■ 券商评级 | Stock Rating

中国平安（601318）

评级:买入

评级机构:东方证券

从金融体制改革与创新的大概念来看，平安在整个金融板块是创新能力最强的公司，在零售金融创新方面已经走在整个金融行业的前列。从金改带给保险业的压力来看，平安作为保险板块最市场化的公司，迈过今年整合深发展的关卡后，综合金融平台有成本消化能力应对费率放开带来的价格战。

以城市型业务为主的平安寿险，其客户定位相对高端，客户对通胀、利率、股指等指标更为敏感。在保险产品以投资型品种为主的情况下，平安这两年保费受宏观环境的负面影响更大。在未来在通胀下行、降息的预期下，平安保费的反弹力度也是最大的。

此外，高管增持向市场传递正面信号。平安两位高管增持公司股票，预期只是高管增持的一个开始。无论是从情感还是理性角度，我们预计其他高管可能会陆续增持。

长城汽车（601633）

评级:强烈推荐

评级机构:民生证券

公司轿车业务将明显受益于节能车补贴。公司所有轿车产品都进入了第二批节能车车船税减半目录，预示着公司轿车将进入节能车补贴第八批目录。进入后公司每辆车将获得补贴3000元，将明显刺激补贴车型销量增长。2011年公司轿车销量为18.7万辆，占公司总销量的41%，毛利占比为23%。

皮卡有望受益于汽车下乡政策。如果汽车下乡政策落实，皮卡有望纳入鼓励范畴。2011年公司销售皮卡12.2万辆， 占总量的26%，毛利占比约23%。2009年汽车下乡政策中，公司皮卡中有约20%销量获得补贴。因此，有望受益于新一轮汽车以旧换新和汽车下乡政策。

总体上，公司新车型不断热销，产品销量连续超出市场预期。我们认为这不是偶然因素导致，而是和公司有效的执行力和行业积累分不开。预计随着节能车补贴、汽车下乡、以旧换新政策的落实，公司业绩将再超过市场预测。预计公司2012年、2013年每股收益分别为1.61元和2.00元。

中青旅（600138）

评级:推荐

评级机构:国都证券

西栅枕水度假酒店全面开业，成为新利润增长点。枕水酒店定位 酒店式民宿”，按五星级标准建造，既有古镇民宿风格，也有多重商务功能，装修好于一般民宿。去年下半年以来，枕水酒店1–4区客房陆续投运，目前共开出346间客房。截至2011年底，西栅共有1017间客房，枕水开业使客房数量增至目前的1188间（不计紫藤国际青年旅舍）。

新增餐饮项目改善饮食结构。西栅景区餐饮口味普遍偏向江浙菜，民宿房东提供餐饮占相当比例。2011年下半年起，西栅景区新增 辣乌镇”、 李记大茶饭粤港茶楼”等川粤风格餐厅，枕水酒店的大型中餐厅和西餐厅也投入运营，将丰富餐饮结构，提升游客体验和人均消费。

另外，今年以来，乌镇门票收入比重已经降至46%左右，酒店餐饮等综合收入比重上升，带动游客人均消费上升。今年客房没有提价，乌镇收入增长主要来自游客人数、西栅游客比例和人均消费的增长。

东阳光铝（600673）

评级:增持

评级机构:国海证券

东阳光铝公告称：为引进战略投资者，东阳光铝（上市公司）、深圳东阳光（上市公司母公司）、三井物产一致希望，今后通过不断协商，逐步于中国境内外建立起长期战略合作关系。作为上述合作的一个环节，三井物产有意取得东阳光铝10.0%至30.0%的股份。

我们认为，合作有利于为东阳光铝进一步开拓海外市场和迎接日本产业转移。在国内主流电极箔厂商中，东阳光铝的外销比率最大，约为40%。通过三井对东阳光铝参股，未来三井众多的旗下企业将变成公司的兄弟企业，为公司产品开拓相关市场提供便利。而三井在日本电极箔行业整体向中国转移的大背景下，持股中国电极箔行业龙头，一方面可以直接受益未来的投资收益，另一方面能够提升电极箔转移到中国后的供给掌控力度。目前公司尚未公告三井参股的方式，我们分析，三井若以定增的方式参股，不仅可以实现参股，还可解决公司的融资需求，预期可为公司融资8亿–30亿元。

（晓甜 整理）

海特高新三友化工 大宗交易大幅溢价

两只个股买卖双方均为广发证券广州黄埔大道营业部

证券时报记者 罗力

在昨天深沪两市合计34笔大宗交易中，三友化工（600409）、海特高新（002023）因大幅溢价成交而引人关注。其中，三友化工以7.36元成交660万股，折合4857.6万元，成交价较当天收盘价6.66元溢价10.51%；海特高新则以10.05元成交120万股，折合1206万元，成交价较当天收盘价8.89元溢价13.1%，而这一溢价水平创出了今年以来的最高溢价率。值得注意的是，这两只大幅溢价成交个股的买卖双方都是广发证券广州黄埔大道营业部。

据记者查阅，广发证券广州黄埔大道营业部并不是市场中特别活跃的游资席位，今年以来仅两次出现在龙虎榜上。大宗交易方面，该营业部今年曾14次现身于广发证券这一股票的卖方席位，累计抛售了24.44万股，而且每次交易价较当天收盘价悉数大幅折价。看来，昨天该营业部对三友化工、海特高新的操作，迥然有别于以前的风格。

根据三友化工一季报，证券时报记者发现，能够拿出660万股的只有前五家股东。由于前三大股东是三友化工的大股东及关联股东，均位于唐山，第四大股东作为平安保险的理财产品应该不会通过广发证券的营业部抛售，而持有660.22万股的第五大股东熊玲瑶是金发科技的发起人之一，地处广州，因此，如果不考虑二季度股东的进出情况，昨天是熊玲瑶通过大宗交易抛售的可能性比较大。

熊玲瑶作为资本市场的常客，除了金发科技，还曾入驻乐凯胶片、东材科技的前十大股东之列。该投资者介入三友化工则是在2011年三季度，当时买进279.66万股，四季度随着股价的下跌逢低吸纳380.56万股至660.22万股，并一直持有到一季度末。不过，为何熊玲瑶能够大幅溢价卖出以及接盘方是否为其关联账户，目前尚不能明确判断。而海特高新的成交股份较少，不足以进入前十大股东之列，难以猜测卖方身份。

此外，据证券时报网络数据部统计，今年以来，共有75只A股的大宗交易出现溢价成交，而溢价率在10%以上的股票有10只。仅就这10只股票而言，在大宗交易溢价成交次日涨多跌少，但其后至今的股价涨跌则无明显特点。

今年以来大宗交易平台溢价成交个股一览

代码	简称	交易日期	成交价格（元）	当天收盘价（元）	较收盘价溢价（元）	溢价率（%）	次日涨跌幅（%）	之后至今涨跌幅（%）
002023	海特高新	2012-6-14	10.05	8.89	1.16	13.05	-	-
000503	海虹控股	2012-2-1	6.62	5.95	0.67	11.26	6.72	-3.70
600863	内蒙华电	2012-5-30	8.86	7.97	0.89	11.17	-0.13	1.63
600409	三友化工	2012-6-14	7.36	6.66	0.70	10.51	-	-
002436	兴森科技	2012-5-30	18.08	16.38	1.70	10.38	1.99	-2.80
002220	天宝股份	2012-5-28	19.53	17.76	1.77	9.97	0.51	-2.24
601818	光大银行	2012-6-4	3.10	2.82	0.28	9.93	0.35	-2.13
600157	永泰能源	2012-2-21	19.06	17.35	1.71	9.86	3.57	19.17
600489	中金黄金	2012-5-31	25.39	23.14	2.25	9.72	-0.26	2.51
000503	海虹控股	2012-1-31	6.60	6.02	0.58	9.63	-1.16	-4.82

证券时报数据部/统计

■ 异动股扫描 | Ups and Downs

重组搁浅 中国中期连拉三涨停

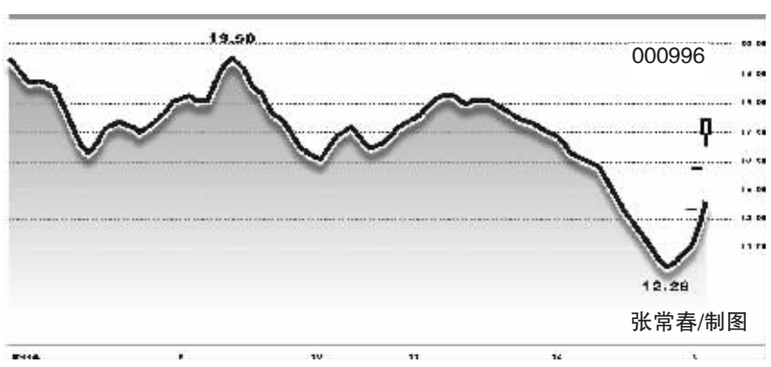
异动表现：复牌后连续二日一字涨停的中国中期（000996）昨日再度发力，早盘大幅高开后放量高位震荡，午后经过多空争夺，也最终攀上涨停板，全天成交量快速放大，显示多空分歧进一步加大。

点评：公司为大型商品流通企业、生产制造型企业和跨国集团提供全方位第三方物流服务及货运汽车连锁销售服务，主要从事汽车、物流及期货业务。

公司股票自今年1月4日开市起临时停牌。公司原计划拟向控股股东中期集团定向增发购买期货资产；在股票停牌期间，中国中期及控股股东积极开展相关工作，努力推进重组进程。但在停牌5个多月后，中国中期资产重组戛然而止，股票于本月12日复牌。根据公告，公司本次终止重组的原因则是，6月8日，证监会期货部门负责人在新闻通气会上表示，符合条件的期货公司可以通过首次公开发行股票的方式上市，根据《上市公司重大资产重组管理办法》第12条规定，在有关金融、创业投资等特定行业的企业借壳上市规定出台前，暂不适用现行借壳上市规定，暂不受理期货公司借壳上市的申请。因此，公司决定终止本次重大资产重组事项，至少3个月内不再筹划重大资产重组事项。

经过几年的转型，期货业务已逐渐成为中国中期最为倚重的业务板块，同时期货业务创新为期货公司的发展带来机遇。随着期货品种增加，如国债期货、股指期货、外汇期货、原油期货、金属期货等，期货品种增加了，交易量自然会上去，对市场中真正的期货股无疑是长期利好。本次重组虽然搁浅，但并没有说以后此类的重组不会发生，这也给了市场一个较大的预期。

二级市场上，该股自本月12日复牌后股价连续三日强势涨停，昨日多空分歧明显加大，成交量创下两年来天量水平，尾盘虽然仍保持涨停局面，但买单并不强。后市该股调整的压力在加大，投资者谨慎追涨，注意控制短线风险。



张常春/制图

携手楚天网络 ST精伦巨量封涨停

异动表现：ST精伦（600355）昨日公布了与楚天网络合作框架协议后，全天缩量一字涨停，投资者因对该消息抱有强烈预期致使该股涨停封单坚决，惜售心理明显。

点评：公司是国家光电子信息产业基地 武汉–中国光谷”的骨干企业之一，主营以 智能卡应用”、 嵌入式系统”为基础的各类智能电子终端的研究、开发、生产和销售，是我国公用通信终端制造企业首家上市公司。

公司昨日发布公告称，6月13日与湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司就 数字电视+互联网双模云影音智能机”业务合作签订合作框架协议。协议的主要内容为：在湖北广电网络整体技术及业务规划下，在指定的区域就 数字电视+互联网双模云影音智能机”业务模式进行合作试点。业务试点主要针对高清数字电视用户、高清+广电宽带用户、高清+其他宽带用户等进行商业化规模测试。同时，在业务试点及合作模式成功后，由双方协商扩大推广区域，并就终端、平台、业务等一整套方案探讨合作运营互联网增值业务。公司表示，本合作框架协议的履行可能对公司未来经营业绩产生积极影响，如试点成功将有利于精伦云影音智能机品类产品的推广。

二级市场上，该股近期走势要明显强于股指，昨日受利好消息影响全天一字涨停，量能没有放出，投资者惜售心理较重。近期在指数表现不佳的情况下，ST类个股受到短线资金关注，该股后市有望继续趋强，但上方年线对该股有一定的压力，短线对该股可关注。

建设产业园 雪人股份借机突破

异动表现：横盘近两月的雪人股份（002639），昨日在发布拟投资建设高效节能制冷压缩机组产业园项目这一利好消息刺激下，一改前期沉闷的走势，全天放量一字涨停，大有向上突破之势。

点评：公司是中国最大的制冰设备及制冰系统生产商和供应商之一。主营业务包括制冰、储冰、送冰设备及系统的研发、生产及销售，以及冷水设备、冷冻、冷藏、空调、环保等相关制冷产品的设计、生产及销售。昨日，公司公告称，拟投资建设高效节能制冷压缩机组产业园项目。该项目产品采用全球领先的新型螺杆制冷压缩机技术，并引进先进专用装备和工艺进行生产。项目采用国际合作形式，由公司与国际著名螺杆压缩机研发机构瑞典SRM公司合作，共同研究开发可适用于天然工质及各种环保制冷剂的新型螺杆制冷压缩机组。项目总投资规模为5.5亿元，建设期为1年9个月。项目建成达产后，新增年产高效节能制冷压缩机组6000台套，年新增销售收入10亿元（不含税），年新增税后利润16463.32万元。如果该项目得以实施，将会在一定程度上提升公司的核心竞争力，或成为新的利润增长点。

二级市场上，公司自上市以来股价表现平平，长期在发行价下方运行。不过，昨日该股受公司利好消息影响，早盘便牢牢封在涨停板上至尾盘，深交所盘后公开信息显示，中航证券有限公司杭州香积寺证券营业部一举买入1250万元，占全日成交的66%。后市该股或有表现机会，可关注。

（恒泰证券 于兆君）

兴发集团:收购了股权 收获了资源

招商证券

兴发集团（600141）公告显示，公司斥资3.32亿元收购大股东所持湖北宜昌磷化工业集团（简称 磷化集团”）全部股权，获得磷化集团控股51%的子公司宜昌枫叶化工有限公司（简称 枫叶公司”）的两处磷矿采矿权，磷矿储量合计6026万吨。我们预计公司2012~2014年每股收益分别为0.95元、1.33元、1.61元，对应2012年市盈率为23.5倍，维持 强烈推荐–A”投资评级。

公司将大股东全资子公司磷化集团收入囊中，价格相对合理。公司斥资33198万元收购大股东宜昌兴发集团全资子公磷化集团全部股权，获得磷化集团所持枫叶公司的店子坪和树崆坪两个磷矿采矿权。收购价格高于磷化集团股权评估值27458万元。考虑到枫叶公司磷矿石储量及开采的权益净现值，超过公司目前的交易对价，没有损害中小股东利益。

通过收购，公司磷矿石储量增加到2.2亿吨，解决了与大股东之间的潜在同业竞争问题。店子坪磷矿储量3023.12万吨，P2O5平均品位为25.03%；树崆坪磷矿储量3002.9万吨，P2O5品位为24.05%。收购磷化集团之后，公司磷矿总储量达到2.2亿吨。同时，通过收购，大股东磷矿资源悉数注入到上市公司之中，其余子公司从事业务与上市公司不相同，有效解决了潜在同业竞争问题。

枫叶公司拥有205万吨/年采矿权，未来用于支持下游高浓度复合肥的生产。店子坪和树崆坪矿山分别具有125万吨/年、80万吨/年磷矿开采权，产品方案为生产品位分别为31.04%、30.04%的磷精矿，全部用于未来规划的高浓度复合肥项目，最终复合肥产能将达100万吨/年，每年有望实现销售收入近30亿元。

此外，公司未来的主要看点包括：子公司宜都兴发60万吨/年磷肥有望于2012年二季度投产；公司磷矿石储量有望达3.7亿吨，年产能有望达500万吨以上；磷矿石仍有上行空间；非公开增发项目未来有望陆续贡献业绩。

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

长江证券 魏 国

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

6月14日，证券时报网（www.stcn.com）《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾，有民生证券分析师赵前、华林证券分析师殷海波、民生证券分析师胡华雄。以下是几段精彩问答回放。

时报网友：宏达新材（002211）近15天的资金净流入，但股价没涨怎么操作？

赵前：资金净流入并不意味着股价一定就上涨，否则，大家都盯着资金流就好了，所以，资金流可以作为参考指标，但不能迷信，目前该股下跌正当时，离场为好。

时报网友：国星光电（002449）应怎样操作？

赵前：公司是专业从事研发、生产、销售LED（发光二极管）及LED应用产品的高新技术企业，是中国前三大LED封装企业之一。该股受益于消费升级，技术面除权完毕，但仍逐步上扬，短期可以继续关注。

时报网友：恒丰纸业（600356）成本价7.7元，请问后市如何操作？

赵前：公司是国内卷烟配套用纸品种最全、规模最大的企业之一，综合市场占有率31.25%，国内第一，全球第三，目前估值优势明显。该股调整之后可能再次上扬，可以继续关注。

时报网友：六国化工（600470）套11个点了，咋办呢？

殷海波：公司主营业务为磷酸二铵的生产和销售，还有少量复合肥，是国内磷酸二铵龙头企业，但主营产品毛利率较低，公司未来的发展取决于规模的扩展和产品价格的提升，建议投资者长线关注。

时报网友：麻烦分析一下天奇股份（002009）后市如何？

殷海波：公司成长空间较小，近几年经营业绩表现一般，二级市场成交量较小，投资者谨慎参与。

时报网友：徐工机械（000425）是否适合中期持有？

殷海波：公司属工程机械行业，受宏观经济形势影响较大，目前全球经济不确定性较大，行业未来受到制约。公司目前估值较低，投资者可以选择持股。

时报网友：国统股份（002205）被套5个点，什么价位出合适？

胡华雄：该股一季报出现亏损，但公司一季度订单大幅增加，有望在接下来的结算期得以体现，短期股价逼近前期低点，或有一定支撑，建议暂持有观望。

时报网友：请问一下国海证券（000750）怎样操作？

胡华雄：该股目前仍处于上升通道之中，但不好的就是随着股价的上涨，其动态市盈率逼近百倍，估值偏高，建议谨慎持有，如有筹码松动迹象，则建议及时出局。

（毛军 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。