

■ 券商评级 | Stock Rating |

## 博瑞传播 (600880)

评级:推荐

评级机构:中投证券

据公司披露的年度规划, 2011 年力争实现营业收入 13 亿元, 成本费用 9.5 亿元。我们认为, 从前三季度的营收状况来看, 公司将能完成目标。

由于公司终止收购上海晨炎信息技术有限公司股权, 我们分别下调其 2012-2013 年每股收益 0.05 元、0.06 元至 0.66 元及 0.75 元, 维持 2011 年每股收益为 0.63 元。我们认为新媒体业务特别是梦工厂网游业务的发展情况, 是公司估值提升的关键因素之一。目前, 公司传统业务仍然经营良好, 是其良好业绩的保证, 并为新媒体业务发展打下坚实基础。虽然收购晨炎计划流产导致手机游戏业务空缺, 但我们基于公司传统业务的稳健经营和管理团队一直以来的积极进取, 仍对公司的中长期发展充满信心, 并认为其在短期具有低估值优势。

风险提示: 公司业务多样化带来的业绩影响因素增多; 游戏和互联网业务的运营管理经验不足; 网游业务的高风险性。

## 人福医药 (600079)

评级:增持

评级机构:国泰君安

2011 年三季报业绩符合市场预期: 营业收入实现 24.31 亿, 同比增长 65.8%, 净利润实现 2.17 亿元, 同比增长 35.8%; 营业利润 3.31 亿元, 同比增长 38.7%。

预计医药商业增长约 100%, 是收入快速增长的主要原因, 但由于其毛利率较低, 贡献利润较少, 导致公司综合毛利率有所下降; 医药工业方面, 宜昌人福仍是主要看点, 增长约 20%; 葛店人福增长约 40%。地产业务结算全年预计在 3 个多亿元, 未来几年公司将逐步退出地产业务。制剂出口、血制品、基因工程等将成为新的增长点。

公司目前覆盖终端医院多为三级医院, 县级医院仍有待深度开发, 预计今年会有新的突破。公司短期内业绩的看点仍在于麻药领域的高景气度, 以及逐步剥离非药业务带来的投资收益。

## 东方宾馆 (000524)

评级:买入

评级机构:广发证券

注入 2 家五星级酒店和 1 家轻资产类酒店管理公司, 有助于提高酒店盈利能力, 同时又减轻公司未来发展的负担。此次资产注入方案较为可取。资产注入完成后, 上市公司将从单体酒店经营转变为酒店集团的经营和管理。

公司将直接经营三家五星级酒店, 同时受托管理岭南集团旗下未注入上市公司的酒店及向第三方酒店输出管理。资产注入带来公司盈利模式转型, 提高公司盈利的稳定性和成长性。注入的两家五星级酒店营业收入合计为上市公司的 3.18 倍, 而净利润则为上市公司的 7.95 倍。此外, 两家五星级酒店合计的净利润率为 17.2%, 较上市公司提高 10.31 个百分点。因此, 资产注入带来公司盈利规模 and 能力的提升。

## 日发数码 (002520)

评级:审慎推荐

评级机构:招商证券

公司业绩持续高速增长主要是因为公司产品结构较好, 市场拓展力度强。公司产品线较全, 前三季度新增订单稳步增长。虽然三季度受下游行业景气度影响, 订单增速有所放缓, 但我们认为四季度公司整体表现仍将好于行业水平。公司目前正在与纽兰德机床公司筹划成立合资公司事宜, 未来有望引进纽兰德的先进生产技术, 进一步提升公司产品的竞争力。

公司第三季度综合毛利率为 37.7%, 较二季度继续呈小幅下降趋势, 环比回落 0.8 个百分点, 但与去年同期相比依然提高了近 1 个百分点。前三季度由于数控机床产能大幅增加, 公司数控机床实现翻倍增长, 规模效应的显现使得数控机床产品的毛利率大幅提升, 从而也带动公司整体毛利率的上升。

截至三季度末, 公司存货金额为 1.74 亿元, 较二季度末大幅增加 3376 万元, 较年初增加 7442 万元。公司三季度末存货大幅增长的原因, 一方面由于销售规模的扩大, 另一方面则由于下游少数客户由于资金问题推迟了提货时间。

(晓甜 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。

# 机构与牛散共舞 长青集团创新高

证券时报记者 练生亮

昨日, 大盘延续反弹走势, 上一交易日创下历史低点的创业板指出现大涨, 截至收盘报于 797.86 点, 涨幅达到 3.29%。由于创业板主要以次新股为主, 因此板块指数的大涨, 也带出了次新股普涨的格局。数据显示, 次新股板块昨日实现 2.81% 的整体涨幅, 且录得 28.24 亿元的资金净流入, 净流入占比达到 9.56%, 显示出次新股的市场关注度明显回升。

实际上, 从日前一些次新股所发布的三季报数据来看, 其各自的十大流通股股东名单中已悄然显现基金和牛散投资者的身影。昨日, 刚上市仅月余的长青集团公布 2011 年第三季报, 季报显示公司 1-9 月的营业收入为 8.93 亿元, 同比上涨 33.14%, 归属于母公司所有

者净利润为 0.53 亿元, 同比增长 37.38%, 同时预计 2011 年度归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长幅度为 10%-30%。值得注意的是, 长青集团的十大流通股股东名单中不仅出现了公、私募基金等机构的身影, 而且还有牛散现身其中。华夏行业精选、华夏盛世精选两只华夏系基金分别持有该股 91.74 万股、27.36 万股, 位居前两席, 各占流通股的 3.08%、0.92%, 而私募基金华宝信托以持股 25.3 万股位居第三席。紧随其后的则来自被市场称为最牛散户的钱小妹, 共计持有长青集团 25.1 万股, 占该股流通股比例的 0.84%。

尽管长青集团的季报业绩未算太出彩, 但由于机构及牛散提前进场的刺激, 该股昨日早盘低开后旋即震荡走高, 午盘开盘后的 13 点 09 分, 便被 655 笔共计 5892 手的

大买单封死涨停。深交所的交易公开信息显示, 来自安信证券旗下的嘉兴中山东路营业部和北京远大路营业部两家游资成为该股当天的第一、二大买家, 分别买入 1689 万元、650 万元, 合计占到该股当天成交额的九成。值得注意的是, 长青集团自 9 月 20 日上市以来, 已累计上涨 20.34%, 10 月 12 日该股创出 15.3 元的历史低价之后, 上行走势较为抢眼, 昨日报收的 20.41 元涨停价也是其上市以来的最高价。

其实, 除了长青集团, 此前刚刚公布三季报的佳创视讯也获得了机构和牛散的青睐。佳创视讯 10 月 21 日公布的 2011 年第三季报显示, 公司 1-9 月的营业收入为 1.27 亿元, 同比增长 13.08%, 归属于母公司所有者净利润为 0.2 亿元, 同比增长 91.29%。同样值得关注的还有, 公司的十大流通股股东名单中, 也有机构

与牛散携手进驻。其中, 普天收益证券投资基金共持有 182.97 万股, 以占流通股 8.71% 的比例排在首位, 鹏华行业成长证券投资基金以 139.99 万股、占流通股 6.67% 的比例位居次席, 牛散钱小妹则持有 32.52 万股, 以占流通股 1.55% 的比例跻身前三。

随着三季报的不断披露, 出现机构与牛散共舞的个股或将不在少数, 这确实值得投资者关注。从已掌握的相关资料来看, 钱小妹的市场操作特点是持股几乎不过季, 比如在今年一季度报告中, 钱小妹出现在华平股份、星河生物、如意集团、中海科技、澄星股份、弘业股份、长春一东等 7 家公司的前十大流通股股东中, 但在上述公司的半年报里, 钱小妹已然退出前十大股东名单。这表明受牛散介入的这些个股, 短期被炒作的可能将难以避免, 投资者参与炒作图利的同时, 也需注意防范风险。

# 和佳股份登陆资本市场

证券时报 叶峰

本次和佳股份发行股份数量为 3335 万股, 发行价格为 20 元/股, 对应市盈率为 62.19 倍, 网下发行 630 万股。公司的发行工作受到了市场的追捧, 华夏基金派出了包括华夏红利混合型开放式证券投资基金在内的 14 只基金这一豪华阵容, 参与和佳股份的网下申购报价。中签结果显示, 华夏红利混合型开放式证券投资基金和华夏回报二号证券投资基金实际获配各 90 万股, 全国社保基金六零二组合获配 180 万股。

拥有着“抗癌第一股”概念的和佳股份, 是国内第一家、目前也是唯一一家能提供较为完整的肿瘤微创综合治疗解决方案的企业, 目前国内市场尚无竞争对手提供类似服务。

作为肿瘤微创治疗技术和设备领域内领先者, 和佳医疗引领着中国肿瘤行业自主创新步伐, 肿瘤微创治疗设备是公司目前收入和利润的主要来源, 肿瘤微创治疗设备毛利率一直维持在 80% 以上, 是公司

业绩的主要驱动力。成立至今, 公司肿瘤微创治疗设备覆盖了 155 家三级医院 (覆盖率达到 12.57%) 和 172 家二级医院 (覆盖率达到 2.64%), 特别是从 2007 年开始公司形成综合解决方案以来, 已在全国范围内帮助 134 家医院建立了肿瘤综合治疗中心, 包括北京地坛医院、广东省中医院等。公司称, 根据产品研发中心及营销中心的市场分析, 不考虑未来新技术、新设备投入市场和患者数量递增的趋势, 仅以当前二级及以上医院的采购需求计算, 肿瘤微创治疗设备的市场容量超过 100 亿元。

公司本次募集资金投向主要用于肿瘤微创综合治疗设备技术改造、医用气体设备建设、医用影像设备建设、工程技术中心建设和营销网络建设五个项目。项目达产后, 肿瘤微创治疗设备的生产能力从 2010 年 293 台增长到 553 台, 即年产能增加 260 台套, 医用一体化制氧机和医用影像设备的生产能力也将大幅增长。其中, 分子筛制氧主机和一体化医用制氧机的年生产能力新增 380 台。

在 10 月 11 日深圳询价推介会上, 和佳股份董事长郝镇熙这样描绘公司的未来: 肿瘤微创综合治疗是公司的核心业务, 年均增长幅度约为 40%-50%, 医用分子筛制氧设备及系统的增幅会翻番, 而医用影像设备则是公司出现爆发式增长的黑马。具体说来, 在募投项目达产

## 紫光华宇今日上市

除和佳股份 (300273) 外, 另一家创业板公司——紫光华宇 (300271) 也于今日上市, 创业板个股数将增加至 271 只。

紫光华宇 (300271) 本次上市 1490 万股, 该股发行价格为 30.8 元/股, 对应市盈率为 33.85 倍。公司主营业务为电子政务系统的产品开发与服务。自成立以来, 始终专注于电子政务应用系统的开发与服务, 业务主要分布于法院、检察院以及其他政府部门。公司在法院、检察院细分领

域市场占有率第一, 优势突出。法院核心业务软件系统市场占有率达 44%, 检察院核心业务软件系统市场占有率为 36%。

募集资金拟投向数字法院智能管理系统、电子检务管理系统、华宇政务应用支撑和研发平台、商业智能分析应用平台、信息应用运维管理与服务系统, 总投资 1.95 亿元。综合来看, 公司业务独到, 经营性现金流健康, 预计该股定位于

(钱向劲)

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

# 天舟文化 连续炒作风险正在累积

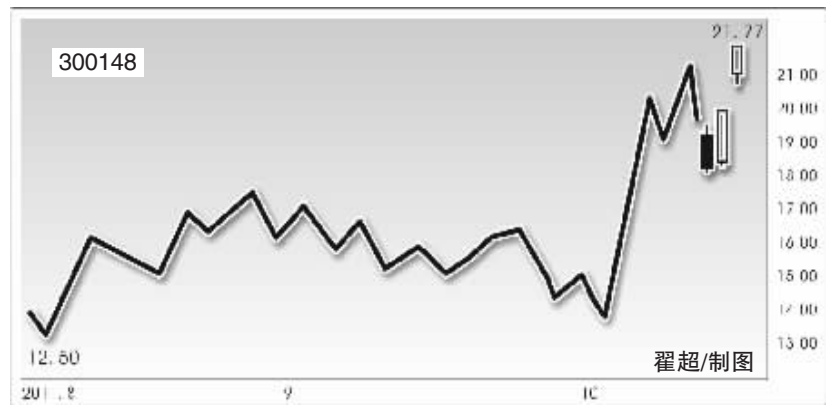
天舟文化 (300148) 再次逞强, 连续两交易日涨停。

公司于 10 月 12 日 15 日登陆创业板, 主要从事图书发行服务和内容策划服务。发行方面, 在湖南、北京、江苏等地拥有 7 家控股子公司和分公司, 在全国 20 多个省市自治区拥有 300 多个合作经销网点, 成功参与了河北、辽宁、浙江、贵州、云南等省的教材和装备图书招标采购, 成为《人民文学》、《读者》(增刊)、《散文》(增刊) 等众多期刊的发行合作单位。

十七届六中全会审议通过《中共中央关于深化文化体制改革、推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》, 对文化产业形成成长远的利好效应。截至 2010 年,

我国文化产业产值规模达 1.1 万亿元, 占 GDP 总量的 2.75%。从文化产出能力看, 在美国等发达国家, 占经济总量 7 成以上的现代服务业的主力是文化创意服务业, 其产值约占 GDP 总量的 1/3, 我国与这些国家的差距显而易见。

而证监会主席尚福林在证监会党委中心组会议中提出, 按照《决定》关于加快推进文化体制改革、推动文化产业跨越式发展等重要部署和要求, 不断改革创新、发展、监管服务理念, 更加自觉、主动、全面地发挥资本市场在文化资源配置中的积极作用, 进一步改进和提升对我国文化企业和文化产业的金融服务。加强统筹协调, 积极创造条件, 支持符合条件的文化企业发行上市, 鼓励文化类上



市公司进行并购重组等。文化传媒板块在这些利好因素的作用下, 受到市场资金的持续持续关注。

天舟文化近期持续大幅上涨, 资金短线热炒的特征较为明显。但公司

基本面短、中期内较难出现明显的变化, 股价近期属于概念性炒作。本周一该股再次拉开上涨趋势, 处于第二波拉升阶段, 投资者应谨防高位的风险。

## 放量大幅震荡 劲胜股份探底回升

异动表现: 劲胜股份周二盘中大幅震荡, 振幅超过 14.75%, 股价跌宕起伏, 量能大幅放大。

点评: 自 8 月中旬起, 劲胜股份股价自 17.83 元高位一路震荡下行, 成交量水平也从前期 4000 万的日交易额, 缩减到近期最低 100 多万的水平。上周五, 该股再次形成破位的形态, 逼近 8 月初低点。在周一市场大幅反弹之际, 该股则

再收中阴。周二股价盘中一路下探, 但击破 8 月 9 日低点后即展开反弹, 量能出现明显放大, 一跌震荡上扬, 至收盘上涨 6.27%, 成为两市涨幅第一。

公司以生产销售塑胶五金模具等产品为主营业务, 从当前业绩情况来看, 其市盈率仍相对较高。周二股价放量探底反弹, 但上方均线压力较大, 反弹高度可能有限。

## 跌停打开 辉煌科技天量资金出逃

异动表现: 周二辉煌科技 (002296) 打开跌停的走势, 成交量创下天量。

点评: 因重大资产重组停牌近三个月后, 辉煌科技于 10 月 21 日复牌, 股价连续两日跌停。周二再次大幅低开, 终于打开跌停, 而成交量则大幅放大, 全天换手率达到 21.90%。公司停牌期间, 适逢涌温线动车事故, 高铁及相关概念受到冲

击, 该股复牌后补跌。周二打开跌停后, 出现明显的恐慌盘出逃。但从股价的表现来看, 资金低位承接的力度也较强, 午盘前将股价拉起。

当前, 其股价仍运行在下行通道之中, 周二放量打开跌停, 可望在短期内迎来反弹的走势, 但中期下行的趋势可能难以挽回, 投资者应注意风险。

(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	东莞证券
王志宏	方亮
海通证券	九鼎德盛
陈浩彬	肖玉航

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

10 月 25 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恒泰证券分析师于兆君、华泰联合证券分析师赵杨、五矿证券分析师何志银。以下是几段精彩问答回放。

时报网友: 新嘉联 (002188) 后市如何, 现价可否买入?

于兆君: 新嘉联昨日刊登控股股东丁仁涛先生等股东与国大集团股权转让事宜, 未获得浙江省国资委批准及复牌公告。该股受此消息的影响, 昨日低开后曾打到跌停板, 随后在低位徘徊。该消息对股价的影响已经显现, 建议对该股还是保持谨慎为好。

时报网友: 请问平煤股份 (601666) 后市如何?

于兆君: 平煤股份经过前期的快速放量, 但上涨的幅度并不大, 随后股价连续 6 连阴又将股价打回原形, 短线在没有确认调整走势结束之前, 还是不建议对该股进行操作。

时报网友: 金隅股份 (601992) 后市能否继续持有?

于兆君: 金隅股份的主营业务包括水泥、新型建筑材料、房地产开发和物业投资及管理, 是中国环渤海地区最大的建材企业之一, 是国家重点扶持的十二家大型水泥企业集团之一, 在京津冀地区具有显著的区域规模优势和区域控制力。二级市场上, 该股近期股价连连下跌, 且量能也是处于萎缩之中, 下跌趋势依然延续, 目前股价离发行价已不远了, 下跌空间不大, 此点位再止损已有些不妥, 建议持股。

时报网友: 索美特 (000662) 深套, 后市如何操作?

于兆君: 索美特因广西日报集团借壳一事被迫暂时终止, 其股票 20 日复牌后便一路下行。从该股下跌的量能方面看, 恐慌盘并没有完全出逃, 这也给后市的继续下行埋下了隐患。如果是深套的话, 建议还是暂时以观望为主, 等待机会在该股短线的超跌反弹之中减持。

时报网友: 金风科技 (002202) 现在价位是否可以补仓?

赵杨: 风电行业竞争激烈, 行业利润率持续下滑。金风科技持续走弱, 交投平淡, 9 元附近有支撑。如再次回落支撑位, 可考虑适当补仓, 同时请注意止损设定。

时报网友: 万科 A (000002) 后市如何?

何志银: 公司楼盘投放力度和回款能力强, 负债相对较低, 整体行业环境对公司影响相对较弱, 但是股价短期大幅上涨难度较大, 建议投资者逢高减持为主。

时报网友: 澄星股份 (600078) 和兄弟科技 (002562) 后市怎么操作?

何志银: 澄星股份前期受到市场对黄磷炒作而股价大幅上升, 而公司的黄磷难以短期推升公司业绩, 热度退潮后股价快速下跌, 放量跌破 60 日均线, 建议投资者逢高减持。公司主营维生素 K3, 而维生素 K3 价格近期快速提升, 而且是停产涨价, 同时需求旺盛, 建议投资者短期继续持有。

(唐维 整理)

与更多专家交流, 请登录证券微博 (t.stcn.com)