

■ 券商评级 | Stock Rating |

张裕A(000869)

评级: 买入

评级机构: 申银万国证券

公司一季报收入增速低于市场预期，主要有以下三个原因：(1) 今年春节较早致使旺季销售期提前，部分收入反映在去年 12 月。(2) 2011 年提价前经销商囤货较多，致使去年同期基数较高。(3) 2011 年下半年以来，因宏观经济放缓、进口酒冲击不断加大，行业系统性风险明显增加，国内另两大葡萄酒品牌王朝、长城 2011 年财年业绩也明显下滑。对此，公司对营销体系进行了相应的调整，我们认为调整效果需要一定时间检验。

酒庄酒是公司近两年收入利润快速提升的主要驱动力，但爱斐堡酒庄发展明显受制于品牌力的影响，预计下半年开发的三大新酒庄也需要较长时间的培育。2012 年公司面临的挑战较大。我们略微下调盈利预测，预计 2012 年~2014 年每股收益分别为 4.268 元、5.206 元和 6.248 元，维持“买入”评级。风险提示：进口葡萄酒冲击由依然存在。

桑德环境(000826)

评级: 买入

评级机构: 光大证券

公司发布重大合同签署公告，如愿在重庆又下一城。目前公司的主要优势地区为重庆、山东、黑龙江、湖北、江西、安徽等。据我们测算，本项目预计从 2013 年开始贡献收入，前两年贡献工程收入，之后开始贡献运营收入。建设收入预计为 2.25 亿元（和各种税费，分两年），运营期贡献收入 4400 万元/年。

从固废处理行业来看，行业进入门槛相对较高，目前订单更多地向龙头公司倾斜，公司良好的技术能力、工程资质及市场口碑是其保持行业领先地位的保障。同时公司通过 BOT 的方式进入固废投资领域，打通了固废产业链。预计公司 2012 年~2014 年每股收益分别为 0.87 元、1.14 元、1.47 元，维持“买入”评级。风险提示：政策调控带来的应收账款加大风险、公司现金流恶化风险。

以岭药业(002603)

评级: 推荐

评级机构: 国信证券

络病理论赋予以岭药业独特的经营模式。随着络病理论的发展及上市后资本实力增强，公司面临新机遇：首先，通心络、参松养心、连花清瘟等进入全国或地方基药目录，2011 年公司加强对基层市场覆盖，基药独家品种空间巨大；其次，呼吸、糖尿病、肿瘤等诸多大的治疗领域均有产品上市和储备，以上科室的销售队伍已组建，将在 2014 年前后形成新的利润增长点。新区域和新的治疗领域带给公司广阔空间。

上市前公司业绩释放较充分，2011 年、2012 年进行内部调整。2012 年下半年发货将恢复，基药品种和基层市场有望放量，芪苈强心有望在循证研究支持下爆发增长，肿瘤和糖尿病等产品成为新增长点。

公司处于业绩再次起飞前期。预计 2012 年~2014 年每股收益分别为 1.27 元、1.66 元、2.18 元。基于络病理论的以岭模式，值得中长期关注，首次给予“推荐”评级。风险提示：基层市场开拓低于预期；新治疗领域推广进展缓慢；家族企业内部治理风险。

豫金刚石(300064)

评级: 强烈推荐

评级机构: 招商证券

公司利用超募资金，新上的 10.2 亿克拉金刚石项目今年中期能够投产，将进一步巩固公司的行业领先地位。公司向金刚石线锯、金刚石微粉、金刚石砂轮等下游的延伸，其中，微粉业务二季度有望实现正常生产，且今年能够实现规模高速增长。金刚石线锯采用“农村包围城市”的营销策略，有望取得重大突破，对光伏产业的复苏起到重要作用。金刚石砂轮业务也是相关业务的多元化，公司拥有雄厚的技术储备和丰富的客户资源，做大做强指日可待。

金刚石行业景气度有望触底回升，线锯也是底部复苏，微粉业务将迎来高速增长，预计年内可贡献业绩。金刚石砂轮，截齿业务及宝石级金刚石的市场开拓和研发的深入将为公司提供新的利润增长点。同时，金刚石产销市场正向国内转移，金刚石价格有望触底回升，行业进入产业整合较佳时期。预计公司 2012 年~2014 年每股收益为 0.73 元、0.93 元、1.11 元，给予“强烈推荐-A”评级。风险提示：线锯项目未能按时达产；光伏产业低迷超出预期。（朱雪莲 整理）

科学城复牌跌停 游资认赔出局

证券时报记者 刘雯亮

在即将华丽变身优质矿企的光环下，科学城（000975）此前已经连续拉出 7 个涨停。不过，在昨日刊登澄清公告并复牌后，该股即快速跌停。

因媒体对公司此次收购玉龙矿业质疑，公司周二停牌。周三公司发布澄清公告称，本次重组交易对方侯仁峰、王水、李红磊之间互不存在关联关系。但对于其大股东高管涉嫌内幕交易等问题，科学城没有给予明确解释。

鉴于该股此前累计涨幅已大，且诸多疑点尚未完全消除，复牌后，介入资金夺路出逃迹象明显。该股低开低走，以 9.7 元的全日最高价开盘后一路下滑，不到 5 分钟时间，牢牢封于跌停至收盘，全日换手 3.36%，成交 1.91 亿元。

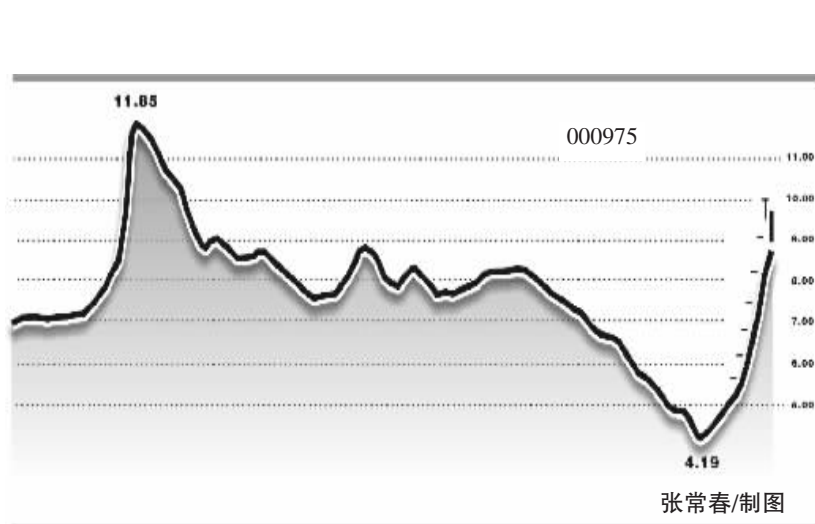
公开交易信息显示，游资大手笔甩卖，成为该股昨日跌停的主要推手。其中，处于卖一席位的银河证券沈阳北站路营业部卖出 4550 万元。加之卖二、卖三席位的山西证券太原迎泽大街营业

部、中信证券上海漕溪北路营业部的卖出额，上述席位累计卖出 6165 万元，占据昨日该股成交额 的 1/3，远远超过位于买入前三席位的 1619 万元。

在本周一即停牌前，科学城走势耐人寻味。该股以 9.97 元的涨停价开盘。之后，涨停板被打开，买盘蜂拥而至，近一个小时后，该股重新封住涨停，当日成交额放大至 9.28 亿元。当时银河证券沈阳北站路营业部现身买一席位，买入 5025 万元。如果按照当日成交均价计算，在一买一卖中，该营业部昨天很可能认赔出局。

尽管银河证券沈阳北站路营业部曾在周一大举买入的同时卖出 1300 余万元，累计亏损额可能也不算太大。不过，银河证券沈阳北站路营业部仍然是昨天科学城“涉矿”行情博傻的“牺牲品”。

哪个游资席位又是这轮行情的大赢家呢？证券时报记者曾在 5 月 11 日的《游资潜伏 科学城连续五日一字涨停》文章中，通过查阅该股历史公开信息发现，国泰君安证券深圳益田路营业部频频现身科学



张常春/制图

城。大致计算，从去年三季度开始至今，该营业部累计买入 140 万股，在该股上实施了比较长期的运作。从当时的公开信息来看，该营业部未撤离。而在本周一科学城放量之时，国泰君安证券深圳益田路证券营业部现身卖三席位，此次净卖出 1349 万元。按照当日均价计算，累计卖出 137 万股，与记者计算“从去年三季度开始至今，国泰君安深圳益田路证券营业部共计买入 140 万股”的数据基本相符合。可能的推测是，国泰君安深圳益田路

证券营业部成功获利后全身而退。

科学城的走势，使人联想起同样深陷“涉矿”传闻的斯米克。自 3 月 15 日起，斯米克连拉 6 个涨停。公司股价迅速从 7.03 元涨至 12.73 元，并于停牌前一日放出巨量。停牌一天后，公司也是发布澄清公告并复牌，当日被死死封在跌停板。公开交易信息显示，此前买入该股的多家游资大举卖出。截至昨日收盘，斯米克收报 8.98 元，较上波行情高点下跌近 3 成。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

异军突起 连云港成避风港

异动表现：受欧洲债务危机风险持续释放加之国内经济数据不佳等诸多利空影响，周三股指继续震荡下跌，不过，在早盘一直表现不惊的连云港（601008）突然在 11 点开始快速拉升，一刻钟后封住涨停板，全天量能急剧放大。受其涨停带动，多只港口股盘中也一度上冲，收盘时也多大多逆势飘红。

点评：公司所处的连云港是国内第九大港口，与宁波港、上海港并列为长三角港口群中的主要枢纽港。公司主营业务是港口货物装卸、堆存及相关港务管理服务。截至目前，公司氧化铝、胶合板和铝锭的吞吐量位居沿海港口第一位，焦炭吞吐量位居沿海港口第二位。同时公司新开发了红土镍矿和铝矾土等货种，加

大了高费率货种的开发力度，胶合板、木薯干、钢铁、有色矿等优势货种的吞吐量明显增加。

近日，有消息称江苏连云港市未来可能设立中日韩自贸区，相关优惠政策正在制订中。若该消息属实，则公司有望获取财政、金融、投资审批等特殊政策，未来发展将具有一定的想象空间。

二级市场上，该股于 5 月初实施 10 送 3 股派 0.4 元的分红方案后，经过连续的缩量回落整理，周三突然逆势放量涨停，并带动了相关港口股逆势飘红，也成为当天弱市中的“避风港”。公开交易信息显示，昨天参与该股的主力都是一些游资席位，因此，后市能否继续强势上攻仍需观望，建议投资者谨慎不追涨。

不理利空 维维股份再创反弹新高

异动表现：虽然昨日维维股份（600300）公告将延期收购贵州醇酒厂，但该利空影响有限，其股价早盘一度下挫后很快转为上涨，收盘涨 0.99%，并于盘中再创本轮反弹新高。

点评：作为豆奶大王的维维股份，今年上半年因拟收购贵州醇 51% 股权而沾上白酒题材，曾经在今年 3 月 9 日之后的 5 个交易日连续涨停，短短 6 个交易日股价即告翻倍，在 4 月份调整到位后，该股再度上行，不到两个月涨幅已近 5 成。

目前，公司仅完成酒业资产的核查及评估，并向监管账户汇入 1 亿元保证金。按照原定计划，这一

收购应该在 4 月底就已完成，但昨天公司公告称，《交易协议》的具体细节各方仍在商谈之中，因此各方尚未签署正式文件；因此交易的实施及完成所约定的相关事宜均相应推后完成。维维股份还表示，新公司即贵州省贵州醇酒业有限公司尚未成立。

不过，该消息并未对其股价短期形成重大打击。该股昨天早盘低开低走，一度下跌超 7%，但此后不理会大盘与白酒类个股大多下跌市况，走出了独立的震荡上扬行情，盘中再度创出反弹新高，并逼近历史新高 10.07 元。不过，考虑到该股累计涨幅已大，建议看好的投资者保持谨慎。

澄而不清 永安林业连续两涨停

异动表现：因市场传闻永安林业（000663）所属林地涉稀土矿，尽管公司两次发布澄清公告，但未能阻挡该股连续两日无量“一字”涨停。

点评：公司是全国首家以森林资源为主要经营对象的上市公司，目前形成了以集森林培育、木材采伐、木材加工、竹层积板、林产化工、生物制药、绿色食品加工及天然提取物一体化的集约化经营模式。

该股自 2010 年 11 月创出 13.3 元的高点后一直呈震荡下行态势，近期却因一篇网络文章而“告起千层浪”。有报道称，永安林业董秘表示，公司 182 万亩林地被证实发现稀土等大量矿产。公司在前日发布公告予以澄清，但同时表示，自 2011 年下半年以来，公司发现基层部分场站、林地存在因非法开采稀土导致林地轻微

受损的现象。昨天永安林业再度发布澄清公告，表示“无法判定在公司所属林地下是否存在大量稀土矿”，且根据国家相关法律规定，包括稀土在内的矿藏资源属于国家所有，其勘查、开采必须依法申请。”公司的表态似乎又从侧面证实了稀土矿存在的事实，因此，对于公司这种“澄而不清”的公告，市场给予了连续两涨停的热烈回应。不过，昨天同为林业板块的其他个股如景谷林业、中福实业却表现分化。

我们认为，对这种题材股的炒作，投资者需要保持谨慎。一方面，在该股成交量少且涨停封单沉重之时，买进去很难，但另一方面，如果后市打开涨停时成交量必然会巨量放出，此时追入市场风险会更大，因此建议投资者保持观望。

中标合同 积成电子借势上攻

异动表现：因中标重大合同，积成电子（002339）早盘小幅高开后展开快速拉升，9:46 即冲至涨停，14:11 在大卖单攻击下涨停板打开，多空争夺激烈，收盘涨 7.93%，换手率达 8.77%。

点评：公司近期可谓捷报频传。在 4 月下旬刚刚交出了一份亮丽的一季报业绩，净利较去年同比大幅增长 146.12%，公司还预计 2012 年上半年归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长幅度为 20% ~50%；5 月 15 日晚间公司又发布公告称，成为山东电力集团 2012 年第三批设备材料招标采购项目部分分中标人，预计中标总金额约为 5098 万元。此前，公司还曾于 2011 年 12

月 10 日发布了积成电子控股子公司上海积成与上海南汇水务签署的 2268 万元大单的《上海市计算机系统集成合同》，由上海积成为南汇水务给排水管网综合管理系统工程业务建立计算机信息系统。

公司是国内技术领先的广泛覆盖电力自动化领域的整体解决方案供应商，一直在国内电力自动化技术领域保持领先地位。此次中标大单，将对公司业绩起到积极的促进作用。

受此消息提振，该股昨天借势强劲上攻，公开交易信息显示，国泰君安证券上海打浦路营业部领衔大举买入 1331 万元。考虑到短期量能过于放大，建议投资者谨慎关注。

（恒泰证券 鲁晓君）

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

华林证券 民生证券
股海波 赵前

民生证券 国元证券
胡华雄 李栢杨

专家在线

WWW.STCN.COM 精彩回顾

5 月 16 日，证券时报网（www.stcn.com）《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾，有九鼎德盛投资顾问有限公司分析师肖玉航、东莞证券分析师方亮、大同证券分析师王志宏、国元证券分析师唐强。以下是几段精彩问答回放。

时报网友：荣之联（002642）后市如何？

方亮：荣之联是高送转概念股，除权后走出一波填权行情，可依托 10 日均线持股。

时报网友：永泰能源（600157）如何操作？

方亮：永泰能源 2012 年中期业绩预增 200%，但目前股价位置处在历史高位，以 60 天线为止损，谨慎持股。

时报网友：ST 国创（600145）未来走势如何？

肖玉航：ST 国创前期连续涨停后，目前放量下跌，出货迹象明显，十字星可能是下跌中继，后市继续调整。

时报网友：特发信息（000070）后市如何操作？

肖玉航：特发信息双顶迹象比较明显，目前正构筑右肩，后市继续调整概率较大。

时报网友：大元股份（600146）全仓套 20%，后市如何操作？

王志宏：大元股份业绩对股价支撑力较弱，技术上，目前股价正处于调整行情，且近期外围形势不稳，建议投资者逢高减持。

时报网友：煤气化（000968）后市如何？

王志宏：煤气化最大的看点在于晋煤集团整体上市，目前股价有利于增发方案实施，后市整理概率较大。

时报网友：小天鹅 A（000418）、青岛海尔（600690）可以介入吗？

唐强：去年由于家电下乡的结束以及国家对房地产的坚决调控导致需求的进一步萎缩，企业利润严重下滑，股价也跌幅居前。不过，据传商务部将对家电还有补贴政策，如果属实，行业龙头应是最大的受益者，当前建议以观望为主。

时报网友：东山精密（002384）压力位是多少？

唐强：东山精密估值偏高，阻力位在 22.7 元附近，不过目前股价严重超跌，技术形态上有反弹要求，建议持有。

时报网友：安诺其（300067）后市如何？

唐强：安诺其是特色型染料生产商，但行业竞争激烈，公司业绩不乐观。昨天强势涨停，建议逢高派发。（万健伟 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。