

## 中国银行 大盘股也玩“秒杀”

元旦以来, 银行股无疑是市场中最大的亮点板块。昨天早盘银行股继续力撑股指由绿翻红, 不过随着煤炭、有色等板块纷纷崛起, 午后银行股渐有隐退之意, 整体涨势开始出现分化。其中, 南京银行甚至以微跌收盘, 而表现稍好于南京银行的中国银行(601988) 虽然仍以红盘报收, 但在两点半以后仍有一波快速杀跌行情。

分时图显示, 下午 14:23 左右中国银行回落到 2.96 元, 在平盘整理近 10 分钟后, 在 14:33 时开始异动, 股价在两分钟内急速由 2.96 元回落至 2.9 元, 其间多笔万手大单频现。经过激烈的多空争夺, 14:37 中行再度将股价拉回到 2.96 元。之后虽然仍有震荡, 但基本都维持在 2.95 元以上, 成交也持续放大。收盘时中行微涨 0.68%, 报 2.98 元, 成交额达 4.12 亿, 创出 10 个月来的新高水平。

对于中行午后盘中股价的震荡以及随之而来的成交放大, 宏源证券银行业研究员张继袖表示, 几分钱的异动说明不了什么问题。在她看来, 中国银行这两年的增长速度在银行股中相对落后, 基本面亮点不多, 不过绝对股价够低, 相对估值也不高。如果没有其他利好消息, 建议投资者更多关注其他的银行股。同时, 也有市场人士表示, 不排除是资金主动制造一些活跃迹象以吸引市场关注的可能, 此外, 考虑到股指反弹, 其猜测也有可能是前期介入的部分资金趁机出货转战到其他品种上。 (罗力)

## 券商评级 | Stock Rating |

### 华夏银行(600015)

评级: 强烈推荐

评级机构: 招商证券

2010 年随着公司对经营短板的重点改进和战略转型效果显现, 利润实现了 60% 的高速增长。预计 2011 年业绩或仍能保持 50% 以上的高增长。

2010 年以来公司中小企业贷款增长迅速, 在小企业贷款业务的跟随战略也收到较好效果, 中小企业金融服务商战略符合目前公司的市场定位, 也使得公司贷款定价水平不断提高。而较低基数下中间业务收入的迅速增长、较高拨贷比下拨备压力的减轻将使公司未来几年业绩增长潜力十足。

预计公司 2011 年、2012 年每股收益达 1.37 元、1.75 元, 盈利能力的提升和业绩的高速增长使得公司后发优势渐显。维持“强烈推荐-A”评级。风险提示: 2012 年行业整体存款过紧导致信贷投放增长低于预期。

### 银河磁体(300127)

评级: 买入

评级机构: 宏源证券

公司募投项目将于 2012 年初投产, 其中汽车用磁体增加产能 200 吨, 硬盘用磁体增加产能 600 吨, 总产能相当于 2008 年产能的 4 倍, 在很大程度上缓解了产能瓶颈问题。

公司占比最大的光盘用磁体毛利约为 26%, 在产品结构中的比重逐渐下降。重点发展的硬盘用磁体毛利在 30%-35%, 汽车用磁体毛利在 50% 左右, 产品结构逐步向高毛利方向优化。此外, 目前公司拥有超募资金约 5.1 亿元, 未来可能会择机发展其上、下游产业以及与其有关的纵向产业。

预测公司 2011 年~2013 年每股收益分别为 0.82 元、1.05 元、1.19 元, 首次给予“买入”评级。

### 宁沪高速(600377)

评级: 谨慎推荐

评级机构: 东北证券

公司此次收费标准调低只针对最低征收标准, 即所谓的起步收费, 涉及到的收费对象主要是一些短途的客车。宁沪高速属于城际交通干线, 主要车流量运距较长。另外宁沪高速客车流量占比高达 71%, 但路费收入只占 46%, 货车占比达 54%, 因此总体上判断, 公司所受负面影响相对有限。由于此前市场对公司最低收费标准下调已有所预期, 公司股价也明显下调, 风险已有所释放, 未来股价继续下调的空间应比较有限。

2011 年前三季度公路车流量适度增长, 主要源于客车增长, 因而路费收入增长小于流量增长, 不过由于公司增加了路桥养护成本及系统维护成本, 人工成本也有了一定增加, 导致前三季度业绩同比小幅下滑。公司红利收益率较高, 经营较为稳健, 维持“谨慎推荐”评级。风险提示: 公路收费政策变动超出预期的风险、经济增长放缓等。

(罗力 整理)

## 新股定位 | IPO Pricing |

# 温州宏丰 苏交科今登陆创业板

温州宏丰 (300283) 本次上市 1421 万股, 该股发行价格为 20 元/股, 对应市盈率为 32.32 倍。

公司主营电接触功能复合材料、元件及组件的研发、生产和销售。公司是浙江省高新技术企业, 也是电接触功能复合材料领域国家标准和行业标准起草和修订工作的主要参与企业之一, 参与起草或修订了国家标准 3 项, 行业标准 39 项。募集资金将用于年产 550 吨层状复合电接触功能复合材料及组件自动化生产线项目、年产 105 吨颗粒及纤维增强

电接触功能复合材料及元件项目, 项目总投资 2.99 亿元。

公司是国内最大的电接触功能复合材料、元件及组件的生产企业之一, 受益于国家电网改造和建设。公司的大部分关键工艺设备属于自行研制, 具有很强的自主创新能力和。公司创新的一体化电接触组件制造技术已逐渐成为公司区别于传统电接触材料行业企业的重要标志。考虑到目前市场景气度较低, 国内外经济大环境存在较多不稳定因素, 预计该股上市后定位在 22 元~25 元左右。

苏交科 (300284) 本次上市 4800 万股, 该股发行价格为 13.3 元/股, 对应市盈率为 35.95 倍。

公司主营业务为交通工程咨询与工程承包业务, 主要提供交通项目前期咨询和科研, 道路、桥梁、铁路与轨道交通、岩土与隧道工程、水运工程与市政工程的勘察、设计、咨询、试验检测、监理、相关技术服务、工程总承包及其他承包业务等服务。公司此次募集资金将用于以下项目: (1) 设计咨询中心建设项目; (2) 实验室建设项目; (3) 信息系统建设项目等, 三个项目预计投入募集资金

总额为 17329.5 万元。

公司处于工程价值链的上游环节, 技术性强, 科技含量高, 属于较为典型的技术与人才密集型业务。作为江苏省从事交通工程咨询行业的主要企业, 近年来在江苏地区的市场占有率始终处于前列。通过对大交通行业各领域的广泛参与和覆盖, 公司能够享受我国交通设施基本建设大发展所带来的行业高速增长, 同时也能有效熨平各个子行业和分领域的短期波动带来的业绩波动。预计该股上市后定位在 11 元~14 元左右。

(中信金通证券 钱向劲)

## 异动股扫描 | Ups and Downs |

### 前跌停今涨停 创兴资源翻云覆雨

异动表现: 继上周四、五连续跌停后, 昨天创兴资源 (600193) 受资源股全面大涨刺激, 全天股价呈低开高走态势, 并在最后半小时封住涨停板。

点评: 2011 年 5 月, 公司由创兴置业更名为创兴资源。作为重组矿业股, 尽管去年资源股呈普跌状态, 但该股全年大部分时间仍呈箱体震荡格局, 仅在 12 月以后开始破位大幅下跌。公司前三季度的财务报告也显示, 公司在三季度末前十大股东中仍有 4 只基金, 且筹码连续三季度趋于集中。

公司 1 月 5 日公告称, 参股子公司上海振龙受让桑日创华持有的金冠矿业 70% 股权, 转让价款为 1.96 亿元。金冠矿业主要资产包括: 崇左稀土公司 27% 股权、广西金隆兴矿业 95% 股权等。

受当时股市极度低迷影响, 公司在高调公告介入稀土和金矿开采的消息披露后, 市场却还以连续两个跌停板。不过, 昨天借资源股的东风, 该股在早盘创出调整新低后即震荡上行, 尾盘涨停, 成交维持较高水平。

公开交易信息显示, 在上周五该股继续二度跌停时, 机构是抛售主力, 其中一家机构卖出了 1427 万元, 另有一家机构也减持了 449 万元, 不过机构之间分歧也比较明显, 买一席位也是一家机构, 买入 1349 万元。昨天该股涨停, 但买入前列的资金均为游资, 卖出的主力也是游资, 另有一家机构逢高减持了 282 万元。考虑到公司股价近期反复较大, 同时资源股的整体行情能否持续有待观察, 建议投资者保持谨慎。

### 进军传媒业 皇氏乳业“一”字涨停

异动表现: 皇氏乳业 (002329) 公告在 1 月 4 日与新华社广西分社签署了全面战略合作等三个协议。受此利好刺激, 周一开盘该股便“一”字涨停。

点评: 公司是以生产各类乳制品为主, 集牧草种植、奶牛养殖、科研开发和市场服务于一体的高新技术民营企业。公司在广西的市场占有率不到 30%, 随着渠道的做深做细, 预计市场份额还可继续提升。

2012 年 1 月 4 日, 皇氏乳业与新华社广西分社签署了《全面战略合作框架协议》及《新华频媒项目合作协议》、《新华影廊项目合作协议》等三个协议。根据协议, 双方在建立战略合作关系的框架下, 拟对投资建设、经营管理广西新华频媒、新华影廊项目开展全

面合作。其中新华频媒项目争取在 3 年~5 年内建成广西最大的公众频媒系统, 将覆盖广西的卫生医疗系统、金融系统、交通系统、工商税务系统等多个专业行业领域。新华影廊项目争取在 2 至 3 年内建成国内领先、覆盖广西各城市 (包括县城) 以及大部分大中小学的新媒体传播平台。另外, 新华社还将依托新媒体平台, 为公司建设“新华掌媒-皇氏乳业在线”, 打造公司常态性的新媒体宣传平台。

受此利好刺激, 该股昨日开盘便封涨停。技术上, 该股昨天涨停的量能较前几日有所放大, 重回短期 12.8 元~14.2 元的箱体, 短线有望借助利好形成放量向上突破之势, 后市仍有上冲动力, 投资者可予以适当关注。

### 率先止跌 东力传动近期反弹超30%

异动表现: 自去年 12 月中旬破位下跌不断创新低后, 东力传动 (002164) 率先止跌回稳, 近期连续反弹超 30%。

点评: 公司是我国齿轮行业龙头之一, 其主要产品小型减速器、模块化减速电机和大功率重载齿轮箱, 主要应用于冶金和矿山行业, 在冶金行业占有率达 9.56%, 居第三位; 辊道减速电机市场占有率居全国首位, 特别在钢铁行业 2 米以上板坯连铸连轧成套设备配套上, 被国内各大钢铁企业、设计院列为替代进口首选产品, 主要产品性能技术已接近国际先进水平, 具有良好性价比, 市场竞争力很强。公司收入构成中 80% 以上来自冶金行业, 而其主要国内竞争对手南高齿目前的发展重点是风电齿轮箱, 重齿和杭齿的发展重点目前主要在船用齿

轮箱; 这几家主要对手发展重心均不在冶金领域。另外, 根据《国家发展改革委、工业和信息化部关于下达重点产业振兴和技术改造 (第一批) 2011 年中央预算内投资计划的通知》, 子公司东力机械的年产 2 万套高铁机车齿轮项目获得 1080 万元中央预算内投资补助, 于 2011 年 11 月 25 日收到该笔补助资金, 公司受国家政策扶持力度进一步加强。

二级市场上, 该股于去年 5 月 16 日的高点 13.7 元一路下跌至 12 月 12 日的 5.11 元。12 月中旬后, 大盘破位加速下跌, 该股却逆势止跌回升, 量能明显放大, 在短短 10 多个交易日竟合计收出 3 个涨停板, 以前期最低价 5.11 元及昨日收盘计算, 该股股价涨幅高达 34%, 远远强于同期的大盘。从该股近期走势分析, 资金进驻迹象较为明显, 建议逢低关注。

### 华丽转身 西北化工梅开二度

异动表现: 继上周五逆市封停后, 西北化工 (000791) 本周一更是在大盘早盘弱势探低的背景下, 跳空高开 4.24%, 并在 5 分钟后强势再封涨停板。

点评: 上周五公司公告称, 证监会核准甘肃省电力投资集团公司因国有资产无偿划转而持有公司 39.27% 的股权, 国有股权划转完成后, 西北油漆厂将不再持有公司股份, 甘肃省电力投资集团将成为公司控股股东。据此, 公司主营业务也将由目前的化工涂料以及房地产业务变更为电力业务。

根据此前的重组预案, 甘肃电投注入的水电资产主要是 8 家公司的股权, 水电资产装机容量为 246.32 万千瓦, 权益装机容量 191.19 万千瓦, 预估值约为 45.5 亿元。而西北化工资产净值预估值为 4 亿元, 相差 41.5

亿元由西北化工向甘肃电投定向发行 5.58 亿股购买。增发价格 7.44 元/股。甘肃电投承诺, 本次交易完成后, 甘肃电投所拥有的西北化工的股份自股份上市之日起 3 年内不转让。此外, 公告显示, 根据初步盈利预测, 预计甘肃电投拟注入水电资产 2011 年、2012 年实现净利润约 1.6 亿元、1.95 亿元。如果交易于 2012 年完成, 则公司 2012 年实现净利润将约为 1.95 亿元。

该股自 2011 年 11 月 21 日在重组方案出台而当日高开低走, 即开始加速下跌行情, 期间跌幅约 40%, 弱于大盘, 但在下跌过程中, 量能萎缩较为明显, 故上方抛压较轻, 这次借利好连续涨停。考虑到公司变身水电股后, 具有绝对股价与相对估值优势, 建议投资者中线关注。

(恒泰证券 郭炳洪)

## 美的电器 继续推动国际化进程

王念春

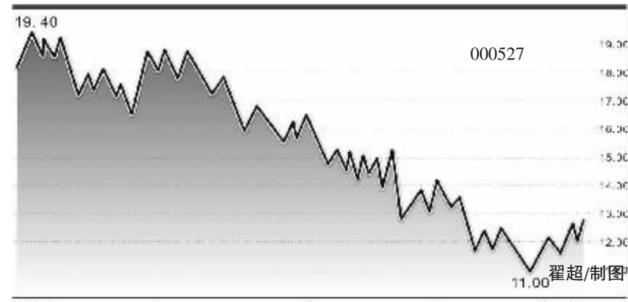
美的电器 (000527) 近日公告, 公司与开利公司达成协议, 整合在印度的家用空调业务以及部分轻型商用空调业务至一家新公司, 新公司初始投资产能约 100 万台。新公司当中, 公司投资约 2000 万美元, 占 60% 的股权, 开利投资约 1300 万美元, 占 40% 的股权。

公司在 2011 年初已在东盟完成渠道布局, 在印尼、菲律宾、马来西亚、泰国等东盟国家, 公司自主品牌已经逐步获得了消费者的认同。公司也在五大新兴市场组成五大区域, 在这五大区域都会成立相应的销售公司, 贴近市场、在海外设立多个办事机构和分公司, 并且一直在继续考虑收购当地品牌, 通

过并购借道“小步快走”推进全球化布局。

2010 年印度家用空调消费量约 350 万台, 直至 2010 年开始, 在印度的分体空调消费比例才开始超过窗式空调。印度人口超过 12 亿, 而其空调消费量不到中国的十分之一, 我们认为, 未来印度将是空调一个相当大的潜在消费上升区域, 公司在此与开利合资共同布局, 也显示对该市场拓展的重视程度。

公司在 2008 年与开利成立美的开利制冷设备公司, 公司持股比例 60%。之后公司与开利在埃及、拉美通过合资公司拓展了进一步的合作, 结合此次在印度的合资公司设立, 都表明公司与开利已形成了长期的战略合作关系。一方面有利于公司的国际化



进程, 其次开利在中央空调具备相当深厚的积累, 有利于公司在中央空调领域的拓展。

公司 2011 年四季度对人员、费用进行了快速压缩调整, 经营策略转向以保盈利、调结构为先, 短期冰箱和洗衣机销量出现增速下滑表现, 调

整时间超出我们之前预期, 预期 2012 年一季度后将出现明显成效。预计公司 2011 年、2012 年每股收益分别为 1 元、1.22 元。我们维持对公司的“推荐”评级。

(作者单位: 国信证券 执业资格证书编号: S0980510120027)

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 <b>洪士贵</b>	华泰联合 <b>施海华</b>
恒泰证券 <b>于兆君</b>	五矿证券 <b>何志银</b>

**专家在线**

www.stcn.com 精彩回顾

1 月 9 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、大时代投资分析师周子吉。以下是几段精彩问答回放。

时报网友: 欧菲光 (002456) 现在可以补仓吗?

费小平: 欧菲光是国内精密光电薄膜元器件的重要厂商, 受益于消费类电子产品需求激增和产品升级。不过短线走势相对低迷。如果仓位较轻, 可短线适度补仓, 反弹则需考虑择机减磅。

时报网友: 五粮液 (000858) 是走还是留?

谭显明: 五粮液是国内白酒业龙头, 今年量价齐升态势延续, 业绩高成长可期。该股非常适合趋势投资, 目前显然并非投资最佳时刻, 建议等待该股再次形成上升趋势再投资不迟。

时报网友: 阳泉煤业 (600348) 深套, 是走是留?

谭显明: 阳泉煤业煤炭产量基本稳定, 成长性一般, 估值水平适中, 看点在于集团资产注入进展。在连续调整后, 该股迎来反弹, 建议波段操作, 勿被动解套。

时报网友: 六国化工 (600470)、拓日新能 (002218)、美尔雅 (600107) 可否补仓?

谭显明: 六国化工短线处于下跌通道中, 10 日线仍有压力, 投资者以控制风险为主。拓日新能的产品需求不被看好, 短线关注 8.7 元一线支撑。美尔雅股性活跃, 但近期并非市场热点, 建议观望为主。

时报网友: 宁波韵升 (600366) 后市如何?

周子吉: 宁波韵升是国内领先的钕铁硼生产商, 昨日伴随成交量放大展开上攻, 有望冲击年线和 60 日均线阻力, 短线以持有为主。

时报网友: 同仁堂 (600085) 怎么操作?

周子吉: 同仁堂是百年老字号, 具备品牌优势, 基本面良好, 并且作为唯一的 A 股平台, 集团可能会利用公司的优势, 使其发挥更大的价值。二级市场上, 该股在创出 12.99 元低点后开始反弹, 不妨以持有为主, 短线投资者可在反攻至年线附近时适当减仓。

时报网友: 锡业股份 (000960) 可以买入吗?

周子吉: 今年国内锡价在基本金属中表现相对坚挺。在供给持续受限的背景下, 智能手机、平板电脑的快速成长或将驱动锡消费, 但鉴于国内外宏观经济疲软, 锡需求的全面回暖仍有待观察。二级市场上, 该股正处于下降趋势中, 上方面临 30 日均线压制, 暂时不建议买入。 (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。