

■ 券商评级 | Stock Rating |

齐翔腾达 (002408)

评级: 强烈推荐

评级机构: 平安证券

目前全球甲乙酮产能约为 144 万吨/年, 而实际需求约为 120 万吨/年。未来两年全球仅齐翔腾达扩产 4 万吨/年, 而日本丸善 17 万吨/年装置因地震突然停产, 导致稀酸严重腐蚀设备, 复产可能存在困难。如果不能复产, 则全球产能将下降 11%。因此, 在需求稳定增长的情况下, 全球甲乙酮供需关系处于平衡。

2011 年中国供给增速为 10%, 2012 年无新增产能, 下游需求稳定增长, 供需关系基本平衡。替代中低档溶剂将推动中国甲乙酮长期需求增长。

我们预计甲乙酮价格将上涨近 20%, 公司盈利能力将进一步提升。2010 年之后供给减少推动甲乙酮价格大涨, 进而导致下游企业采取措施降低生产成本, 其中替代品——丙酮用量大幅上升 (与丙酮价差大幅扩大)。在全球甲乙酮供需平衡的状态下, 考虑到目前中国宏观经济增速放缓影响, 我们预计, 随着丙酮微幅上涨, 甲乙酮价格将由目前的 11700 元/吨上涨至 14000 元/吨以上, 涨幅近 20%。预计碳四成本涨幅较小, 公司盈利能力将进一步提升。

兰花科创 (600123)

评级: 强烈推荐-B

评级机构: 招商证券

尿素业务在前几年亏损的情况下, 公司通过挖潜改造, 提升产能, 子公司分公司化降低成本, 加之尿素价格大幅度上升, 尿素目前已能扭亏为盈。尿素产能为 116 万吨, 目前具备 140 万吨生产水平。子公司分公司化之后, 整合效应显现, 分公司和子公司完全成本分别为 2070 元/吨和 2295 元/吨, 分公司成本低于子公司成本大约 200 元/吨。尿素销售价格近几个月维持在 2200 元/吨以上。我们测算分公司尿素净利大约 100 元/吨。

我们认为, 公司在整合煤矿和新建煤矿进度方面稍低于预期; 公司共整合了 540 万吨煤矿, 原预计宝欣、口前和永胜三矿于 2011 年底试运转, 兰兴等整合矿力争 2012 年底竣工投产。目前投产时间可能晚于上述时间点。公司新建的玉溪煤矿 (产能 240 万吨), 预计将推迟到 2014 年上半年投产。该矿值得重点关注, 从煤质来看, 预计将是又一个亚美大宁矿。按照目前亚美大宁的吨煤净利计算, 达产可实现年度净利润约 8 亿元。增厚公司每股收益约 0.9 元。

新纶科技 (002341)

评级: 买入

评级机构: 华泰联合

环渤海地区已是我国继珠三角地区、长三角地区之后的第三大经济增长极。公司将通过天津产业园项目拓展环渤海区域市场, 并与深圳基地、苏州基地构成三足之势, 提升客户响应速度, 降低运营成本, 以有效支撑公司业务快速成长。我们预计, 天津产业园项目支撑公司长期快速成长。防静电洁净室行业呈现“大行业、小公司”格局, 每年仅电子行业市场需求接近 300 亿元, 而公司市场份额相当低, 未来提升空间巨大。天津产业园项目规划营业收入超过 10 亿元、净利润超过 1 亿元, 将于 2013 年初投产。这和前期募投项目等 (2011 年底投产) 有序衔接, 支撑公司未来几年持续的快速成长。

另外, 公司净化工程业务近两年增长迅猛, 前景广阔, 带来很大的配套设备需求。而天津产业园项目将使得公司能够把握净化工程业务迅猛发展带来的市场机遇。天津产业园项目规划建设空气净化过滤 5.8 万套件和洁净室生产配套设备 18 万套件。

合肥三洋 (600983)

评级: 中性

评级机构: 中信建投

公司以前生产的滚筒洗衣机为斜式滚筒, 成本高, 价格贵。4 月份开始公司推出了卧式滚筒, 卧式滚筒是目前市场上最受欢迎的滚筒洗衣机, 价格相对低廉。卧式滚筒经过几个月的导入期后, 最近快速增长, 是公司近期滚筒洗衣机快速增长的主要原因。

由于产能不足, 上半年公司生产的变频电机基本自用。根据中报披露的数据, 我们推测上半年公司对外销售的变频电机约 10 万台。变频电机的进展低于之前的预期, 主要原因是公司认为海尔、小天鹅等龙头由于在变频电机领域存在不足, 暂时缺乏大规模推广变频洗衣机的意愿。因此公司在变频电机的生产设备等投入上也有所滞缓, 变频电机产能存在不足。 (晓甜 整理)

疑似徐翔出手 爱建股份秒停

见习记者 邓飞

昨日 A 股在最后一个小时上演神奇大逆转, 收盘上涨 0.55%, 报 2484.83 点。个股方面, 也不时有精彩纷呈的表演。继前日东光微电 (002504) 尾盘上演秒停秀之后, 昨日爱建股份 (600643) 在集合竞价期间又将类似的情节重演, 在尾盘两分钟直线拉升, 飙升 9% 到涨停, 堪称神奇之中的神奇。

昨日爱建股份股价盘中表现并不抢眼, 走势甚至弱于大盘, 午后最低见 8.53 元后才跟随大盘止跌反弹。随后, 该股虽勉强翻红, 无奈量能低迷反弹乏力。幸好在 2 点 40 分时, 大盘再度强势拉起, 爱建股份才渐入佳境, 震荡上扬。

收盘前几分钟, 让人目瞪口呆的一幕发生了: 爱建股份突然放量, 近万手大单硬生生将股价从 8.83 元强拉至 9.58 元。最后一分钟更是在 9.61 元的涨停板位置成交近 224 万股, 成交金额高达 2152 万元, 接近全天成交额的 37%。最终爱建股份以昨日最高位 9.61 元收盘, 量能较前日放大超过一倍, 立地长阳反抽至年线, 一口气收复了自 8 月 25 日调整以来的全部失地。

从昨日上海证券交易所收盘后公布的公开信息来看, 昨日参与席位皆为各券商营业部, 并无机构席位出现, 其中买入榜前两位的爱建证券有限责任公司上海龙水北路证券营业部和东方证券股份有限公司

海新川路证券营业部, 分别买入 1496.15 万元及 1232.70 万元, 远远超出买入榜其他三家营业部的成交额。有趣的是, 这两家营业部的成交总额正好和尾盘两分钟的成交总额极为接近, 而这两家营业部同为上海的营业部。另外, 值得注意的是, 龙虎榜上有 7 家营业部都是来自上海。

尤为引人瞩目的是买入榜第二位的东方证券股份有限公司上海新川路证券营业部, 一直是龙虎榜上的常客, “敢死队营业部”的称号早已名声在外。该营业部上月频频出现在交易所公布的龙虎榜上, 先后参与了江泉实业、太阳电缆、杭钢股份、大连友谊、华东科技、方正证券、生意宝、准油股份、合肥城建、新疆城建、奥特迅、中材科技的炒作。其中

在杭钢股份及方正证券的炒作中均投入超过千万元。8 月 22 日更是投入超过两千万, 同时参与了生意宝、准油股份、合肥城建及新疆城建的涨停板炒作, 炒作手法之犀利、资金实力之雄厚可见一斑。

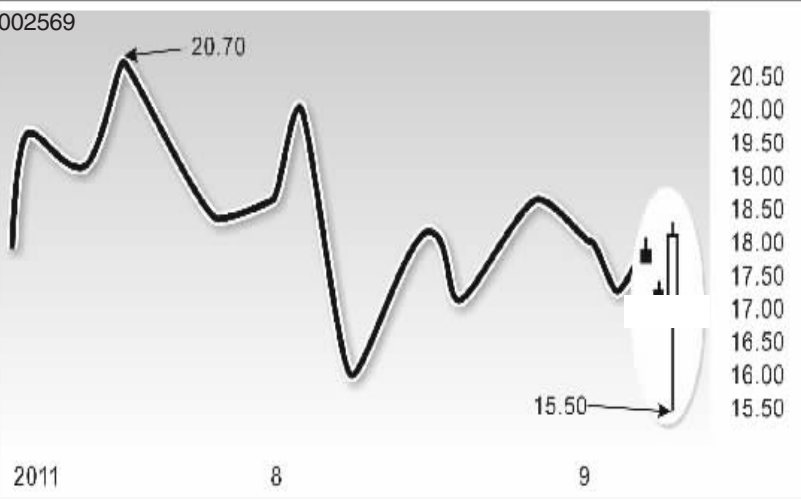
有市场人士指出, 东方证券股份有限公司上海新川路证券营业部实为“私募一哥”徐翔的分仓席位。人称“宁波涨停板敢死队”总舵主的徐翔, 操作手法是快准狠, 借力凶猛出货也是他的一贯套路。从近期其参与的多只个股走势来看, 涨停板次日基本都有拉高出货的迹象。自 8 月 24 日其参与中材科技炒作后, 该营业部已经多日不见上榜, 时隔 20 天后再度出手爱建股份, 投资者还是多看少动为宜。

步森股份盘中异动 21万股地板价换手

证券时报记者 钟恬

近期走势平平、表现波澜不惊的步森股份 (002569), 昨日盘中却瞬间出现了跌宕起伏、令人惊愕的一幕。

昨日早盘, 步森股份以 17.08 元小幅高开, 此后走势一直不温不火, 在 14 时之前, 基本上围绕开盘价上下震荡, 盘面上并没有出现任何异常。但至 14 时 11 分, 突然出现一笔共计 2100 手大卖单, 瞬间将股价打至 15.50 元, 几近跌停。让人更为惊愕的还在后头: 不到一分钟之间, 出现多笔买单, 将股价拉回至 17.23 元。随后, 大量主动买单相继出现, 股价立即被一路抬高, 短短几分钟后, 已经升至 18 元左右。截至收盘, 该股报 18.12 元, 涨 6.4%, 日 K 线上画出一条长下影线。如此快速下砸低价成交, 随即又迅速拉升, 使其昨日振幅达到 16.62%, 居两市第一位,



步森股份盘中出现异动

吴比较/制图

主力异动非常明显。

深交所公开信息显示, 昨日买卖金额最大前五席位均为游资。其中, 国泰君安证券股份有限公司深圳福华三路证券营业部、国信证券股份有限公司上海北京东路证券营

业部、万联证券有限责任公司衡阳证券营业部分别买入 137 万元、88 万元和 85 万元。卖出席位方面, 华泰联合证券有限责任公司深圳深南大道证券营业部卖出金额达 332 万元, 居卖一席位, 这是唯一一个卖出金额超过

300 万元的席位。这么一来, 使该股快速下砸的 2100 手大单, 按 15.5 元计算, 成交金额达 325.5 万, 必是该营业部所为。

步森股份基本面正常, 昨日除公告实施 2011 年半年度权益分派方案外, 并无特别的利好或利空消息。步森股份 2011 年中报显示, 2011 年上半年公司共实现营业收入 25701.90 万元, 同比增长 26.99%; 利润总额 2217.81 万元, 同比增长 3.84%; 利润 1689.53 万元, 同比增长 10.22%, 稀释后每股收益为 0.22 元。

长江证券认为, 在消费趋暖回升、劳动成本上升、流通环节费用增加等复杂的经济环境下, 公司以转型升级、提升管理为核心, 引导公司在管理模式及供应链模式上的优化, 在保证销售收入稳步增长前提下, 稳健地实现公司的战略转型。预计公司 2011 年、2012 年的营业收入分别为 6.43 亿元、7.93 亿元, 每股收益分别为 0.61 元、0.77 元, 给予“谨慎推荐”评级。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

不惧子公司官司缠身 ST昌鱼连续四涨停

虽然子公司官司缠身, ST 昌鱼 (600275) 却不受此影响, 在近期疲弱的市场氛围下, 仍逆势连续出现四个涨停。昨日, 公司因连续三个交易日股票触及涨停且收盘价格涨幅偏离值累计超过 15%, 被列为股票交易异常波动, 特停一小时。但该股复牌后依旧强势不减, 略做震荡之后即快速拉升涨停。而这已是该股的第四个涨停, 异动格局继续。

公司原来的主业为渔业养殖、畜禽养殖、农产品加工等, 后受渔业养殖收入大幅萎缩影响, 公司通过必要的产业结构调整强化了房地产业务, 目前房地产业务已成为公司的主业, 营收占比达到 90% 以上。公司的房地产业务主要通过子公司北京中地房地产开发有限公司实施项目开发, 目前主要业务集中在北京地区。

不过, 公司目前仍然身陷官司之中。其今年 5 月 28 日刊登的一则控股子公司涉及诉讼的提示性

公告》显示, 公司控股子公司北京中地房地产开发有限公司的诉讼方北京中天宏业房地产咨询有限责任公司。依据 2009 年 8 月中国国际经济贸易仲裁委员会出具的裁决书, 2011 年 5 月 23 日经北京市第二中级人民法院, 查封了中地公司所有的位于北京市东四十条的华普中心大厦 I 段 A、B、C 座及超建面积的房产及土地使用权。

究其源头, 主要是由于中地公司公章遭伪造, 而伪造方正是一直与中地公司争夺北京华普中心大厦产权归属的中天宏业公司。在 5 月 6 日公司刊登的一则风险提示公告中可以了解到: 中天宏业公司实际控制人涉嫌韩国骗贷及涉嫌境内伪造中地公司公章, 骗取了华普中心大厦 I 段测绘数据并办理了测绘备案手续 (公司已就此向公安机关报案, 正在审理中)。由于中天宏业公司负有巨额债务, 一旦华普中心大厦 I 段的产权变更登记到其名

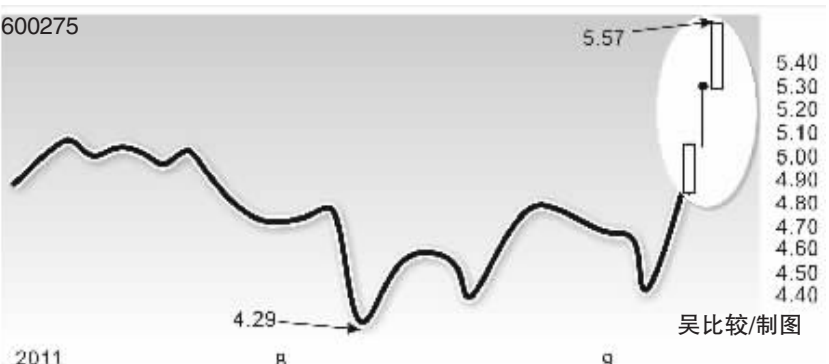
下, 极有可能立即被用于抵偿对韩国友利银行的巨额债务。如此一来, 公司将面临巨大的资产损失。

子公司官司缠身且可能给公司资产带来的风险的消息, 无疑影响到公司二级市场股价。当时, 公司股票在二级市场应声回落。8 月 25 日公司公布了本年度的半年报, 显示公司上半年继续亏损, 因此, 公司还将面临戴星风险。

不过, 令市场颇感意外的是, 公司股票自 9 月 8 日忽现逆势涨停

的走势, 并一发不可收拾, 连续三个交易日涨停。对该股连续涨停的表现, 公司在昨日的特停公告中称:

“本公司董事会确认, 到目前为止本公司没有任何根据有关规定应予披露而未披露的事项。”但该公告仍未能阻止该股的强势表现, 昨日该股继续涨停。至此, 公司已经连续四个交易日涨停。考虑到该股未来将面临诸多的不确定风险, 建议投资者谨慎追涨, 不要成为最后的买单者。



吴比较/制图

英特集团 弱市之下强势再现

弱势之下难觅真金, 涨停个股更是少之又少。昨日, 两市除 ST 股外, 率先涨停的英特集团 (000411) 成为盘中亮点。该股早盘略做高开, 稍加整理之后即开始震荡上攻; 10 时 56 分, 该股开始快速拉升; 至 11 时 2 分, 一笔大单将其拉至涨停板; 随后, 该股再做回探; 不过仅一分钟之后, 在 11 时 4 分, 该股终封涨停, 盘中封单较大, 强势明显。

公司在 7 月 5 日刊登了一则澄清公告, 公司一方面否认了即将公告定向增发购买两家稀土矿、萤石矿公司股权的消息, 同时表示, 截至公告日, 没有涉及稀土矿、萤石矿的投资计划, 未来三个月内也没有涉及稀土矿、萤石矿的投资计划。另一方面, 公司确认了中报预增 750% 至 800% 的消息属实, 同时对业绩出现如此大幅的增长做出了说明: 公司子

公司浙江英特药业有限责任公司出售其持有 100% 股权的浙江英特物业管理有限公司, 给公司带来了较大的一次性收入, 从而影响了公司 2011 年上半年度净利润。8 月 27 日, 公司公布了 2011 年半年报, 上半年实现净利润同比增长 768.07%, 公司同时还预计 1 至 9 月累计净利润同比增长 510.00%—560.00%。

二级市场上, 公司股票自 2008 年 11 月创下 2.80 元的低点后, 一

直运行在上升通道中。此后, 涉矿传闻更使其股价创新高, 至今年的 5 月 23 日创出 16.95 元高位, 期间累计涨幅接近 450%, 大大超过沪深股指的表现。不过, 公司利润的大增, 主要还是来自出售股权所带来的, 对公司未来业绩的实质影响有限。而该股前期已被深幅炒作过, 投资者对该股应保持一定的谨慎。 (恒泰证券 鲁晓君)

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 股海波	长江证券 魏国
民生证券 胡华雄	国信证券 唐永华

专家在线

www.STCN.com 精彩回顾

9 月 14 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东莞证券分析师方亮、九鼎德盛分析师肖玉航、大同证券分析师王志宏、海通证券分析师陈浩彬。以下是几段精彩问答回放。

时报网友: 悦达投资 (600805) 和冀中能源 (000937) 后市走势如何? 该如何操作?

方亮: 悦达投资现在动态市盈率仅 8.6 倍, 股价也回落到了 250 天线附近, 可暂持, 以 8 月 9 日低点 13.20 元设为止损。冀中能源刚收购了控股股东冀中集团下属全资子公司山西冀中能源矿业集团有限责任公司 80% 的股权, 有望拉开新一轮收购集团资产的序幕, 且行业景气度较高, 可持股。

时报网友: 宏达股份 (600331) 现在可以进入吗?

方亮: 宏达股份通过处置房地产公司股权的投资收益实现中期扭亏, 公司主要产品除了锌等有色金属, 还有磷酸一铵等磷化工产品, 对这一点市场尚未充分认识, 另外钒钛业务也是将来的看点, 可逢少量参与。

时报网友: 林洋电子 (601222) 现在是不是已经见底了?

肖玉航: 公司是经国家科技部认定的国家火炬计划重点高新技术企业。主营业务为电子式电能表、用电信息管理系统及终端产品和其他电工仪器仪表产品的研发、生产和销售, 主营产品主要包括: 电子式电能表、用电信息管理系统及终端产品。目前尚不能明确判断是否是底部, 但日线 KDJ 指标已经超跌, 如果量能有效放大, 随时可能展开超跌反弹。

时报网友: 濮耐股份 (002225)、奥维通信 (002231) 后市如何? 能否继续持股?

王志宏: 濮耐股份目前属于钢铁耐材行业龙头企业之一, 随着成本进一步的上涨以及行业集中度提高, 公司琳丽镁矿及其规模优势将逐渐体现, 可以长期看好。奥维通信业绩有保障, 短期有企稳迹象, 可持有。

时报网友: 易食股份 (000796)、孚日股份 (002083) 后市如何? 能否继续持股?

王志宏: 易食股份方面, 航空食品可想象空间比较有限, 且目前股价受均线系统压制, 反弹无力, 建议逢高减仓。孚日股份方面, 公司的薄膜光伏电池开始投产, 将带来新的利润点, 目前股价在 7 元至 8 元区间缩量调整, 下跌空间有限, 建议短期继续持有。

时报网友: 恒星科技 (002132) 深套, 后市如何操作? 还会跌吗?

陈浩彬: 该股高管近年来减持套现的频率比较高, 对企业的成长稳定性有一定的影响, 建议逢高减持。 (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。