

## ■券商评级 | Stock Rating

敦煌种业 (600354)

评级:推荐

评级机构:长江证券

公司位于我国最大的制种基地甘肃省酒泉市,2008-2010年主营业务收入复合增长率达到19.65%,净利润复合增长率达到140.84%,增长主要源于子公司敦煌先锋玉米种业务的高速增长。我们看好公司未来两大业绩增长点:一、核心竞争力支撑先锋种业继续扩张;二、其他业务战略调整,公司从去年8月开始与加拿大农业环境更新公司牧草种子产品合作项目进行了洽谈,并初步形成了合作备忘录。

2010年公司主营业务收入为15.89亿元,2008-2010年收入复合增长率为19.65%。公司营业收入的稳定增长源于种子业务收入的快速提升,2010年公司种子收入达到10.56亿元;种子收入增长的主要原因是控股子公司敦煌先锋种子业务量和价的快速增长,2010年敦煌先锋营业收入占公司总营收比重接近64%。

我们看好敦煌先锋的持续扩张以及母公司的结构调整,预计公司2011年-2013年的业绩分别为0.74元、1.10元和1.4元。

中色股份 (000758)

评级:强烈推荐

评级机构:民生证券

中色股份7月31日公告拟以0.3澳元的价格增持澳大利亚上市公司 TZN1230万股,从而对 TZN 的持股比例由14.38%增至19.86%。 TZN 公司的主要资产是100%控股的澳大利亚安格斯铅锌生产矿山(铅锌储量16.47万吨)和65%控股的阿尔及利亚正在开发的塔拉哈姆扎大型铅锌矿山(铅锌储量382万吨)。公司提高对 TZN 持股比例5.48%,将增加权益铅锌金属储量约15万吨。安格斯铅锌矿为在产矿山,预计2011年生产能力为年采选40万吨矿石,年产4.7万吨锌精矿,1.85万吨铅精矿。

同时,公司此前公告与新威集团共同出资设立中色稀土,建成后将控制1.7万吨的稀土分离能力,是南方最大的稀土分离企业,而新威集团控制的2011年稀土出口配额871吨也有望随之注入中色稀土。我们认为结合公司的环保技术优势和央企背景,在竞争南方三甲中优势明显。

重庆啤酒 (600132)

评级:强烈推荐

评级机构:兴业证券

据重庆啤酒公布的2011年中报,其主业增长较快,啤酒业务收入11.85亿元,同比增长17.05%。收入增速快于啤酒销量的增长,得益于公司产品结构调整,中高端产品比例提高。不过,毛利率有所下降。公司啤酒营业利润率为45.18%,同比减少0.93个百分点。毛利率下降原因是原料成本有所上升。

公司公告披露,公司与嘉士伯(广东)签订《委托加工生产协议》。根据协议,嘉士伯(广东)委托公司在重庆生产嘉士伯和Tuborg(乐堡)品牌啤酒产品,预计2011年度接受委托加工啤酒产量将不超过5000千升,交易总金额为2300万元;预计2012年度接受委托加工啤酒产量不超过30000千升,交易总金额为1.38亿元。该协议至2014年12月31日止。委托加工嘉士伯和乐堡品牌高端啤酒,表明重庆啤酒的生产品质得到大股东的认可,该项协议有助于提高公司业绩。

哈飞股份 (600038)

评级:中性

评级机构:中投证券

中国航空直升机公司包括中国直升机设计研究所、哈尔滨飞机工业集团有限责任公司、昌河飞机工业(集团)有限责任公司和保定惠阳航空螺旋桨制造厂等4家成员单位,拥有哈飞股份1家上市公司,注册资本80亿,资产规模200亿元,中航直升机公司将实施“三年改革建基业策略”,整合直升机产业资源,统一研发,统一销售,统一资源配置。我们相信公司的资产注入值得期待。

我们认为,放开低空飞行管制将极大扩展公司未来发展前景。中国低空飞行管制将在未来10年逐步放开,这将极大地刺激中国人驾驶飞机的热情,目前中国的民用直升机拥有量仅为100多架,不到美国的1/100,人均拥有量更低,随着中国经济的发展,中国超级富豪和普通富豪人数激增,而1架轻型直升机不过几百万元,相当于1辆豪华车,可以预计未来直升机的市场前景非常广阔。

(晓甜 整理)

8月1日至3日,华泰证券零售客户服务总部大宗交易买入2.88亿元华丽家族

# 买价露底 华丽家族反弹有托手?

证券时报记者 谭恕

该股股价跌落15%。

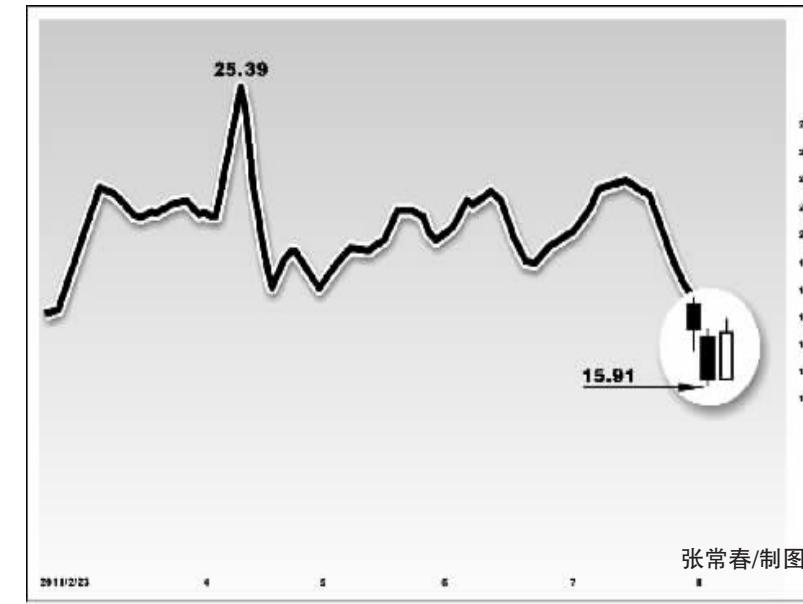
在连续大跌之后,华丽家族(600503)昨日以4.51%的涨幅居个股反弹前列。证券时报记者注意到,昨日该股开盘价为15.99元,这与昨日大宗交易成交价16元非常靠近。此外,8月1日以来,该股连续三天的大宗交易买单显示,其买家和买价也惊人一致,买入方为华泰证券股份有限公司零售客户服务总部,买价均为16元。

从去年7月初见到5.58元阶段底后,华丽家族股价持续上行一年多,势头凌厉,截至7月15日,已经创出23.39元历史新高,其表现在创业板之外的个股中极为少见。但是,接下来几个“巧合”的时间点却极富戏剧性。公司7月15日公布每股收益0.7858元的2011年半年报,同日股价见到历史新高;从股价创历史新高后的第三天开始,公司公告第一大股东连续减持总共3559万股,占公司总股本5%。伴随连续8天的减持,

蹊跷之处是,股价尚在17.19元的高位时,其大宗交易议价为16元,股价下跌过程中,多单大宗交易议价仍然为16元。由此看

来,买方似乎已瞅准16元之后的反弹。16元的买入价格“露底”之后,市场一如资金预期,昨日以15.99元开盘,此后一路反弹,最高摸到16.80元,收涨4.51%,全天成交量达3.03亿元。虽然昨日股价已大幅

拉升,但3.03亿的放量总成交金额显示,前期买单日内全部卖出的可能性不大。资金主力或继续看好16元的支撑力,后市借助市场的反弹势头,拉高获利再出货或成为大概率事件。



张常春/制图

## ■ 数据看台 | Data Analysis

据本报网络数据部统计,剔除昨天上市的3新股,自6月21日以来

## 100只创业板股票阶段涨幅超20%

证券时报记者 罗力

益超过70%,94只个股涨幅介于20%-50%,另有135只股票涨幅小于20%,仅有12只股票没有取得正收益。

目前来看,这些股票的涨跌与其总股本、市盈率、业绩等并没有明显的正向关系。在涨幅最大的前10只股票中,既有动态市盈率高达225倍的大禹节水,也有市盈率仅为32倍的森远股份;而股本规模也差别较大,如大禹节水的总股本、流通股本都在1个亿以上,而铁汉生态的总股本、流通股本仅为

6156万和1550万;同时,这些股票也不一定都是业绩增长很快的成长股,如南都电源预计2011年上半年净利润比上年同期下降30%-60%。不过因为该股前期跌幅较大,已消化了利空,而且公司率先在同行业中复产,由此受到资金的追捧。

结合公开交易信息以及半年报可以看到,这些创业板股票的拉升行情,主要是由一些活跃游资来推动,但其中也不乏机构参与的品种,如6月8日上市的富瑞特装,其半年报显示,至6月30日这一段短时

间内,公司前十大流通股东中机构云集。

据深交所的公开数据,昨天创业板整体的平均市盈率已达48.42倍,而深市主板、中小板的平均市盈率分别是25.2倍、37.8倍,沪市的平均市盈率更低至16倍。创业板的估值相比A股其他几个市场明显偏高,尽管存在一定的溢价理由,但经过连续上涨后,或许投资者应适当警惕那些涨幅较大且估值过高的股票,一旦半年报披露的业绩增长逊于预期,其股价可能会快速回落。

## ■ 异动股扫描 | Ups and Downs

## 借助政策东风 江苏神通快速涨停

**异动表现:**江苏神通 (002438)  
昨日刊登了《获得国家重大科技成果转化项目补助资金公告》,受此消息影响,公司股票大幅高开,于9时34分涨停。

**点评:**根据公告,公司实施的AP1000第三代核电站用核级阀门产业化项目进入国家财政部工业和信息化部的“2011年重大科技成果转化项目计划”,公司将因此获得项目补助资金1100万元。公司表示,将认真使用好项目补助资金,加快对该项目的技术研发进度。

公司为应对日本核事故可能给中国核电技术发展带来的影响和变化,采取措施积极应对国家

核电发展的新形势,跟踪核电新技术的更新发展方向,加大研发投入力度,研制高参数、高安全性能且符合第三代核电技术AP1000标准要求的核电配套设施,此次获得的项目补助必将成为公司发展助一臂之力。

公司于2010年6月23日登陆中小板,上市之初,在稍做调整之后即展开了强势上攻的行情。不过,公司股价在11月初即展开见顶回落走势;此后,日本的福岛核事故再次加速了公司股价的回调。该股在技术上也已经充分消化了此前的诸多利空影响。预计该股有望走出底部整理形态,可关注。

**异动表现:**南京南纺股份 (600250)  
因“高管离职”、“高管被查”事件而为市场所瞩目。该股昨日一扫此前阴霾,全天表现为震荡上行的强势上攻格局,并在收盘前半小时以一笔大单封至涨停板,量能也明显放大。

**点评:**公司2009年实现净利润3213.39万元,但在2010年,公司实现的净利润却只有1868.27万元,降幅达41.85%,而公司今年一季度的净利润更是只有198.07万元。

与之相伴的是公司高管的接连离职,继今年1月南纺股份原董事长、总经理单晓钟离职之后,7月8日,包括公司董事、副总经理、财

务总监丁杰及公司副总经理刘盛宁在内的两名高管接连辞职,并就公司单晓钟的离任审计工作接受相关部门的调查。与此同时,公司在经营中的诸多问题也纷纷浮出水面,因此,使这家背靠南京市国资委控股的上市公司“迷雾重重”,据了解,南京市政府方面已成立了专门工作组,对南纺股份前任高管在任期内各项工作以及公司近年来经营情况展开调查。

该股近期屡有异动之举,可能与其诸多传闻密切相关。作为一只颇具故事题材的“问题股”,投资者还是谨慎为宜。

(恒泰证券首席投资顾问 鲁晓君)

## ■ 新股追踪 | Tracing

## 炒新热持续“发酵” 三新股风景独好

钱伟海

8月3日,依米康 (300249)、初灵信息 (300250)、光线传媒 (300251) 三只创业板新股在深交所上市。虽然近期 A 股市场表现不佳,上证综指跌破2700点,指数也回到年内的最低位附近,但创业板市场却是“风景这边独好”,走出逆势上升行情,其中新股、次新股近期的表现尤为突出,这也使近期市场对新股的炒作持续“发酵”。

从当日上市3只新股的发行定价来看,事实上已较此前最低迷时期有了明显的抬升。发行市盈率最高的光线传媒达到了61.05倍,这也是自今年4月25

日易华录 (300212) 以68.56倍市盈率发行之后,新股发行市盈率又一次站上60倍的水平。依米康和初灵信息的发行市盈率也有44.87倍和32.89倍。但即使如此,三新股昨日全部高开高走,首日涨幅远远超过市场预期,涨幅最大的依米康收盘大涨92%,涨幅最小的光线传媒收盘也有40.95%的升幅。

依米康是国内最大的精密空调设备定制供应商之一,精密机房空调是核心产品,兼具节能环保和智能化控制技术,因此受到市场追捧应不算意外。不过,更主要的原因可能还是其发行价格为17.50元,在三新股中相对较低的缘故。该股当日以28元高开

后,股价即被一路拉高至30元以上换手整理,收盘前股价再度受到拉抬,最终以33.60元的全日最高价收盘,换手率高达93.49%。需要提醒的是,其目前股价已大大超出机构给出的合理估值区间。

涨幅位居第二的初灵信息,收盘涨幅虽也达到79.68%,但波幅明显要小于依米康。该股开盘报43.80元,最高达45.10元,最低为42.60元,振幅仅有5.71%,收盘44.92元,换手89.33%。公司主营业务是信息接入方案的设计及相应设备的研发、生产和销售,主要产品分为三大类:大客户信息接入系统、广电宽带信息接入系统、机房基站核心设备信息管理系统。

发行价高达52.50元的光线传

媒,网上发行时中签率达到1.424%,远高于依米康0.389%和初灵信息0.3%。其实也反映了市场对高价、高市盈率发行的公司,还是较为谨慎。不过,公司网下申购却是异常踊跃,创出了近期多项申购纪录,机构投资者显然对有“制播分离第一股”之称的公司更为看好。事实上,该股当日不但高开高走,超过40%的涨幅表现也是相当不错,全日换手为87.79%。

从交易所盘后公布的成交信息上看,光线传媒果然受到了机构的大肆追捧,买入榜的前三位均为机构席位,买入金额分别为6126万元、4273万元和2930万元。依米康和初灵信息买入榜中则未见机构踪影。

(作者单位:上海证券)

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	长江证券
殷海波	魏国
民生证券	国信证券
胡华雄	唐永华

**专家在线**

www.STCN.COM

精彩回顾

8月3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、大同证券分析师王志宏、东莞证券分析师方亮、九鼎德盛分析师肖玉航。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:南宁百货 (600712) 成本11.4元,后市如何操作?

肖玉航:公司是广西唯一获得“中华老字号”的商业零售企业,是广西目前规模较大的商业零售企业,有一定成长性。目前上升通道保持完好,动态市盈率也不是很高,可谨慎持股。

时报网友:厦门钨业 (600549) 和中色股份 (000758) 哪只股票可以持有一段时间?

肖玉航:中色股份目前仍然保持下跌通道,同时其动态市盈率超过120倍,后市可能会继续面临调整,建议谨慎持有。

厦门钨业的 KDJ 指标刚刚形成金叉,后市应还有反弹空间。

时报网友:孚日股份 (002083) 8.6元买入,后市如何操作?

方亮:孚日股份近期走势强于大盘,催化剂是7月31日发改委公布的光伏上网电价标准,近期相关的个股都有一定的表现。该公司重点建设的 CIS (铜铟硒) 薄膜太阳电池组件项目已正式投产,对公司后续发展会有一定的积极影响。短期可暂时依托5天线持股。

时报网友:中集集团 (000039)、中水渔业 (000798) 和永鼎股份 (600105) 三股,哪个需要减持?

陈洁彬:中集集团流通市值相对比较大,在资金面趋紧的当前,可以作为减持首选;中水渔业高位放量盘整,13块一线有较大的平台支撑,不破位可以持股;永鼎股份是超导电缆制造商,目前超导行业可以说是新兴产业中市场潜力比较大的,建议长线持股。

时报网友:东阿阿胶 (000423) 和承德露露 (000848) 购入成本分别为46.08元和19.10元,后市如何操作?

陈洁彬:东阿阿胶短期随大盘回调,考验30日均线。承德露露出现破位趋势,建议减仓。短期大盘并不乐观,市场对7月份CPI的预期依然有较大担忧,但普遍认为2610点附近有较大支撑,近期建议多看少动,等待经济数据明朗。

时报网友:远兴能源 (000683) 亏15%、中弘地产 (000979) 微利,后市如何操作?

王志宏:远兴能源受益于内蒙古的振兴规划,但是目前公司业绩对股价的支撑还有待考验,建议投资者逢高减持。中弘地产方面,房地产后市依旧不明朗,建议投资者逢高减持。

(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。