■券商评级 | Stock Rating

东方财富（300059）

评级:增持

评级机构:齐鲁证券

2011年7月4日，东方财富发布半年度业绩预告，预计2011年上半年归属于上市公司净利润约5272.00万元至6026.00万元，比上年同期的3766万元同比增长40%至60%。主要是因为主营业务销售较去年同期有较大幅度增加，由此形成营业利润增加。

东方财富网作为财经资讯第一门户，拥有领先的用户访问量和黏性。根据艾瑞咨询2010年4月的最新数据，在用户流量和黏性指标两个方面，东方财富网占整体垂直财经服务网站的40%。我们认为，随着2010年公司销售团队调整完毕、费用充分体现，以及未来随着实体经济、金融市场的复苏伴随而来的财经服务需求增加，公司将进入高流量、高增长的发展通道。

两网融合背景下互联网应用移动化是大势所趋，公司致力于搭建跨网络的财经服务平台：推出免费个人金融终端“东方财富通”，具备丰富的信息资讯和良好的用户体验。借助网站平台的海量用户优势，“东方财富通”有望成为聚集海量用户、横跨互联网和移动互联网的新平台。

山东黄金（600547）

评级:买入

评级机构:山西证券

公司不断对选矿厂进行技术改造以扩充产能。2011年1-5月，公司矿石处理量同比增加约3355吨，相当于新建了一个选矿厂。焦家矿矿石的处理能力5月份达到6000-7000吨，未来技改扩产至1.2万吨。玲珑矿目前矿石处理能力3000吨，整合东风矿后，将扩产至6000-7000吨。三山岛矿5月份矿石处理能力已达8000吨，并入新立矿后，“十二五”末将扩至1.5-2万吨。新城金矿目前矿石处理能力4000吨，未来将扩至1万吨。柴胡栏子目前矿石处理能力800吨，目标是扩产至1000吨。本次增发拟收购的归来庄目前日处理矿石能力已达3000吨。

虽然短期金价存在波动，但预计全球通胀和货币贬值现象将长期存在，这使黄金价格保持在高位；公司黄金资源的快速扩张使其具备良好的成长性，随着收购矿权进入实际产出阶段，公司自产金产量将大幅增长。预计公司2011、2012和2013年的每股收益分别为1.26元、1.23元和1.75元，对应动态市盈率分别为37倍、31倍和26倍，目前估值水平接近两年的低点。

美的电器（000527）

评级:买入

评级机构:广发证券

过往两年，公司通过营销变革，促进渠道扁平化，增强经销商自主权和能动性，效果很好。目前店面数量1.3~1.4万，下半年会增加至1.5~1.6万，三年内计划增加至3万家，未来收入增量很大，且总体净利率可以达到5%。

公司在冰洗领域份额还有较大提升空间。从空调冰箱行业出发，公司还可将产品线延伸到高端的冷柜酒柜等。未来公司还可以考虑尝试走工程路线，从单纯的卖产品发展到提供成套家电配装：美的的产品线很全，新居入伙所需标配家电一应俱全，走工程路线会很有优势，利润率会更高。

2010年集团小家电合计销售收入250-300亿元之间，不及白电，但净利率超过白电。这块优质资产迟早要注入到上市公司，方向未变，但目前并没有明确注入时间表。

北京利尔（002392）

评级:谨慎推荐

评级机构:国信证券

公司主营业务为钢铁工业用耐火材料的生产和销售，是国内最大的钢铁工业用耐火材料整体承包商之一，钢铁耐材占公司总收入的95%以上。公司未来三年产能将进入扩张期。2010年-2012年，耐材制品产能将分别达到18万吨、22万吨和40万吨，计划2015年达到90万吨左右。

公司开创“整体承包”新模式，同时进一步打造产业链：一方面向下游钢企合资建厂延伸，拟投资7500万元与包钢股份成立合资公司，牢牢把握大型钢企市场份额；另一方面，向上游资源延伸，计划收购原料资源镁砂、铝矾土等，控制资源和成本。同时，公司也探讨在继续巩固耐火材料行业龙头地位的基础上，未来进行行业内收购兼并、新产业整合，为公司战略重组预留发展空间。

（晓甜）

■新股追踪 | Tracing

大盘潮起 三新股顺水推舟

三新股均是游资占据主导，冠昊生物买入榜中有一家机构席位上榜

钱伟海

7月6日，三只创业板新股冠昊生物（300238）、东宝生物（300239）、飞力达（300240）在深交所上市。随着近期市场显著走强，特别是比亚迪上市后表现异常强劲，市场对昨日上市的三只新股预期也相应上升。不过，昨日三只新股的火爆表现，还是远远超出市场预料，冠昊生物、东宝生物收盘涨幅均超过100%，涨幅最小的飞力达收盘亦上涨了62.8%，三只新股盘中均遭到交易所临时停牌，其中东宝生物和飞力达更是被两度停牌。而首日上涨198.89%的东宝生物，收盘涨幅也创出了今年上市新股的最大首日涨幅。

“天时、地利、人和”三方面因素的重叠，可能是三只新股被集体爆炒的主要原因。一是目前市场整体环境较好，而创业板市场因前期跌幅巨大，超跌比较严重，近期的反弹力度也明显要强于其它市场，本周前三个交易日，创业板指数也是连续三日走高；二是三只新股发行时，市场恰好处于低迷期，因此定价相对较为合理，三只新股的发行市盈率只是介于32.36-38.16元之间，特别是发行价普遍不高，东宝生物9元的发行价是创业板成立以来的最低发行价格。三是近期市场对上市新股比亚迪的炒作较为成功，炒新带来的巨大赚钱效应，也使市场对新股关注度大幅提升。这三方面的因素，使得市场的炒新热情在当日得到集中释放。

东宝生物在昨日上市新股中领涨应不算意外，极低的发行价加上能给市场带来丰富想象的生物制品概念，使其上市前就倍受市场关注。该股昨日以18元开盘，涨幅即达100%，盘中因两次达到交易所规定的涨跌幅度，被两度临时停牌，但最终股价仍以接近昨日的最高位26.90元收盘，换手高达94.58%。

另一只首日涨幅超过100%的冠昊生物，是国内再生医学材料和再生型医用植入器械领域的细分龙头，主力产品生物型硬脑（脊）膜补片据国内市场份额第一，过去三年业绩呈倍增式发展，单从成长性看，要优于东宝生物。但因其绝对价格相对较高，涨幅要稍差于东宝生物，但以146.76元收盘的涨幅，也已相当可观，换手更是高达95.92%。

作为信息技术（IT）仓储管理为核心的高端物流服务商，飞力达昨日涨幅虽远低于另两只新股，但昨日的炒作程度却毫不逊色。该股以23.88元开盘后，上午即被两度临时停牌，第二次复牌后股价即在高位震荡直至收市，收盘报32.56元，换手也达到92.29%的高位。

从交易所盘后公布的成交信息来看，三只新股均是游资占据主导，这是不出意外的事。不过，稍有意外的是，在冠昊生物买入榜中有一家机构席位上榜，买入金额为780余万元，排名第三，这也是昨日上市新股中唯一上榜的机构席位。

（作者单位：上海证券）

大股东增持激活长虹权证

证券时报记者 罗力

沉寂一时的长虹权证（580027）再现脉冲行情。昨天四川长虹（600839）发布公告称，控股股东长虹集团于7月1日至7月4日增持102万股，平均增持价格3.39元/股。长虹集团还计划在长虹CWB1认股权证成功行权后12个月内继续增持公司股票，最终增持比例不超过总股本的5%。长虹权证最后交易日为8月11日，8月12日开始行权，8月18日后停止交易。在离其行权期只有一个月的当前，大股东希望权证行权、顺利融资的意图昭然。

作为市场最后一只权证，长虹权证的人气却远远不如从前，大部分时间表现不温不火。近期虽然股指持续反弹，但该权证仍然在相对低位徘徊。昨天受利好刺激，长虹权证与正股双双高开高走。约9:50时分，长虹权证一度升至15%左右。此后逐渐回落，在涨幅达8%~9%的区间维持窄幅波动。收盘涨9.6%，全天换手383.79%，成交59.46亿元。长虹正股的表现与权证几乎一致，最后收涨3.82%。目前长虹权证仍较其正股溢价20.2%。

翟超/制图

对此，一位长期关注权证的市场人士表示，不排除大股东后续还将采取其他措施来促成行权。而且考虑到只有一个月左右的存续期，预计长虹权证将日趋活跃，激进的投资人可以逢低关注。不过，由于权证仍较正股溢价较多，在他看来，更稳妥的投资还是直接买入正股。

■异动股扫描 | Ups and Downs

巴菲特光环+新能源概念 比亚迪迭创新高

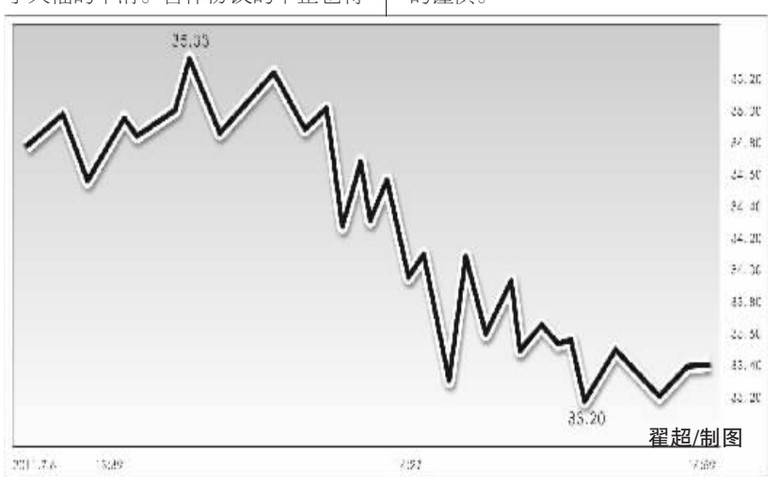
上市五个交易日的比亚迪（002594）可谓是近期上市新股的“明星”。不仅股价强势拉升令市场瞩目，昨日，公司因刊登终止《关于设立比亚迪汽车金融有限公司的合资合同》及股价异常波动的公告而停牌一小时，复牌后虽低调开盘，但仅仅稍做整理后股价便继续强势上攻，很快将股价拉升到7.17%的最高涨幅。随后该股股价急挫，至收盘止，该股报涨1.06%，换手48.9%。

在巴菲特光环和新能源概念下，比亚迪的回归彻底扭转了近期上市新股频现破发的格局。不仅如此，公司上市交易五天内，股价因迭创新高而颇为引人注目。

公司主要经营二次充电电池业务、手机部件及组装业务，以及包含传统燃油汽车及新能源汽车在内的汽车业务。公司同时还利用自身的技术优势积极拓展新能源产品领域的相关业务。作为全球领先的二次充电电池制造商之一，公司服务的客户主要包括诺基亚、三星、摩托罗拉、华为、中兴等手机领导厂商，以及博世、TTI等全球性的电动工具及其他便携式电子设备厂商。公司还是全球最具竞争能力的手机部件及组装业务的供应商之一。此外，公司电动汽车业务在国内也是遥遥领先。

不过，真正吸引市场眼球之处却是比亚迪的巴菲特的光环和新能源概念。早在2008年9月，股神巴菲特买入中国电池和汽车厂商比亚迪9.9%的股权。对此，巴菲特表示称：看好电动汽车的未来，而其账面利润也已是相当可观。

公司于6月30日登陆中小板，首日表现相当强劲。随后，该股再拉两个涨停板。在第三个涨停当天打开的情况下，该股仍不畏惧利空消息，再创上市新高至35.55元。至此，较之18元的发行价来看，比亚迪累计涨幅已达97.5%。不过，美丽光环下的比亚迪，一季度业绩却出现了大幅的下滑。合作协议的中止也将影响市场的信心。同时，公司新能源汽车业务仍受诸多不确定性因素的影响。回归A股后的公司股价在快速拉升之后，短期技术风险也在加大。因此，建议对该股保持一定的谨慎。



翟超/制图

业绩预增引爆股价 中能电气强势涨停

异动表现：又到上市公司的中报披露时期，业绩预增个股屡获主力资金的青睐。昨日，位居创业板的中能电气（300062）刊登了2011年半年度业绩预告，预计今年上半年实现的净利润较上年同期增长140%-150%。受此消息提振，公司股价强势涨停，量能明显放大。

点评：公司产品总体毛利率较高，主打产品定位于中高端市场。昨日公司发布公告称，今年上半年的业绩将较上年同期增长140%-150%。对业绩增长原因，公司称一方面受母公司销售领域拓宽促使销售收入增长良好；另一方面，拥有51%控股权的控股子公司武昌电控上半年来自于高铁和城市轨道交通领域的业务发展和订单完成情况良好。未来，公司将继续受益于国家对智能电网、电气化高速铁路以及轨道交通建设领域持续加大投资力度的政策支持，保持持续、快速的发展势头。

二级市场上，公司自2010年3月19日登陆创业板以来，股价几经波折，表现相对强势。但在本轮创业板指的深幅调整下，该股也未能幸免，股价一路下行，风险释放较为充分。该股在今年5月16日实施了10转增10股并派发红利2.50元的分红方案。除权之后该股一直在做横盘震荡整理走势，期间股价波动极小，量能、换手均极为低迷。昨日该股受业绩预增消息提振，股价强势放量涨停，换手激增至17.31%。考虑到中报行情刚刚开始，且业绩预增个股也有望获得主力资金的青睐，对该股可继续逢低关注。

省网资产欲整体上市 电广传媒“一”字涨停

异动表现：自2010年12月27日起一直停牌开展重大资产重组的电广传媒（000917），终于掀开了资产重组的面纱。公司股票昨日复牌。公司在湖南省有线网络整合上的力度将进一步加大，受消息刺激，其股票开盘即“一”字涨停。

点评：公司股票停牌半年后，昨日公布资产重组预案并复牌。预案显示，电广传媒将通过向惠心、惠德、惠润、惠悦四家公司的全部股东（除电广传媒外）发行股份，吸收合并以上四家公司。以董事会决议公告日前20个交易日公司股票交易均价25.67元/股计算，发行数量合计约为5247.60万股。电广传媒的省网资产整体上市，将享有380万户有线电视网络用户产生的全部收益，为将来做大做强有线网络业务打开新的增长空间。同时公司将取消对省台近40亿广告的独家代理，增强整体盈利能力和利润增长的稳定性。另外，三网融合是大势所趋，而公司互动电视业务凭借政策、内容、牌照和带宽的优势，有望取得优势，将全省具备条件的地方合资公司的资产全部纳入湖南电广传媒及湖南有线网络集团，使湖南有线网络成为真正意义上的全程全网，成为最为成熟和利益博弈较少的业务。

二级市场上，该股股价总体显露强势，延60日均线形成一个上升通道。而停牌前该股虽然跌破60日均线，但量能并没有放大，属于技术性整理。昨日复牌后，该股全天“一”字涨停，成交偏少，显示了投资者惜售的心理。后市该股在此利好刺激下仍会有继续上涨的能力。

（恒泰证券 鲁晓君）

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 殷海波 | 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

7月6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大同证券分析师王志宏、海通证券分析师陈洁彬、东莞证券分析师方亮。以下是几段精彩问答回放。

时报网友：中天城投（000540）16.60元成本，请问后市如何操作？

方亮：中天城投受惠于贵州的保障房建设，此外还涉矿。因为题材较多，走势一直强于大盘。由于三季度保障房建设将要加速，相关的股票仍有可能反复活跃。如果跌破16元，可适当回补。

时报网友：海源机械（002529）成本18元，后市如何操作？可否中线持股？

方亮：海源机械主要产品墙体材料压砖机，是以粉煤灰等固体废弃物为主要原料生产墙材蒸压砖的设备，切合了国家环保节能和固体废弃物综合利用的产业政策。该股发行价18元，目前已经破发。2010年12月上市之后一直在下跌，但近期同步大盘止跌，暂时可以持股。短期阻力在3月底到4月底平台20元附近，届时可部分减仓。

时报网友：海南航空（600221）成本8.6元，后市如何操作？

方亮：海南航空在航空股中属于市值较小的品种，股性相对活跃。航空煤油零关税利好航空股，航空股2010年10月底以来的回调充分，这个行业的业绩也有较大的改善，中线航空股仍有上涨的空间。如果是高位被套，有资金的话，可以适当回补，摊低成本。

时报网友：远兴能源（000683）成本10元，国际实业（000159）成本17元，能否继续持有？

王志宏：远兴能源是一只准煤炭股，煤炭业务贡献了主要利润，未来发展仍需看煤炭业务，可继续持有；国际实业焦炭业务占主导，原煤业务比重较轻，因而在此轮煤炭反弹行情中，弹性较小。

时报网友：东方电子（000682）、中储股份（600787）能继续持有吗？

陈洁彬：东方电子（000682），公司三大主营业务为电力自动化系统、信息管理及电费计量、电子设备与系统集成。前期压力平台作好了充分的盘整，今天形成较好的上攻形态，建议继续持股；中储股份（600787），短期涨势有所放缓，公司拥有核心竞争力的国内第一大仓储物流企业。今年国家对物流行业有较好的政策预期，中长线可以继续持股。

时报网友：格力电器（000651）成本23.76元，后市如何操作？

王志宏：公司是国内家电龙头企业之一，虽然家电行业不是此轮反弹龙头，但考虑到夏季空调消费旺季来临，有望对股价形成正面刺激，短线向上突破概率较大，建议继续持有。

（唐维 整理）

与更多专家交流，请登录证券微博（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。