通程控股 华夏大盘快进快出

证券时报记者 钟恬

通程控股 (000419) 昨日公布2011年半年报，公司上半年实现净利润6697.05万元，同比增长31.82%；每股收益0.1739元。报告期公司实现收入19.25亿元，同比增长20.66%。

公司十大流通股东中依然是机构云集。公司二季度被两家证券公司相中，中信证券大举买入865.26万股，成为第二大流通股东；国泰君安证券也买入200万股，排名第十。山西信托-丰收五号新进223.79万股，成为第九大流通股东。此外，长城、富兰克林旗下基金均于再度增仓。

值得一提的是，今年4月7日，公司公告每10股配3股，配股价5.69元/股。4月11日王亚伟执掌的华夏大盘基金即火速建仓220万股，经过部分配售，合计持有260万股。但在二季席末，华夏大盘已退出前十之列。从公司股价表现来看，4月7日，该股收盘价为9.69元，之后一路向下，至6月20日跌至最低位6.83元。虽然此后小幅回升，但至6月30日，收盘价也仅升至7.43元。期间不管华夏大盘何时抛售，获利都不算太多。

■ 券商评级 | Stock Rating

五粮液(000858)

评级:强烈推荐

评级机构:东兴证券

上半年公司酒类收入96亿元，净利润33.63亿元，分别增长38.69%和48.98%，五粮液系列酒销量同比增长30.50%，预收款82.41亿元，比年初71亿元增长16%，每股收益0.885元，较大幅度超预期。

我们认为，公司的积极因素主要包括公司治理进一步完善；销量增长超三成，高端酒五粮液供不应求；增长质量明显提升，增长态势明确；积极进取的精神风貌让人耳目一新。消极因素主要是白酒综合毛利率下降1个百分点至72.07%；白酒业是争议较多且双重征税的受限行业，市场化充分而竞争激烈，提价往往颇受非议导致提价不及时。

我们调升2011年每股收益至1.72元，维持“强烈推荐”评级。

浦发银行(600000)

评级:推荐

评级机构:长江证券

2011年上半年实现利息净收入同比增长39.29%；手续费增长80.69%；营业费用（扣除拨备）同比增长37.12%，不良贷款余额52.38亿元，比年初减少6.42亿元，不良率0.42%，较年初下降0.09个百分点；净利润同比增长41.83%，每股收益0.69元。公司业绩增长基本符合预期。

公司上半年年业绩快速增长归因于资产规模增长、息差回升、手续费收入增长和成本控制有效。当前总贷款准备率达1.92%，处于同业中等水平，预计未来信用成本小幅提高。值得注意的是与2010年末相比，关注类贷款占比上升0.04%至0.61%，逾期贷款大幅上升，且90天以上逾期贷款占不良贷款比例大幅上升，说明公司纳入不良贷款口径较宽松，未来资产质量存在隐忧。

预计公司2011年和2012年每股收益分别为1.41元、1.7元，维持“推荐”评级。

兄弟科技(002562)

评级:买入-A

评级机构:安信证券

曲靖铬污染事件造成VK3供给紧张。公司VK3扩产项目投产，产能扩大至3000吨/年。公司在6月初已将VK3从75/kg元（含税价）提价至100元/kg（含税价）。由于VK3行业寡头垄断的局面已经形成，我们判断此次事件可能促使VK3价格进一步上涨。同时，受益行业整合，VB1持续上涨。目前公司VB1报价为220元/kg（含税价），毛利率水平已经超过50%，远高于去年同期的6.22%。

超募资金项目经济社会效益显著。含铬废液的处理一直是制革企业的一大难题。公司的项目是从下游客户回收含铬废液，并用于生产铬鞣剂等皮革化学产品。目前该项目已经开工建设，预计将在今年8~9月份投产。

短期内VK3和VB1价格上涨将形成公司股价催化剂，长期则看好公司在皮革助剂领域内的快速成长。VK3和VB1价格每上涨10元/千克，将分别增厚每股收益0.18元和0.1元。预计公司2011年~2013年每股收益分别为0.89元、1.71元、2.04元，首次给予“买入-A”评级。风险提示：主要产品价格波动的风险；红矾钠价格波动的风险。 (罗力 整理)

■ 新股追踪 | Tracing

新股不败神话谁是幕后导演？

编者按：自6月29日方直科技等3只创业板新股上市以来，新股动辄首日破发现象开始绝迹。尽管股指短暂反弹后重归于下跌，但新股在上市首日依然大涨，次新股也持续活跃，成为市场最亮丽的风景线。在这些躁动的新股背后，是谁在首日主动出击？又是谁在推波助澜？对此，本文将逐一解析。

证券时报记者 罗力

6月底以来，两市新股在首日不仅演绎独立行情，而且其火爆程度对次新股以及其他个股的活跃均有良好的刺激作用。其中，在首日率先出击的先锋队伍仍然是以券商营业部为主的游资。

据本报网络数据部统计，自6月29日以来，在新股首日买入席位中出现次数最多的是国信证券深圳泰然九路营业部，该营业部曾出现在12只新股的首日买入席位中。作为频频上榜新股上市首日卖出方席位的营业部，国信证券深圳泰然九路营业部通吃“打新”、“炒新”，在首日大量卖出的同时更多买进，不过绝大多数情况下都是出现在买入席位的第四、五位。

相比之下，次数排名第二的宏源证券长沙韶山北路营业部更专注于“炒新”。该营业部曾现身于盛通股份、世纪华通、大连电瓷、方直科技、上海新阳、飞力达、赛轮股份、旗滨集团等10只新股首日的买入方，而且屡屡占据买一席位。就在昨天上市的宁波建工公开交易信息中，宏源证券长沙韶山北路营业部吃进2045万元，再度现身于买一。

宏源证券长沙韶山北路营业部早在2008年开始炒作重组股，2010年年初开始频频攻击新股，操作方式基本是“逢新必炒，三天必卖”，此后曾因新股破发导致亏损较多而相对沉寂。不过，今年五六月份，该营业部卷土重来，而且其风格延续从前，即在首日介入后一般次日即抽身，哪怕是亏损也坚决出局。典型如在上海新阳的操作。6月29日上海新阳上市当天冲高回落，尽管当天大涨42.73%，但几乎是以最低价收盘，而第二天该股即跳空低开，虽然收盘跌幅收窄，但全天均呈绿盘运行，意味着在首日介入的资金如果出局即获亏损。公开交易信息显示，宏源证券长沙韶山北路营业部在前日以510多万元买入，次日抛售了490余万元出逃。目前来看，该营业部在赛轮股份的操作上收益率最可观，赛轮股份在上市首日上涨45%后次日快速涨停，第三日再度高开、尾盘涨停，而该营业部即在第三日才大量减持。

华泰联合证券深圳益田路荣超商务中心营业部、财通证券温州人民东路营业部也是首日积极炒新的主力之一，曾参与5只新股的首日买入。此外，还有诸多出现在3只新股的首日买入席位中的营业部，包括中信证券深圳福华一路营业部；招商证券南宁金湖路营业部、上海证券温州谢池商城营业部、海通证券常熟海虞北路营业部、国泰君安证券宁波彩虹北路营业部等。

此外，机构近期也在首日追捧了5只新股，分别是以岭药业、亚夏汽车、冠昊生物、光线传媒、方正证券。

总的来看，游资仍是首日炒新的主力，而且这些奋勇出击的营业部大多并不是平时攻击涨停的营业部，而且这些习惯在首日积极介入的游资一般操作是单纯炒新，并不恋战。对此，上海证券的钱伟海表示，游资有的爱打新、有的爱打板，这些在新股首日频频出现的资金应该是更偏好新股炒作，并形成了一套相对固定的操作方法。他指出，由于最近新股大多以中小盘为主，即使是在主板上市的新股首次流通盘也不太大，因此可能其中更适合中小规模的资金腾挪。

6月底来24新股首日涨超50%

证券时报记者 钟恬

近两个月来，新股一扫上半年大面积破发阴霾，红透半边天。据证券时报网络数据部统计，自6月29日至昨日，共有38只新股上市，其中24只新股首日涨幅超过50%，其中更有4只超过100%，没有1只新股首日涨幅低于10%。

7月6日登陆创业板的东宝生物受资金推动力拔头筹，在游资的爆炒之下，升势凌厉，盘中两度被临时停牌，收盘涨幅高达198.99%，成为今年以来首日表现最为优异的新股。同日上市的冠昊生物升幅也达到146.76%，使获配75万股的王亚伟旗下华夏策略大有斩获。而7月15日上市的江粉磁材，股价从8元的发行价一路飙升至19.95元收盘，一天内劲升149.38%，表现仅次于东宝生物。另外，7月7日挂牌的山东章鼓首日也大升105.90%。

此外，首日涨幅在90%到100%之间的新股有1只，是8月3日上市的创业板新股依米康，涨92%；在80%至90%之间的有3只，分别是7月份上市的佰利联、海南瑞泽和本周一上市的爱康科技；涨幅在70%至80%之间、60%至70%之间的新股分别是6只；在50%到60%之间有4只。

首日升幅在20%以下的新股仅有2只，是同在7月28日上市的龙力生物和世纪华通，上市首日分别涨17.77%和10.39%。不过，龙力生物后劲较足，此后一路上升，至昨日收盘报35.17元，较发行价21.5元，已上升约64%。

值得一提的是，在上演激情的“开门红”后，各新股走势分化。有的新股升势未尽，继续上扬，如冠昊生物，昨日收盘报62.59元，较之首日收盘价44.91元，再升39%；有的新股则大幅补跌，炒作风险充分显露，如东宝生物次日开盘跌停，持续弱势，近期股价再度回升，昨日收报27.31元，略超上市首日收盘价。

游资炒热度 机构炒准度

证券时报记者 唐立

证券时报统计数据显示，自6月29日以来，机构在新股上市后的炒作中比较活跃。其中，佰利联、以岭药业、龙力生物、上海新阳、冠昊生物、飞力达、明家科技、迪安诊断、天玑科技、桑乐金、光线传媒等11只个股均出现机构的身影。

对比来看，光线传媒、天玑科技、明家科技、上海新阳、佰利联等个股最受机构资金的青睐。截至目前，机构资金在上述个股的交易方向中均为买入，尚未出现卖出。其中，光线传媒从8月4日起，先后受到十个机构席位的增持，累计涉及资金达到14218.51万元。横向比较可见，与光线传媒同行的娱乐股华谊兄弟、华策影视等在上市之初，并未得到机构如此热烈地追捧。以光线传媒昨日80.35元的收盘价计，目前所有买入该股的机构的账面浮盈甚至超过30%。

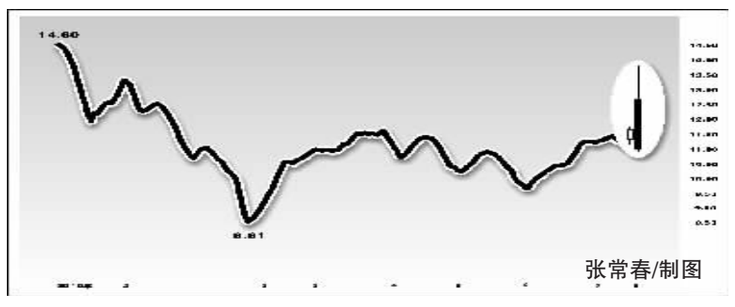
相似的情况还出现在上海新阳上。6月30日，该股上市的次日曾跌至14.91元，当天两机构席位则趁低合计买入784.67万元。7月26日，一机构席位买入167.86万元，该股当天涨停。7月27日，上海新阳冲高回落，成交信息显示一机构席位大单买进1071.34万元。尽管该股近期走势较为震荡，但以昨日18.06元的收盘价计算，上述机构仍有账面浮盈。

在统计期内大涨的冠昊生物身上，机构对进出时机的把握无疑相当精准。该股上市次日跌停后，7月8日再跌4.04%，当天一机构席位趁低抢货，买进1528.39万元。7月11日，冠昊生物虽然回涨2.17%，当日一机构席位买入379.13万元。7月22日，冠昊生物开始启动，8月2日攀高至66.36元。成交信息显示，在冠昊生物“爬山腰”的过程当中，有三个机构席位分别于7月27日、28日和8月1日卖出2057.01万元、508.68万元、415.02万元。尽管无法对机构席位的身份进行判明，但以冠昊生物的股价走迹推测，上述机构斩获利润非常丰厚。

与机构资金炒新的情况相比，游资尽管参与热情可嘉，但“准度”方面明显略逊。游资的炒作特点大多是今进明出，这种超短线的炒作方式在快速获利的同时，也承担着巨大的风险。成交信息显示，前期大热的锂电概念股比亚迪，受到游资的疯狂追捧，但却未见机构席位踪迹。在统计期内，比亚迪受到国信证券、财富证券、中信建投证券等券商多达60家营业部参与炒作，日最低换手率为26%，而最高换手率则接近60%。但从比亚迪的股价走势来看，该股炒作获利的时段比较短，在该股7月6日冲高35.55元的当天买进的游资，基本上受到套牢。7月12日，方正证券岳阳华容城北路营业部买入1317.12万元。次日，该营业部卖出1289.59万元，而比亚迪当天则跳空低开，下跌1.02%，该营业部割肉动作十分明显。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs

国进民退 新嘉联宽幅震荡



张常春/制图

异动表现：周二新嘉联(002188)高开低走大幅波动，成为两市振幅仅次于新股的个股。

点评：停牌近1个月的新嘉联将迎来“国进民退”的蜕变。新嘉联昨日披露，包括大股东丁仁涛在内的11名股东已与浙江国大集团签署协议，向后者合计出让13%的股权，交易价格不超过每股11.8元，公司股票同时复牌。 转让完成后，国大集团将成为新嘉联的控股股东、实际控制人。据披露，国大集团注册资金2亿元，控股股东为持有61.74%股权的浙江省商业集团，后者为浙江省国资委100%控股的企业。

对于转让价格，双方约定，如在复牌之日起20个交易日内，加权平均股价超过10.62元，股份转让价格按照11.8元计算；若低于10.62元（含），转让价则按照约定的公式另算，最低不低于5.65元。

该股周二复牌后，大幅高开后震荡回落，成交量大幅放大。该股大幅波动，可以归结为停牌期间市场出现大幅暴跌的走势。但从重组后公司的前景分析，由于股本结构趋于简单，公司未来在资产注入等方面存在较大的想象空间，可持续关注。

游资出击 超华科技放量涨停

异动表现：昨天超华科技(002288)强势涨停，量能大幅放大。

点评：公司是PCB行业中少数具有垂直一体化产业链的生产企业之一，不过近年业绩表现并不太理想。公司已预告上半年净利润比上年同期增减变动幅度为-30%至5%，周四公司将公布中报。

周二该股突然大幅涨停，量能达到近三个月来的天量水平，并将前期除权缺口完全封闭。但该股复权后已经接近前期两高点的位置，能否向上突破存在疑问。此外，公开交易信息显示，当天该股的买入主力是游资，而公司所在地梅州的两家券商营业部却逢高减持，因此，建议保持谨慎。

重组见光死 *ST轻骑尾盘跌停

异动表现：经过一波三折，*ST轻骑(600698)重组终获股东大会通过，而当天其股价却高开低走，封在跌停板上。

点评：*ST轻骑于上周连续停牌，审议公司与中国长安、兵装集团进行资产重组方案，昨日公告称，该议案已获得股东大会的通过。根据重组方案，公司将以全产资产和负债，与长安汽车集团所持湖南天雁机械公司的100%股权进行置换。湖南天雁2010年实现净利润6000万元，而且未来湖南天雁的盈利能力有望得到保障。

但该股昨天复牌后高开低走，并以跌停报收，资金高位兑现迹象明显。未来其股价涨跌还由公司实际业绩决定。 (恒泰证券 李向勇)

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	东莞证券 方亮
海通证券 陈洁彬	九鼎德盛 肖玉航

专家在线

www.STCN.com 精彩回顾

8月16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、国金证券分析师张永锋、五矿证券分析师何志锟、华泰联合分析师赵杨。以下是几段精彩问答回放。

时报网友：古井贡酒(000596)现在能介入吗？

赵杨：酒类板块业绩有支撑，建议可以持续关注，逢低回调时可以适当介入，基于大盘目前行情不稳，短线还是回避为好。

时报网友：奥维通信(002231)、青岛海尔(600690)后市如何？

何志锟：奥维通信目前处于弱势调整当中，但公司拟以12.95元/股实施定向增发，对股价有一定支撑，建议逢低买入。青岛海尔是冰洗龙头，同时集团承诺从2011年开始5年内注入，近期持续放量下跌，股价受5日均线压制，但业绩支撑股价，建议跌破11元可逢低加仓。

时报网友：现持有安泰集团(600408)、特变电工(600089)、阳泉煤业(600348)、盘江股份(600395)，后市如何操作？

何志锟：安泰集团经过前期连续下跌后，成交量持续低迷，缺乏反弹动力，建议逢高减持。特变电工目前股价调整到前期低点附近，继续大幅下跌空间较小，且三天前缺口没有回补，建议逢低关注。阳泉煤业中报良好，且集团将加快注入相关煤炭资产，值得中期关注，建议短期继续持有。盘江股份目前在高位震荡，短期一个高点比一个高点低，缺乏足够动能继续大涨，建议短期继续持有。

时报网友：冀中能源(000937)与中科三环(000970)、安泰科技(000969)哪个可以介入？

于兆君：冀中能源形态非常稳健，并有股价逐渐抬高的迹象，可以考虑择低介入；中科三环目前对整理形态形成了突破，但获利回吐压力较大，可以待其低点时考虑介入；安泰科技的技术形态并不是很理想，建议谨慎观望。

时报网友：三一重工(600031)现在可以介入吗？

于兆君：三一重工除权后一直未有好的表现，基本是在横盘整理格局中，昨天公布的半年报虽然还不错，但复权后股价仍然明显偏高；技术面上，该股短期上行阻力较大，且量能配合并不理想，建议观望。

时报网友：高鸿股份(000851)后市如何？

张永锋：高鸿股份基本面不确定，缺乏给投资者回报，还有融资要求，注意风险。 (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。