

■ 券商评级 | Stock Rating |

## 敦煌种业 (600354)

评级:增持

评级机构:国泰君安

敦煌种业近日公告购得杂交玉米品种“吉祥一号”生产经营权, 准让价格为2680万元, 受让武威市农科院拥有的“吉祥1号”生产经营权。实施期限为转让合同签订之日起到该品种退出市场为止, 实施范围是全国适宜种植区。公司由此走出了“育繁推”一体化的第一步, 未来可能改变严重依赖合资公司利润的局面, 后续对自主研发能力的投入则是中长期规划。

2012年公司业绩增长的三大看点是: 一、2011年、2012年度先玉335产量增长70%, 锁定2012年上半年业绩高速增长; 二、前三季亏损中, 半数以上与棉花相关, 目前棉价比最高点跌幅近40%, 在底部区域, 2012年棉花相关业务减亏是大概率事件; 三、“吉祥一号”锦上添花, 保守预测2012年制种3万亩, 产量1万吨。

## 龙源技术 (300105)

评级:增持

评级机构:国泰君安

国务院近日发文强调加大氮氧化物减排力度, 同时环保部与发电集团正式签订污染物总量减排目标责任书, 自上而下的减排要求加速脱硝市场启动, 直接利好龙源技术。龙源技术在前端脱硝领域具有垄断性地位, 技术优势和龙头地位确保其在《火电厂大气污染物排放标准》发布后以及脱硝补贴电价出台后, 将得以充分受益。

明年下半年公司业绩逐步显现。脱硝市场启动具有确定性, 2012年春节后的大修将规模改造脱硝设备, 行业或呈爆发式增长, 我们预计四季度订单在脱硝电价出台的刺激下有望快速增长, 收入确认或推迟至2012年的三季度。

预计电价或有进一步调整空间。销售电价上调, 短期来看对CPI的影响可以忽略不计; 中长期来看, 据发改委测算, 该影响为0.2%。若出台新一轮电价上调政策, 缓解电厂营运压力, 就可以提升电厂做脱硝改造的积极性, 从而拉动脱硝市场规模扩大。

## 大洋电机 (002249)

评级:买入

评级机构:华泰联合

大洋电机近日公告收购芜湖杰诺瑞汽车电器系统有限公司, 我们认为意义有三: 一、杰诺瑞是奇瑞车用电机核心供应商, 也是奇瑞的参股子公司, 是上汽通用五菱的战略合作方, 此次收购, 大洋将进入奇瑞、上汽通用五菱及江淮汽车的核心供应体系; 二、杰诺瑞是专业汽车零部件厂, 将弥补大洋在汽车领域技术和市场方面的不足, 使大洋进入汽车微特电机领域; 三、杰诺瑞子公司瑞诺威具备新能源车驱动电机生产能力, 大洋的市场、产能将再提升。

2011年1月大洋电机与北汽新能源成立合资公司, 同期, 公司成为一汽集团子公司北方凯达的第二大股东。而此次收购, 公司成为奇瑞子公司杰诺瑞第一大股东。通过对外收购, 公司将成为北汽、一汽、奇瑞、上汽通用五菱、江淮等大厂的核心供应商。此外, 大洋还与东风、上汽、五洲龙、苏州金龙、大连客车、宇通客车、长安等整车厂建立合作关系, 新能源车市场拓展领跑全市场。

## 省广股份 (002400)

评级:推荐

评级机构:银河证券

我们对公司维持“推荐”评级的理由基于以下三点:

一、文化产业优惠政策向广告行业延伸。从近期北京、上海出台广告行业促进意见来看, 政府已经把促进广告行业发展提升到一个个非常重要的地位。这一方面得益于十七届六中全会的精神, 广告行业作为文化产业细分行业受到政府最高层面的支持; 另外广告行业也是地区服务业的重要组成部分。我们认为, 作为广告大省的广东也会出台相关支持政策。

二、国家工商行政管理总局的统计数据展示, 2010年中国广告经营额达到2340.5亿元, 广告经营单位24.3万户, 广告从业人员148万人, 中国已进入世界广告大国前四位, 广告业进入黄金发展期。

三、宏观经济下滑对公司影响有可能弱于预期。汽车和地产广告投放下滑令人担心, 但是从目前情况来看, 电视和网络媒体依然保持快速增长。公司在金融、通信、家电、医药等领域的拓展逐步显现成效, 七大板块的业务布局逐步形成, 盈利来源均衡, 同时在电视、报纸、互联网方面的广告投放结构也更趋合理。

(陈喧 整理)

# 重啤再跌停 接盘“壮士”变“烈士”

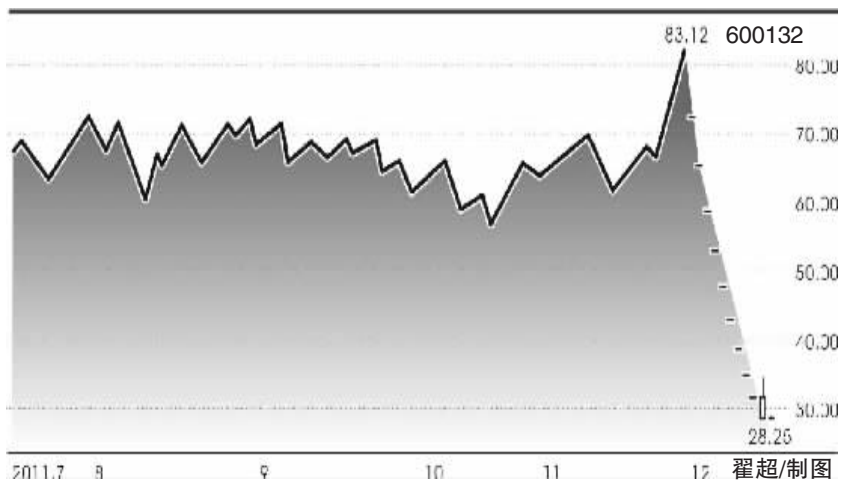
见习记者 邓飞

估计投资者怎么也想不到, 此次重庆啤酒天量换手的闹剧会这么快收场。昨日重庆啤酒开盘仅仅挣扎了不到三分钟, 就再度被巨量卖盘牢牢地封死跌停。前日其天量换手打开跌停奔涨停的壮举, 最终证明只是昙花一现, 参与“勇者游戏”的大军, 不幸从“壮士”成为了“烈士”。

从盘面看, 前日在打开跌停后跟风买入的资金昨日悉数被套。而重庆啤酒前日创出27.84亿元的天量, 但是昨日仅有4.14亿元的成交额, 超过20亿元资金惨遭“拘留”, 短期内只怕难以“释放”。上交所昨日公布的交易数据显示, 机构已经销声匿迹, 游资也只能小打小闹。卖出榜上, 卖出最多的是财通证券温岭东辉北路证券营业部, 卖出金额不过2245万元, 最少的中信证券广州临江大道证券营业部仅有969万元。买入榜上, 排名首位的中国银河北京和平里证券营业部买入金额只有少得可

怜的603万元, 国信证券杭州体育场路证券营业部买入346万元, 都能占据买五位置。在如此低迷的成交下, 天量换手当日介入的资金出局谈何容易。

我们不妨来梳理一下此次重庆啤酒事件的全过程。先是重庆啤酒公布不完整的揭盲数据报告, 其后复牌导致股价连续跌停, 然后各参与方质疑上市公司做法, 重庆啤酒“打太极”, 接着大成基金提议罢免重啤董事长。二级市场上, 先有“敢死队”复牌首日就在大宗交易接盘, 随后又爆出中信证券自营总部蹊跷地左手买右手卖割肉出局, 接着就是重啤天量打开跌停, 疑似大成基金出逃。一连串看似毫无关联的事情, 但仔细想想, 似乎其中又有着某种内在的联系。难怪有投资者调侃“重啤事件就是一出好莱坞悬疑大片, 可惜我猜中了开头, 却没有猜中结尾”。此前就有分析师说过, 重啤天量换手之后还得继续下跌。看来, 这蹶浑水似乎不是普



通投资者应该避的。

值得注意的是, 前日大肆接盘的上海游资全部“就地卧倒”。国泰君安证券公司总部、国泰君安上海打浦路证券营业部、中信证券股份有限公司上海浦东大道证券营业部、安信证券上海世纪大道证券营业部、东方证券上海新川路证券营业部5家营业部席位昨日均未出现在龙虎榜上。假设上述5家营业部当日合

计买入的6亿元, 均是在重庆啤酒跌停价位28.25元“扫”到的, 昨日该股收盘于28.45元, 的确还没有跌破其成本价。不过如果今日重庆啤酒再度大幅下跌, 上述5家营业部又是否Hold得住呢?

重庆啤酒的乙肝疫苗梦破灭, 参照啤酒股估值水平, 重回20元附近的合理股价, 似乎是唯一的出路。”一位分析师这样说。

■ 新股追踪 | Tracing |

## 游资追捧 两新股涨逾20%

在网上中签的一级市场投资者纷纷选择落袋为安, 当天换手率均超90%。

证券时报记者 罗力

新股的赚钱效应再次彰显。昨天两市股指盘中创出调整新低, 但当天两只中小板新股——青青稞酒(002646)与佛慈制药(002644)不仅在首日收阳, 而且双双上涨超过20%。

昨天青青稞酒与佛慈制药联袂登陆中小板。这两只新股发行价均为16元, 发行市盈率分别高达53倍、47倍, 远远高于同行业个股, 本次分别上市4800万股、1630万股, 发行规模也不算小。

不过, 这两只新股表现神勇, 收盘涨幅都在20%以上。其中, 青青稞酒以20元高开高走, 约一刻钟以后触及全天最高价20.85元, 此后震荡回落、涨幅收窄, 尾盘受股指反弹刺激再度上扬, 收盘报20.3元, 涨26.88%。相比之下, 佛慈制药首日表现更胜一筹。虽然该股开盘报17.22元, 涨幅不足10%, 不过此后稳步攀升, 收盘报19.23元, 涨20.19%, 这意味着开盘买入佛慈制药的投资者, 账面收益已超10%。

由于这两只新股首日表现均不俗, 在网上中签的一级市场投资者也纷纷选择落袋为安, 当天换手率

均超90%。

公开交易信息显示, 这两只新股的买入方均为清一色的游资席位。其中, 青青稞酒的买入前五家席位中有四家均是地处深圳的券商营业部, 买一席位光大证券深圳金田路营业部领衔买入3875万元, 而国金证券厦门湖滨北路营业部以1199万元的买入额位居买三席位, 与买四、买五的买入额相差不多。介入佛慈制药的则是一些炒新的“老手”, 如东海证券上海浦建路营业部、宏源证券长沙韶山路营业部等。

尽管新股不败的神话早已终

结, 今年也有一些新股频频于首日即告破发, 但总体来看, 即使是弱势行情下, 首日未破发的新股仍然居多, 一旦股指反弹新股首日涨幅更为显著。据证券时报网络数据部统计, 今年以来, 累计有275只新股登陆沪深两市。其中, 首日收盘下跌的新股只有73只, 占比约27%。跌幅最大的是庞大集团, 跌23.16%, 也是唯一首日跌幅超过20%的新股。而首日涨幅超过20%的新股高达117只, 其中6只股票首日股价翻倍。可见, 今年大多数在网上打新的一级市场投资者依然有利可图。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

## 底部放巨量 小商品城逆势再涨停

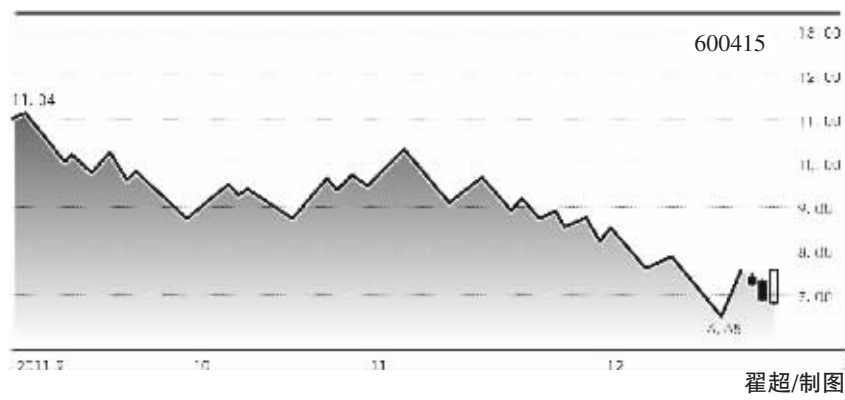
继12月19日成交创历史天量之后, 小商品城(600415)昨日在股指的探底格局下再显神威, 逆势涨停。该股早盘低开两个余点, 但与股指再创新低有所不同, 随后反弹企稳, 并在上午收盘前快速拉升至涨停, 涨停板价堆积了大量买单。该股昨天成交再次出现明显放量, 成交2.81亿元, 换手率为3.20%。

公司业务主要包括市场网点经营、房地产开发销售、酒店服务、商品销售等。第一大股东为义乌市国有资产经营有限责任公司, 最终控制方为义乌市国有资产监督管理局, 雄厚的股东背景给公司发展带来了强大的支持。

公司作为我国小商品的流通、研发、展示中心和重要出口基地之一, 得到了中央到地方政府的高度重视。同时, 公司作为国际小商品流通领域影响力最大的专业批发市场之一, 在全球商品贸易竞争中也具有较大的价格优势, 从而保持行业领先的地位。

正因如此, 公司上市就得到了资本市场的高度关注。如按复权股价计算, 公司股票价格最高超过300元。即便是经历了这一段时间来的市场调整, 其复权股价也在百元之上。历经多次的分红、送转股后, 公司目前股价合理, 因此, 也得到机构资金的高度关注。就在12月16日,

股指在连续急跌之后展开了尾盘的反弹, 该股紧随其后并快速拉升涨停, 当天成交出现机构的身影; 随后, 该股再现历史天量成交, 在连



## 宽幅震荡 中原环保强势显现

异动表现: 昨日开盘表现一般的中原环保(000544), 午后13:30突然发力上冲并拉上涨停板, 成交量较前期明显放大, 股价重新回到前期整理平台区域。

点评: 在2006年底重大资产重组顺利实施完毕后, 公司主营业务结构由磨料磨具和城市集中供热, 变更为城市污水处理和城市集中供热。王新庄污水处理厂位于郑州市东郊, 是目前淮河流域最大的城市污水处理厂, 占有郑州市50%左右的市场份额。另外, 随着城市规模的扩大, 公司的集中供热业务将会有更多的发展空间, 而供热价格有进一步提升的趋势。

近期中原环保接到河南省地方税务局企业所得税优惠备案表。2011年度, 公司污水处理业务将享受企业所得税三免三减半优惠政策, 预计减免、抵减所得税750万元。该项税收优惠政策预计将增加公司当期净利润750万元。

二级市场上, 该股在今年10月曾有一波放量拉升行情, 但上涨的时间仅有5个交易日。随后在高位横盘整理并选择了向下调整, 但总体市场表现要强于股指。昨日该股放量上涨, 反映出市场资金对该股的关注, 目前股价位于中期均线的压力位, 后市量能是否得到有效放大是该股展开反弹的关键, 可关注。

## 连续两日跌停 智光电气破位下行

异动表现: 昨日早盘智光电气(002169)仍未能摆脱颓势, 以跌停价开盘, 随后虽有上涨, 但仍没有摆脱跌停的命运。午后14时16分, 该股在资金推动下终于打开跌停板, 但市场追涨意愿不强, 尾盘再度封住跌停。

点评: 公司是一家在电气控制与自动化领域具有自主创新能力和高成长性的新技术企业, 主要从事电网安全与控制设备、电机控制与节能设备、供用电控制与自动化设备及电力信息化系统研发、设计、生产和销售。产品主要包括新型自动跟踪补偿消弧线圈及选线成套装置、智能高压大功率变频调速系统等。目前公司已

建立了以测控技术、电力电子技术、通信技术和应用软件技术为基础的核心技术平台, 形成了面向电气控制与自动化前沿领域的产品布局。在市场整体不好的情况下, 智光电气维持了三个多月的横盘整理走势, 市场表现可谓强劲。尤其是在本月开始, 该股量能逐级放大, 但股价依然是小阴小阳, 不温不火, 在20日放量做个“假突破”之后, 连续两日被无情打回跌停板。虽然昨日在14:16该股终于打开跌停, 但冲动力明显不足, 抛盘依然沉重, 后市对该股反弹要保持谨慎, 观望为宜。

(恒泰证券 于兆君)

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
申银万国 胡芳	民生证券 赵前
东吴证券 寇建勋	大时代投资 梅俊

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

12月22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民生证券分析师胡华雄、长江证券分析师魏国、国信证券分析师唐永华。以下是几段精彩问答回放。

时报网友: 同仁堂(600085)、恒宝股份(002104)亏损10个点, 该怎么操作?

胡华雄: 同仁堂为中药老字号, 国内医药龙头之一, 业绩连年稳定增长, 只是短线跌破60日线等重要均线, 建议减仓降低仓位, 伺机补回; 恒宝股份目前仍为阴跌之势, 并未止跌, 短线前期低点8.94元能否守稳是关键。若能, 继续持股; 若不能, 先减仓或清仓出局, 伺机补回。

时报网友: 金隅股份(601992)后市如何操作?

胡华雄: 今年以来房地产、基建投资低迷, 导致水泥行业景气度下滑。今年下半年以来, 该板块一路下跌, 对于该股来讲, 目前股价已跌至今年高点的一半不到, 且动态市盈率仅10倍左右, 中线机会大于风险。短线仍处于下跌通道, 建议短线逢反弹降低仓位, 伺机再补进。

时报网友: 科华生物(002022)深套, 现在怎么操作?

胡华雄: 公司是国内体外诊断试剂行业的龙头企业之一, 未来将分享行业的高速发展机遇, 二级市场上股价跟随大市下跌而下跌, 目前临近10月末低点, 应有一定支撑, 建议继续持股, 目前股价反弹的可能性较大。

时报网友: 远望谷(002161)能否买入?

魏国: 远望谷为物联网概念股, 未来5年国家将大力扶持该行业。近日受大盘影响整个板块持续走低, 但在大盘连续创新低的情况下, 该板块没有创出新低。大盘在昨日再度恐慌性杀跌之后, 短期内出现反弹的概率较大, 但在悲观预期没有转变之前, 市场仍有继续下探的可能。该股短线可考虑, 但应严格做好止损设置。

时报网友: 冠农股份(600251)22元成本, 满仓后市如何操作?

魏国: 冠农股份为钾肥概念股, 市场预期明年的一号文件与农业科技有关, 近日虽随大盘下跌, 但在预期政策大力扶持的前提下, 未来仍有较好的发展空间。满仓持有较为被动, 可在短线反弹后适当减持, 市场整体重心下移的前提下, 该股仍有创新低的可能, 可待明年政策明朗后回补仓位。

时报网友: 上海机电(600835)深套, 可以补仓么?

唐永华: 公司基本面良好, 电梯市场占有率的提高以及印包市场顺利的开拓, 将为今后几年的增长打下基础。股价明显超跌, 长线角度可考虑在大盘企稳时回补。

(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。