

■ 券商评级 | Stock Rating |

## 宇通客车 (600066)

评级:推荐

评级机构:平安证券

今年以来公司大手笔运作较多,年初完成配股事项,募集资金22亿元投资建设新能源客车项目;5月初推出股权激励方案,并于近期进行了修正;6月18日股东大会审议通过了节能与新能源客车生产基地技术改造项目的议案。在这一系列动作的背后,是公司为下一步发展未雨绸缪,积极做好产能方面的准备;但投资规模较大,对短期业绩带来一定的压力。公司推出股权激励计划则是提高员工积极性、实现业绩持续稳定增长的应对措施。公司将企业规模扩张与股权激励事项有机地结合起来,最终将实现企业发展和股东、员工利益的共同成长。

我们之前曾预期下半年开学后将出现一个校车购置高峰,但如果地方配套政策出台较晚,则校车的购置高峰将有所推迟。

公司对海外客车市场的开拓采取系统和持续的策略,积极稳妥地做好市场调研和零配件供应体系等基础建设,市场取得突破后取得的订单数量较大并且较为稳定。今年上半年公司出口委内瑞拉的客车较多,此外,预计随着国际经济形势的逐步好转,古巴的购买力将再次释放,有望重新成为宇通客车重要的出口市场。

## 雪迪龙 (002658)

评级:增持

评级机构:申银万国

2011年全国氮氧化物排放量未完成年初目标,“十二五”余下的四年中,脱硫监测仪器公司的业绩可能会超预期。公司是国内少数几家掌握分析仪器制造核心技术的企业之一,研发投入逐年提升,研发实力强。公司目前在国内外17个重点地区设有营销和技术服务中心,为客户在售前、售中和售后提供量身定制的专家式顾问服务,运营维护添亮点,未来空间广阔。公司现有的运营维护设备达1000套,截至2011年底,公司已累计为下游行业提供了超过4000套环境监测系统,未来运营维护业务仍有广阔空间。

股价表现的催化剂包括电厂脱硝补贴幅度的提高、国家节能环保政策的出台等。

## 宋城股份 (300144)

评级:推荐

评级机构:长江证券

2012年6月18日,宋城股份发布关于使用部分超募及自筹资金进行对外投资的公告。公告内容显示,为提高资金使用效率,公司根据发展规划及实际生产经营需要,拟使用35000万元进行武夷山宋城文化旅游度假区项目的对外投资;其中7500万元来源于超募资金,27500万元来源于自筹资金。

武夷山的生态环境特点与经济基础决定其必须走旅游业为主导的现代服务业发展新路。而公司“主题公园+旅游文化演艺”的运营模式正好契合武夷山产业结构的战略性调整方向,不仅为武夷山旅游业发展增添了新动力,同时还弥补了武夷山室内演艺的空白。我们认为,公司作为市场模式的领导者,能够发挥先发优势,在该模式的传播中获取最大利益。

公司异地项目均选址于热门旅游城市,这些城市的“十二五”规划中,旅游行业都被列为重点发展行业,公司异地项目发展将充分受益于各地政府的财政补贴与政策支持。

## 云海金属 (002182)

评级:中性

评级机构:长城证券

公司的镁合金产销量居全球第一位,镁合金业务是公司第一大盈利业务,也是未来主要盈利增长点。公司现有产能9万吨,新增在建产能为10万吨,预计2013年全部达产。我们认为镁行业正处于需求高增长期;一方面当前镁需求增速仍维持在20%以上,而镁合金已成为镁的主要消费领域,未来需求快速增长重点来自3C和汽车领域,我们粗略测算到2015年镁需求空间将达到100%以上;另一方面,镁行业已正式颁布准入政策,准入门槛的提高,将使得镁行业供应扩张基本得到控制,而产业升级及整合将极大利好行业龙头。因此,我们认为公司新增10万吨镁合金消化无忧,未来镁合金业务也将随着产能逐步投产盈利持续向好。

不过,铝合金业务不确定性仍在。当前公司铝合金的产能布局已经基本完成,短期内产能继续扩张的可能性较小。

(晓晴 整理)

据统计,按昨天收盘价计算,贵州茅台总市值在两市排名跃居第8位

# 个股市值变迁折射投资动向

证券时报记者 罗力

总市值一般是用来表现个股权重大小,主要取决于总股本与股价两个因素。一般来说,总股本越大、股价越高的股票,其总市值就越大。那么,以昨天收盘相对于上证综指创出历史新高6124点的2007年10月16日、创阶段新低点1664点的2008年10月28日,沪深两市总市值排名居前的100只股票会出现什么变化?

### 行业篇

根据证券时报网络数据部对包括A、B股在内的两市总市值排名居前100只股票的统计,在这三个时点中,就行业分布来看,有以下几个特点:

**一是大金融板块权重始终最大。**包括银行、保险、证券的大金融行业一直是市场的中流砥柱,在2007年10月16日,总市值最大的前100只股票中,金融股就占据19席,其中有7只进入前10之列。在2008年10月的阶段低点,总市值最大的前100只股票中,金融股占据23只,加上在2010年7月上市的农业银行,目前总数目进一步上升到24只。由于金融股平均市盈率、市净率估值不高,同时考虑到金融是现代经济的核心,未来的市值或有望保持稳定,能否继续扩张则有待观察。

**二是包括钢铁、有色金属的金属非金属行业总市值日益下降。**在2007年的市场高点,金属非金属行业有19只股票进入两市总市值前100,不过这一数目在2008年低点时迅速下降至12只,到昨天继续降至9只。在总股本规模只增不减的情况下,总市值的下降主要是因为股价的下跌。与金属非金属板块同病相怜的行业还有交通运输仓储以及地产、电力等。这些行业是否已彻底沦为夕阳产业、未来市值继续收缩,还是市场情绪悲观过度?目前尚不能断然下结论。

**三是食品饮料行业总市值趋于上升。**2007年10月,当时食品饮

料行业仅有五粮液、贵州茅台、泸州老窖3只白酒进入前100之列,这一数字在2008年因张裕A、双汇发展的加入而上升到5只,2012年6月又有洋河股份与伊利股份的总市值进入前100。目前来看,食品饮料行业的总市值规模扩张明显。此外,尽管机械设备仪表板块今年以来二级市场表现并不突出,但得益于2009年、2010年股价的快速上涨以及股本扩张,该行业进入总市值前100的股票数量也由2007年的9只、2008年的10只上升到昨天的15只。目前来看,包括食品饮料在内的消费类持续多年受到市场追捧,未来能否涌现更多巨无霸公司,值得投资者密切关注。

### 个股篇

就个股来说,考虑到篇幅有限,本文仅选取总市值排名前20位的部分股票进行分析。综合来看,自2007年以来,这20只权重股整体比较稳定,特别是前7只权重蓝筹。在2007年10月牛市高点,由于中国石油尚未上市,当时工商银行成为两市总市值的老大,紧跟其后的则是中国石化、中国人寿、中国神华和中国银行;在2008年10月的阶段低点,中国石油尽管股价较上市首日跌去三分之二还多,但因其庞大的股本规模,仍能取代工商银行成为总市值王者,并一直保持至今。工商银行、农业银行、中国银行、中国石化、中国神华、中国人寿则紧跟其后,虽然这些股票股价偶有变动,但整体变化幅度不大。

**贵州茅台跻身前10。**相比之下,总市值排名第8的权重股则是风水轮流转。2007年10月,中国铝业以4920亿元的总市值排名第8,在2008年10月这一席位由总市值1421亿元的招商银行占据,到2012年6月贵州茅台成为新“贵族”。按昨日收盘价计算,贵州茅台总市值高达2529亿元。在2007年10月16日,贵州茅台总市值1746亿元,排名第28位,仅是排名第1的

工商银行总市值的8.53%,也低于当时五粮液的总市值1902亿元。随着牛市远去,在2008年10月28日,其市值虽然下降至889亿元,但因跌幅远低于其他股票,排名超越五粮液,蹿至第17位。2012年1月6日,贵州茅台首次跻身于前10之列,以1937亿元的总市值跃升至第9位,同时随着股价屡创历史新高,其总市值继续攀升,排名也相应地再进一步。

**中国远洋缩水严重。**在新贵们市值不断膨胀的同时,也有一些旧势力逐渐消退。中国远洋是其中一典型样本。公司在2007年6月26日上市,当时A股的牛市进入最后疯狂期,该股作为大盘股,9月上旬曾连续创出6个涨停板,在10月16日总市值规模高达3422亿元,在两市个股中排名第13。不过,好景不长,经历2008年的极度冰寒,中国远洋遭遇重挫,在最

低点时股价较上年最高价跌去8成多,总市值降至624亿元,排名第27位。其后跟随股指一度反弹,不过在2011年因行业严重不景气,公司净利大幅亏损104亿元,其股价也再度走低,目前最新总市值仅有371亿元,在两市总市值的排名跌至88位。

这样的例子不胜枚举,例如曾经总市值排名第8位的中国铝业目前最新排名是第44位,振华重工在2007年10月一度以2293亿元的总市值占据第19席,如今总市值不过382亿元,排名仅比中国远洋领先2名,排名第86位。

总的来看,这些个股总市值座次的变化,折射了近年行业的兴衰变迁以及投资者的偏好与动向。随着宏观经济的转型、公司业绩的增降以及市场情绪的反复,未来股票的市值排名仍将发生变化,我们将拭目以待。

表1:三个时点的前20大权重股

2007-10-16	2008-10-28	2012-6-20
工商银行	中国石油	中国石油
中国石化	工商银行	工商银行
中国人寿	中国银行	农业银行
中国神华	中国石化	中国银行
中国银行	中国人寿	中国石化
中国平安	中国神华	中国神华
招商银行	海通证券	中国人寿
中国铝业	招商银行	贵州茅台
交通银行	大秦铁路	中国平安
中信证券	长江电力	招商银行
宝钢股份	中信证券	上汽集团
大秦铁路	交通银行	浦发银行
中国远洋	中信银行	洋河股份
兴业银行	中国平安	交通银行
中信银行	中国联通	民生银行
民生银行	中国太保	兴业银行
中国联通	贵州茅台	中国太保
浦发银行	浦发银行	中信银行
振华重工	宝钢股份	中信证券
万科A	中国中铁	五粮液

证券时报网络数据部/统计 罗力 整理

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

# 要约收购浮出水面 鄂武商A跳空涨停

**异动表现:** 鄂武商A (000501) 周二晚间公告武商联要约收购公告,周三开盘即封住涨停,全天均有大单封在涨停价位,强势突破半年线压制。

**点评:** 周二晚间公司发布了公司第一大股东武商联(集团)股份有限公司及其一致行动人公告要约收购报告书。武商联集团关联方及其一致行动人武汉汉通投资有限公司、武汉开发投资有限公司拟以部分要约收购方式增持公司股份,要约收购的价格为21.21元/股,预定收购的股份数量为2536.2448

万股。此次要约收购所需最高资金总额近5.38亿元人民币。

公告指出,收购人此次要约收购主要是为进一步增强对公司的影响力,更好地促进公司发展,并看好公司未来的增长潜力。公告还指出,本次收购完成后,武商联集团将成为鄂武商A的控股股东。由于武商联集团同时为上市公司中百集团(000759)的第一大股东、上市公司武汉中商(000785)的控股股东,而中百集团、武汉中商是主营百货、超市业务等零售业态的企业。因此,鄂武商A与武商联集

团相关企业之间存在同业竞争情况。为了消除鄂武商A与武商联集团相关企业之间的同业竞争或潜在同业竞争状况,武商联集团表示,集团及其控制的公司不会以任何形式直接或间接地在现有业务以外新增与武商联集团下属上市公司相同或相似的业务。具体措施包括但不限于:

一、积极推进中百集团、武汉中商的重大资产重组事项,分步解决武商联集团相关企业之间的同业竞争;二、本次要约收购完成后,协助鄂武商A引进新的外部战略投资者,优化公司治理结构等;三、本次要

约收购完成后,逐步以并购、重组以及业务调整等方式,完成鄂武商A与武商联集团相关企业之间的资产和业务整合。

二级市场上,该股近期呈现强势反弹走势,但半年线附近压力明显。受公司公告利好消息的影响,该股周三复牌后即封在涨停板上,全天均有大单封在涨停价位,强势突破半年线压力。由于要约收购价格高于市场价格,短线已引发市场资金关注,但要约收购能否顺利进行、同业竞争问题能否有效解决等问题还需观察,因此投资者不宜盲目追涨。

# 参与组建云计算公司 浙大网新逆市放量

**异动表现:** 浙大网新(600797)6月19日晚间公布对外投资公告,称公司拟与5家公司共同投资组建云计算公司,周三开盘后股价逆市上扬,快速拉升至涨停价位,成交量快速放大,创年内天量。

**点评:** 公司公告称,标的公司注册资本为2.72亿元,主要经营范围为互联网业务的经营和服务,包括云数据中心的建设、运营和机柜资源、云资源、带宽资源租赁等业务。其中,公司出资8800万元,占注册资本的22%。

公告称,标的公司将在2015年建成并投入使用3.82万平方米的高性能数据中心。根据初步财务预测,除本次股东投入的4亿资金外,另需债权融资5.7亿元。预计

标的公司未来十年合计实现销售收入78.56亿元,实现税后利润12.57亿元。项目综合净利润率为15.60%,税后内部收益率(IRR)15.86%,从建设期起7.38年可收回全部投资。该项投资收益稳定,具备较好的长期投资价值。浙大网新表示,本次对外投资对公司把握云计算这一新的IT产业发展趋势,进一步推进“智慧城市+智慧服务”的战略,以及探索新的商业模式具有战略意义。

二级市场上,该股自3月中旬以来一直处于下跌通道中,近期呈现横盘震荡。受突发利好刺激,周三开盘后放量快速拉升,成交创年内天量,投资者短线参与需谨慎,中线可关注。

**异动表现:** 万力达 (002180) 周三开盘即一字涨停。午间,公司公告证实子公司新采矿证申报,但尚未获批,而股价未见分毫动摇,依然牢牢封住涨停,涉矿概念强势再显。

**点评:** 6月20日午间,公司公告称,针对近日媒体关于《万力达子公司新采矿证申报完成只等发证》的报道,经核实,公司控股子公司商南县青山矿业有限责任公司关于10.73平方公里探矿证升级采矿证的全部申报工作,自2010年12月底启动以来,一直处于专家评审、资料补充等各项工作中。目前,申报材料已经全部受理,但尚未取得陕西省国土资源厅的批复。包括新的采矿证和矿区储量报告等,青山矿业方面虽然一直在

积极申报,但对于何时能够取得批复尚无准确的时间把握。此外,公告称,青山矿业云母氧化铁深加工项目自2011年11月试车投产以来,陆续进行了工艺改进、产品检测等各项工作。但目前尚未形成销售,亦未对青山矿业带来收益。

盘后公开信息显示,中航证券杭州香积寺营业部积极抢筹,以2045万元拿下成交的74%;不过也有机构逢高抛筹303万元。

二级市场上,该股近期呈现箱体震荡态势,受子公司涉矿利好消息刺激,周二上涨4.3%,周三开盘该股即封住涨停,突破近期整理箱体,向上空间有望打开,投资者可适当关注。

(恒泰证券 周宏杰)

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**

<b>华林证券</b>	<b>民生证券</b>
<b>殷海波</b>	<b>赵前</b>
<b>民生证券</b>	<b>国元证券</b>
<b>胡华雄</b>	<b>李栢杨</b>

**专家在线**  
www.stcn.com 精彩回顾

6月20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:** 初灵信息(300250)后市如何?  
**方亮:** 初灵信息昨天上午9点42分即涨停,属于电子信息板块中涨停最早的品种,可暂持。

**时报网友:** 广汇能源(600256)与中泰化学(002092)的后市如何?  
**方亮:** 广汇能源的估值在能源股中偏高,技术指标高位顶背离,已经开始走弱,如跌破60天线建议先回避。中泰化学的中报预减50%-80%,均线系统也下行构成反压,建议反弹减持。

**时报网友:** 奥维通信(002231)什么价位介入合适?  
**方亮:** 奥维通信中报预增50%-100%。该股从2008年10月算起,累计升幅已达10倍以上。今年1月-3月也出现了翻倍升幅,股性相当活跃,6月份已2次涨停。不建议一般投资者参与此类个股,短线高手可参考60分钟图快进快出。

**时报网友:** 朗科科技(300042)后市如何?  
**方亮:** 朗科科技的每股收益在2008年和2009年是高峰,达到0.79元,2010年大幅回落到0.22元,2011年起色有限,2012年一季度同比下降,可以说该公司业绩一般。该股昨天9点58分涨停,是电子信息板块联动所致,但封停后抛单较多。如果不开板则暂持,待冲高减仓,暂不建议介入。

**时报网友:** 久其软件(002279)后市如何操作?  
**方亮:** 久其软件昨天下午涨停,如不开板可继续持有,再择机高抛。

**时报网友:** 达安基因(002030)可以加仓吗?  
**王志宏:** 公司业绩稳步增长,是医药细分行业龙头,可长期关注,但相对估值较高,股价有调整趋势,建议投资者暂回避。

**时报网友:** 天喻信息(300205)后市如何操作?  
**王志宏:** 天喻信息受到“移动支付破冰,中移动银联21日签约”这一消息的刺激,连续涨停,短线可继续持有。

**时报网友:** 华录百纳(300291)后市如何操作?  
**唐强:** 华录百纳放量突破,暂时持有,关注量能变化。

**时报网友:** 武汉中商(000785)后市如何?  
**唐强:** 武汉中商昨天受到大股东溢价收购的消息刺激涨停,暂时持有。

(万健玮 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。