

## 三丰智能今登陆创业板

三丰智能(300276)本次上市1200万股,发行价为25.5元/股,对应市盈率为45.54倍。公司一直从事智能输送成套设备的研发设计、生产制造、安装调试与技术服务,以技术为依托为客户提供智能输送整体解决方案。经过十年的专业积累,公司产品已经达到世界一流水平,国内市场占有率连续三年名列第一。公司核心技术优势突出,目前正主持起草“双轨小车悬挂输送机”的行业标准。公司拥有一批优质的客户群,包括中国一汽、上汽集团、三一集团、徐工集团等。募集资金拟投资于智能输送成套设备改扩建项目、企业技术中心建设项目,项目投资总额1.95亿元。预计该股上市后定位在30元左右。

(中信金通证券 钱向劲)

## 券商评级 | Stock Rating |

### 中国平安(601318)

评级:买入

评级机构:申银万国证券

公司近日公布今年1月~10月的保费收入。平安寿险2011年前10个月、10月单月分别实现保险合同保费收入同比增长30.52%、15.3%,增速较9月略有下降。平安产险的前10个月及10月单月保费收入分别同比增长34.87%、29.16%。由于2011年保险市场竞争更为激烈,前10个月平安寿险个险新单累计同比增长预计6%左右,10月单月负增长11%左右,未来个险渠道的压力仍将持续。而产险保费增速将维持高位,未来受益于车险条款费率改革。

从新业务倍数角度讲,平安寿险2011年仅5倍,显著低估。平安产险发展趋势良好,营销渠道优势保证寿险平稳增长,控股发展助力银行业务发展,长期看好中国平安,维持“买入”评级。但短期存在较多风险因素:1)寿险增长面临不确定性;2)员工股减持;3)再融资压力。

### 中金黄金(600489)

评级:增持

评级机构:光大证券

公司昨日公告2亿元收购陕西三金矿。我们认为,短期看此次收购矿山的意义主要在于增加黄金储量,收购对公司流动资金以及财务指标影响不大。此外,根据集团门户网站信息,目前集团尚未注入上市公司的资源约为300吨,集团公司承诺逐渐注入矿山资源,避免同业竞争,保证公司持续发展。

公司矿山收购有序进行,未来资产扩张明确。我们假设2011年~2013年自产金20吨、21吨、22吨,含量铜稳定在1.7万吨/年,2011年~2013年黄金全年均价在320元/克、350元/克和400元/克,铜全年均价在6.5万元/吨、7万元/吨和8万元/吨,预计2011年~2013年每股收益分别为0.79元、1元和1.34元。鉴于我们对金属近期走势谨慎乐观,维持“增持”评级。

### 正海磁材(300224)

评级:推荐

评级机构:国都证券

公司近几年产能稳步提升。2009年、2010年新增产能分别达到900吨、1200吨。2011年公司新增产能200吨,明年扩产计划三期800吨产能将在二季度达产。另外,IPO募投项目2000吨产能将在2013年三季度投产,2014年中期达产,届时总产能将达到6300吨,在产能规模上超过宁波韵升,成为国内第二大稀土永磁厂商。产能的大幅提升将使公司有足够的产能空间投入小规格稀土永磁材料领域,在2014年专利限制解除后全面进入国际市场。

四季度为稀土永磁产品的销售淡季,同时由于今年四季度稀土价格进入下行通道,订单量相对三季度会有所减少。但公司的产品多以定制为主,今年产品的产销率仍将保持在95%以上。

今年公司的产品销售结构中,风电设备占比已由年初的70%降至50%,节能电梯升至17%~18%,节能空调升至20%,而汽车用磁材则升至5%~10%,成为业务的新亮点。未来仍然需要继续调整。公司新能源汽车用磁材技术已经成熟,并在行业内处于领先地位,正在等待下游市场打开,预计将在两年时间内放量。同时2014年以后,公司将进入VCM等电子用磁材领域。此外,公司在毛坯生产方面占优势,但加工能力待提升。

预计公司2011年~2013年每股收益分别为1.36元、1.78元和2.41元,首次给予“短期-推荐,长期-A”评级。风险提示:募投项目进展慢于预期;明年订单情况不理想;稀土价格波动幅度过大。

(罗力 整理)

## 自反弹以来,98只股票至少收获10连阳,宜科科技更录得17连阳

# N连阳演绎反弹市道另类风景

证券时报记者 罗力

据证券时报网络数据部统计,自10月24日到昨天收盘,两市累计有98只股票的日K线曾出现过至少10连阳。

这些股票大多是从10月24日开始追随大盘反弹而出现阳线,如宜科科技(002036)、海德股份、顺鑫农业在本轮反弹期间天天收阳,成为两市连续收出阳线最多的3只股票。其中,宜科科技早在10月20日探出阶段新低12.95元以后,早于大盘开始反弹,到昨天收盘,该股实际上已收出了17根小阳线。红太阳与银鸽投资则自10月24日到11月9日连续出现了13根阳线。穗恒运、中福实业等7只股票曾连收12阳。包括珠海中富、新华制药等22只股票则连收11阳。国农科技、东方财富等64只股票连续收出10根阳线。

不过,这些股票的实际表现大多并不太好。新研股份是这批连阳股中区间涨幅最大的个股,只有34.11%,阶段涨幅超过30%的还有中福实业、九龙山、鲁丰股份,涨幅在20%~30%之间的股票只有20只,涨幅介于10%~20%的股票有47只,此外还有27只股票阶段涨幅小于10%,ST珠

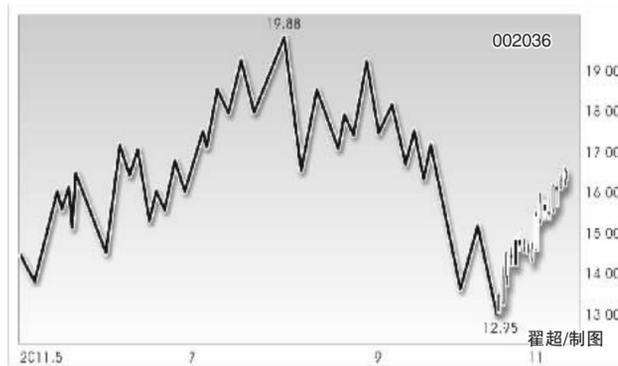
峰、中江地产、新疆城建的阶段涨幅尚不足5%。

即使是最近17天都收阳线的宜科科技本轮反弹的累计涨幅也不到25%。从日K线图来看,宜科科技单日最大涨幅均在6%以下,还有几天的阳线颇为勉强,甚至有点虚假。典型如11月8日,该股实际下跌1.2%,只是因为到最后收盘几分钟有所拉升,最终收盘报15.5元,略高于当天开盘价15.48元,导致当天仍收出近似十字星的小阳线。

从股本分布来看,这些股票以中小盘股居多。总股本在5亿股以下的有67只,千山药机、天龙集团等5只股票总股本还不足1亿股。不过也有1只超级大盘股出现,即中国人寿,该股在10月21日收出小十字星以后开始稳步攀升,包括小十字星在内,曾累计连续收出11根阳线。

一般来说,经过下跌后的个股在低位连续收阳,其市场含义代表主力积极压低回补,同时也不致使其股价快速上涨的一种较为隐蔽的增仓行为。那么,增仓含义对于这些股票也同样适用吗?

对此,上海证券的钱伟海表示,中国人寿的连续收阳基本可以认为是短期见底后有场外资金积极



近期连续收阳部分个股

代码	简称	连续收阳天数	10.24以来涨跌幅(%)
002036	宜科科技	17	23.05
000860	顺鑫农业	16	19.19
000567	海德股份	16	21.16
600069	银鸽投资	13	13.09
000525	红太阳	13	17.80
00092	中福实业	12	31.37
000966	长源电力	12	12.50
000531	穗恒运A	12	16.88
600993	马应龙	12	13.96
000985	大庆华科	12	15.25

代码	简称	连续收阳天数	10.24以来涨跌幅(%)
002537	海立美达	12	11.32
300216	千山药机	12	16.46
600087	长航油运	11	5.70
000659	珠海中富	11	12.88
600186	莲花味精	11	10.47
600103	青山纸业	11	7.41
002419	天虹商场	11	6.59
600628	新世界	11	9.35
002218	拓日新能	11	27.58
000756	新华制药	11	7.11

数据来源:本报网络数据部

吸纳,不过更多股票则需要具体分析,不能一概而论。在他看来,不少小盘股近期连续收阳但又未见大涨,一方面说明其交易比较清淡,承接的资金并不活跃,另一方面也不排除是

主力刻意制造的小阳组合以吸引短线客的多头陷阱。这种盘面的操作伎俩,用多了就没太大意义,一般的散户不用在意这些,还是重点关注业绩与政策的变动。”

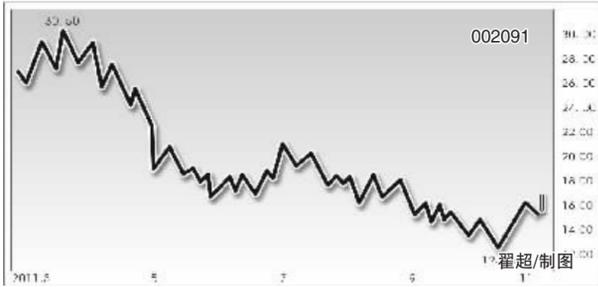
## 异动股扫描 | Ups and Downs |

# 江苏国泰涨停 机构出逃本地游资接棒

见习记者 邓飞

昨日锂电池板块整体强势,江苏国泰(002091)顺势放量涨停,全天成交2.2亿元,创出近期巨量。从公开数据来看,机构出逃迹象明显,江苏本地游资则在接棒。

深交所收盘后公布的交易数据显示,江苏国泰买入榜前三位均为公司所在地苏州的券商营业部,两地地处苏州的东吴证券旗下营业部分别买入1195.27万元及909.51万元,华泰证券苏州何山路证券营业部也买入1048.39万元,3家营业部合计买入逾



3153万元。在本地游资积极买入的同时,机构却大量出逃。在卖出榜前四位都是机构席位,其中卖一及卖二席位卖出额均超过

2100万元,卖三及卖四的两家机构卖出额也超过800万元,4家机构合计卖出总额接近6000万元,占昨日该股总成交额的27%。

## 不足两月再次易主 贵糖股份“一”字涨停

**异动表现:**刚刚易主还未满两个月的贵糖股份(000833)周一公告控股股东股权可能发生变化,同时复牌。复牌后,该股直接“一”字涨停。

**点评:**贵糖股份作为一家主营机制纸、机制糖业务的上市公司,在过去的十年中实际控制人一直是深圳华强集团。今年9月,经过一系列复杂的股权转让,华强集团将所持贵糖集团100%股权转让给广东省国资委控股的恒健投资。不足两个月,广东省国资委拟将恒健投资所持贵糖集团100%股权,无偿划转给旗下另一国企广业资产。

据了解,广东省国资委旗下的

广晟、广业、广弘和广新四大控股型集团中,只有广业资产至今没有上市平台,而广业在资本运作上颇具雄心,提出到2013年力求控股3家上市公司、2015年资产证券化率达到80%以上。目前广业资产旗下的宏大爆破正谋划IPO,距上市申报仅一步之遥。此外,广业下属的云硫集团拥有的云浮硫铁矿,是我国最大的硫铁矿矿山。另外,广业的清洁能源、物流等产业均颇具规模,为贵糖股份未来资产注入带来了想象空间。

该股前期随股指反弹,上周一开始停牌,昨日复牌后“一”字涨停,投资者可关注其回调后的机会。

## 借政策东风 比亚迪强势再现

**异动表现:**经过7个交易日的调整之后,借助政策面的利好,具备锂电池、新能源双题材的比亚迪(002594)再现强势,开盘不久即封于涨停板。

**点评:**公司主要从事二次充电电池业务、手机部件及组装业务,以及包含新能源汽车在内的汽车业务,同时利用自身的技术优势积极拓展新能源产品领域的相关业务。公司是全球最大的二次充电电池制造商之一,还是全球最具竞争力的手机部件及组装业务的供应商之一。

近日,科技部、发改委、财政部、工业和信息化部联合下发了《关于进一步做好节能与新能源汽车示范

推广试点工作的通知》。要求试点城市在落实好中央试点政策的同时,研究制定新能源汽车示范推广鼓励政策,落实免除车牌拍卖、摇号、限行等限制措施。

受此消息刺激,周一锂电池概念股整体走强,具备锂电池及新能源汽车双概念的比亚迪再现强势,开盘不到半个小时即封于涨停。公开交易信息显示,当天国泰君安证券上海打浦路营业部与一机构席位、国泰君安证券成都建设路营业部等积极抢筹做多。结合技术上看,该股周一放量再度站在10日均线之上,短线仍有冲高的机会。

(恒泰证券 车晓华)

# 浙江龙盛 防御佳品 稳健增长

国信证券

浙江龙盛(600352)前三季度实现主营业务收入61.89亿元,同比增长28.8%,净利润6.89亿元,同比增长14.7%,每股收益0.47元,扣除非经常损益后每股收益0.3元。其中,三季度单季实现利润2.2亿元,同比增长15%,并且环比提升23.6%,这主要得益于出售东田巨城股权确认投资收益8380万元。

分散染料占公司主营业务利润五成左右,行业景气保障公司整体业绩增长。1月至9月全国涤纶产量增速13%,带动分散染料需求好于整体印染行业。1月~8月浙江省分散染料累计产量同比增长16%,其中出口增长23%,涤纶替代棉花,出口旺盛拉动需求保持较快增长。平稳度过三季度传统淡季后,四季度为需求旺季,分散染料仍将保持旺盛销售势头,支撑业绩继续上升。中长期看,目前纺织服

装行业已处于低谷,未来随着经济复苏染料行业可持续稳定增长。

活性染料需求依旧低迷,但是随着棉花价格回落至2万元/吨以下以及10月新棉逐渐上市,带动棉纺企业订单回流,需求将逐步复苏。2万吨间苯二酚和对苯二胺将于年底投产,产品附加值较高,是明年业绩重要增长点。减水剂、汽配、纯碱等业务与整体宏观经济景气度相关性高,一旦经济复苏可带动需求反弹。

今年分散染料需求逆势增长超预期,若经济复苏带动纺织服装需求反弹,景气度有望长期持续,德司达合并、活性染料复苏、中间体新产能投产及其他业务增长确保公司长期发展,股权激励行权价8.14元接近现价,具有安全边际。预计公司2011年~2013年每股收益为0.68元、0.75元、0.9元,维持“推荐”评级。

风险提示:原油价格波动对原材料价格影响;宏观经济风险导致下游需求低迷。

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

华安证券	华泰联合
洪士贵	杜震宇
恒泰证券	五矿证券
于兆君	何志钡

**专家在线**

www.stcn.com 精彩回顾

11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费小平、华安证券分析师谭显明、长江证券分析师张敏。以下是几段精彩问答回放。

**时报网友:**浙江医药(600216)成本36元,深套,现在能加仓吗?  
**费小平:**公司业绩受到VE价格影响较大,而短期该产品价格依然低位徘徊,虽然公司估值不高,但整体业绩高点逐步显现,三季度业绩同比下滑。短线观望,中线仍有机会,底部适度低吸应可。

**时报网友:**彩虹精化(002256)已横盘很久了,现在可以买吗?  
**费小平:**公司是我国气雾剂龙头,前期因市场热炒重大订单一度大涨,但随后由于订单解约,股价因此暴跌。短线技术面横盘,建议暂时不关注。

**时报网友:**泸州老窖(000568)、西南药业(600666)如何操作?  
**谭显明:**泸州老窖三季度业绩增速放缓源于华西证券股权变化,而白酒主业仍稳健增长。目前公司停牌待重组,可能与华西证券股权有关,建议密切关注。西南药业作为西南地区普药龙头,市场更关注公司未来的重组预期,预期的不确定性会带来一定的风险,建议观望为宜。

**时报网友:**万马电缆(002276)、绿景控股(000502)如何操作?  
**谭显明:**万马电缆在超高压电缆产品方面有一定的技术和先发优势,短线处于反弹中,但向上空间有限,逢高减仓较好。绿景控股作为一家中小型的房地产开发企业,非地产业投资较佳标的,但由于公司流通盘较小,加上有意变身为矿产资源投资及开采企业,因此不排除游资借此炒作,但总体建议仍以风险控制为主。

**时报网友:**券商股近期会有机会吗?  
**谭显明:**由于中期行业佣金率持续下降的趋势难以改观,加上目前市场成交低迷,大大影响券商的业绩。不过预计伴随着市场反弹,佣金率下滑速度有望减缓,加上未来新三板、转融通等创新业务的推出,将扩大券商的收入来源。短线建议关注新三板、转融通等创新业务政策出台以及市场的成交量变化。

**时报网友:**科冕木业(002354)、太钢不锈(000825)如何操作?  
**张敏:**科冕木业主要从事木板生产和销售,其中海外市场利润来源占比较大,北美出口业绩一半。美国商务部近期对中国多层木地板产品反倾销、反补贴调查进行了终审裁定,对公司出口影响较大,建议谨慎操作。太钢不锈目前仍在低位盘整,长线可以逢低逐步介入。  
(唐维 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博 @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。