

## ■ 券商评级 | Stock Rating |

### 招商银行(600036)

评级:强烈推荐

评级机构:中投证券

招商银行本次配股基本符合市场预期,主要是为了满足不断提高的资本充足率要求。预计配股将摊薄2011年每股收益18.13%,每股净资产也略有下降,但配股对原有股东的价值影响并不大。按照此方案中配股融资不超过350亿元的规模计算,2011年末的核心资本充足率和资本充足率将分别达到10.21%和12.91%,均提高近2个百分点。同时,招商银行资本节约型的发展模式,在“二次转型”中得到强化,内生资本补充能力得到提升,再融资不改招行资本节约型的发展模式。

不过,短期内可能会受到对行业性融资潮再起的担忧影响,股价有一定压力。我们对此次配股持中性看法。考虑配股,预测招行2011年~2013年每股收益为1.31元、1.61元、1.95元。维持“强烈推荐”的投资评级。风险提示:融资方案未获通过、更严的资本监管政策。

### 武汉健民(600976)

评级:推荐

评级机构:长江证券

2011年上半年公司实现营业收入同比降低8.29%;净利润同比增长20.43%;实现基本每股收益0.24元。医药商业战略调整,拖累整体营收。成本压力将逐步缓解,商业运营效率提高。产品梯队建设得力,医药商业有序调整。此外,由于上半年体外培育牛黄合作推广终止,健民大鹏贡献投资收益同比下降20.46%。目前健民大鹏进行自主销售,已进入原料药和成药“两条腿走路”的市场扩张期。我们认为在政策倾斜和体外培育牛黄的量价相对优势下,经过一定时间的市场培育,销量有巨大的提升空间。

公司经营持续改善,二线品种有放量增长的趋势,并且下半年党参、太子参等中药材原料价格回落是大概率事件,有助于毛利率回升。我们维持公司2011年、2012年每股收益分别为0.60元、0.84元的盈利预测,股权激励助推业绩持续增长,维持“推荐”评级。

### 南方泵业(300145)

评级:买入

评级机构:海通证券

公司不锈钢冲焊离心泵市场知名度和质量均排在国内同行首位。不锈钢冲焊离心泵需求增速有望保持在30%以上。对比新界泵业和利欧股份,南方泵业产品拓展性更强。南方泵业是不锈钢冲焊泵龙头,产品较为高端,具备较高的销售毛利率和销售净利润,且外销比例最低;从2010年数据来看,南方泵业内外销售收入增速最高。

国家加快水利改革发展对泵业发展带动很大。公司成长动力主要包括“应用拓展+进口替代+高端产品开发”。净水处理领域是公司过去成长的基石,楼宇供水领域是短期增长的主要动力;国内不锈钢冲焊泵市场外资产品占据了约一半的市场份额,公司是内资不锈钢冲焊离心泵领军企业,中期增长看中端进口替代;长期成长看高端、大型离心泵的研发生产和行业整合机会。

预计公司2011年~2013年每股收益为0.78元、1.02元和1.33元,合理价值区间22.47元~26.56元,首次给予“买入”评级。主要不确定因素:国内外经济复苏速度或不达预期;原材料波动幅度加大;行业竞争或将加剧。

### 沙钢股份(002075)

评级:推荐

评级机构:兴业证券

公司最大的看点在于大集团小股份的框架下,集团后续资本运作值得期待。沙钢集团未来定位在“做大非钢产业”和“搞好资本运作”。集团整体上市并未止步,但股份平台规模小,因此借助股份公司整体上市的概率较小。集团有动力做大唯一的股权融资平台,为后续资本运作打开空间。

目前公司以淮钢特钢为主体,特钢产品整体盈利稳定。未来两年产能基本维持在300万吨~350万吨左右,结合我们对特钢行业未来两年景气上行周期的判断,我们预计公司2011年~2013年每股收益分别为0.3元、0.36元、0.43元。

从吨钢市值比较看,吨钢5000元市值可作为公司当前价值中枢,计算后每股目标价为9.87元,目前价格有小幅上升空间。但从PB和PE角度看,公司估值优势并不明显。考虑到公司作为沙钢集团唯一上市平台,未来资本运作预期较为强烈,我们给予“推荐”评级。(罗力 整理)

## ■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

### 财富证券天津烟台道营业部昨卖出653万股,华泰成都梓潼桥西街营业部接手480万股

# 凯撒股份上涨 唐氏兄弟胜利大逃亡?

证券时报 记者 罗力

上涨,是机会,也可能是陷阱。昨天在凯撒股份(002425)放量突涨的背后,或是以唐氏兄弟为主的潜伏者的完美撤退。

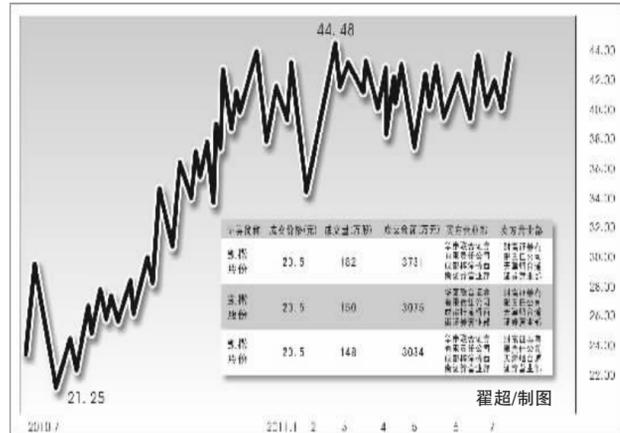
凯撒股份于2010年6月上市后,股价一路震荡走高,复权后,自2011年初以来一直处于高位窄幅震荡之中,且股价波动幅度逐步收窄。昨天在消息面平静的情况下,该股略有低开后即震荡走高,尾盘一度触及涨停板,收盘上涨7.01%,全天成交2.07亿元,换手率达17.48%,双双创出一年来来的新高,仅次于上市初的水平。

昨天在大宗交易平台上,华泰联合证券成都梓潼桥西街营业部以20.5元的价格买入480万股,共计9840万元;而抛售方是财富证券天津烟台道营业部。同时,公开交易信息显示,华泰联合证券成都梓潼桥西街营业部则正好以9840万元的买入额居当天买一席位,远远高出买二席位557万元的成交额。而在卖出前五家席位中,卖一即是

财富证券天津烟台道营业部,该席位抛售了1.36亿元,这意味着财富证券天津烟台道营业部不仅借道大宗交易大举出货,在二级市场上也卖出了3800万元,如果以当天最高价21.99元计算,折合卖出了172.8万股,因此,该营业部昨天一共抛售了大约653万股。

尽管从公司的一季报看,没有一家股东持股超过200万股,即使考虑10送10股以及6月8日的限售股解禁,也没有股东能够一次性抛售600多万股。不过,自去年三季度介入的唐建纯、唐建平兄弟是众所周知的一致行动人,再加上与他们经常组团作战的唐美秀、徐文珺,如果这四人至今一股未减,目前合计持有740万股,应能满足这一抛售条件。

更值得关注的是,据记者粗略查阅,财富证券天津烟台道营业部并不是市场中常见的敢死队席位,今年以来只出现在两只股票的公开交易信息中,其中之一即是凯撒股份,合计出现了三次,前两次分别是在1月13日,净买入200余万



元,第二次则是在5月10日,净抛售1000多万元。另一只股票则是北方国际,此股是唐氏兄弟今年一季度的新进标的。此外,昨天方正证券旗下地衡阳的两家营业部也出现在卖四、卖五席位中。

综合判断,昨天唐氏兄弟及一致行动人集体逢高抛售凯撒股份

的可能性很大。因此,投资者需要警惕大宗交易的接盘方出货给股价带来的震荡。另有市场人士表示,从技术上看,昨天凯撒股份午后在高位抛压较重,而本次拉升再度触及复权后整理平台的顶部区域,技术上如果不能出现持续放量,则较难实现向上突破。

## 铅酸蓄电池行业调整 骆驼股份中长期受益



异动表现:主营蓄电池的骆驼股份(601311)自上市后表现强势,昨天再度涨停、创出新高,做多趋势明显。

点评:骆驼股份主要产品是用于汽车启动、电动道路车辆牵引、电动助力车动力用的铅酸蓄电池。公司目前的产品结构中,90%以上是用于汽车启动的铅酸蓄电池。经过多年的持续高速增长,公司已成长为具有行业领导地位的超大型企业。2009年,公司实现营业收入18.52亿元,在汽车启动电池行业的市场占有率达到11.55%,国内市场排名第二。

近日相关媒体报道《铅酸蓄电池准入条例》即将出台,根据工信部即将出台的条例,未来3年该行业将有一半落后产能面临淘汰,最终全国铅酸蓄电池企业总量不会超过500家,铅酸对铅污染的贡献率有望大大降低。而且准入条例的限制下,不仅限于环保问题上,条例中对产能的规定是,产能达不到30万千瓦安时的企业将被淘汰。按照这个要求,全国3000多家铅酸蓄电池厂至少有1000家企业达不到这个

产能标准。对于蓄电池这种应用极广的物品,近两个月产能大幅下降的后果自然会造成供不应求的局面,继而造成产品价格大幅上涨。而且,更重要的是,由于行业门槛提高,其中一些具备先发优势的企业将有望提高市场占有率。

受此影响,近期蓄电池板块整体发力,昨天再度逆势走强,而自上市后一直处于上升通道的骆驼股份表现更为突出,早盘整理后即稳步拉升至涨停板,这已是该股自上周三涨停后的第二个涨停板。

公开交易信息显示,一机构席位、中金公司上海淮海中路营业部、东方证券上海肇嘉浜路营业部等诸多活跃游资联袂拉升。在周一放量震荡之际,也有一家机构积极买入,此前国信证券总部、东方证券客户资产管理部等席位也曾有进出。

在行业政策调整利好的影响下,该股近期实现平台突破后,已经进入上行通道之中,股价震荡上涨的趋势较为明显,不过鉴于近期累计涨幅较大,看好的投资者可待其回落后再予以关注。

## 奥维通信 盘中瞬间大幅杀跌

异动表现:奥维通信(002231)周二下午一点半左右突然大幅杀跌后迅速拉起,尾盘强势拉升,K线图中留下长下影线,打破盘整走势。

点评:近期消息面平静的奥维通信昨天上午一直相对平淡,在1.5%左右的跌幅附近波动,但下午临近一点半时突然一笔425手的卖单将该股股价由12.66元打低至11.98元,此后又有75手的买单以11.79元的价格成交,然后股价迅速回升到12.67元。两点半后,该股则现稳步拉升,收盘上涨4.73%,技术图形上形成强势突破态势。

从消息面来看,由工信部电子科

学技术情报研究所主办的“2011中国云计算峰会”将于7月21日举行,云计算概念在经历过上半年的估值修复以后或借此消息卷土重来,而且下半年也有布局机会。有研究显示,2011年至2015年,云计算市场将持续高速增长,年复合增长率将达到50%以上。

公开交易信息显示,昨天一机构席位买入741万元,占奥维通信当天2943万元总成交的四分之一。技术上看,该股周二大幅震荡向上,突破了7月初以来的横盘整理,有望奠定该股近期形成的头肩底形态,上升空间有望打开,投资者可谨慎关注。

## 帝龙新材 午后急拉 意欲何为?

异动表现:昨天在大盘走低、个股跌多涨少的市况下,仍有部分股票表现活跃,帝龙新材(002247)即是一例。该股在上午下跌2%左右徘徊,午后刚开盘即出现一波急拉收红,临收盘前二十分钟再度快速拉升,收盘涨9.01%,成交与换手也显著放大。

点评:公司是装饰纸行业唯一一家上市公司,产品属于新型装饰建材,从长远来看受益于城镇化和家装的消费升级,此外公司具备多项产品专利技术,并已形成了帝龙品牌的高端定位。公司自2008年上市以来业绩波动较大,2008年净利润下降35%,2009年又激增55.8%,

但2010年仅增长1.26%。今年业绩相对平稳,公司已预计2011年1月至6月净利润比上年同期增减变动幅度为:-15.00%~15.00%。由于业绩并不出色,公司不大受机构青睐,仅在去年四季度开始有部分机构小幅进驻。

二级市场上,该股表现也起伏明显,前期下跌后出现一波反弹,近日处于小幅整理态势,昨天午后却逆市出现两波急拉行情,特别是尾盘拉升幅度显著。目前来看,该股即将触及年线,建议密切关注后续是否有消息面利好的配合,否则建议保持谨慎。

(恒泰证券 李向勇)

## ■ 新股追踪 | Tracing |

# 游资炒新未央 三新股首日涨幅可观

证券时报 记者 钟恬

在深交所发文警示投资者炒新之后,新股依然得到市场追捧。昨日登陆创业板的三只新股迪安诊断(300244)、天玑科技(300245)和宝莱特(300246)虽然没有之前的疯狂,但整体涨幅相当可观。

早盘三新股均大幅高开,并继续震荡上扬,收盘均有一定幅度的上涨,涨幅居首的迪安诊断涨78.51%报41.95元;宝莱特涨73.64%报43.41元;天玑科技涨40.4%报28.08元。对此,业内人士认为,随着一级市场定价渐趋理性,发行市盈率已显著回落,新股

在上市首日出现一定幅度上涨有其合理性。

迪安诊断主要从事医学诊断服务外,体外诊断产品代理。2010年度,公司实现营业收入3.43亿元,净利润2991.52万元。该股昨日以39.48元开盘,此后继续震荡向上,最高一度触及45.48元,涨幅高达93.53%;不过,午后该股缓慢回落,收盘报41.95元,仅稍高于开盘价,涨幅也缩至78.51%。从盘面上看,该股交投十分活跃,换手率达91.11%。

天玑科技主营业务是为多品牌产品构成的IT基础设施提供第

三方服务。2010年度公司实现营业收入1.69亿元,净利润4366.12万元。从走势上看,昨日该股日K线更为平滑,特别在午后,几乎接近于一条直线。该股以28.78元开盘,比发行价格20元高出40%多,此后反复窄幅波动,全日最高价为29元,最低价为27.88元,收盘报28.08元,涨幅40.4%,仅比开盘高0.4个百分点。不过,该股换手率也不低,达86.4%。

宝莱特主要从事医疗监护仪及相关医疗器械的研发、生产和销售。2010年度,公司实现营业收入1.44亿元,净利润3299.13万元。与另外两只新股不同的是,该股早盘窄幅波动,下午两点该股突然发力偏离均

线,收盘以接近全日最高价43.41元报收。该股全日换手也相当活跃,达91.92%,略高于迪安诊断。

公开交易信息显示,当日三只新股均未得到机构的青睐,买入席位均为券商营业部。相比买方席位的分散,这三只新股的卖方前五家席位则非常集中,国信证券上海北京东路证券营业部、国信证券深圳泰然九路证券营业部、华泰证券江阴福泰路证券营业部、财通证券绍兴人民中路证券营业部同时出现在三只新股的前五卖榜单上,尤其是天玑科技和宝莱特,卖出金额最大的前五家营业部完全一致,只是卖四卖五顺序有所颠倒。

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  
大同证券 王志宏  
海通证券 陈洁彬  
东莞证券 方亮  
九鼎德盛 肖玉航

专家在线  
www.stcn.com 精彩回顾  
7月19日 证券时报网  
(www.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾恒泰证券分析师于兆君、华泰联合证券分析师赵杨、五矿证券分析师何志钡。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:上海新梅(600732)如何操作?  
赵杨:公司所属的房地产板块近期将会受政策面调控影响,且基本面一般。技术上看,受均线压制明显,如无较大量能配合近期仍将维持整理态势,建议持仓观望。

时报网友:烟台万华(600309)成本价19.07元,后市如何操作?  
何志钡:公司作为MDI龙头,基本面良好,目前股价维持19元上方高位震荡,中长期整体上涨趋势不变,成交量保持温和,短期建议投资者继续持有,止损点为20日均线18.77元。

时报网友:中弘地产(000979)、方大炭素(600516)、高鸿股份(000851)可以介入吗?  
何志钡:中弘地产日K线连续放量上涨,目前已到前期9元横盘震荡区域,压力加大,短期主营业务没有太大表现,建议观望;方大炭素公布定向增发方案后,股价冲高回落,短期不宜介入,等待回调到位再考虑;高鸿股份大阴线覆盖昨日阳线,短期不宜介入。

时报网友:深振业A(000006)、江泉实业(600212)、广州浪奇(000523)和中煤能源(601898)后市如何操作?  
于兆君:深振业在7月14日盘中曾有异动,但随后就趋于沉寂,短线整理格局明显,还可继续持股;江泉实业已回落到10日均线,10日均线应能支撑,可继续持股;广州浪奇在连续上攻后短线回落整理,由于该股已接近前期高点处,短线应注意风险,可考虑逢高止盈操作;中煤能源目前强势明显,量能也迅速放大,可以考虑在近期做逢高止盈。

时报网友:现在能买入宁波韵升(600366)、中国太保(601601)和达安基因(002030)三者之一吗?  
于兆君:宁波韵升跳空破位下行,短线应观望;中国太保短线技术走势走坏,建议观望;达安基因上行均线阻力较重,不宜介入;综合来看,三只目前均不具备短线做多理由,大盘也在震荡调整中,短期风险较大,以观望为上。

时报网友:五粮液(000858)成本37.80元,后市如何操作?  
于兆君:受益于抗通胀,五粮液走势明显强于大盘,依托10日均线的独立上升行情格局稳健,仍可继续持股待涨。

(唐维 整理)  
与更多专家交流,请登录证券微博 @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。