

## 盘中突现5538手大单 大通燃气瞬间异动

昨日盘中表现平平的大通燃气(000593),在午后13:30突然被一笔5538手大单由7.20元直推至8.00元的涨停价,经过短暂的震荡后封住涨停板,盘中异动明显。

公司通过资产置入在天津大通集团入主后,强势介入燃气等清洁能源领域,逐步加大对能源领域的投入,形成了煤气、医药、批发零售三业并举的局面。公司出资1.19亿元发起设立四川宝光能源投资有限公司,还收购习水富邦煤矿有限公司,并以习水富邦煤矿有限公司为平台收购了双龙煤矿。

今年三月末,公司股票曾因部分媒体报道关于公司收购金、铜、稀土等矿产资源的传闻,出现了短暂的上冲,但经公司澄清后,股价便被给级下跌。近期随着市场下跌,该股也走出了破位行情。

昨日该股虽然在上午表现平平,但午后却在一笔大单的拉动下出现了瞬间涨停的情况,异动明显。昨日的上涨并没有得到量能配合,从该股目前走势观察,可说仍处于一种弱势状态,同时股价依然处于下降压力线的压制,反弹力度预计不强,追涨需谨慎。

(恒泰证券首席投资顾问 于兆君)

### ■ 券商评级 | Stock Rating |

## 深天健 (000090)

评级:中性

评级机构:西南证券

受房地产调控政策影响,公司房地产业商品房销售面积及回笼资金比去年同期有所下滑,实现销售面积2.53万平方米,比上年同期减少4.46万平方米;回笼资金5.29亿元,比上年同期减少2.38亿元。整体而言,公司业务发展较快,而资金层面却逐渐趋紧,资金成本增加较快,预计下半年公司利润率将受到较大影响。

## 包钢稀土 (600111)

评级:增持

评级机构:国泰君安

预计稀土价格小幅调整后,还会继续温和上涨。稀土价格调整主要是因为原国货贸易商等抛售所致。由于民间囤货量多于预期,因此可能稀土价格调整时间会较长。但等抛售完毕后,稀土市场会更健康。再考虑到海外稀土矿产不会特别快,我们认为稀土价格还会继续温和向上。

我们认为,国家收储和出口配额将大幅增加公司下半年业绩。下半年国家收储会给公司贡献一块额外利润。全年公司出口配额有5000吨,由于上半年公司用量很少,因此下半年这块也会贡献一定利润。

## 中青旅 (600138)

评级:谨慎推荐

评级机构:国信证券

公司将会展业务更名为企业整合营销服务业务,显示会展业务已完成综合性服务角色转变。会展业务收入在去年全年增长71%的背景下,上半年依然获得54%的增长,显著超预期。乌镇景区在世博高基数的背景下,人数增长8.36%,收入增长24.15%,散客化导致人均消费额提高。保守预计今年乌镇仍能保持小幅增长,但景区分拆上市可能面临天折的风险。

过去几年,在公司旅游主业盈利占比相对较低的背景下,以地产、彩票、证券投资等为代表的策略投资,使得公司业绩弹性较大。而随着以会展、景区、自由行等为代表的旅游主业盈利能力不断夯实并平分秋色后,预期公司业绩稳定性将明显增强。

## 友谊股份 (600827)

评级:买入

评级机构:光大证券

短期而言,我们认为友谊股份吸收合并百联股份后,规模协同效应以及管理层磨合期需要一定时间,并非市场想的那么简单及水到渠成,建议投资者更关注整合后的费用控制状况。中长期而言,我们看好这艘“零售航母”未来的发展,公司在零售新业态试点上已经取得了较为可观的经验,未来若能在体制上有所变革,则有爆发性“制度红利”产生。

(晓晴 整理)

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。

# 机构对决 中兴通讯天量大跌

证券时报记者 罗力

昨天中兴通讯(000063)公布上半年业绩快报。公司上半年在收入同比增长21.6%的情况下,净利润同比下降12.4%,基本每股收益0.27元,较上年同期下降15.63%。公司业绩低于市场预期,因此股价受到重击。该股昨天低开低走,午盘后一度触及跌停,收盘跌幅收窄,报17.96元,跌6.51%。全天该股换手率3.9%,成交19.35亿元,创出该股上市以来的新高水平。

由于公司上半年综合毛利率去

年同期的33.5%下降到29.8%,再加上退税补贴未予确认,由此拖累了业绩。不过,对于公司毛利率的下降问题,部分券商仍持乐观态度。

海通证券在报告中指出,投资者应理性看待公司毛利率下降。在他们看来,通信设备行业的增长逻辑为:初期是对竞争对手的现网设备进行搬迁等规模投入;继而订单高速增长、份额提升;后期在现网中通过扩容或升级的方式,实现高毛利率下的收入高增长。当前产业处于3G向4G加快演进部署的关键窗口期,因此进行战略性投入、

拓展市场份额,将有助于保障公司长远利润来源。

不过,国信证券在肯定公司通过压制毛利率来增加份额与发展潜力的同时也指出,公司依赖海外市场以及终端拉动增长的模式,给整体毛利率造成压力,预计估值将因此继续承压。

公司中期业绩的不佳,在二级市场上已露端倪。近期该股持续走弱,自上周五开始弱势加剧,屡屡跳空低开低走,昨日更是放量大跌6.51%,在两市个股中跌幅第一。公开交易信息显示,作为传统的机构重仓股,昨日该股买卖前五席位均是清一色的机

构。买入方中,最多一家机构买入5318万元。不过,卖一席位仍大举抛售了1.42亿元,前五家机构合计卖出4.71亿元,占当天成交额的24%。

总的来看,目前在持股的机构中仍是空方占优,而且行业研究员对于公司业绩及估值也有一定分歧。不过,随着公司股价的持续回调,有不少研究员建议关注公司“跌出来的机会”。如国信证券认为,信息设备行业收入和利润确认历来具有季节因素,上半年历来盈利占比比较低,半年业绩的增幅对全年影响有限,建议投资者在股价回调的过程中逢低逐步增持。

## 权证传奇谢幕 长虹CWB1退场

证券时报记者 唐立

昨日,苦守权证阵营已多时的孤兵长虹CWB1,终于走到了退役的时刻。不过,在接连几日穿上“绿装”之后,昨日长虹CWB1未能换上“红装”,退场气氛黯淡。截至收盘报收0.863元,下跌13.27%,换手率维持前两日的高位,达到808.06%。

由于近日大盘表现不佳,加上行权日期的逼近,长虹CWB1出现了顺势大跌的走势。该权证最近一次的上涨是在8月1日,当日涨幅达到5.55%。向8月2日之后,便一路掉头向下,其中中小跌、狂泻并出,截至最后交易日累计跌54.29%。尽管短期内跌幅过半,但分析人士认为,昨日0.863元的价格或依然具备行权价值。按照昨日正股四川长虹的收盘价3.4元以及每股长虹CWB1可以2.79元认购1.87股四川长虹股票来计算,每份权证行权后约有

溢价0.277元。只要四川长虹股价高于3.25元,那么投资者行权便有利可图。

根据数据,长虹CWB1发行量为5.73亿份,如果届时全部行权,四川长虹将因此获增29.91亿元的融资额。四川长虹7月15日发布业绩预告,预计上半年净利润约在2.2亿元至2.5亿元之间,与上年同期相比增长440%-515%,这让投资者难掩振奋。但就四川长虹一季报的财务数据而言,公司的负债总额达到307.2亿元,2010年净利润仅2.9亿元,公司的资金紧张十分明显。因此,分析人士认为,公司很难将由5.73亿份权证行权产生的近30亿元真金白银拒之门外。实际上,四川长虹近期利好频出,在大股东长虹集团宣布增持股份之后,公司又召开媒体沟通会安抚人心,乃至将业绩预增报高四至五倍之多,诸多信息都可窥见四川长虹确保行权顺利实施的意图。

当下,持有该权证的投资者最关心的非行权问题莫属。对比江铜CWB1,所有投资者无不期待着行情还能出现。2010年9月底,江铜CWB1行权期正好赶上波大盘股行情,江铜行权至少赚50%以上。那么,如今长虹能复制“神话”吗?

有分析人士认为,四川长虹的股

性和基本面不如江铜。不过,就近日大盘的多空博弈来看,接下来的5天行权欲获得理想行情,投资者或可趁大盘反弹,趁早行权,或用滚动行权的方法:第一天行20%的权,第二天卖掉一天行权的股份,再用这部分资金行20%的权,第三天卖掉上一日的股份,依此类推,至第五天刚好行完。

## 权证历史使命已完成

随着长虹CWB1完成最后的交易,长达6年的中国权证的传奇故事也将就此画下句点。

权证6年,曾经创出一天翻700倍的财富神话,投资者今后将不得不面对“无权证”的时代。华林证券研究中心副主任胡宇表示,对于中国权证市场而言,当初推出的目的是为了协助股改顺利完成。随着股市进入全

流通时代,权证的使命已经完成,却甲归田理所当然。在未来资本市场的发展规划中,权证已经不是主要的发展方向,多层次市场建设将得到进一步加强。从权证的存活历史分析,可见金融衍生品在中国仍不具备土壤,更为复杂的衍生工具也不适合目前投资者的知识水平。对多数投资者而言,股票还是最好的投资工具。(唐立)

## 旗滨集团上市 玻璃新材料异军突起

证券时报记者 文星明

玻璃新材料行业隐形冠军——株洲旗滨集团股份有限公司(601636)今日正式登陆上交所。

旗滨集团本次发行1.68亿股,募资净额近15亿元,全部投向玻璃新材料扩能,包括700吨/天在线低辐射镀膜玻璃生产线技术改造,以及800吨/天超白光伏玻璃基片生产线建设。旗滨集团2007年至2010年,主营收入从5.2亿元增至19亿元,年均复合增长率53.8%,净利润从0.21亿元增至3.2亿元,复合增长率144.8%。

据介绍,旗滨集团已经提前三年看到了玻璃新材料行业的巨大需求,所以从2009年就开始战略转型,从传统玻璃行业进入玻璃新材料领域,不但找到了新的利润增长点,还将有效抵抗玻璃行业的周期性。

旗滨集团多优势领先

2009年,旗滨集团和英国玻

璃,都属于玻璃新材料领域。

低辐射镀膜玻璃是当今最好的建筑节能玻璃,但在我国普及率不足10%,而在发达国家的普及率为80%。中国建筑材料工业规划研究院预计,2012年国内低辐射镀膜玻璃的年需求量约1.48亿平方米,且将保持30%的速度增长。我国目前低辐射镀膜玻璃总产能仅为3000万平方米。

而导电镀膜玻璃广泛应用于光伏发电,目前全国总产能仅约1500万平方米。广发证券研究报告显示,2015年该产品的市场需求为9300万平方米,市场缺口巨大。

在建筑节能玻璃领域,旗滨集团以技术和产能优势,奠定了行业第一的位置。在光伏玻璃领域,旗滨集团则借助技术和资源,竞争优势亦非常明显。

若从现有产能观察,导电镀膜玻璃行业前三位分别为中航三鑫、南玻A和旗滨集团,分别为700万平方米、450万平方米和400万平方米。

璃咨询公司开展合作,开始筹建一条国内单线产能最大的在线低辐射镀膜玻璃生产线。2010年10月,该项目成功量产,在线低辐射镀膜玻璃年生产能力为400万平方米。

为巩固旗滨集团在低辐射镀膜玻璃的领先地位,公司将利用募集资金5.3亿元,改造一条每天熔化量700吨的低辐射镀膜玻璃生产线。项目达产后,旗滨集团在线低辐射镀膜玻璃年产能约880万平方米,远超大连旭硝子(产能400万平方米)、耀华集团(产能300万平方米)、耀皮玻璃(产能400万平方米)等主要竞争对手。

海通证券研究员江孔亮也乐观分析:2013年,旗滨集团的玻璃新材料产能会集中释放,业绩将迎来爆发性增长,预计2011年至2013年,旗滨玻璃净利润约为2.27亿元、2.52亿元、5.22亿元,对应市盈率分别为0.34元、0.38元和0.78元。相对于9元的招股价格,具备较好的投资价值。”

在光伏玻璃三强中,旗滨集团的成本优势最为明显。旗滨集团光伏玻璃基地位于福建东山岛,拥有5000吨的海运码头,运输便利,同时也是玻璃原料石英砂的产地,石英砂到厂成本约每吨40元,仅为行业平均水平的三分之一。

中投证券研究员李凡认为,旗滨集团依托强大的营销能力,开拓市场的能力优于对手。他预计,2011年至2013年,旗滨集团在线镀膜低辐射玻璃销量为1.3万吨、4.1万吨、9.8万吨,年均增速约174%;导电镀膜玻璃销量为0.3万吨、1.7万吨、3.4万吨,年均增速约160%。

中投证券研究员李凡认为,旗滨集团依托强大的营销能力,开拓市场的能力优于对手。他预计,2011年至2013年,旗滨集团在线镀膜低辐射玻璃销量为1.3万吨、4.1万吨、9.8万吨,年均增速约174%;导电镀膜玻璃销量为0.3万吨、1.7万吨、3.4万吨,年均增速约160%。

旗滨集团多优势领先

2009年,旗滨集团和英国玻

璃,都属于玻璃新材料领域。

低辐射镀膜玻璃是当今最好的建筑节能玻璃,但在我国普及率不足10%,而在发达国家的普及率为80%。中国建筑材料工业规划研究院预计,2012年国内低辐射镀膜玻璃的年需求量约1.48亿平方米,且将保持30%的速度增长。我国目前低辐射镀膜玻璃总产能仅为3000万平方米。

而导电镀膜玻璃广泛应用于光伏发电,目前全国总产能仅约1500万平方米。广发证券研究报告显示,2015年该产品的市场需求为9300万平方米,市场缺口巨大。

在建筑节能玻璃领域,旗滨集团以技术和产能优势,奠定了行业第一的位置。在光伏玻璃领域,旗滨集团则借助技术和资源,竞争优势亦非常明显。

若从现有产能观察,导电镀膜玻璃行业前三位分别为中航三鑫、南玻A和旗滨集团,分别为700万平方米、450万平方米和400万平方米。

海通证券研究员江孔亮也乐观分析:2013年,旗滨集团的玻璃新材料产能会集中释放,业绩将迎来爆发性增长,预计2011年至2013年,旗滨玻璃净利润约为2.27亿元、2.52亿元、5.22亿元,对应市盈率分别为0.34元、0.38元和0.78元。相对于9元的招股价格,具备较好的投资价值。”

在光伏玻璃三强中,旗滨集团的成本优势最为明显。旗滨集团光伏玻璃基地位于福建东山岛,拥有5000吨的海运码头,运输便利,同时也是玻璃原料石英砂的产地,石英砂到厂成本约每吨40元,仅为行业平均水平的三分之一。

中投证券研究员李凡认为,旗滨集团依托强大的营销能力,开拓市场的能力优于对手。他预计,2011年至2013年,旗滨集团在线镀膜低辐射玻璃销量为1.3万吨、4.1万吨、9.8万吨,年均增速约174%;导电镀膜玻璃销量为0.3万吨、1.7万吨、3.4万吨,年均增速约160%。

中投证券研究员李凡认为,旗滨集团依托强大的营销能力,开拓市场的能力优于对手。他预计,2011年至2013年,旗滨集团在线镀膜低辐射玻璃销量为1.3万吨、4.1万吨、9.8万吨,年均增速约174%;导电镀膜玻璃销量为0.3万吨、1.7万吨、3.4万吨,年均增速约160%。

中投证券研究员李凡认为,旗滨集团依托强大的营销能力,开拓市场的能力优于对手。他预计,2011年至2013年,旗滨集团在线镀膜低辐射玻璃销量为1.3万吨、4.1万吨、9.8万吨,年均增速约174%;导电镀膜玻璃销量为0.3万吨、1.7万吨、3.4万吨,年均增速约160%。

**STCN**  
证券时报网·中国

www.stcn.com

**专家在线**  
[今日值驻专家]

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

8月11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:** 阳泉煤业(600348)怎么操作?现价能否补仓?

**魏国:** 阳泉煤业目前仍处于盘整时期,典型的煤炭股走势,鉴于美国有可能推行QE3及国内通货膨胀下降后可能放松的货币政策,下半年煤炭股较看好,可以补仓。

**时报网友:** 中环股份(002129)现价可否介入?

**魏国:** 中环股份主营太阳能材料,预期今年下半年新能源会有一波上升行情,目前技术指标还未显示介入信号,大盘也不甚配合,建议耐心等待一段时间。

**时报网友:** 六国化工(600470)成本10.6元,短线怎么操作?

**殷海波:** 由于产品价格涨幅较大,公司上半年实现营业收入15.75亿元,同比增长29.4%,销售毛利率9.87%;营业利润7883万元,归属上市公司股东的净利润为6462万元,扣非后净利润为6420万元,分别同比增长61%、39%、52%。成长性较好,建议投资者关注。

**时报网友:** 汉溪股份(600592)在12.3元和12元分别买入,怎么一直不见动静?会一直跌下去吗?

**殷海波:** 公司主营关节轴承等特种轴承、齿轮与变速箱等,特种关节轴承应用较为广泛,但该行受到宏观经济影响较大。目前二级市场定价合理,需要耐心等待。

**时报网友:** 雏鹰农牧(002477)成本30.20元,后市如何操作?

**胡华雄:** 公司为生猪养殖龙头之一,在国内食品安全日益受到重视的今天,公司经营模式和成长性看好,近期走势较为抗跌,短线看好。

**时报网友:** 西藏旅游(600749)、中茵股份(600745)能否进?

**胡华雄:** 西藏旅游短线相对抗跌,稳守60日线,短线看好;中茵股份今年中期预亏,中线空间不大,建议回避。(毛军 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博(t.stcn.com)

### ■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

## 签订重大合同 杭锅股份封涨停

**异动表现:** 杭锅股份(002534)昨日刊登了《签订重大合同公告》。受此消息提振,公司股票昨日开盘后即快速上攻,仅十余分钟,该股便攻击涨停板。

**点评:** 根据公司昨日公告,公司与天津陈塘热电厂有限公司在天津签署了《燃气-蒸汽联合循环热电联产供热机组余热锅炉岛买卖合同》,合同总金额4.57亿元。此次签订的合同占到公司2010年度经审计营业收入的13.82%。不过,该合同的履行不会对公司2011会计年度的经营业绩产生影响,而是

对公司2012会计年度的经营业绩产生一定的积极影响,且对公司拓展同类市场份额具有重要的意义。

公司股票于今年1月10日登陆中小板。上市后少有强势表现,该股在6月20日的最低价,较之发行价的跌幅已超过了20%,其后虽有反弹,但其股价仍然是在发行价26元处徘徊。即便昨日受利多消息影响而涨停,股价仍在破发边缘。该股昨日得到了量能的较好配合,重大合同的签订对公司未来业绩还将带来积极影响,因此可对该股保持关注。

## 定向增发获批 冠豪高新放量拉升

**异动表现:** 受中国证监会发行审核委员会审核通过公司非公开发行A股股票申请消息的刺激,昨日冠豪高新(600433)早盘低开后,在量能推动下快速拉升至涨停并保持全天。

**点评:** 公司是国内首家大规模生产热敏记录纸的专业公司和目前国内生产设备及工艺最先进的无碳复写纸大型生产基地,公司专业生产无碳复写纸、热敏纸、不干胶标签材料等系列产品。公司目前由国家税务总局、中国印钞造币总公司指定为增值税专用发票无碳复写纸唯一供应商,以及由国家邮政速递局指定为EMS

特快专递专用无碳复写纸唯一供应商;热敏纸产品中,公司自主研发的三防特种热敏纸应用于中国体育彩票、中国福利彩票、民航登机卡及铁路列车票等高端产品;不干胶标签材料广泛应用于物流、医药、日化、食品、酒类等行业的可变信息标签、防伪标签及基础标签,质量达到国际先进水平。

昨日公司刊登关于非公开增发申请获得证监会审核通过的公告,股价早盘低开后迅速拉升至涨停,全天强势明显。7月27日公司曾发布公告称,湛江经济技术开发区管

委会同意支持公司技改和基础设施建设配套资金6000万元,但市场对此信息反映显得较为平淡。

从二级市场的表现来看,该股今年的股价总体表现是一种宽幅震荡的格局,仅在6月份在量能快速放大,有过一波上涨,但后期随着股指的下跌,该股也走出了向下调整行情。在前期低点位置获得支撑后,昨日放量涨停,但图表上仍处于下降通道之中,后市量能是否持续放大将成为该股突破的重点,建议谨慎追涨。

(恒泰证券首席投资顾问 于兆君)