■券商评级 | Stock Rating

## 中国宝安（000009）

**评级:增持**

**评级机构:国泰君安**

我们看好中国宝安的理由，在于其地产+X的选股模式。由于市场整体给地产公司较大的折价幅度，使得该类公司股价便宜，也具可靠的安全边际，同时其他业务的突破性或成长性，往往给公司股价以较大的上升空间。

公司11月8日公告：控股子公司贝特瑞投入开发的石墨烯项目，产品开发及中试取得重大进展，石墨烯项目完成了中试线建设、工艺优化和中试生产，石墨烯日产量已稳定在1公斤以上，在此基础上通过增加设备，日产量即可相应提高。贝特瑞公司已确定后续批量化生产工艺路线，并已开展探索石墨烯的应用工作。公司11月11日的公告进一步澄清：贝特瑞公司中试生产出来的石墨烯产品为单层石墨烯和多层石墨烯混合物，其中单层石墨烯由1层碳原子层构成，多层石墨烯主要由2层~10层碳原子层构成，厚度在3.5纳米以下。随着其工艺的持续优化，产品的结构可控性有望进一步提升。

我们看好公司在新能源产业上的发展前景，高新技术、新能源产业的超预期进展将为公司的估值提供扩张动力。

## 攀钢钒钛（000629）

**评级:增持**

**评级机构:华泰联合**

12月26日，公司公布重大资产重组获得中国证券监督管理委员会核准，以及攀钢集团钛业有限责任公司（“攀钢钛业”）对攀枝花东方钛业有限公司（“东方钛业”）增资扩股两份公告，我们认为消息性利好明显，但对实际经营短期暂不会产生较大影响，理由如下：

一，就重大资产重组方案获批来看，打消了业内对其获批可能性的担忧，为重组迈出了实质性的一步，可以解读为阶段性消息利好，对股价的刺激是正面的。二，对东方钛业增资扩股，主要是期望公司做大钒钛的战略目标，短期对盈利改善并不明显。

## 利欧股份（002131）

**评级:推荐**

**评级机构:银河证券**

12月15日、12月20日公司先后收购大连华能耐酸泵厂100%股权和无锡锡泵58%的股权，分别进入石化泵和水利泵领域。对此，我们认为：

一，收购符合战略规划。公司的传统业务是微小型水泵及园林类机械，出口为主，面临发展后劲不足的困扰。通过兼并收购，目前公司大泵业务已经建立了湖南基地和大连建设石化泵生产基地。在这段时间内，公司实施了两次的收购方案，超出市场预期，也反映出了公司进军大泵市场的决心以及强大的实力。

二，收购无锡锡泵后，水利泵业务竞争优势凸显。若本次收购无锡锡泵意向成功实施，公司将进入水利水务市场泵设备（大泵）供应商领先梯队，增强公司在水利水务市场的竞争力，并有助于公司工业泵业务的各个平台之间发挥协同效应，提升市场份额和盈利能力。

三，收购大连华能，直接切入石化泵领域。公司收购的大连华能是中石油、中石化、中国神华等大型公司的供货商，本次收购有助于公司直接切入到石化泵领域，增加了新的业务板块，提供新的利润增长点。

## 人人乐（002336）

**评级:中性**

**评级机构:光大证券**

12月22日，公司下属成都配销公司参与了郫县国土资源局关于安德镇两路口社区7社、园田村8社的国有建设用地使用权的竞标，成功竞得该宗国有建设用地使用权。地块出让面积为18.25万平米（合273.73亩），成交价格人民币4379.68万元。由于公司之前支付的3094万元对应396亩土地，因此实际土地价格从7.81万元/亩增至16万元/亩，价格上涨8.19万元/亩，增幅为104.87%。自2008年~2011年的年化增值幅度约为27%，我们认为价格变化在合理区间内。此次竞拍仅是由于相关政策及土地价格变化，为完善项目的土地使用权相关手须而进行的，并不会对公司经营造成重大影响。

（陈暄 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。**

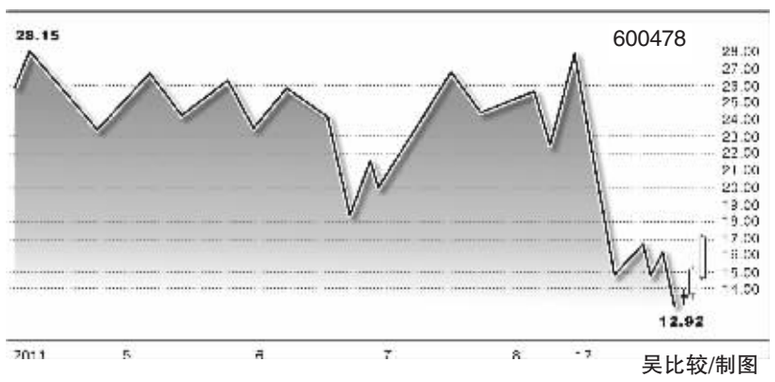
# 科力远 游资好了伤疤忘了疼？

见习记者 邓飞

前期遭遇“矿难”而连续跌停的科力远（600478），昨日借助增资湖南科霸汽车动力电池公司的利好，再度受到游资追捧，该股盘中触及涨停，收盘报15.77元，逆市大涨9.44%，成交2.2亿元，换手率达5.54%。

上交所收盘后公布的交易信息显示，江浙及深圳游资果断介入科力远。红塔证券深圳益田路证券营业部买入2322.89万元，占据买入榜首位，中国中投证券上海东方路证券营业部买入1530.9万元排名次席，上述两家营业部合计买入3853.79万元，占昨日该股成交总额的17.42%。光大证券宁波中山西路证券营业部及招商证券深圳益田路免税商务大厦证券营业部分别买入790.51万元及605.07万元，分列买三及买四位置。卖出榜上，一家机构席位以370.19万元的卖出额占据卖四位置。财通证券上海漕溪路证券营业部、中信金通杭州曙光路证券营业部及安信证券深圳宝安海秀路证券营业部跻身该股卖出榜三甲，分别卖出533.81万元、486.72万元及386.53万元，上述三家营业部合计卖出1407.07万元，还不及买二营业部的买入金额。

记者翻看龙虎榜数据发现，昨日参与的江浙及深圳游资营业部，此前并未出现在科力远复牌后的交易信息中。相比科力远连续5个跌停后巨量换手的12月8日，游资动辄四千多万元的买入力度，昨日买入榜前两位的营业部并不算大手笔。在当日机构疯狂出逃之后，科力远股价再度从17元上方下跌至上周四的13元附近，同期最大跌幅接近25%。虽然在此期间，科力远拿下了200台套混合动力汽车用电池订单，并动用了大股东增持等手段，但是在多重因素打击下，科力远的股价依然逐波走低，其未来走势并不乐观。




吴比较/制图

昨日科力远再度抛出橄榄枝，称拟用非公开发行股票募集的资金增资湖南科霸汽车动力电池有限责任公司1.2亿元。虽然该股看似利好不断且连续两个交易日逆市大涨，但是市场各方却略显谨慎。有分析人士向记者表示，在科力远锲而不舍的“救价”举措下，难免有游资“好了伤疤忘了疼”。虽然该股不会重演前期连续跌停的尴尬走势，但是“矿难梦魇”将在未来很长一段时间内制约股价上冲动力。在大盘弱势的环境下，游资击鼓传花只是一个看似美好的“传说”。

■新股定位 | IPO Pricing

# 宏磊股份 卫星石化今日上市

**两家中小板公司——宏磊股份（002647）、卫星石化（002648）于2011年12月28日上市。**

**宏磊股份（002647）本次上市3383万股。该股发行价格为12.8元/股，对应市盈率为30.84倍。**公司主营业务为漆包线、高精度铜管材和其他铜材的研发、生产和销售。公司生产的漆包线作为中小型电机、电器、精密仪表、电子、汽车、通讯等产品的主要配件，有着广泛的适应性，可以最大限度满足各种不同的市场需求。募集资金将用于年产15万吨高性能铜及铜合金杆材项目、年产3万吨节能环保型特种漆包线项目、年产5000吨热交换器用高效节能高翅片铜管建设项目，项目总投资3.89亿元。

公司是国内全系列漆包线和高精度铜管材产品的大型专业生产商。专注于高精度铜管细分市场，是国内无缝高翅片铜管和空调制冷用蚊香盘管的重要生产基地之一，在中小型电机行业具有明显的优势。该股上市后定位在13元-16元左右。

**卫星石化（002648）本次上市4000万股，该股发行价格为40元/股，对应市盈率为26.14倍。**公司专业从事丙烯酸、丙烯酸酯、甲基丙烯酸、颜料中间体、丙烯酸酯高分子乳液、高吸水性树脂（SAP）及其他丙烯酸酯下游产品的研发、生产和销售。公司的产业布局特色鲜明，形成了横跨基础化工和高分子材料两个行业的丙烯酸及酯产品的价值链。其中，公司生产的丙烯酸主要用于进一步加工丙烯酸酯，其余部分对外销售；丙烯酸酯是公司主要的外销产品，部分用作下游纺织浆料、涂层胶和植绒胶的生产原料。募集资金将用于丙烯酸及丙烯酸酯类三期技改建设项目、年产30000吨高吸水性树脂技改项目、友联化工颜料中间体生产技术优化技改项目，拟投入募集资金7.63亿元。

公司凭借国内领先的生产技术和产业链优势，发挥管理优势和地域优势，着力降低单位产品物耗和能耗，盈利能力位居行业前列。公司近三年净利润复合增长率高达138%。该股上市后定位在45元左右。（钱向劲）

■异动股扫描 | Ups and Downs

## 光大深圳金田 买入青青稞酒流通盘10%

**异动表现：**昨日，12月22日上市的新股青青稞酒（002646）无奈跌停，收盘报17.56元，逐渐逼近16元的发行价，换手率保持在35%左右。

**点评：**从最近4个交易日的交易信息来看，光大证券深圳金田路营业部对青青稞酒情有独钟，持续霸占该股买入榜头把交椅。数据显示，光大证券深圳金田路营业部自青青稞酒上市后，连续4个交易日依次买入3874.84万元、2257.84万元、835.74万元及1463.23万元，合计买入金额达8431.65万元，买入股数约占该股4800万股流通盘的10%。远在上海的申银万国证券上海南汇营业部与光大证券深圳金田路营业部遥相呼应，连续3个交易日买入，合计买入金额2152.54万元。不过，相比光大证券深圳金田路营业部那基本可以忽略不计的卖出额，申银万国证券上海南汇营业部是在且战且退，已经合计抛出1269.9万元，目前持有青青稞酒市值仅882.64万元。（邓飞）

## 移动支付标准将明朗 国民技术反复活跃

**异动表现：**能改变未来生活的移动支付技术，一直是部分企业觊觎的核心领域。近期，市场预测工信部将出台具体方案，国民技术（300077）股价因而持续活跃。

**点评：**国民技术在安全芯片产品领域的技术和市场都具有领先优势，2.4GHz RFID移动支付产品及方案，是公司自主研发的2.4GHz高频信号近距离控制技术的重要应用。不过，由于长期以来，存在关于手机移动支付相关技术标准的讨论，减缓了市场持续推广的速度和幅度。因此公司的主营业务有一定下滑，三季报显示公司主营业务同比下降17%，主营业务利润下降53%。前期公司股价也受到了严重的打压，上市后股价遭到“腰斩”。

近期公司股价反复活跃，资金参与迹象较为明显。由于市场对政策的预期，存在着较大的不确定性，建议投资者谨慎参与。

## 核电概念股异动 沃尔核材一度涨停

**异动表现：**周二核电板块个股再次出现了突然拉动，其中板块中较为活跃的沃尔核材（002130）一度急拉至涨停。

**点评：**受经济整体下滑和核电产业在下半年暂停审批的影响，公司三季度显示主营业务同比仍然增长23%，净利润小幅增长2%。2011年下半年，国家对核电工程进行全面检查，目前对已建和在建的核电工程检查已经完成，《核安全规划》近日获得环保部的通过，《核电中长期发展规划》也正由国家能源局修订，预计这两个规划将在明年上半年公布。届时，核电设备龙头企业将尽享收益。

对于核电板块来说，政策性机会较为确定，但建议投资者要注意介入的时机，价差性的交易、高抛低吸还是必要的，不建议追高。

## 机构席位屡现 新华保险放量拉升

**异动表现：**新华保险（601336）上市后，公开信息多次显示其前五大买入席位中，机构屡次现身，但其股价却一直徘徊不前。周二上午临近午盘，该股突然放量拉升，一度冲击涨停。

**点评：**新华保险是一家市场占有率位居国内寿险市场前列的大型寿险企业，全国各级分支机构1400多个。2011年1月~9月，公司在我国寿险公司排名第四位，市场占有率9.7%，属于寿险行业第一集团军。

新华保险目前动态市净率为2.5倍左右，略高于行业平均的2.2倍；2011动态市盈率为30倍左右，高于行业平均；新业务倍数6倍-7.6倍左右，低于行业平均水平；因此目前价格估值基本合理，鉴于保险行业目前整体估值处于历史较低位置，建议稳健的投资者可适当逢低布局。（恒泰证券 王逸凡）

# 广百股份 扩张孕育增长潜力

贾伟

受制于经济景气度下滑的预期、价格因素及暖冬天气影响，四季度尤其是11月份以来，广百股份（002187）销售增速明显放缓。为此，广百进行了大力度的促销，预计四季度增速能够维持在20%左右，但对毛利率和净利润会略有影响。从品类来看，电器类增速下滑比较明显，主要是受家电“以旧换新”政策到期及房地产调控影响，销售增长与去年相比基本持平；黄金珠宝方面，延续近期下滑的趋势；相对而言，男女装表现相对较好，公司通过年底促销活动带动服装类增速居前。

虽然四季度广州消费市场景气度下滑趋势明显，但公司四大主力门店（北京路店、天河中怡店、新一城店、新市店）趋势良好。预计北京路门店全年维持17%的增速，天河中怡店的全年增速维持在20%左右。值得注意的是，公司2009年以来的新店都未能扭亏，尤其是武汉、成都、深圳门店亏损较多，对净利润增速产生不利影响。2012年较确定的新开门店为珠江新城太阳新天地店（2.6万平米）和增城店（1.8万平米），随着公司部分次新门店步入盈利期及新门店比例逐渐降低，预计业绩将迎来小幅拐点。

我们测算公司2011年~2013年归属母公司净利润为1.93亿元、2.25亿元和2.67亿元，对应2011年~2013年每股收益为0.68元、0.79元和0.93元。公司积极外延扩张孕育未来增长潜力，估值也具备较高的安全边际，给予“推荐”评级。

（作者单位：日信证券）

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 王志宏 | 东莞证券 方亮

海通证券 陈洁彬 | 九鼎德盛 肖玉航

专家在线 www.STCN.com 精彩回顾

**12月27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、华泰证券分析师施海华、五矿证券分析师何志锟。以下是几段精彩问答回放。**

**时报网友：**福耀玻璃（600660）基本面如何？什么价位介入合适？

**于兆君：**公司为国内汽车玻璃龙头，受国内汽车行业景气度下滑影响，今年中期业绩出现小幅下降，但公司产品的竞争优势还是非常突出的。二级市场上该股受市场大环境的影响，股价目前处在大的下降通道之中，近期底部虽然有所反弹，但量能并没有得到有效的配合，因此目前不建议介入。

**时报网友：**友阿股份（002277）基本面如何？深套后市如何操作？

**施海华：**公司是湖南省及长沙市最大的百货零售企业，拥有包括“友谊”、“阿波罗”、“家润多”、“春天百货”等多个著名百货品牌，2011年前三季度每股收益达0.72元，预计2011年度净利润比上年同期增长幅度为30%~50%。近期该股随大盘一路下跌，但目前盲目割肉已没有必要，建议等这波企稳后可以先补点仓，再进行一些T+0操作。

**时报网友：**澄星股份（600078）深套，后市怎么操作？

**施海华：**公司是国内唯一精细磷酸盐类上市公司，全国磷酸盐行业的龙头企业，国内最大的三聚磷酸钠生产企业之一，国内最大的牙膏级磷酸氢钙生产企业，产能占国内总产能的80%以上。公司积极推进“磷、电一体化”的战略，具有突出的成本优势，公司投资8.22亿元巨资设立的磷、电一体化循环经济宣威磷电工程，包括14个煤矿和2个储量丰富的磷矿资源，宣威、弥勒的项目投产后，公司的黄磷产能达到12万吨。该股股价从14元多下跌至目前不到7元，跌幅超过50%，初步具备反弹动能，但反弹空间不大，操作上建议通过盘中增、减仓做一些短线操作。

**时报网友：**浔兴股份（002098）、栋梁新材（002082）是走还是留？

**施海华：**浔兴股份主营产品包括拉链、拉头及拉链配件，已成为国内规模最大、品种最全拉链生产企业，连续多年拉链产销量名列中国拉链专业制造厂商榜首。不过，该股由于没有特别的概念题材炒作，所以股性相对不活跃，建议可以进行一些调仓换股。栋梁新材是浙江及周边地区最大铝型材生产商之一，公司所生产铝合金型材产品品种齐全。由于大盘持续暴跌，该股近期下跌较为猛烈，短线仍不宜加仓。

**时报网友：**黑猫股份（002068）5.84元左右，可以买入吗？

**何志锟：**公司主营炭黑，受到煤焦油价格和欧美经济衰弱的影响，公司的产品毛利出现下滑，影响盈利。股价连续下跌，短期还没有在底部站稳，成交量萎缩严重，建议投资者短期以观察为主，耐心等待机会。

（唐维 整理）

**与更多专家交流，请登录证券微博（t.stcn.com）**