低迷市道新股首日冷热不均

随着股指继续下挫，昨天登陆中小板的两只新股首日表现出现分化。在棒杰股份(002634)上涨24.97%时，雪人股份(002639)却下跌6.26%，并打破了自10月以来新股首日未见破发的惯例。

棒杰股份主营泳装、内衣、运动服等无缝针织服装的生产，本次发行1670万股，其中网上发行1340万股，发行价18.1元，发行市盈率31.33倍。考虑到无缝服装产能正向亚洲转移，券商行业研究员对公司未来发展还比较看好。不过，由于纺织行业整体估值不高，且未来面临汇率、劳动力成本上升等风险因素，给予的合理价格区间大致15.15元~20.25元。公司上市首日表现远超市场预期。该股以22.11元高开22%后高走，一度触及22.98元，收盘报22.62元，涨24.97%，换手89%。

相比棒杰股份，雪人股份的表现则大为逊色，并成为10月以来首日破发的第一股。公司在国内制冰机市场市场占有率名列第一。此次发行4000万股，其中网上发行3200万股，发行价19.8元，发行市盈率40.95倍。或是由于公司发行股数、发行价与发行市盈率均高于棒杰股份，该股以19.8元平开后快速下挫，维持低位震荡，收报18.56元，跌6.26%。

自10月以来，无论股指如何震荡，新股在上市首日始终保持正收益，但昨天雪人股份的破发则打破了这一格局。此外，由于股价全天基本上都在发行价之下，雪人股份当天的换手率仅为37.5%，即意味着超过6成的网上中签者在账面亏损的情况下尚未抛售。

(罗力)

■ 券商评级 | Stock Rating

唐山港(601000)

评级:买入

评级机构:申银万国证券

我们调高公司评级至“买入”，维持2011年盈利预测(0.43元)，上调2012年、2013年每股盈利预测至0.61元、0.79元。主要是基于以下关键假设点：(1)上调首钢码头2012年铁矿石接卸量500万吨至2000万吨；(2)上调公司铁矿石装卸费率预测10%；(3)预计2012年煤炭和钢材的吞吐量增速是20%和15%，2013年增速分别为15%和15%。

市场可能担心公司首钢码头投产后的产能利用率。我们认为首钢码头的产能利用率有保证。因为一方面公司首钢码头由于采用最先进的接卸系统，单吨的变动成本较现有泊位低；按全年完成2000万吨测算，首钢码头将贡献8200万净利。另一方面，近三年的货量增长情况显示曹妃甸的货量大幅增长并未至京唐港区的货量负增长。投资风险：宏观调控进一步收紧影响矿石下游需求量；首钢码头收尾工程进展低于预期。

泸州老窖(000568)

评级:增持

评级机构:国泰君安证券

公司近期公告将向老窖集团转让华西证券12%股权。我们对此解读正面。2007年以来公司投资华西证券获益颇丰，预计股权转让将于2012年完成。

国窖1573已将计划外出厂价由718元提高至889元，幅度24%，终端指导价将由959元上调至1389元，如果计划外价格也提高24%左右将略超预期。跟紧一线品牌应该是1573提价的主要考虑。如果新的终端价格标杆得以确立，依靠团购扩大销量不失为一种好的策略。

预计公司2011年、2012年每股收益为2.05元、2.92元。转让华西证券有利于降低公司业绩波动幅度，对公司估值提升具有积极意义，建议“增持”。

太安堂(002433)

评级:谨慎推荐

评级机构:民生证券

公司公告拿下"南宏兴"控股权。宏兴为老字号，历史悠久，品种丰富。公司上半年购买广东雷霆国药的70个产品批文，目前多数品种已经顺利过户。同时今年公司代理了贵州绿太阳制药五个苗药品种。此次收购再下一城。同时此次收购将丰富公司的心脑血管产品线。心脑血管是公司规划重点发展的领域，宏兴的目标是打造华南地区心脑血管中药生产基地，在心脑血管中药领域具有一定的优势。

维持公司2011年~2013年0.75元、0.91元、1.13元的每股盈利预测。我们认为公司原有产品拥有一定竞争力，未来随着募集资金项目等完成，公司外延和内生发展都有可能会超预期，暂维持“谨慎推荐”评级。风险提示：市场开拓风险；资源整合风险。

(罗力 整理)

华夏与华商 冰火两重天

编者按：年关将至，公募基金年度排名进入最后一个月的冲刺阶段。按惯例，各家基金公司的独门重仓股都或有一波表现。华夏、华商、宝盈、新华、东方、大成、博时、银华、嘉实等各路基金大佬的冲刺，会让哪些股票将在12月成就威名？本系列报道将这些基金的重仓股市场表现逐一对比，以供投资者参考。

见习记者 邓飞

自从华夏基金明星基金经理王亚伟确立公募基金“一哥”的地位后，每年都会迎接各方高手的挑战。去年，华商基金孙建波强势崛起，力压王亚伟夺冠。风水轮流转，一年后的今天，孙建波逐渐陨落，但王亚伟却依然霸气十足。

王亚伟：重剑无锋 大巧不工

截至11月30日，王亚伟执掌的华夏策略混合型基金以-4.3%的收益率成为夺冠热门。另一只华夏大盘股票型基金收益率也达到-7.27%，远远跑赢同期上证指数。王亚伟所遵循的价值投资，与巴菲特等大师们并无区别——甄选个股充分调研，看准机会果断出手，大有金庸笔下独孤求败的“重剑无锋，大巧不工”之境。

截至三季度末，兴业银行、大秦铁路、广电网络、洪都航空、葛洲坝、东方金钰、广汇股份、宝钢股份、中国联通、山东海化占据华夏大盘及华夏策略的前十大重仓股地位，王亚伟继续保持着执掌基金步调一致的习惯。今年以来截至11月30日，山东海化及广电网络分别上涨7.31%及6.21%；大秦铁路及中国联通微跌不到1.5%；兴业银行及广汇股份也跑赢大盘。10月24日至11月30日，东方金钰涨27.01%；广汇股份及广电网络分别上涨16.05%及12.09%。

王亚伟在三季报中表示，展望未来，通胀有望见顶回落，货币政策继续大幅收紧的可能性不大。部分股票经过前期调整后，长期投资价值逐步显现。基金将“自下而上”寻找投资品种。看来，经过大跌后，那些长线价值突出获得王亚伟青睐的概率更大。

孙建波：剑走偏锋 杂而不精

截至11月30日，孙建波执掌的华商策略混合型基金以-16.4%的收益率排名靠后。另一只华商盛世股票型基金收益率为-18.88%，甚至未跑赢同期上证指数-16.9%的跌幅。孙建波采用了与王亚伟一样的同进同出的操作手法，但是风格上就似乎“剑走偏锋，杂而不精”。去年华商盛世一骑绝尘，但是今年孙建波执掌的两只基金业绩一落千丈。

截至三季度末，以岭药业、青岛金王、万邦达、航天信息、国电南瑞、贵州茅台、广发证券、中恒集团、广汇股份同时出现在华商盛世及华商策略的前十大重仓股中。从上述股票的走势来看，截至11月30日，今年以来贵州茅台以27.01%的涨幅成为孙建波最成功的投资；青岛金王及国电南瑞分别上涨8.7%及0.03%，取得正收益；万邦达及广发证券则成为孙建波的梦魇，两只股票腰斩的糟糕表现成为拖累基金净值大幅下挫的主要原因。

不过，孙建波在三季报中表示，经济增长速度会逐步回落，但没有必要过于担心。通货膨胀将持续回落，但未来的通胀压力仍在。在四季度的投资上，将控制好仓位，更追求核心品种的品质，同时会适度参与波段操作。而10月24日至11月30日，国电南瑞、广汇股份、以岭药业分别以17.81%、16.05%、12.12%的涨幅为孙建波挽回不少颜面。如果股市在超跌后再度出现反弹，孙建波旗下又将会有哪些股票迎来一波急升行情？且让我们拭目以待。

王亚伟旗下重仓股表现一览

股票代码	股票名称	今年以来涨跌幅(%)	10月24日反弹以来涨跌幅(%)
600068	葛洲坝	-26.45	4.71
600086	东方金钰	-25.37	27.01
600316	洪都航空	-25.06	-3.25
600019	宝钢股份	-20.59	-4.54
600256	广汇股份	-11.62	16.05
601166	兴业银行	-7.27	-2.64
600050	中国联通	-1.31	2.74
601006	大秦铁路	-0.59	0.68
600831	广电网络	6.21	12.09
000822	山东海化	7.31	-5.29

孙建波旗下重仓股表现一览

股票代码	股票名称	今年以来涨跌幅(%)	10月24日反弹以来涨跌幅(%)
300055	万邦达	-53.78	8.85
000776	广发证券	-49.26	-13.48
000527	美的电器	-31.29	-7.33
600252	中恒集团	-29.64	-4.30
600256	广汇股份	-11.62	16.05
002603	以岭药业	-11.41	12.12
600271	航天信息	-7.01	-3.19
002241	歌尔声学	-3.46	12.22
600406	国电南瑞	0.03	17.81
002094	青岛金王	8.70	-0.07
600519	贵州茅台	27.01	8.06

注:以上数据都是截至11月30日
数据来源:本报网络数据部

关注排名冲刺期的基金重仓股之一

跌势不休 TCL、京东方退守一元区

证券时报记者 唐立

在CPI5.0时代，2元钱能干什么？若想体验物价，你可以揣着它到蔬菜市场转转。而如果你想碰碰运气，建议你直接去买一注彩票。当然，如果你想买股票，A股则已经准备好了欢迎你。

昨日，随着大盘指数报跌1.16%，上周犹抱琵琶半遮面的“一元股”终于直面惨淡的股市。截至收盘，TCL集团、京东方A两股分别报收1.97元、1.99元，共同退守“一元区”。有意思的是，TCL集团、京东方A在1.97和1.99这两个数字上小玩了一把游戏，TCL集团下跌1.99%后报收1.97元，京东方A则下跌1.97%后报收1.99元。

上述两只个股跌破2元退至“一元区”后，也意味着2元一注的彩票钱可以有了新的投资渠道。实际上，依照今年以来A股惨烈的单边下跌来看，一元股的重现已很难抗拒。此前，农业银行等多只个股即因低廉的股价获称“白菜股”。而在11月30日，由于大盘跌幅多达3.27%，造成大部分个股跟跌，盘中TCL集团的股价最低下探至1.99元，成为本轮下跌以来，率先在盘中跌破2元的股票。不过，该股在当日收盘时仍勉强爬回了2元的整数关口。另一只个股京东方A当日则已触及2元新低，破“2”危在分秒，不过其随后反弹向上，并报收2.02元，暂时守住了2元的“金身”。

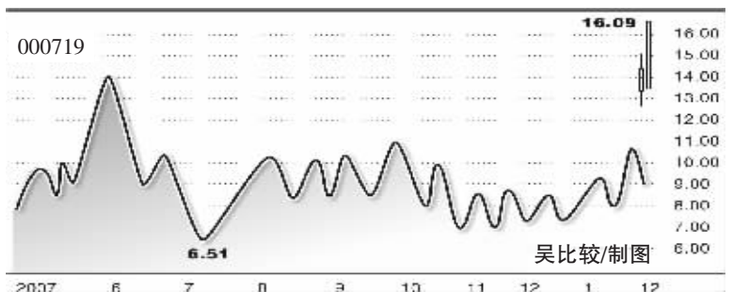
其实在A股的历史上，一元股的出现并不鲜见。上一次一元股的现身，需要追溯到3年前2008年。当年的8月28日，ST梅雁在盘中跌破2元，最低下跌至1.98元。此后一元股应者云集，形成ST厦华、ST康达尔等多只个股前呼后拥的局面。

从昨日的成交数据看，盘中首次将TCL集团打下2元的，其实只是1笔仅有4手的主动性卖盘，该笔交易在9时41分以1.99元成交。随着主动性卖盘渐增，该股曾在9时43分最后一次被16笔共计475手的主动性买盘短暂带回2元，但此后只能望“2元”兴叹。京东方A盘中则对“2元”的黏度相对强些，该股全日基本上在1.99元~2元区间游弋，但收盘时选择了掉头向下，报1.99元。

分析人士认为，若大盘持续低迷，很有可能导致“一元区”同盟的扩大，因为长航油运、国恒铁路等多只个股其实已经离“一元区”不远。此外，若“一元区”成员扩大，带来的很可能还有“百元区”的减员。截至昨日收盘，A股的百元股仅剩贵州茅台、洋河股份、张裕A、佰利联4只个股。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs

游资炒作 大地传媒涨停



异动表现：停牌近四年的大地传媒(000719)于12月2日即上周五复牌。在产业前景广阔的大背景下，首日上市受到资金追捧，涨幅达到57.82%。昨日，该股逆市上攻，再度封停。虽盘中多次受大盘走弱影响打开涨停，但在下午两点以后终于封住涨停，成为昨天唯一涨停的个股，强势特征明显。

点评：大地传媒是由河南省最大的文化产业集团——中原出版传媒投资控股集团借壳*ST鑫安而来。控股股东此次注入上市公司的资产包括9家出版社、1家印刷集团和1家物资集团100%的股权、1家纸业公司76%股权、1家印务公司88.24%股权。目前旗下的发行、新华书店、报刊等资产尚未注入上市公司。但大股东中原传媒承诺：在2年之内将集团资产整体装入上市公司。如上述资产注入完成，则公司业绩有望进一步提升。

从行业发展看，由于相关政策将推动文化产业成为国民经济支柱性产业，这为包括大地传媒在内的上市公司带来难得的发展机遇。

二级市场上，公司停牌历时近四年，12月2日复牌在大盘低迷时表现抢眼，昨天再度强势。我们认为，其原因一是受产业新政前景刺激；二是因为介入资金实力较强。公开交易信息显示，上周五该股买入前五家席位中，国泰君安证券成都北一环路营业部、宏源证券深圳福华一路营业部、华泰证券盐城人民中路营业部分列前三甲，而地处东莞的两家营业部等资金趁机获利了结。昨天该股逆势涨停，接盘的主力是国泰君安证券上海打浦路营业部、安信证券上海世纪大道营业部等实力雄厚的游资，而国泰君安证券成都北一环路营业部、华泰证券盐城人民中路营业部等则逢高减仓。

技术上看，该股短期仍有走强意愿，但从估值角度看，其股价已经不低，预计未来空间有限，建议观望为主。

终止收购矿权 万马电缆续挫

异动表现：万马电缆(002276)昨日公告终止收购新疆托里润新矿业股权，显示公司已经放弃了原购买矿权以提供稳定原材料的想法。受大盘低迷及公司在战略发展方面反复的利空影响，该股早盘低开后迅速下探，并一度跌停，全天跌7.8%。

点评：2011年8月9日，公司拟以不低于2.9亿元、不高于3.1亿元的价格购买甘肃万星实业所持有的新疆托里润新矿业49%的股权。昨日公司公告，因万星公司无法向公司表明按约定在12月31日前取得采矿许可证，同时因公司调查发现该矿品位低，埋层深，矿石分离难度大等原因而决定终止。

此前公司曾实施定向增发，但因为发行时股价已经跌破增发价格，未能完成预期增发目标。鉴于增发和涉矿时间重合，市场质疑公司有借涉矿以稳定发行之意。

二级市场上，该股自9月16日开始破位下行，并于9月19日跌破增发价格，其后基本在增发价格下方运行，昨日因公司在发展战略上反复，股价再度走低，虽然控股股东有增持计划，但综合来看，公司股价缺乏走强诱因，建议观望。

“三高”发行惹祸 和佳股份跌停

异动表现：在创业板因估值过高承压的环境下，10月26日上市的和佳股份(300273)昨天再度破位下行，带量收于跌停，并创出上市以来新低。

点评：公司是肿瘤微创治疗技术和设备领域内领先者，是国内目前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。目前公司的肿瘤微创治疗设备覆盖了155家三级医院和172家二级医院。公司基本面良好，但公司也是市场诟病的“三高”发行品种之一，20元发行价及62.19倍的发行市盈率，使其上市后难有上佳表现，而且随着市场的低迷而踏上了价值回归之路。

二级市场上，公司在10月26日上市当天收盘上涨61%，再次推高了公司市盈率。随着大盘下行和“三高”发行受到市场更多指责，公司股价11月21日开始破位下行，昨天该股再度收于跌停，短期看弱势未改，建议观望。

(恒泰证券 张亚新)

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 洪士贵 | 华泰联合 杜震宇
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

12月5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：方大炭素(600516)、航天通信(600677)深套，是止损还是继续持有？

费小平：方大炭素致力于打造石墨电极全产业链，前期一度活跃，技术面持续走弱，短线还可再看前期12元底部支撑，如果跌破，则考虑减持。航天通信在军、民专网通信领域具有一定的技术基础，增发将介入军民专网通信领域，有利于公司长远发展，但融资压力加上大盘弱势，使得短线仍将维持弱势，建议先持股等待。

时报网友：华映科技(000536)后市如何操作？

费小平：华映科技已逐步形成中小尺寸平板显示产品、触控产品及相关零部件加工的一条龙产业链。公司业绩仍有保障。技术面超跌之后仍有企稳机会，建议暂持股。

时报网友：六国化工(600470)、美尔雅(600107)后市如何操作？

谭显明：六国化工拥有国内生产能力最大的12万吨大型国产化磷酸装置。该股处于破位下跌中，投资者以控制风险为主。美尔雅收入主要来自服装纺织业和美尔雅期货，业绩难有重大突破。该股作为期货板块龙头，股性活跃，但近期在震荡整理之后受到60日均线压制，短线仍有继续整理要求。建议观望为主。

时报网友：赛马实业(600449)、兰花科创(600123)可以介入吗？

谭显明：赛马实业所处的宁夏区域水泥价格下跌，未来仍面临较大压力。二级市场上，公司股价在连续深度调整后近期处于整理状态，建议密切关注房地产调控政策及水泥价格变化。兰花科创是煤炭行业投资较佳标的，二级市场上，股价维持箱体震荡，可谨慎关注。

时报网友：大族激光(002008)深套，是止损还是持有？

谭显明：大族激光主营激光通用加工设备及专用设备，有一定的发展空间，但公司流通盘较大，在二级市场上表现不是非常活跃。短线投资者可暂时止损离场，长线投资者可耐心等待整个产业复苏。

时报网友：联创光电(600363)成本8.1元，后市怎样操作？

张敏：联创光电主要从事光纤光缆。昨日受大盘影响下跌破位，短线若不能止跌，应做好止损准备。

(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。