

■ 券商评级 | Stock Rating |

航天信息(600271)

评级:买入

评级机构:广发证券

上半年公司实现营业收入、净利润同比增长 30.17%、30.60%。业绩超过预期，渠道销售和税控收款机增速超过 50%，防伪税控系统增长也超过 10%。

我们看好公司未来持续稳定增长潜力，主要基于三个理由： (1) 公司覆盖全国的销售和服务网络，对于传统增值税防伪税控系统之外的渠道销售、软件和系统集成等业务而言具有重要意义。 (2) 增值税降标之后仍有扩围，防伪税控系统潜力巨大。 (3) RFID 等新兴产业有望成为增长的重要驱动因素。

上调公司 2011 年~2013 年每股盈利预测至 1.28 元、1.56 元、1.91 元，维持“买入”评级，12 个月目标价 36.8 元。风险提示：2011 年至 2012 年增值税一般纳税人降标对公司防伪税控系统新增用户数量影响低于预期风险；增值税改革推进速度低于预期风险。

爱尔眼科(300015)

评级:推荐

评级机构:兴业证券

上半年公司实现营业收入 5.84 亿元，同比增长 57.63%，超出预期。自 2009 年以来，公司收入增长一直呈加速上升的趋势。主要原因包括： (1) 各级医院的门诊量和手术量均保持快速增长； (2) 准分子手术中飞秒激光手术比例的提高以及白内障手术中使用高端晶体患者增加，准分子手术和白内障手术的平均单价均有所提升，带动收入增速快于手术量的增长； (3) 新建和收购的医院开始贡献销售收入。由于原材料和人力成本上涨的压力，综合毛利率为 55.7%，小幅下降 1 个百分点。期间费用率有所下降，区域布局更趋合理，停止盘锦爱尔的建设影响有限。

预计公司 2011 年~2013 年每股收益为 0.67 元、1 元和 1.43 元，目前估值不低，但鉴于公司是优质的医疗服务投资标的，业绩有望继续超预期，维持“推荐”评级。风险因素：潜在的医疗事故风险；商业地产价格上涨过快带来物业租赁费用上涨；创业板估值重心下移对公司估值的压力。

安凯客车(000868)

评级:谨慎增持

评级机构:国泰君安证券

公司投资看点包括： (1) 出口高增长。目前客车生产已经开始国际转移至亚太地区，2010 年中国公司成功开拓沙特市场，2011 年获得 3000 台 9.9 亿校车订单，有望成为开拓中东市场的契机。 (2) 纯电动客车先导企业。政策补贴下，新能源汽车的价格与使用成本与普通大客接近。公司在新能源汽车方面具有技术优势，电机控制已取得突破并在申请专利，整车控制系统具自主知识产权，目前公司已有 400 多辆新能源客车分别 16 个城市批量运营，合肥的经验数据有 200 公里以上续航里程。技术与经验优势有助公司进一步取得新能源车市场。 (3) 国内竞争差异化。公司在高端豪华客车市占率 32%，目标提高至 40%以上。

不考虑 2012 年可能产生的土地补偿收入，预测公司 2011 年~2013 年增发摊薄后每股收益 0.28 元、0.36 元、0.4 元。给予“谨慎增持”评级，目标价 13 元。

东方金钰(600086)

评级:强烈推荐

评级机构:华创证券

公司中期净利润同比增长 119.31%，毛利率下滑至 9.95%（二季度毛利率 7.11%）。这主要是和公司产品结构策略相关。中期公司黄金摆件饰品销售 10.19 亿元，同比增长了 138.63%，毛利率 4.79%，同比减少了 0.58 个百分点，公司赚取的仅仅是加工费用；而毛利率较高的珠宝玉石饰品销售 3.2 亿元，与去年同期持平，毛利率 25.79%，同比提升了 7.33 个百分点。这印证了公司对珠宝玉石“惜售”的策略。随着翡翠价格不断攀升，2011 年中期，公司珠宝玉石库存账面价值提升到 15.54 亿元，超过预期。此外，公司资产负债率 83.21%，公司若继续控制原料，则可能进行再融资动作。

2012 年 5 月 29 日公司进入全流通时代，释放业绩动力较强，而珠宝玉石库存就是释放业绩的根源所在。预计 2011 年~2013 年每股收益为 0.41 元、0.71 元和 0.88 元，上调评级至“强烈推荐”，目标价 26.36 元。风险提示：过高的资产负债率、库存质量问题等。

(罗力 整理)

继上周四连阴后,长虹CWB1周一再度暴跌23.67%

“朱日轮”上演末日狂奔

证券时报记者 唐立

本周五，最后一只权证长虹 CWB1 (580027) 将停止交易，进入为时 5 天的行权期。届时，曾经喧嚣一时的权证市场将暂时不复存在。因此，长虹 CWB1 自然成为了投资者关注的焦点之一。

昨日，长虹 CWB1 收盘暴跌 23.67%，报收 1.116 元，这已是其连续第 5 日的下跌。而 A 股市场方面，正股四川长虹报收 3.28 元，大跌 6.29%。值得一提的是，长虹 CWB123.67%的单日跌幅以及收盘价均创下了上市以来的新低。同时，该权证及其正股的交易量都较前几个交易日放大，分别成交 35.2 亿元、1.8 亿元。

长虹 CWB1 属于认购权证，目前行权价为 2.79 元/股，行权比例为 1:1.87。根据规定，长虹 CWB1 的最后交易日为 8 月 11 日，行权期具体为 8 月 12 日、15 日、

16 日、17 日、18 日五个交易日。在上述五个交易日内，投资者每持有 1 份“长虹 CWB1”认股权证，有权认购 1.87 股公司 A 股股票，认购价格为 2.79 元/股。

近期在大盘低迷的背景之下，长虹 CWB1 的跌势加剧。长虹 CWB1 自 7 月 15 日开始下跌，至今累计跌幅已达到 58.19%。同期，正股四川长虹则下跌 10.87%。分析人士认为，随着长虹 CWB1 最后交易日的临近，不排除其上演“朱日轮”的可能，因为大部分权证价格在之前被推高出现溢价后，往往会在最后几个交易日通过快速的下跌以实现价值回归。

该分析人士认为，长虹 CWB1 认购权证昨日的收盘价为 1.116 元，根据 1:1.87 的行权比例以及 2.79 元的行权价计算，正股股价必须超过 3.387 元，投资者行权之后才能赚钱。而昨日四川长虹的收盘价为 3.28 元。也就是说，到 8 月



11 日，正股还需上涨 3.26% 以上，以 1.116 元的价格购入长虹 CWB1 以期行权的投资者才有利可图。从大股东增持以及媒体频频发布正面信息来看，公司应该是希望通过力挺正股而使权证顺利行权。但在大盘连日走弱的情况下，判断其正股股价出现大涨无疑具有较大风险。从昨天盘面来看，该股盘中抛压仍大，最近几天股价短线正在下跌。

11 日，正股还需上涨 3.26% 以上，以 1.116 元的价格购入长虹 CWB1 以期行权的投资者才有利可图。从大股东增持以及媒体频频发布正面信息来看，公司应该是希望通过力挺正股而使权证顺利行权。但在大盘连日走弱的情况下，判断其正股股价出现大涨无疑具有较大风险。从昨天盘面来看，该股盘中抛压仍大，最近几天股价短线正在下跌。

对于长虹 CWB1 最后几日的行情走势，该分析人士还认为，不排除该权证盘中反弹甚至大幅飙升的可能。不过，在大盘趋势向下的情况下，因为长虹 CWB1 行权在即，所以时间因素所能发挥的作用已十分有限。另一个需要考虑的就是价格因素，考虑到正股四川长虹前期的低点是 3.24 元，如果这个价格相对安全，那么权证的对应价格应为 0.84 元。

66只股票11个交易日下跌超20%

证券时报记者 罗力

据证券时报网络数据部统计，自 7 月 25 日到 8 月 8 日短短 11 个交易日，剔除没有交易的股票以及在此期间上市的新股，两市 2181 只股票中，66 只阶段跌幅超过 20%，944 只下跌幅度在 10%~20%，925 只跌幅小于 10%，4 只持平，另有 242 只股票出现一定的上涨。即仅有 11% 的股票在此阶段取得了绝对的正收益，而近九成个股都处于下跌状态。

具体来看，业绩逊于预期、突发性利空袭击以及价值回归是个股大幅走弱的三大原因。跌幅最大的前 3 只股票莱宝高科、华兰生物、深国商，阶段下跌都在 30% 以上。其中，莱宝高科是因为在中报发布当天披露三季度净利或呈负增长而被机构一致“砸盘”。华兰生物则是受贵州五血浆站被关闭的利空突袭而连续下挫。深国商基本面没有明显的利空消息，累计涨幅过大、潜伏资金出逃或是其近期连续回落的重要原因。

高铁板块中的不少个股也出现在跌幅榜前列。晋亿实业是该板块中跌幅最大的个股，跌 26.27%。中国南车、中国北车的跌幅也都在

20% 以上。受累于高铁板块的集体重挫，在 66 只下跌超 20% 的股票中，分布在机械仪表设备行业的个股最多。不过，除南北车外，这些跌幅居前的股票中大部分的总股本在 10 亿以内。小盘股福星晓程总股本不过 5480 万股，但该股也下跌了 24.03%，成为这半个多月来跌幅最大的创业板股票。

此外，超大盘蓝筹的集体跌幅也不算小。总股本排名最大的前 10 只股票悉数报跌，阶段跌幅低于 5% 的股票只有农业银行与中信

银行，其他 8 只股票均下跌超 5%，中国石化与中国建筑下挫幅度甚至超过了 10%。

在多数个股下跌之际，也有少许股票摆脱股指压力而走出了独立行情。38 只股票阶段涨幅超过 10%，创业板次新股冠昊生物以 56.02% 的涨幅拔得头筹。安居宝、多伦股份则以 32.73%、29.43% 的上涨荣登第二、三位。相比下跌个股，38 只明显上涨的股票走强原因则比较分散，特别是前几只涨幅较大的股票，主要是以游资炒作个股行情为主。

11只股票昨日盘中创上市新高

尽管昨天上证指数与深成指双双创出了今年的新低，不过仍有少许个股持续走强，其中 11 只股票当天还创出了历史新高，分别是：国电南瑞、老凤祥、多伦股份、山西汾酒、精功科技、大华股份、洋河股份、梦洁家纺、永清环保、易华录、东方电热。

其中，国电南瑞盘中复权后绝对股价最高，达 406.9 元。洋河股份、老凤祥复权后的最高价也分别

达到了 290.69 元、251.23 元。不过，这 11 只股票在收盘时涨跌不一，既有涨停的多伦股份，也有冲高回落、收盘跌幅超过 4% 的东方电热、永清环保。

这些强势股有一定规律可循：一是大消费板块牛股频出。如老凤祥是中国黄金首饰第一品牌。山西汾酒、洋河股份都是白酒股中的佼佼者。梦洁家纺则是家纺“三剑客”之一。这三大细分行业也是牛股频出的高发群

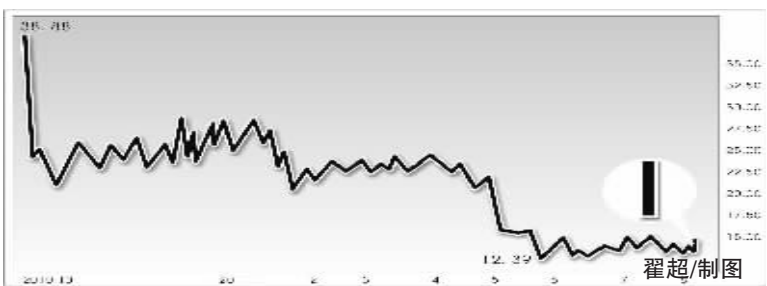
7月25日以来跌幅最大的15只股票

代码	简称	阶段跌幅(%)	行业
002106	莱宝高科	-31.81	电子
002007	华兰生物	-31.30	医药、生物制品
000056	深国商	-30.46	批发和零售贸易
002256	彩虹精化	-27.11	石油、化学、塑胶、塑料
600290	华仪电气	-26.99	机械、设备、仪表
600167	联美控股	-26.31	电力、煤气及水的生产和供应业
601002	晋亿实业	-26.27	机械、设备、仪表
002350	北京科锐	-25.36	机械、设备、仪表
000975	科学城	-24.41	社会服务业
000920	南方汇通	-24.35	机械、设备、仪表
600764	中电广通	-24.34	信息技术业
600169	太原重工	-24.27	机械、设备、仪表
000732	福建三农	-24.05	石油、化学、塑胶、塑料
300139	福星晓程	-24.03	电子
600725	云维股份	-23.88	石油、化学、塑胶、塑料

数据来源:本报网络数据部

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

利好刺激 中超电缆成弱市明星



异动表现：受近日太阳能光伏发电上网电价敲定、产品获一项发明专利以及营业收入大增等综合因素刺激，最近一直箱体震荡的中超电缆 (002471)，周一逆市放量涨停，并带领电缆板块走强，成为两市耀眼明星。

点评：公司产品覆盖到中低压、高压、超高压各个电压等级，成为国内少有的几家具备超高压电缆生产能力的企业之一。

近日太阳能光伏发电上网电价敲定，对处于上游的公司业务有非常大的助推作用，公司募投项目为 500kV 环保型阻燃超高压交联电缆及 500kV 资源节约型铝合金架空线项目均属于超高压产品。目前高压、超高压电缆集中度较高、利润较高。公司着力发展的高压和超高压业务将有助于公司提升行业占有

率与业绩。

8 月 5 日，公司公告“中高压交联电缆生产线的不停机换模装置”被授予发明专利权。该专利将在一定程度上减少公司的能耗及原材料的消耗。

7 月 28 日，公司中报显示，2011 年上半年实现营业收入 7.99 亿元，同比增长 57.15%；营业利润 4425 万元，同比增长 42.91%；上半年电力电缆销售收入为 6.64 亿元，同比增长 64.22%。公司盈利情况稳定，主营业务处于扩张发展阶段。

该股除权后曾出现 20% 以上的调整，近期横盘震荡整理，昨日在大盘大幅下跌的情况，主力资金逆市发力，市场表现十分抢眼。但综合大盘表现看，短期脱离箱体难度较大，建议中线关注。

利空共振 云维股份“雪上加霜”

异动表现：上周六，公司中报显示业绩同比下降 80%，同时控股股东云维集团表示暂不履行资产注入承诺。受双重利空打击，近期连续疲弱的云维股份 (600725) 周一再度大幅下跌，上午一度封住跌停，后虽打开低位震荡，但收盘仍收在跌停价上。

点评：公司目前拥有煤焦化、煤电石化和煤气化三条产业链，技术和循环成本优势明显。但公司负债较高，财务费用负担较重。中报显示，上半年公司在营业收入同比增长

53.02% 的情况下，净利润同比下降 80.08%。同时，控股股东云维集团暂不履行资产注入承诺，待时机成熟时再启动资产注入，原因在于核心注入资产 50 万吨合成氨项目亏损。受此影响，该股昨天再下台阶。

该股近期持续疲弱，昨天再度大幅下挫，短期难有良好表现。不过，从收盘未封死跌停板来看，短期做空能得到一定程度释放，而且从中线看，投资者仍可关注其原料一体化情况和新增盈利增长点的变化。

游资追捧 恒邦股份金光闪耀

异动表现：受金价继续上涨刺激，本周一两市黄金股纷纷走强，其中恒邦股份 (002237) 高开高走，盘中响一度跳水，但整体强势未改，于午后两点八分左右封住涨停。

点评：公司作为小盘黄金股，7 月 28 日，公司公告非定向增发获批。完成增发后，公司将持有金兴 70% 的股权，金资源储量将由 32 吨左右

显著提升至接近 40 吨。

该股上市以来，黄金价格整体处于上涨，为公司股价保持强势提供了基础，昨日更是因此涨停。不过，公开交易信息显示买入该股的主力都是券商营业部，其中建银证券南京中央路营业部买入 2000 余万元。考虑到黄金价格短期可能有震荡，投资者不宜过分追高。(恒泰证券 张亚新)

2011年 8月 9日 星期二

主编:肖国元 编辑:朱雪莲 电话:0755-83501661

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

国金证券
张永锋

华泰联合
赵杨

恒泰证券
于兆君

五矿证券
何志银

STCN
证券时报网·中国

专家在线
www.STCN.com 精彩回顾

8 月 8 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华泰联合证券分析师王艳丽、长江证券分析师张敏、东莞证券分析师费小平、华安证券分析师张兆伟。以下是几段精彩问答回放。

时报网友：中金黄金 (600489) 成本 30.59 元，请问后市如何？

王艳丽：黄金股最近受追捧，主要是基于避险情绪的升温。短期内该股或将进一步走高，但不建议长期持有，可短线获利出局。

时报网友：晋亿实业 (601002) 21 元成本。现在是补仓还是割肉？

王艳丽：该股近期虽下下跌，但量能并未有效放大，建议暂持股，待大盘回稳后逢高减磅。

时报网友：澄星股份 (600078) 是否止损换股？

王艳丽：澄星股份可以设止损位，亦可以中长线持股，这要看您的风险承受能力。近期宜轻指数重个股，建议关注受益于经济结构调整的政策扶持类股票，包括高端装备制造、节能环保、新能源、触摸屏、无线互联等板块。

时报网友：中航重机 (600765) 现价是否可以补仓？

王艳丽：该股从技术上看，尚处于下跌通道，因此不建议急于补仓。但受益于航母建设，该股中长期行情可期。

时报网友：华峰氨纶 (002064) 后市如何操作？

张敏：棉价下跌，导致下游纺织企业对氨纶需求也受到影响，目前该股技术上破位，建议控制仓位，逢高减仓。

时报网友：六国化工 (600470) 成本 10.6 元，西南药业 (600666) 成本 11.1 元，短线怎么操作？

费小平：六国化工短线走势偏弱，回暖仍需等待，建议借反弹逐步减磅。西南药业维持强势震荡格局，操作上建议继续持股观望。

时报网友：奥克股份 (300082) 是否可以考虑介入？

费小平：公司是国内最大的环氧乙烷精细化工新材料企业，短线下跌逼近前期低点，可考虑低位做适度吸纳。

时报网友：荣华实业 (600311)、索芙特 (000662) 怎么操作？

费小平：荣华实业短期趋势向好，而金价仍维持高位，建议持股。索芙特参股国海证券，有望受益国海证券的上市，可谨慎持股。

时报网友：海南瑞泽 (002596) 成本 20.6 元，后市如何？

张兆伟：公司目前主营商品混凝土、灰砂砖和加气砖等新型基础建筑材料，估值偏高。重点关注次新股集体行情。(毛军 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。