■券商评级 | Stock Rating

冀东水泥(000401)

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56%、38%。每股收益0.617元，符合预期。公司近年来产能扩张较迅速，未来还有合川、璧山、江津二期、包头等9条水泥熟料生产线陆续投产，成为水泥行业中为数不多的新增产能比例较大的企业。

华北地区水泥价格一直处于低谷，尽管北京和天津地区水泥第二季度初期大幅提价，但是河北省仍然产能过剩比较严重，价格难以启动。我们预期，随着河北省淘汰落后产能的进程加快，集中度不断提高，河北省水泥价格有望在明后年迎来拐点，公司也会迎来量价齐升的景气局面。

预计公司2011年~2013年每股收益分别为1.76元、2.44元、2.84元，考虑定增摊薄后为1.58元、2.2元、2.55元，给予“买入”评级。风险提示：河北等地水泥价格上涨幅度低于预期；公司新建产能投产日期晚于预期。

西藏旅游(600749)

评级:强烈推荐

评级机构:民生证券

60周年大庆对西藏7月份旅游形成一定抑制，预计8月、9月西藏游客将出现爆发性增长，林芝将更快反弹。作为当地核心景区，公司旗下景区增长将好于市场平均水平。公司旗下的雅江景区上半年实现翻番式的增长，7月份所受的影响可能会小于林芝地区的总体水平，全年来看雅江景区仍然有望实现40%以上的高增长。巴松措景区经过去年下半年的整修和年内管理团队的加强，游客接待量出现较快增长，8月份以来日接待游客1400多人；即将开发的阿里圣山圣湖景区也面临着较好的开发条件。

西藏旅游发展的大环境日益成熟，将进入大规模、高效益发展阶段。公司景区开发将进入更加快速增长通道，业绩也将持续快速增长。暂维持未来两年公司每股盈利分别为0.27元和0.39元的预测，3个月内合理估值在20元左右，维持“强烈推荐”评级。风险提示：政治事件带来旅游市场大幅波动；疾病、自然灾害等系统性风险。

中创信测(600485)

评级:推荐

评级机构:银河证券

8月12日原大股东英诺维再次进行大宗交易，减持657.57万股。我们认为上述事项标志着英诺维的清算问题业已完成（累计经过三次大宗交易和少量二级市场竞价交易）。这是公司再次迈入新的正常发展轨道的标志性拐点；作为国内通信测试领域的领先厂家，基于其自身的市场地位、技术积累和已在开拓的新的市场空间，公司未来长期发展值得看好。同时，预计英诺维的清算既然业已完成，第二次股权激励计划的推进（股权激励价格16.19元）也在情理之中。公司8月20日将发布半年报，考虑到后续可能重新推动的第二次股权激励计划的成本问题，短期而言，我们预计公司半年报业绩有可能会受此影响。

对照公司年底将到期的第一次股权激励计划剩余待行权股份的行权价12.95元、原大股东英诺维大宗交易清算价（前两次14.9元/第三次14.2元）和第二次股权激励计划的行权价（16.19元），公司股价具有较充分的安全边际。重申“推荐”评级。

ST东源(000656)

评级:推荐

评级机构:国信证券

公司核心竞争力突出，周转速度快，平均拿地成本低于其他全国龙头。公司管理层在借壳前持有金科集团股份；公司在浏阳通过土地整治的一二级模式锁定3200亩土地储备，90%的收益分成保障其顺利进行，目前1100亩土地已收入囊中，未来该模式有望在其他地区被复制。下属园林公司品牌好、独立经营能力强，未来存在拆分上市的可能。

公司可结算资源丰富，释放业绩动力强，预计2011年~2013年每股收益为1.2元、1.75元和2.24元，现有项目重估净资产合每股19.67元。维持“推荐”评级。风险提示：调控用力过度导致行业全面收缩；公司销售低于预期。 （罗力 整理）

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。

■新股追踪 | Tracing

新股热未退 爱康科技大涨86.25%

证券时报记者 钟恬

昨日上市的爱康科技（002610）和捷顺科技（002609）两只中小板新股，延续近期新股大涨的火热势头，开盘涨幅均超过50%；但此后走势有所分化，爱康科技涨幅继续扩大，捷顺科技的涨幅则小幅回吐；收盘时，前者大涨86.25%、后者升44.55%，收盘价均高于券商预期。同时，两新股全天换手频繁，显示了极高的市场人气。

资料显示，爱康科技发行价为16元/股，发行量为5000万股，发行市盈率为31.37倍，公司主营业务为光伏太阳能配件的研发设计、生产与销售，产品主要包括太阳能边框、EVA胶膜以及安装支架。爱康科技昨日开盘涨56.25%，报25元，短时间内股价有所下跌，曾跌至24.62元的全天最低位。不过，此后走势反复向上，涨幅继续扩大，至收盘涨86.25%，以接近全天最高位29.80元报收，总成交额达9.6亿元，换手率则高达90.65%。

捷顺科技此次发行价为14.5元/股，该股发行量为3000万股，发行市盈率达到35.37倍。公司是中国出入口控制与管理行业及智能安防解决方案的首席供应商，其主营业务为各种出入口控制与管理产品的研发、生产、销售和服务。该股昨日开盘涨51.72%，报22元。此后一小时左右，其股价在小幅回落后又发力上攻，最低价为20.5元，最高升至22.5元。10点30分之后走势平稳，几成直线。至收盘，该股涨44.55%，报20.96元，换手率82.44%。

两只新股昨日收盘价均高于券商预测价格区间，显示新股火热的行情还在延续。国泰君安认为爱康科技的合理市盈率应在24倍~27倍，对应的股价为16.08元~18.09元；中信证券则给出17~18元的合理价格区间，爱康科技昨日29.80元的收盘价，远远超出了这些券商给予的估值上限。对于捷顺科技，国泰君安预测其上市首日定价区间为14.38元~17.14元；安信证券预测为16.8元~19.6元，而该股20.96元的收盘价，也比预测上限高出约7%。

从深圳交易所公开信息来看，昨日两新股的买卖席位前五名中均无机构身影。不过，两新股的前买五席位总买入额远高于前卖五席位总卖出额，爱康科技总买入额为6909万元，总卖出额为2191万元；而捷顺科技总买入额为2699万元，总卖出额为1030万元。

宁波建工今日登陆上交所

宁波建工（601789）本次上市8000万股，该股发行价格为6.39元/股，对应市盈率为31.95倍。

公司一直从事建筑施工业务，并以建筑施工和建筑装饰装潢为核心延伸相关产业链，已形成了涵盖建筑科研、设计、施工、安装、装饰装潢、钢结构、商品混凝土、预制构件等相对完整而紧凑的产业链形态。本次发行募集资金拟用于科研生产基地建设项目、施工机械设备购置项目、主材物流中心项目和外地分公司投资项目，总投资5.05亿元。

作为一家大型综合建设集团，公司目前业务主要集中在宁波地区，市场占有率远高于其他企业。公司在建筑安装工程领域特别是医院手术室的建筑安装领域具备一定的技术优势，人员储备较为丰富。募投项目将提升公司工作效率和业绩。综合考虑公司估值水平及行业优势，预计该股定位在7元左右。 （金戈）

泽熙三期悄然潜伏河北宣工

证券时报记者 钟恬

河北宣工（000923）日前披露半年报，上半年实现净利润377.44万元，同比增长334.53%，每股收益0.0191元。报告期内公司实现主营业务收入3.57亿元，同比减少4.20%。受稳健的货币政策和国家重点建设项目停建或缓建因素影响，工程机械行业增长趋势出现逆转，公司二季度营业收入环比减少12.36%。

不过，从公司披露的十大流通股东变动情况来看，第二季度公司共被3只私募基金相中新进，私募徐翔掌管的“泽熙三期”赫然就在其中。公开信息显示，泽熙三期上半年大举买入511.75万股，占流通股比例为2.58%，位居流通股东第4位。另外2只新进的私募基金分别是山东省国际信托公司-梦想5号和华润深国投信托有限公司-福祥新股申购4号信托，分别买入197.80万股和123.73万股，居第6和第8位。另一只私募基金中国对外经济贸易信托有限公司-创富1号信托计划于第一季度建仓，于第二季度卖出12.72万股，第二季度末仍持有90万股，居第10位。

该股向来为机构所青睐，10大流通股东中，除4只私募基金外，其余6家都是机构。从户均持股数看来，第一季度末为7521股，第二季度末为11323股，趋向集中，而且筹码集中度也非常高。

从二级市场表现来看，该股从3月28日高位13.29元回落后，股价波动幅度较大，截至昨日收盘报9.7元，仍处低位。不知“泽熙三期”于二季度何时潜伏，不过即使是在二季度的最低位建仓，目前获利也相当有限。

上海医药 筹码连续趋于分散

上海医药（601607）周一发布的半年报显示，上半年公司营业收入、净利润分别同比增长36.1%、65.69%。业绩增长主因是医药产品销售增长所致。公司还表示，下半年将严控营销及管理费用，并加快并购整合。

从上半年末十大流通股东结构看来，该股仍备受机构追捧，不过相比一季度也有不少变动。其中，私募基金重阳3期大举建仓826.44万股；全国社保基金104组合也斥资买入750万股。摩根士丹利中国A股基金更再买入522.94万股，总持股数达1808.14万股，在流通股东席位中排行第三，并在机构持股中排名第一。在一季度建仓的摩根士丹利华鑫资源优选基金、博时精选基金等仍驻守该股，此外，交银施罗德稳健配置基金也仍持有1800.00万股，是第4大流通股东。但一季度介入的两家QFII却消失在前10之列，此外，另有2只基金也退出前10大股东。

自去年三季度以来，公司筹码持续趋于分散，今年二季度股东总户数继续增至116350，户均持股则降至7107。相应，公司股价自二季度以来也一直处于下降通道中。受上半年净利劲增六成半提振，该股昨日升1.17%至15.63元；而在港股市场上，其H股反而微跌0.37%至16.2港元，按人民币对港元汇率为0.82050折算，其A股对H股溢价达17.59%。

（钟恬）

■异动股扫描 | Ups and Downs

产能释放业绩增长 瑞丰高材快速上冲

异动表现：瑞丰高材（300243）昨日公布2011年半年报。上半年公司实现营业收入3.93亿元，较去年同期增长54.13%；实现利润2712万元，较去年同期增长15.42%。受业绩大幅增长刺激，早盘该股大幅高开并瞬间直线拉至涨停。

点评：公司主要从事以加工助剂和抗冲改性剂为主的高性能PVC助剂的研发生产和销售，在加工助剂和ACR抗冲改性剂生产领域，公司技术已达到国际先进水平，在MBS抗冲改性剂生产领域，公司处于国内领先水平。

公司今年上半年业绩大幅增长，主要源于年产1万吨ACR项目和年产6000吨MBS项目投产运营，使得综合产能从原来的3.4万吨提高到5万吨，产量同比大增助推公司业绩提升。公司目前未分配利润较高，经营上整体处于扩张阶段。

该股上市首日换手89.81%，此后有6个交易日振幅达到15%，显示筹码稳定程度较低，昨日受业绩稳定增长刺激封住涨停，利于公司股价形成稳定估值中枢，考虑公司盘子较小和未分配利润较高，后市仍有机会，建议中线关注。

电池概念再活跃 德赛电池攻击涨停

异动表现：受《铅酸蓄电池行业准入条件》已经起草完毕等行业利好消息刺激，早盘电池概念股纷纷走强。相比铅酸蓄电池个股的冲高回落，锂电池概念表现更好，其中，德赛电池（000049）早盘大幅高开，并在十点之前封住涨停，后虽有震荡，但最终以涨停报收。

点评：公司经营范围主要是无汞碱锰电池、一次锂电池、锂聚合燃料电池等各种类电池的技术开发和销售，公司在今年开始专注开发新能源汽车电池，公司过去经营的“德赛”手机电池品牌业务长期亏损，产生部分不良存货和不良应收，显示电池业务在技术上和实际应用领域还有很长的路需要走。不过，随着新电池业务有望受益于国家大力发展新能源汽车的汽车电池销售，公司主营业务发展势头良好，销售业绩稳定增长，上半年主营收入、净利润分别同比增长70.51%、76.15%，实现每股收益0.29元。

二级市场上，该股最近随大盘破位下行，昨日借行业利好而涨停，技术上带量收复中期均线系统，不过考虑目前市场环境，预计后市该股上行空间不大，短线获利盘有待消化，建议冲高短线止盈。

（恒泰证券 张亚新）

凯美特气 节能减排促成高增长

张延明

2011年上半年，凯美特气（002549）作为液体二氧化碳生产商，实现主营业务收入5518万元，营业利润1211万元，归属于上市公司股东的净利润1719万元，基本每股收益0.23元。公司产品毛利率保持稳定。上半年液体二氧化碳实现收入5488万元，毛利率约70%，毛利率基本保持稳定，这也是市场一直以来比较关心的一个数据。

各项目将在今年四季度逐步投入运营。公司在四季度逐步投入运营的项目包括燕山KMT20万吨液体二氧化碳装置（2011年11月8日），2万吨液体氩气项目（2011年12月15日），以及长岭KMT10万吨二氧化碳和氢气、可燃气（2011年11月20日），这些项目的达产，将为公司2012年的业绩增长奠定基础。

未来仍有新项目可期待。安庆二期项目拟由安庆凯美特气体有限公司特气分公司（暂定）经营，规模为4.7万吨精馏可燃气和4456万立方米/天的氢气装置，项目建设期1年，拟投资金额为2.32亿元，基本符合我们的预期，惠州二期项目仍可期待。

张常春/制图

我们预计公司2011年~2013年每股收益分别为0.65元、1.52元、2.76元。我们看好公司的高增长以及受益于十二五期间的节能减排政策，给予公司“买入”的投资评级。

（作者单位：宏源证券 执业证书编号：S1180510120009）

四川长虹暂守套利线

昨天是在上周五首批行权的长虹CWB1转为正股后的第一个交易日。此前市场普遍判断，只要四川长虹股价高于3.25元，以0.863元买入长虹CWB1的投资者行权便有利润可图。不过，受行权后抛盘汹涌预期困扰，四川长虹周一即以3.26元低开，最低曾探至3.19元，收盘略有回升，报3.25元，仍然守住了套利线，不过如果考虑到手续费以及盘中波动，昨天卖出正股的权证投资者小幅亏损的概率较大。

长虹CWB1还有三天的行权期，有市场人士指出，估计权证行权的比例会比较大，但由于行权份额比较多，不排除正股盘中会有一定波动，投资者可逢低关注。 （罗力）

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 何志锟

专家在线 www.STCN.com 精彩回顾

8月15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安证券分析师张兆伟、东莞证券分析师费小平、华泰联合证券分析师王艳丽、长江证券分析师张敏。以下是几段精彩问答回放。

时报网友：开滦股份（600997）现价可以进入吗？

张敏：开滦股份近期反弹明显强于其他煤炭股，但继续上攻压力较大，建议待突破向上后再介入。

时报网友：雏鹰农牧（002477）成本32.25元，短线还能持有吗？

张敏：预计下半年猪肉价格仍维持高位，可继续持有雏鹰农牧，但前期头部位置压力较大，如不能放量突破，建议短线可逢高卖出。

时报网友：青岛海尔（600690）近期为何放量下跌？成本13元如何操作？

王艳丽：青岛海尔近期未能攻破10日均线压制，说明上升动力不足，近两日放量下跌有资金止损出逃的可能。

时报网友：云铝股份（000807）、金隅股份（601992）如何操作？

王艳丽：云铝股份作为水电资源丰富的电解铝企业，建议继续持股。随着水泥需求有所释放，金隅股份可继续持有，但是在前期高点17元处有一定压力，若不能突破可适当减仓。

时报网友：烟台冰轮（000811）如何操作？

费小平：烟台冰轮是中国制冷空调业的领军企业，短线走势强劲，仍可持股观望。

时报网友：恒大高新（002591）如何操作？

费小平：恒大高新刚上市不久，维持强势，可短线持股，逢高做减磅。

时报网友：软控股份（002073）什么价位进入较好？

费小平：软控股份前期持续盘整，近期回升，可考虑适度回调做低吸。

时报网友：林洋电子（601222）上市第一天22元介入，洲明科技（300232）成本18.61元，怎么操作？

张兆伟：次新股波动很大。林洋电子不建议长线持有，可逢高减仓。洲明科技若不能冲破20日线，可暂时获利离场。 （唐维 整理）

与更多专家交流，请登录证券微博（t.stcn.com）