

## ■券商评级 | Stock Rating

## 兰花科创(600123)

评级:买入

评级机构:中信建投证券

公司2011年产量稳定,预计全年生产煤炭600万吨左右。亚美大宁自2011年9月9日复产以来,煤矿生产情况良好。亚美大宁仍是2012年公司最重要的盈利增长点。就资源整合情况来看,2012年口前煤业、宝欣煤业可以投产。2013年兰兴煤业、永胜煤业可以投产。2014年百盛煤业、同宝煤业、玉溪煤业可以投产。

公司前五大客户均为一些农业、化工类公司,且公司煤炭主要采用现货销售模式。无烟煤价格一直易涨难跌,处于稳中有升的走势,且公司成本优势明显,这保证公司业绩稳定增长。此外,尿素业务受益于天然气涨价,但成本仍显略高。

总体来看,2012年公司盈利最大的变动点有两个:一是尿素价格波动;二是亚美大宁矿产量情况。公司在行业中的竞争优势主要有三点:一是公司拥有的无烟煤资源优势;二是亚美大宁投资回报丰厚;三是公司股本在煤炭行业中较小,高送转概率较大。预计公司2011年~2013年每股收益为2.82元、3.68元、4.18元,维持“买入”评级。

## 中海油服(601808)

评级:买入

评级机构:申银万国证券

根据BP统计,目前深水原油产量约占全球总产量的7%,预计2020年将上升至10%。深水采油对油田服务的要求大幅提升。走向深水是我国能源战略的重大部署。公司估值水平的提升来源于市场对其未来成长性的确认。中海油计划2020年实现5000万吨深海油气当量,相当于2011年全国油气总产量的16%。这一目标的逐步实现,必将推升中海油服的作业量与日费率,进而推动业绩高速增长。

即使深水项目的前期进度低于预期,公司仍可维持平稳增长。随着中海油努力完成“十二五”期间的产量目标和海外油公司的资本开支显著增加,公司的装备利用率将进一步上升,预计公司2011年~2013年每股收益分别为0.9元、1.05元和1.15元,建议密切关注深海勘探的正式启动,重申“买入”评级。

## 中南传媒(601098)

评级:中性

评级机构:中投证券

2011年,公司实现营业收入、营业利润、净利润分别同比增长23%、39%、35%。基本每股收益0.45元,超出市场预期。公司业绩超预期的主要原因是:公司销售收入规模扩大,2011年收入增速(23%)较2010年增速(18%)上升5%;因银行存款利息收入增加,财务费用率下降。

我们预测公司2012年、2013年每股收益为0.48、0.56元。我们认为,目前公司近70%收入仍来自出版发行业务,虽然数媒、动漫等新业务正积极推进,但短期内难以对公司业绩产生重要影响;同时公司以“跨区域、跨行业、跨国界”运营为发展目标,未来将在省内外进行整合并购,但可能面临地方行政壁垒而难以快速实现并提升业绩。此外,目前公司估值已到达历史中低位水平,与当前市场中传媒板块估值下行的情况相符,若后续无超预期催化剂出现,短期内股价上涨空间有限,因此维持公司“中性”评级。

## 兴蓉投资(000598)

评级:推荐

评级机构:银河证券

公司2011年业绩大幅增长。自来水业务收入、利润同比增长24.68%、100.76%。随着成都城市化和现代化进程的推进,自来水公司售水区域的不断扩大,售水量增长迅速,水价也有所上升。污水处理业务收入、利润也分别同比增长15.68%、19.53%。随着成都市城市规模的扩大,城市管网建设的不断完善,公司污水处理量随之提高。随着兰州项目2010年开始运营,2011年污水处理量也同比上升。此外,这次配股拟增资全资子公司成都市自来水公司,用于实施成都市自来水七厂一期工程项目,而该项目要到2014年才能盈利。

公司2012年~2014年的主要增长分别来自于:现有污水处理厂负荷率的提升、新建污水和污泥处理厂投产、自来水七厂投产。在不考虑配股扩股的情况下,预测公司2012年~2014年每股收益分别为0.54元、0.63元、0.72元。我们认为公司是A股市政水务板块中值得长期投资的标的,维持“推荐”评级。(罗力 整理)

龙虎榜数据显示,机构席位从春节前每逢涨停就开溜逐渐演变到节后有买有卖

# 机构减持节奏正在放缓

证券时报记者 陈煊

A股自1月6日再探新低以后,走出了一波震荡反弹行情。两市龙虎榜数据显示,春节前机构席位在不少个股涨停时大肆减持,春节后虽然仍然频频出现在卖出席位,但买入席位也开始有机构现身。

据证券时报网络数据部统计,自1月6日至2月3日的16个交易日里,共有275只股票在公开交易信息上出现了437次。其中,有机构出现的身影有133只股票。这133只中有53只涨停。而在这些涨停股票的交易席位中,机构基本上都是出现在卖出席位。

1月11日,深市中小板有紫鑫药业、英飞拓、海隆软件等5只股票因涨停出现在公开交易信息,机构在5只股票的买入席位只出现了1次,而在卖出席位共计出现了11次。沪市有恒源煤电、中国软件和宝信软件3只股票涨停。机构在买入席位只出现了1次,在卖出席位出现了3次。当日的深市中小板公开交易信息中,紫鑫药业全天

成交2.5亿元,无一家机构买入,有3家机构卖出。海隆软件当日成交额为1.35亿元,买入席位无一家机构,卖出金额最大前4名均为机构,共计卖出了3175万元,占比达24%。英飞拓当天好不容涨停,却遭遇4家机构狂砸。4家机构共计卖出了5991万元,几近占当日全天成交金额1.13亿元的一半。当日沪市恒源煤电涨停,全天成交金额12.3亿元,2家机构卖出了8944万元;中国软件当日涨停成交1.92亿元,居榜首的机构就卖出了1180万元。

1月12日,深市深振业A一度封死涨停。从当天公开交易信息看,机构们基本也是采取了猛砸的策略。该股全天成交1.36亿元,没有机构进入买入前5的席位;有2家机构卖出,居榜首的机构卖出了2824万元,占比达20%。

1月13日,沪市海信电器涨停,当日全天成交2.74亿元,买入席位中不见机构踪影,卖出席位有4家机构,共计卖出了8795万元,占比超过30%。深市的中色股份涨停,无1家机构席位买入,

有2家机构卖出。

1月16日,深市建峰化工涨8.6%,成交金额3629万元,机构席位出现在卖一席位;当日澳洋科技涨7.4%,机构席位出现在卖二席位。

1月18日,利源铝业涨停,当日全天成交2.33亿元,买入席位无一家机构身影,卖出席位有4家机构共卖出了9771万元,占比超过40%;当日涨停的还有中钢天源,机构席位出现在卖一席位。

1月19日,中航地产涨8.8%,成交金额8938万元,机构身影出现在卖一、卖二和卖四席位,3家机构共计卖出了6477万元,占当日成交金额的70%以上。当日,沪市东万医疗涨8.7%,机构身影出现在卖一和卖二席位;中金黄金当日涨8.7%,成交金额为11.76亿元,买入席位无一家机构,而4家机构卖出了1.22亿元。

春节后机构席位依然呈大量减持迹象。典型如1月31日宁波韵升涨停,前4家卖出席位均为机构,发布良好业绩快报并推出“每10股转10股派4元”高送转预案的骆驼股份当天放量大涨,但上榜前5大卖出席位

的名单中清一色为机构,合计卖出近2亿元,占全天成交额3.6亿元的一半以上。对于连续大涨的紫光华宇,面临解禁后的机构也是逢高急速撤离。不过,机构整体的减持量有所下降,甚至对有的股票开始有机构少量介入。如张江高科,尽管机构仍呈净卖出状态,但在买入前5家席位中也出现了4家机构,而百视通在2月3日更是获得机构的净买入。

总的来看,在本轮反弹初期,机构基本按兵不动,大量的集中减持时间段多集中在1月11日到春节假期前这一时段,但春节后机构的减持力度逐渐有减弱之势。可见机构对于近期行情的微妙看法。

对此,有市场分析人士认为,在反弹的头两天,机构的手势盘仍然相对较弱,因此减持并不剧烈。随着反弹的持续,机构开始大量抛售,特别是一旦有游资接盘就猛烈减持,急于脱身的心态很重。但在反弹继续深入后,机构心态又有微妙变化,按兵不动、持股待涨的居多,甚至也有激进者开始少量介入,说明部分机构对市场预期开始转向乐观。

**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 恒泰证券 于兆君 华泰联合 施海华 五矿证券 何志锟



2月6日,证券时报网(wWW.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾东莞证券分析师费小平、华安证券分析师谭昭明、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:长春燃气(600333)还亏25个点,现在要出吗?

费小平:长春燃气作为吉林省燃气龙头企业,随着未来气价的上调,有望大幅改善盈利状况。短线走势相对动荡,周一涨停后短线抛压有所加大,需保持谨慎,建议暂持股观望。

时报网友:西藏旅游(600749)成本价11.03元,如何操作?

费小平:西藏旅游作为西藏旅游企业中的领先者,未来将在政策的扶持下实现快速发展,短线来看,前期明显放量拉升,目前上升趋势未改,可谨慎持股。

时报网友:浙江龙盛(600352)现价可以买吗?

费小平:浙江龙盛是我国染料、减水剂行业的龙头企业,多个项目预计在2012年左右能够达产。前期超跌,近期连续放量上攻,短线或有机会,可谨慎关注。

时报网友:东方钽业(000962)可以买进吗?

费小平:东方钽业前期公布2011年业绩预告,较上年同期增长162%~212%,该股目前仍维持强势,可谨慎关注。

时报网友:星宇股份(601799)可以持有吗?

谭昭明:星宇股份是内资车灯龙头,在目前汽车行业处于周期不景气的阶段时,公司业绩受到一定的压制。若遵循自上而下选股策略,公司并非当下较佳投资标的,可暂观望。

时报网友:博深工具(002282)如何操作?

谭昭明:博深工具是我国金刚石工具行业的龙头,但目前不是市场热点,建议谨慎为上。

时报网友:烟台万华(600309)短线是否需要先出一部分?

周子吉:烟台万华业绩稳定,也具备年报高送转分红潜力。该股近期涨幅已达20%,昨日冲高后有所回落。对于稳健类型的投资者来说,不妨在半年线附近适当进行减仓,待到突破半年线确认后,再行择机介入。

时报网友:中联重科(000157)亏损17个点左右,如何操作?

周子吉:由于国家固定资产投资增速下降导致行业景气度下滑,该股2011年大幅调整,不过近期在震荡蓄势后仍有上攻动能,不妨暂时以持股为主。(唐维 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博: www.stcn.com

# 游资携手捧场 海伦哲放量大涨

证券时报记者 唐立

昨日创业板指上涨0.95%,在各市场指数走势稍强,但板块内未出现涨停个股。领涨股为盘中一度冲击涨停的海伦哲(300201),该股收盘涨9.38%。

从盘面上看,早盘海伦哲成交依旧低迷,甚至一度在10点后的7分钟内没有一笔成交。不过10点半后,该股成交趋向活跃,其中10点50分左右该股首次触及涨停。午后,海伦哲的成交又陷入低迷,但股价始终在高位震荡。

资料显示,海伦哲于2011年4月7日以21元股登陆创业板。由于当时市道低迷,仅仅坚持了两周,海伦哲便在2011年4月22日6.3%的大跌中出现破发。此后该股仅于2011年8月18日重回发行价,绝大部分时间处于破发状态,而期间伴随股价屡创新低的是极度低迷的成交。

针对该股昨日的放量大涨,有分析人士认为,主要是受到股权激励的刺激。根据公告,公司

元的买入额则仅次于大通证券徐州淮海西路营业部的买入额。另外的买入席位则来自华泰证券徐州青年路营业部和中信证券徐州民主南路营业部,它们的买入额分别为82.82万元、44.38万元。上述4个当地的游资席位,昨日合计买入海伦哲404.89万元,占该股当日成交金额的32.57%。尽管海伦哲获得当地游资的追捧,但一家机构却趁机卖出257.2万元。

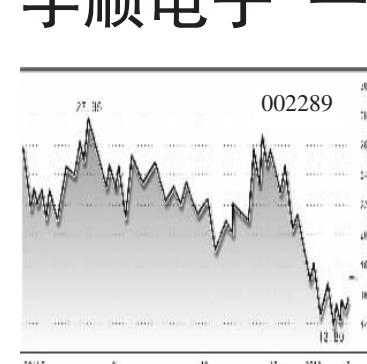
资料显示,海伦哲于2011年4月7日以21元股登陆创业板。由于当时市道低迷,仅仅坚持了两周,海伦哲便在2011年4月22日6.3%的大跌中出现破发。此后该股仅于2011年8月18日重回发行价,绝大部分时间处于破发状态,而期间伴随股价屡创新低的是极度低迷的成交。

针对该股昨日的放量大涨,有分析人士认为,主要是受到股权激励的刺激。根据公告,公司

董事会同意授予30名激励对象360万份股票期权,首次股票期权授予日为2012年2月6日。公司实际控制人丁剑平将获授70万份股票期权,占本次授予期权总数的17.5%。该激励计划有效期为自首次股票期权授予之日起计算,最长不超过4年。值得注意的是,首次授予的股票期权行权价格为18.63元,较昨日收盘价15.16元溢价23%。

海伦哲1月30日发布的业绩快报显示,公司预计2011年度归属于上市公司股东的净利润为盈利2400万元至2500万元,同比下降39.15%至36.61%。分析人士认为,除了业绩下滑带来的投资风险外,需要提醒投资者的是,至2012年4月7日海伦哲将上市满一年,届时会迎来限售股的解禁高潮,股价承受一些股东的套现压力则是不容忽视的问题。

# 中标巨额合同 宇顺电子“一”字涨停



异动表现:宇顺电子(002289)于2月3日因拟披露重大事项,临时停牌。2月6日公司复牌公告称,中标中兴康讯2012年电容式触摸屏项目及液晶显示屏项目。协议金额达到23.05亿元,3倍于宇顺电子2010年的全年营业收入。如此大规模的销售,引发市场对公司业绩大幅改善的预期,公司股价应消息刺激强势封于涨停。

公司称,本次中标的触摸屏产品与公司现有液晶显示模组产品具有协同效应,除继续巩固公司在中小尺寸液晶显示器领域的竞争优势,将进一步推动公司业务和产品向技术和市场高度关联的触摸屏领域延伸。同时公司在产能方面也做出了相关保证。虽然公司同时表示,该供货框架协议也存在不确定性。但由于公司股本较小,业绩弹性较大,因此仍给市场带来较大的想象空间。

二级市场上,该股去年因触摸屏概念曾出现阶段性行情,目前整体处于下行通道末端。2010年11月,公司股价最高曾达51.23元,但随后开始长达一年多的下跌,最低下探至13.8元,跌幅巨大。目前因签署巨额供货协议,引发市场对公司业绩大幅改善预期,综合目前市场环境因素,预计后市还有上升空间,建议关注。

异动表现:受税收优惠及较好的利润分配方案刺激,鸿博股份(002229)昨天震荡上行,下午1点40分左右首次冲击涨停,其后多次震荡,但尾盘仍以涨停报收。

点评:公司是国内传统商业票据印刷企业,在业内保持较高毛利率。公司一直希望主业能实现从单一的票据印刷向多元印刷延伸,目前多条业务生产线将陆续生产,产品订单也比

较饱和。同时公司还考虑在条件成熟时涉足彩票产业链。

公司近日刊登被认定为高新技术企业公告,还披露拟10转9派2.6元。多重利好使得公司股价放量一举站上均线。该股走势比较稳健,之前表现一直强于大盘,近日更是借多重利好一举走出突破行情。不过,考虑市场动荡,建议后市适当获利了结。

点评:公司是国内传统商业票据印刷企业,在业内保持较高毛利率。公司一直希望主业能实现从单一的票据印刷向多元印刷延伸,目前多条业务生产线将陆续生产,产品订单也比

(恒泰证券 张亚新)

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。