

微跌0.21% 中集B平稳收官

昨日是中集B(000039)最后一个交易日。当天该股表现平稳，收盘微跌0.21%，报9.7港元，较现金选择权价格9.83元折价1.32%。同日中集A股(000039)也相当淡静，以跌0.54%、9.25元报收。若以昨天1元人民币兑1.24港元计算，中集A股仍较B股溢价18%。

据公告，11月29日后中集B将进入现金选择权派发、行权申报、行权清算交收阶段，不再交易。现金选择权实施完毕后，中集集团将向深圳证券交易所申请B股股票摘除，并于取得香港联交所正式批准公司H股上市的批准函后，以H股形式在香港联交所主板上市及挂牌交易。

值得一提的是，尽管昨日中集B的成交量继续放大至1.1亿港元，但全天换手率仅为0.8%，本周4个交易日累计换手率也不过1.82%，场内资金了结的欲望并不强烈，这在一定程度上反映了持有人对于中集H股上市后股价表现的信心。

(朱雪莲)

■券商评级 Stock Rating

精功科技(002006)

评级:中性

评级机构:长江证券

精功新材料和公司技术团队在“冷氢化”工艺包的技术平台上，完成高纯硅烷生产技术工艺包的开发，填补了国内空白，具有较大的应用前景；同时，公司已经同首家客户签署了相关技术项目合同并取得了项目执行定金，预计年内还能有合作协议签署。受目前光伏行业景气影响，多晶硅生产工艺更新改造和新建的需求低迷，短期该项技术尚不能贡献业绩，但是将成为公司多元化业务的重要组成部分，也将在行业回暖之后为公司创造收益。

大订单执行无明显进展，在建项目延期。从公司三季报披露的信息来看，2012年前三季度在手重大合同中，仅江苏宏宝有所进展，累计交付2300万元，累计收款1540万元；而公司与江苏协鑫、英利能源、海南英利的剩余合同全年皆未有交付。截至2012年9月底，公司未执行重大合同尚有4.2亿元，由于光伏行业需求不旺、价格低迷，企业设备更新和投资需求暂无回暖，在手订单履行情况不容乐观。公司延迟光伏装备制造扩建项目投产进度，行业低迷中谨慎对待扩产投资，避免投资风险。

鉴于全年光伏行业形势严峻，公司已预亏6800万元~7300万元。我们预计公司2012年~2014年每股收益分别为-0.09元、0.03元、0.2元，维持“中性”评级。

康恩贝(600572)

评级:增持

评级机构:华泰证券

希陶药业如期注入，预计将增厚2012年每股收益0.04元，同时产品渠道互补，整体协同效应待现。由于并购和渠道拓展资金需要，1月~9月财务费用超过3000万元，同比增长102%。我们认为随着公司定增获批后资金到位，财务成本有望进一步降低。公司聚焦大品类工程，今年预计天保宁、阿乐欣、牛黄上清胶囊等产品收入增长90%以上，肠炎宁增长30%左右，金奥康增速接近20%。康恩贝旗下英诺法营销团队今年在700人基础上扩招到1000人以上，负责6万个终端体系，30余个品牌营销，今年预计完成销售8亿元。

预计公司2012年~2014年每股收益为0.4元、0.51元、0.63元，维持“增持”评级。风险提示：资产注入和整合效果低于预期；药价下调风险。

獐子岛(002069)

评级:持有

评级机构:中银国际

公司前三季度实现收入、净利润同比下降10.79%、28.96%。三季度收入下降10.09%，营业利润下降69.65%，净利润下降33.33%，不及市场预期。短期内低亩产仍是公司业绩的主要瓶颈。考虑到其所处的虾夷扇贝行业有望在明后年发挥出量价齐升的潜力，我们维持“持有”评级。

长期来看，我们认为獐子岛的主营业务——虾夷扇贝仍是一个非常有潜力的水产品种，明后年有望随亩产恢复迎来较好的投资时段。虾夷扇贝是扇贝中的高端产品，具有持续提价的能力。全国底播虾夷扇贝产量70%以上来自獐子岛，公司对市场具有绝对的定价权。另一方面，公司还在不断改良技术。其研发的海大金贝已于2011年开始大规模投苗；獐子岛红也将于2012年底实现产业化繁育，生长周期约为3年。我们将密切关注公司亩产和新苗种的养殖情况。

(朱雪莲 整理)

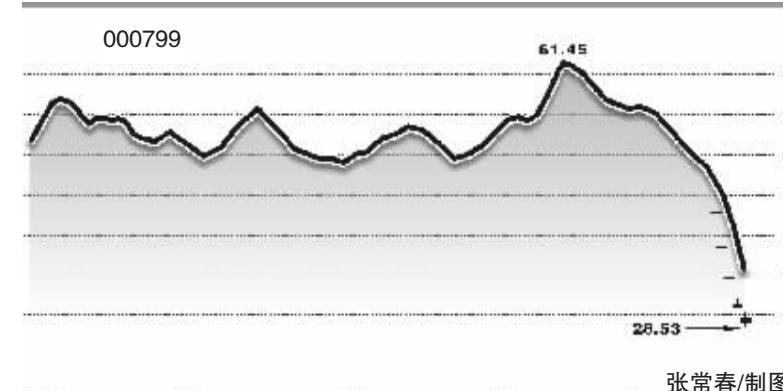
酒醒股犹困 “鬼故事”翻新

证券时报记者 唐立

在连续醉躺跌停之后，昨日“酒鬼”终于醒酒。早盘大幅跳空低开，尾盘前跌幅一度超过8%，截至收盘，酒鬼酒(000799)报收29.09元，跌幅为6.82%，成交17.9亿元，较上一交易日的13.8亿元明显放大。

从昨日深交易所公布的盘后数据来看，此前一直未能出逃的机构憋足劲抛售。具体来看，买入金额前5名的有两个机构席位，合计买入金额达到3051万元，占酒鬼酒当天成交金额的1.7%。但是，更多机构在出货，卖出金额前5名的就有3个机构席位，合计卖出金额高达2.72亿元，占该股当天成交金额的15.18%。显然，此前被连续跌停困在其中的一些机构资金去意已决。根据公开的持股数据大致统计，从停牌前的收盘价47.58元连续跌至昨日的29.09元，重仓持有酒鬼酒的48只产品在最近5个交易日里已遭遇了超过10亿元的市值蒸发。

在机构忙着自救的情形下，



一些来自券商营业部的游资也并未闲着。如上一交易日分别买入5913万元、3748万元的中信建投证券武汉中北路营业部和信达证券上海中华路营业部，昨日继续现身在公开的交易名单中。其中，前者在买入2874万元的同时，还卖出5743万元，基本上将上一交易日卖出的股份清仓，而后者则卖出3578万元，并有少量的买入。从酒鬼酒最近两日的连跌走势来看，这两个营业部的短线进出显然已付出了不小的亏损代价，

如此的“刀口舔血”，难免又为酒鬼酒增添了一则“鬼故事”。

“塑化剂”事件发酵多天后，不少市场人士认为“召回”行动是酒鬼酒公司劫后重生的最好出路，但最新消息显示公司对此尚无任何计划。不过，酒鬼酒已经开始接受退货，公司董秘张儒平表示，被检出塑化剂超标的50度酒鬼酒目前市场存货为5000万元，如果经销商要退货，公司会收；若不退，公司不予处理，因为质监局尚无塑化剂含量的具体要求。

值得关注的是，在酒鬼酒公司仍

深陷泥沼的同时，一些机构的持股动向也被专业人士赋予了新的解读。昨日，北京市问天律师事务所张远忠律师就在其金融网上发出了关于酒鬼酒被信达证券、信达基金操纵的质疑。中国建设银行——信达澳银领先增长股票型证券投资基金（以下简称“信达基金”）发布的一季度季报显示，信达基金新买入酒鬼酒288.23万股，成为酒鬼酒第七大股东。第二季度信达基金减持并退出酒鬼酒前十大股东之列。在信达基金买入前的2011年9月29日，同为信达系的信达证券下调酒鬼酒的评级，而在信达基金买入酒鬼酒后，信达证券则反手唱多，信达基金在此期间也顺利完成了减持。张律师认为，信达基金与信达证券的大股东是信达资产，虽然不是同一个公司，不受同一个公司研究部门与资产管理部门之间隔离墙规则的制约，但是同一系列的证券公司研发部门完全可以为同系的证券自营业务、资产管理业务等当吹鼓手。由此也看出，酒鬼酒的“鬼故事”短期内还不大可能推得出完结篇。

圣诞零售旺季临近 资金热捧消费股

证券时报记者 吕锦明

由于投资者憧憬美国将可有效避免“财政悬崖”问题，提振港股在期指结算日显著造好，恒生指数昨日盘中最高上升288点，一度逼近22000点水平，收市报21922.89点，全日上升213.91点，大市成交额更较前一交易日增加16%至544.63亿港元。

从活跃个股及板块看，随着圣诞节黄金零售档期的日益临近，香港的黄金珠宝、化妆品乃至商场收租股都受到资金关注。截至昨日收盘，旗下有多个商业地产项目的九龙仓股价再次刷新年内新高纪录，升2.1%报58.7港元；经营朗豪坊

（注：香港著名商业中心）的鹰君盘中高见25.05港元，同样创52周新高纪录；内地游客较多光顾的周大福、六福集团、英皇钟表珠宝等珠宝钟表商，以及莎莎国际等化妆品零售商的股价走势尤为抢眼，其中，六福集团表现最强，大涨10.2%报23.15港元。

记者近期赴港采访发现，在香港岛的铜锣湾广场、尖沙咀的海港城、沙田的新城市广场等香港著名大型商场内，各大服装、珠宝、百货类品牌专卖店纷纷开始了圣诞节装饰工程，圣诞节假日气氛已趋于浓厚，周大福、周生生、卓悦、莎莎等为内地游客耳熟能详的品牌更是早早就开始

各类优惠促销活动。

昨日，六福集团和周大福先后发布了中期业绩报告。其中，周大福公布的截至9月底中期业绩显示，公司期内营业额达254.4亿港元，较去年同期增加6.5%；纯利大幅倒退32.2%，至18.2亿港元；每股盈利0.182港元，按年减少39.5%。公司称，营业额增长主要是受惠于零售网络扩充，及市场对主流珠宝尤其是在喜庆盛事及节日的需求不断增加所推动。值得一提的是，公司于内地同店销售增长3.4%，香港、澳门及台湾市场则下跌6.3%。

六福集团的中期业绩则好于市场的预期，虽然期内净利润同比降低22%至5.58亿港元，但明显好于市

场预期的下降30%多。香港汇富金融分析称，这显示尽管最近几个月宏观经济环境较差，但是撇除金价波动的影响，六福集团的核心业务盈利仅下滑了11%，预计未来几个月公司的同店销售额将更快增长，因此给予六福集团目标价30港元，维持“买进”评级。

六福集团主席兼行政总裁黄伟常昨日表示，“十一”黄金周后公司销售情况有所转好，估计零售业最坏的时期已经过去，他表示对圣诞节的销售市道感到乐观。他认为，内地扩大自由行、推广“签多行”的措施都有助于推动内地旅客来港消费，预料圣诞节期间旗下同店销售幅度可维持在20%左右。

■异动股扫描 Ups and Downs

业绩稳增产品丰富 众生药业创反弹新高

证券时报记者 杜志鑫

近日，众生药业(002317)公告口康凝胶和健行颗粒两类新药完成II期临床试验。此前公司已预告预计2012年全年净利润同比变动幅度为10%至30%。在新研发产品储备丰富和业绩稳定增长的预期下，近期众生药业持续获得投资者追捧，昨日再度逆市大涨8.6%，创出近两年新高。

业绩增长稳定

公司前三季度实现收入、净利润同比分别增长16.88%、15.25%；每股收益0.73元，每股现金流0.5元。其中三季度实现收入、净利润同比增长18.98%、24.48%。

招商证券医药行业分析师李珊珊分析认为，众生药业核心原料药材三七的价格从2012年1月约400元/公斤已经上涨到超过700元/公斤，由此使得前三季度毛利率同比下降1.5个百分点，但是众

生药业费用控制出色，期间费用率同比下降2个百分点。胶囊产品销售也恢复正常。

随着诸多不利因素逐渐消除，公司在三季报中预告2012年净利润同比增幅10%至30%。

后备产品丰富

随着口康凝胶和健行颗粒II期临床试验完成，市场对于这两类产品有较好预期。不过众生药业证券部工作人员在接受证券时报记者采访时表示，这两类产品在II期临床试验有较好效果，但III期临床试验在试验时间和试验效果上仍具有不确定性。因此，他们并不能预期未来这两类新药的上市时间和未来的市场空间。

众生药业除了目前主打的有复方血栓通胶囊、脑栓通胶囊、众生丸、清热祛湿颗粒、疏糖铝混悬液、盐酸氨基葡萄糖滴眼液等产品外，与川大等机构合作研发的新药也在按部就班地推进。

据熟悉众生药业机构投资者透露，众生药业看点主要在两方面：一方面主打产品复方血栓通胶囊的年销售额过亿，未来在广东省外的扩张仍具有空间。同时，正在推广的脑栓通才刚刚起步，但有望传承血栓通资源近年来成为过亿品种；另一方面，众生药业已经和川大合作进行新药开发，首期开发三个项目分别为：针对肺纤维化的化学一类新药QU100项目、针对II型糖尿病的化学一类新药WCH-016项目及针对癌症的DXZ923纳米制剂项目，这三类新药也具备较好的市场想象空间。

三季度众生药业获得了众多基金的增持，其中，博时精选买入众生药业357.04万股，易方达医疗保健行业增持125.64万股至217.1万股，鹏华普天买入205.88万股，诺安价值增长和诺安成长分别买入202.01万股、154.9万股，鹏华行业成长增持139.67万股。

从2012年前三季度的调研记录看，博时基金、易方达、国信证券、平安大华、诺安、中银基金、中信证券等机构密集调研了众生药业，主要了解公司的经营情况，超募资金的使用情况等。

拟回购股份 孚日股份巨量长阳

异动表现: 孚日股份(002083)28日公告拟不超过1.2亿元回购部分公司A股社会公众股份，当日该股表现平平，周四放巨量收出长阳线。

点评: 根据公司预案，在回购资金总额不超过1.2亿元、回购股份价格不超过5元/股的条件下，预计公司可回购约2400万股至

3000万股。

二级市场上，此消息给该股形成了正面带动，发布当天即周三该股早盘大幅高开，但受股指下挫拖累而冲高回落，收盘仅上涨3.28%，周四该股再度发力，低开后震荡走高，临近11点封住涨停板。不过考虑到量能过大，建议投资者逢高减持。

异动表现: 棱光实业(600629)28日公告将涉足节能环保新材料领域后复牌，连续两日跌停。

点评: 公司因商议重大事项自11月21日起停牌，28日即周三复牌，并公告称拟自筹资金33587万元对大股东上海建材集团旗下上海新型建材岩棉有限公司进行增资，并取得其51%股权，涉足节能环保新材料领域。业内人士表示，岩棉公司目前是上海建材集团旗下最优质的资产，棱光实业将其纳入囊中，一定会对公司业绩带来明显的改观。

不过，该股复牌之日恰逢股指暴跌之时，因此出现连续跌停的补跌现象。后市应存在一定的反抽修复要求，但期望值不可过高，建议以观望为主。

恒泰证券 车晓华

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 长江证券 胡芳 魏国	东吴证券 大时代投资 寇建勋 梅俊
--------------------	----------------------

专家在线
www.STCN.com 财经网

11月29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、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: 中源协和(600645)成本19.75元，后市如何操作?

赵前: 中源协和逼近前期低位，而且定向增发价格依然比现在价格低，预计仍有调整。

时报网友: 大禹节水(800021)金陵饭店(601007)后市如何?

赵前: 大禹节水作为环保节能股，受益国家政策扶持，后市如能有效站稳8元之上，可以继续关注。金陵饭店主营业务下滑明显，目前受大盘拖累股价尚无企稳迹象，后市继续调整可能性较大。

时报网友: 上海九百(600838)可以介入吗?

赵前: 上海九百2012年全年亏损已成定局，技术面尽管出现低位强势拉升走势，但那主要是靠尾盘拉升，而且昨日大幅走低，向上压力重重，暂时不建议介入。

时报网友: 洋河股份(002304)在108元时介入，后市怎么操作?

胡华雄: 随着大盘系统性风险进一步释放以及白酒行业暴露安全问题，白酒板块春天或已过去，中长线看淡该板块，洋河股份的中长期机会也不大。

时报网友: 农业银行(601288)后市如何?

胡华雄: 银行股短期走强，农业银行走势更为强劲，不过仍需关注大盘的系统性风险，如果继续下跌，银行股也有补跌可能。

时报网友: 海鸥卫浴(002084)套了13%，怎么操作?

胡华雄: 海鸥卫浴股价临近9月份低点，建议重点关注前期低点支撑位的得失，如未跌破，建议考虑继续持有。

时报网友: 南岭民爆(002096)三江购物(601116)可以介入吗?

胡华雄: 南岭民爆为民爆行业龙头，近两年业绩出现下滑，股价临近前期低点，如未跌破，则建议谨慎。三江购物业绩连续稳定增长，在商业零售股中算不错的标的，但近期经过连续多天的杀跌后仍无止跌迹象，短线建议谨慎，中长线则相对乐观。

时报网友: 中信重工(601608)深套，后市如何操作?

胡华雄: 中信重工随着行业景气下降，业绩增速也出现下滑趋势，但仍保持正增长。技术上目前处于单边下跌通道之中，建议考虑减仓仓位或清仓。

万健伟 整理)

与更多专家交流，请登录财苑社区 cy.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。