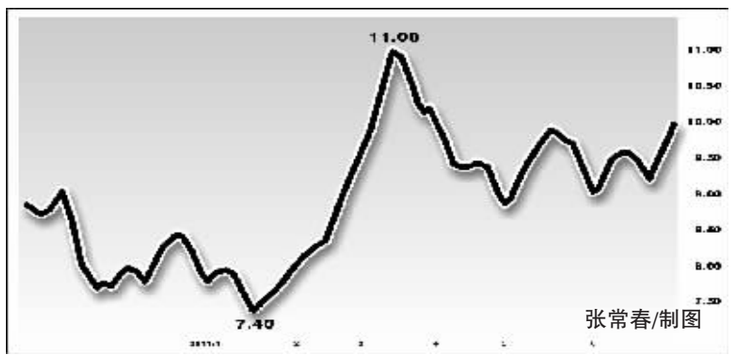
据记者粗略查阅，平安证券南京太平北路营业部并不是龙虎榜上的活跃席位。昨天除介入启源装备以外，也出现在远望谷的卖二席位，净卖出了943万元。该营业部今年以来还现身于沃尔核材（1月5日）、光讯科技（1月14日）、先河环保（4月27日）的公开成交信息中。相比之下，国信证券南京洪武路营业部非常活跃，多次出现在个股的龙虎榜上。不过，这两家营业部并不是第一次在启源装备上“碰头”，在光讯科技与先河环保的交易中，国信证券南京洪武路营业部曾作为平安证券南京太平北路营业部的对手盘出现过。



张常春/制图

启源装备作为电工专用设备龙头生产商，自2010年11月上市以来表现不佳，虽然一季度开始受到基金的青睐，但今年依然下跌24.29%，如果不是昨天尾盘的急拉上涨9%，其跌幅会进一步扩大。对此，有市场人士猜测，昨天是上半年行情的收官之日，会不会是某个大户为了账面好看而进行尾盘拉抬？同时这两家同处南京的营业部是否有一定关联？目前来看这些疑问仍有待继续跟踪。

京沪高铁开通带来契机 中储股份放量上涨



张常春/制图

异动表现：))¨),) '»ƒ,)) œ)) ˚‰¿ “˝¤) ¸) “,) '»ƒ,)) œ))) ˇ) ˝)) >)) ˙Ł) ˜¸) `) 、•¿) ) † œ、 ´ ˆ) ¸、 ˇ ß•) ¶… ‰«) >) · –´) ˜ –) ) ) 。 ) – · ¢ „) •) (600787) ) ) ¸ “„œ˜) ) ) · )) ˜ † ) · ¢¸) `) ˇ))) ,)) ¸ æ” > , ˙ – –) ' 、)) ‰) 、 ”) – –、) ˇ ” £、 ”) ˜ ˇ、 ‰> ¸) 、) ‰¶«) ¨)) ¶))) ˙Ł,) '»ƒ,)) œ) ˜¿ “ ˝ ¤¸))) , Ł „« ¸) · Ł) · – ´ ˇ ı » œ, ˚) · ¸ ˇß ˇ ¢) Æ) æ, „« ¸) „) …))) • ¯ ˆ ¿ ‡ ⁄)) ,) » ¶ ¨) ˙ ´ £。

点评： 公司是国内最大的仓储物流企业，拥有完善的物流资源和现代化的物流网络，覆盖全国、历史成本低廉、重置成本高昂的物流网络和物流资产及40年经营所形成的良好品牌，构成了核心竞争力。公司具央企背景，第一大股东中国物资储运公司总公司是中国最大的物流企业之一。

6月30日京沪高铁正式开通运营，沿线途经地区的物流、房地产、旅游、消费都将迎来新的变局，公司作为国内最大的仓储物流企业，业务涵盖北京、天津、河北、上海、河南、江苏、山东等诸多地区，京沪高铁的开通无疑给公司带来新契机，此前，公司还曾迎来了物流业的“国八条”重大政策利好，对公司构成长期的实质性利好，由此，公司将在政策扶持下并借力京沪高铁的开通契机，充分依托沿海和中心城市的区位优势，迎来全新的发展机遇。

从两市昨日表现来看，京沪高铁的开通运营对相关概念个股提振有限，两市中少有涨停股票，个股也均是涨幅不大，活跃度也不明显。不过，作为具有央企背景的物流企业，中储股份昨日表现突出。该股在近期市场的调整中较为抗跌，但在本轮反弹行情中却并无强势表现，基本走出自身独立行情，昨日受京沪高铁开通提振放量上涨，盘中一度涨停，收盘升7.63%。鉴于该股技术形态保持良好，可继续关注。

限产亏损突如其来 ST狮头“一”字跌停

异动表现：))„«¸) ¸ »))) «) > ˚ – ¸)) ‰)) ˙Ł) ˜¸ fi˜)) œ † œ) Ł ˚ '– » ˇ) ˇ) ˝ £ † œ¶Ł ˚) ˚ ')) –) · ƒ))) ˜ ST ˚ ¤ ˝ • (600539))) ¨) ¿ “ ˜) ˝) – ª ˆ » ` ¸ ˙) ˇ) ) ˜ “ ¿ æ) ¢ ”, ¨ «) ) “) » ” ) ) ) Ł ˝ £, ) Ł ˝ £ •) ) ¥ ‡ `)) 。

点评： 公司主要从事水泥和熟料的生产和销售，主要市场在山西省以太原市为中心300公里范围内。公司昨日披露，因太原市创建环保模范城市需要，位于太原市西山地区的水泥生产设施必须搬迁，2011年10月底前关停现有水泥生产装置，预计将造成2011年亏损。依照相关规定，公司股票自2011年6月30日开市时起实施特别处理，股票简称由“狮头股份”变更为“ST狮头”。

上述事件对狮头股份影响重大，但公司并未在第一时间进行披露，直到28日公司股票才因重大事项未公告而停牌。而在如此重要信息发布前几个交易日，公司股价大幅飙升，从6月21日至6月27日5个交易日内，狮头股份涨幅高达50.63%，期间的换手率更是高达107.59%，连续大幅度的放量拉高股价的背后或是主力资金的疯狂出逃，追高买入的投资者高位被套风险凸显，后市应以回避为主。

区域利好出台 亿利能源领涨内蒙板块

异动表现： „œ¸æ) ” 《„))) ·) ‰Ł ˜) ˆ) „ ¯))) ¸ ˙ Ł) > … ˆ)) » Æ)) ” ˆ)) ¿) • ¢) „ ¨) ,))) … ß》)) ˚ ‰„ « † …,)) ¨) ˜) ˆ))) ¿ Ø)) ¯) –) ˇ) ˇ) ¶) ˙ ¿ ˚ ˇ,) « ¸)) » ¸) „)) ˙ ˝ £,)) ¿ Ø) ˙ • ø))) ») ˜))) ß˜)) · (600277))) ˇß ˇ ¢ ·) … / ˜ ´ ¸) ¿ “ ¸))) , ¸ † ¯) ´)) → ») ´) , ˚) ¯)) ˙ 5.68%。

点评： 29日国务院公布《意见》明确了内蒙古四大战略定位即我国北方重要的生态安全屏障；国家重要的能源基地、新型化工基地、有色金属生产加工基地和绿色农畜产品生产加工基地；我国向北开放的重要桥头堡；团结繁荣文明稳定的民族自治区。作为内蒙地区重点化工龙头企业的亿利能源无疑将会从中受益。公司2009年定向增发暨重大资产重组完成后，向能源化工循环经济的产业转型。继2010年净利润增长252%后，今年一季度再度同比增长626%。

该股自4月18日创出年内新高后，连续下跌至12.01元，跌幅达30.80%后企稳，近期在量的配合下强势整理，昨日受利好刺激放量上涨，后市如能确认平台突破的有效性即可关注。

（恒泰证券 于兆君）

■ –´„)) •)) | Tracing

游资积极炒作 两新股上涨超40%

证券时报记者 罗力

承接周三创业板新股首日大涨态势，昨天上市的两只新股再度受到市场资金追捧，收盘上涨幅度均超过40%。

作为一家曾受巴菲特青睐的新能源汽车生产厂商，昨天登陆中小板的比亚迪(002594)备受市场关注，全天维持强势震荡，收盘涨41.39%，报25.45元，换手率达87.96%。

登陆上交所的赛轮股份(601058)开盘表现更为强劲。公司主要从事子午线轮胎的研发、生产和销售，此次上市7840万股，发行价为6.88元/股，对应市盈率23.97倍。或是由于发行价较低，该股以涨45%开盘，略有回落后继续震荡上行，中午收盘前一度上涨超50%，最后收涨45.64%，报10.02元，换手率达93.6%。

公开交易信息显示，没有机构现身，活跃的游资仍是推动这两只新股大涨的主力。昨天买入比亚迪的前两家席位分别是湘财证券杭州教工路营业部、国泰君安证券成都北一环营业部；而在赛轮股份的买入方中，国泰君安证券深圳福华三路营业部、英大证券深圳华侨城营业部等纷纷现身。在卖出席位中，国信证券旗下深圳泰然九路营业部、上海北京东路营业部、广州东风中路营业部再度成为“常客”，特别是在比亚迪的卖出方，除了以上三家，国信证券另外两家营业部合计5家包囊了前5席位，不过合计卖出量并不大，只有约3800万元，仅占当天比亚迪13.49%总成交额的2.8%。同样的，这些国信证券营业部在抛售的同时也有买入迹象。

雏鹰农牧 将安全与品质进行到底

中原证券农林牧渔研究小组

雏鹰农牧(002477)是国内发展最快的大型生猪养殖企业。雏鹰模式是公司快速发展的依托，我们认为短期内公司不存在被模仿超越的风险。独特模式下，公司种猪和仔猪毛利率大幅高于行业平均水平，超额利润一方面来自于成本较低，另一方面来自于售价较高。

尉氏60万头生猪产业化基地项目建设进度快于预期，有望2011年底基本完工投产，预计产能可达60%~80%。

陕县50万头养殖基地是年出栏100万头生态猪养殖项目的一期工程，将在5年内达产，2012年预计可出栏3万头。生态猪肉价格预计在30元/斤左右，目标客户聚焦于高端人群。此外，对于冷鲜肉，我们修正此前的谨慎观点，判断未来销售可能较为顺利。

我们预测公司2011年、2012年每股收益1.06元、1.23元。考虑肉价虽仍处于上升通道，但有可能在四季度见顶，维持“增持”的投资评级。

风险提示：产能扩张未达预期；饲料价格涨幅过大；大规模疫病。

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

申银万国 胡 芳

民生证券 赵 前

东吴证券 寇建勋

大时代投资 梅 俊

专家在线 www.STCN.com 精彩回顾

6月30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，长江证券分析师魏国、华林证券分析师殷海波、民生证券分析师胡华雄。以下是几段精彩问答回放。

时报网友： ·¤¨) „) •) (002272) ¸ ¢) ß, ”) ˚ – ¨) ” ¸ †))) ?

魏国： 该股近期持续放量，游资狙击迹象明显，公司放弃收购方案也算不上是利好，本身主业经营状况得不到改善，仍只能是游资做题材的对象，建议获利了结。

时报网友： ¨) ” £ ˆ) ‰ ” (000606) ”) ˚ – ¨) ” ¸ †))) ?

魏国： 公司刚完成资产重组，短期内尚未见效率，而二级市场上股价已经被炒得较高。技术走势上看，该股量价配合较好，仍可继续持有，9.5元附近有一定压力。

时报网友： ” ˇ • ˚ ¨))) (600983) ”) ˚ – ¨) ” ¸ †))) ?

魏国： 公司主要从事家电类洗衣机的生产与销售，未来最大的看点是农村及三线城市第三代洗衣机的更新换代。从技术走势上看，短期压力在12元即前期平台的下轨处，从周线来看该股是一个大级别的收敛三角形走势，补仓最好等待其完全收敛选择方向后再做考虑。

时报网友： ‡ ⁄)) … fl ´ ¯ (600525) ”) ˚ – ¨) ” ¸ †))) ?

殷海波： 公司专业从事辐射热缩材料、电网设备和电子保护元件的研发、生产及销售，最佳成长期已过，目前正在培育新的利润增长点。二级市场目前处于筑底阶段，等回落后再度建仓不迟。

时报网友： ¶ « • ‰) ª)) (000962) ”) ˚ – ¨) ” ¸ ?

胡华雄： 公司作为世界级钽制品供应商，拥有技术壁垒，市场占有率很高，可以享受到下游电子需求强劲带来的价格和毛利率上升。另外新增新材料项目未来盈利前景广阔，短线该股站上半年线，走势明显强于大盘，可继续持股。

时报网友： ˜ ˇ • ‰ ” ‰¿) (600029) ‡) –) 8.02) ”, ”) ˚ –) ı) ø †))) ?

胡华雄： 最近国际油价下跌对航空股构成利好，但该股周期性强，各大高铁干线的开通对其构成很明显的冲击，综合来看，该股短中期跑赢大市的几率比较低，建议适时出局换股。

时报网友： ‡) ” ® – ¿)) (600497)) – ˘) ¨) ” ¸ ?

胡华雄： 公司是云冶集团唯一的铅锌业务上市平台，依靠大股东优势地位，未来资源扩张趋势明显；同时，随着景气度回升，锗、钼项目有望成为新增长点。从基本面角度来看，可中长线看好。

（唐维 整理）

与更多专家交流，请登陆证券微博(t.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。