

■ 券商评级 | Stock Rating |

红日药业 (300026)

评级:增持

评级机构:国海证券

康仁堂中药配方颗粒从2010年6月开始并表,今年前三季度收入预计超过1.9亿元,较去年同期实现收入翻番增长。公司持康仁堂63.75%股权。康仁堂现在产能为100吨,随着顺义新厂区投产,产能有望达到300吨,从而缓解产能瓶颈。中药饮片是配方颗粒上游,药材价格下滑有助于毛利率的改善。公司提出“自动化药房”的整体解决方案在京津取得积极成效,目前正在向其他省份扩张,覆盖医院数量增加为明年两年销售放量打下坚实基础。

中药配方颗粒市场前景乐观。其中中药配方颗粒市场规模不足20亿,不及中药饮片5%,配方颗粒在中国发展时间仅10余年,从全国范围看仍处于推广阶段。与饮片相比,配方颗粒具有成分明确,免煎煮,用量小,易于携带,服用方便等优点,并能有效降低医院仓储空间和成本,我们预计未来3至5年,配方颗粒市场都能保持30%以上的增速,2015年市场规模超过60亿。

潞安环能 (601699)

评级:强烈推荐

评级机构:民生证券

公司喷吹煤产能未来增长200%,产品结构优化空间大。2010年喷吹煤销量1060万吨,占比约为37%。而销售收入占比达到了50%。公司现有喷吹煤产能1500万吨~1600万吨,“十二五”规划产能3000万吨,产品结构优化空间巨大,公司去年喷吹煤综合价格为850元/吨,较普通烟煤高300元以上,如果未来产能全部释放,将大幅增厚公司每股收益。

整合煤矿预计将于2012年后逐步释放,完全释放后新增权益产能近1500万吨,较目前增长50%以上。新增产能煤质较好,盈利能力和公司本部相当。其中蒲县煤矿多为主焦煤,目前价格超过1200元/吨,产能释放后将显著提升公司的盈利能力。

集团资产注入工作早于2009年就已启动,只是由于煤矿整合、领导换届等原因而延迟。进入“十二五”,集团规划投资2000亿元,资金压力大。预计“十二五”期间,集团将兑现承诺,逐步将符合条件的资产注入上市公司。

华夏幸福 (600340)

评级:买入

评级机构:华泰联合

公司现有的区域园区共计委托面积418平方公里,其中城市规划面积189平方公里,此外在谈10个开发区意向开发面积248平方公里。由于区域开发符合地方政府追求经济效益和解决就业的根本诉求,因此公司园区开发业务得到了地方政策的支持。公司两个较为成熟的开发园区2010年的综合毛利均高达50%以上。从历史结算表现来看,公司园区开发的收入具备相当的保障度和稳定性。

我们以6年为开发周期,5平方公里为基础开发单位,对政府和公司收支情况和现金流进行了模拟。在不考虑税费收入的情况下,政府可以获取园区开发收入的18%。虽然从收支总账上看,政府让出了大部分的土地出让收益,但园区的运行收入可以完全保障政府在不动用其他财政收入的情况下,支付公司各项分成开支。政府则用短期收益的让利换取了当期的GDP增长和长期的稳定财政收入。现金流方面,公司在运作的第三年净现金流转正,而政府和公司在成功的园区开发和招商引资前提下将实现共赢。

精功科技 (002006)

评级:推荐

评级机构:长城证券

公司多晶硅铸锭炉在国内市场占有率已超过40%,处于龙头地位。2011年以来,公司多晶硅铸锭炉已告订单累计有27亿,今年全年收入基本锁定。未来多晶硅铸锭炉的成长空间,一方面来自下游硅片厂商扩产的需求,一方面来自现有炉体设备升级改造需求。明年开始,下游厂商陆续有热场替换与炉体改造需求,公司目前采取的营销模式是在热场替换的同时为下游厂商免费升级,替换费用约占多晶硅炉成本的1/3左右。我们认为多晶硅炉已成为公司稳定增长的现金业务。

公司的准单晶硅铸锭炉已接单量产,正在进一步完善工艺以提高良品率和单晶占比。目前下游电池片厂商也在完善准单晶电池片的制造工艺,一旦成熟,未来准单晶电池片极有可能出现爆发式增长。准单晶炉将是公司巩固行业地位和进一步提高市场占有率的有力武器。 (晓甜 整理)

一涨停一跌停 民生大宗交易 蹦极

见习记者 邓飞

昨日A股疲软,银行股压制指数迹象较为明显。民生银行(600016)盘中创出6.33元的一年多新高,收盘下跌1.44%报收6.18元。不管是走势,还是成交量,都可谓中规中矩,没有什么特异之处。不过在收盘后的大宗交易市场,民生银行却瞬间吸引了所有人的目光。

民生银行昨日惊现4笔总计超过1.03亿股的大宗交易,成交总额逾6.6亿元。虽然这一数字对比其昨日二级市场近13亿元的成交额不算什么,但是奇就奇在这4笔大宗交易的成交价格:其中两笔成交价格为6.9元,正好是昨日的涨停价位,而另外两笔成交价格却为5.65元,仅比昨日的跌停价5.64元高出1分钱。两个交易价格可谓一个天上,一个地下,大宗交易价格都能玩“蹦极”,令人惊奇。

如果说卖出方不是同一营业部,或者买入方不是同一营业部,似乎还能解释这种诡异的行为。但是证券时报记者发现,这4笔大宗交易的卖出方均为大通证券股份有限公司上海黄陂南路证券营业部,而买入方则是民生证券西安南大街证券营业部,损失的是手续费。但另一个冤大头——中信建投证券西安南大街证券营业部,损失的恐怕就不仅仅是手续费了。数据显示,该营业部同样以6.9元的价格买入2256.07万股民生银行,成交金额15566.91万元。不过幸好,他又以5.65元的价格,从大通证券股份有限公司上海黄陂南路证券营业部手中分别买入3065.73万股及1200万股,一定程度上摊低了接盘成本。

也就是说,仅这两家营业部,便完成了昨日民生“蹦极”式的大宗交易。有网友调侃,这两家相隔数千里的营业部,上演了一出让人匪夷所思的闹剧。

大宗交易以折价成交居多,仅少数蓝筹股会有溢价情形发生,但像昨日民生银行这样大幅溢价成交

而以6.9元(比前收盘6.18元溢价11.65%)买入的营业部,不是别人,正是卖出方大通证券股份有限公司上海黄陂南路证券营业部!其自导自演了这笔成交量高达3863.14万股,成交金额为26655.66万元的买卖。

假设上述营业部的买入和卖出方是同一人(或机构),那他损失的不过是手续费。但另一个冤大头——中信建投证券西安南大街证券营业部,损失的恐怕就不仅仅是手续费了。数据显示,该营业部同样以6.9元的价格买入2256.07万股民生银行,成交金额15566.91万元。不过幸好,他又以5.65元的价格,从大通证券股份有限公司上海黄陂南路证券营业部手中分别买入3065.73万股及1200万股,一定程度上摊低了接盘成本。

也就是说,仅这两家营业部,便完成了昨日民生“蹦极”式的大宗交易。有网友调侃,这两家相隔数千里的营业部,上演了一出让人匪夷所思的闹剧。

大宗交易以折价成交居多,仅少数蓝筹股会有溢价情形发生,但像昨日民生银行这样大幅溢价成交

交易日期	成交价(元)	成交金额(万元)	成交量(万股)	买入营业部	卖出营业部
2011-11-3	6.9	15566.91	17321.39	中信建投证券西安南大街证券营业部	大通证券股份有限公司上海黄陂南路证券营业部
2011-11-3	5.65	6780	1200	中信建投证券西安南大街证券营业部	大通证券股份有限公司上海黄陂南路证券营业部
2011-11-3	6.9	26655.66	3863.14	大通证券股份有限公司上海黄陂南路证券营业部	大通证券股份有限公司上海黄陂南路证券营业部
2011-11-3	5.65	17321.39	3065.73	中信建投证券西安南大街证券营业部	大通证券股份有限公司上海黄陂南路证券营业部

资料来源:上交所网站

的大宗交易并不多见,而一天之内以两个差距如此悬殊的价格成交的情况更是极其罕见。记者仔细翻查了以往的大宗交易数据发现,8月29日同样出现了极为不寻常的交易情况:国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部出现了刷屏式的自买自卖现象。仅一天的大宗交易就涉及18家一二线蓝筹股,总成交金额达到12.52亿元。值得注意的是,当时33笔大宗交易几乎都是溢价形式成交,溢价幅度从2%至10%不等。如此大手笔地自买自卖蓝筹股,究竟是何方神圣隐匿其中,的确耐人寻味。

有业内人士表示,大宗交易平台经常上演此种看似无厘头的闹剧,只是普通投资者很难从交易公

开信息中分辨端倪。主力可能是借此吸引跟风的关注,实际还是自己左手倒腾到右手的把戏。但是如此明目张胆地对类似民生银行这种蓝筹股上演“偷天换日”,背后的操作者很可能不是一般的机构。

实际上,民生银行为何如此受人瞩目呢?不得不提到一个人,那就是史玉柱。从史玉柱入股该行开始,民生银行就一直备受各界关注,再到后来的微博事件“点燃”民生银行股东暗战,有投资者质疑其操纵股价,民生银行与史玉柱的是是非非,以及舆论的漩涡就从未停止。

记者就昨日巨额大宗交易一事,对民生银行相关部门进行采访时未得到正式回复。记者将继续就此事跟踪报道。

■ 新股追踪 | Tracing |

游资策动 新股再唱不败旧戏

证券时报记者 罗力

在近期股指高歌猛进的反弹中,新股不败行情没有悬念地屡屡上演。

昨天登陆中小板的四只新股一齐大涨,与前一天在创业板上市的三新股相比,涨幅差距有所收窄。当天四新股中,涨幅最大的是龙生股份(002625),收盘上涨72%,仁智油服(002629)、宜昌交运(002627)分别上涨54.2%、37%,涨幅最小的是成都路桥(002628),升22.5%。不过,受当天股指冲高

回落影响,除仁智油服外,其他三只新股都是以带长影线的阴线报收。

具体来看,当天涨幅第一的龙生股份作为汽车座椅金属零部件制造商,这次上市1553万股,发行价11.18元/股,对应的市盈率为24.81倍。由于所属的细分行业想象空间有限,此前市场预期并不是太高,如国泰君安证券预计公司首日价格区间在12.51元~15.01元。不过,或许是上市股份与发行价格均在同批新股中最低,当天龙生股份一马当先,表现远超市场预期。该股以20.2元、81%的涨幅开盘,

盘中最高一度触及21元,午后逐渐回落,几乎是全天最低价收盘,报19.23元,涨72%,换手率87.33%。

宜昌交运与成都路桥的首日表现与龙生股份如出一辙,均呈高开低走态势,也是以全天最低价收盘,不过涨幅相对有限,其中,宜昌交运收报17.81元,涨37%,换手83.4%;成都路桥收报24.49元,涨22.45%,换手81.6%。

目前来看,这四新股的超8成网上申购者都已成功抛售、落袋为安,但当天介入的二级市场投资者大多被套。公开交易信息显示,这4只新股

在上市首日都没有得到机构的追捧,买入居前的席位均为券商营业部。值得关注的是,国泰君安证券深圳深南路营业部大举买入涨幅较小的宜昌交运、成都路桥,均占据这两只股票的买一席位。其中,该营业部买入宜昌交运1560万元,明显超过买二席位中信建投证券济南泺源大街营业部的824万元,而在成都路桥中,该席位买入1320万元。新股首日的活跃炒手——宏源证券长沙韶山路营业部则买入1068万元,列于买二席位。对于这些游资后市如何解套或止损,投资者可适当关注。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

突破重要压力位 国创高新填权可期

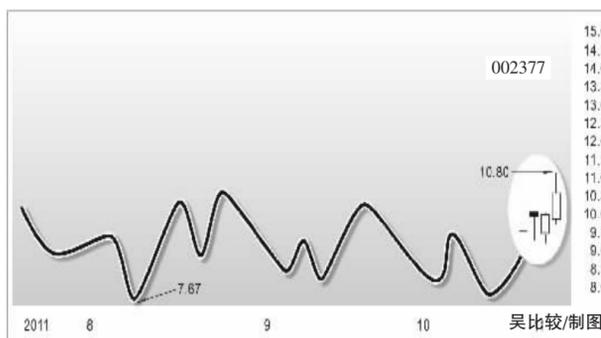
大盘自7月18日的2826点下跌以来,即使经过近两周反弹,以昨日收盘价2508点计算,仍有11.25%的跌幅。同期,国创高新(002377)从当日最高价10.17元上涨到昨日收盘价10.42元,小涨2.36%,表现出明显的抗跌特征。近两周,由于大盘好转,以及该公司公告中标重大合同项目,该股顺势大涨,两周内从7.80元上涨到10.42元,涨幅达33.59%。

公司是我国改性沥青行业的龙头企业,产品主要用于高速公路、街道、机场等领域。自去年4月以来,公司中标亿元以上的大合同达6次,总中标金额超过15亿元。特别是10月31日公布的中标4.26亿元钦州至崇左高速公路

路面工程用沥青项目,相当于去年营收的54%,将扭转公司今年前三季度利润增长降低的局面。

根据公路交通发展规划,在2020年前,全国预计在当前7万公里的基础上保持15%的增速,以每公里500吨用量估算,将给改性沥青市场带来500万吨的年需求。作为行业龙头企业,国创高新能从该领域分得一杯羹应无意外,这给公司带来良好的发展预期。

二级市场上,今年6月除权后,其股价大致在8元至10元之间作宽幅箱体震荡。走势不仅表现出抗跌性,交投较之前也明显活跃,量能呈现有效放大且逐次增大的特征。在经过10月31日的一字涨停和接下来的两天放量盘整后,



昨日放量以大阳线大幅突破10元整数位,这是近几个月来股价运行的重要压力价格。在大盘整体氛围积极的背景下,该股又在重大消息刺激下

开启上行态势,可以说其昨日的突破有脱离前期8元~10元震荡区间的强烈意图。该股后市有走填权行情的可能,建议跟踪关注。

中文传媒九连阳 大涨70%创历史新高

异动表现: 近期,十七届六中全会通过《中共中央关于深化文化体制改革推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》,对文化产业形成长远的利好效应。受此影响,中文传媒(600373)在短短9个交易日里连续走出九连阳,收出3个涨停板,期间股价最高涨幅将近70%,创下历史新高。

点评: 中文传媒(600373)是国家新闻出版总署重点支持的现代出版物流企业,在完成重大资产重组后,旗下各个板块都呈现快速发展的良好势头。一是整合内部资

源,优化产业结构,先后成立印刷集团、报刊传媒集团;二是狠抓主业,出版、印刷、发行板块均有较大增长,市场占有率不断提高;三是积极拓展文化相关产业,推进影视公司和艺术品公司的经营工作;四是大力发展现代出版物流产业,建设现代出版物流港和物流信息交易平台,与中国出版集团公司合资成立新华联合发行有限公司。

二级市场上,该股短期连续大幅上涨近70%,特别是昨天封涨停时30%的巨量换手,短线回吐压力加大,震荡调整难免,建议注意风险。

电子信息传利好 浪潮软件一字涨停

异动表现: 据媒体报道,物联网“十二五”规划编制工作已经基本完成,有望于近期发布。受此利好刺激,电子信息类股集体出现井喷,浪潮软件(600756)连续放量涨停。

点评: 浪潮软件是我国软件行业的骨干企业之一,公司定位于行业信息化综合解决方案提供商,作为我国领先的电子政务解决方案提供商,公司在电子政务领域一直处于领跑者地位。据媒体报道,国内软件产品税负减免细则将陆续推出,行业扶持政策将进一步落实。物联网“十二五”规划编制工作已经基本完成,并有望于

近期发布。受此利好刺激,相关个股集体飙升,浪潮软件也不例外,连续两个交易日涨停。

公开交易信息显示,在11月2日的龙虎榜中,浪潮软件的机构买盘已超过1800万元。值得注意的是,该股三季度末的流通股东榜上无一机构现身。

二级市场上,该股自10月24日以来连续放量,已完成九连阳走势,目前已接近前期14.5元附近的下跌平台,短期将面临技术性压力,投资者可在该股回调时逢低关注。

(恒泰证券 郭炳洪)

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	民生证券 赵前
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

11月3日,证券时报网(www.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾长江证券分析师魏国、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: 中航精机(002013)深套,请问后市如何操作?

魏国: 中航精机有资产注入题材,虽然市场认为后市仍有资产注入,但前期注入资产的盈利能力低于预期,市场对其认同度降低。近期随大盘反弹,上方空间不大。

时报网友: 西南药业(600666)后市如何?

魏国: 西南药业是太极三股之一,基本面乏善可陈,且二股东有一定套现欲望。近日冲高60日线后快速回落,短期或有一定调整需要,考虑到该股处在高位,可适当减仓。

时报网友: 国电清新(002573)微利,后市怎么弄?

魏国: 国电清新有脱硫脱硝类环保概念,属于国家重点扶持产业,且近期国家有相关政策出台,股价持续攀升。短期有回调风险,23元附近有一定支撑,若能守住可继续持有。

时报网友: 凯恩股份(002012)后市如何?可加仓吗?

魏国: 凯恩股份为锂电池概念股,是国家政策大力扶持产业,估值较低。短线涨幅较大,在60日均线附近有一定压力,可能随大盘出现回调。14.5元附近有支撑,后市仍有上攻动力,回调后可考虑继续跟进。

时报网友: 宁波韵升(600366)现价能否买入?

殷海波: 宁波韵升基本每股收益0.7698元,稀释每股收益0.7698元,基本每股收益(扣除)0.706元,每股净资产4.1723元。预计年初至下一报告期期末的累计净利润,将比上年同期增长110%~150%。作为国内第二大钕铁硼生产企业,公司拥有产品专利权,鉴于企业业绩有较大幅度增长,建议投资者关注。

时报网友: 天音控股(000829)业绩转好,可以补仓吗?

殷海波: 天音控股(000829)公布2011年第三季度:基本每股收益0.013元,稀释每股收益0.013元,每股净资产2.27元。公司最佳成长期已过,未来整体表现有限,建议投资者谨慎参与。

时报网友: 索芙特(000662)、海油工程(600583)一直不反弹,怎么办?

胡华雄: 索芙特近几年经营一直走下坡路,基本面不佳,10月20日宣布重组失败,近期再无重组预期,建议及时换为其他潜力股;海油工程今年出现较大幅度亏损,基本面不支持大幅反弹,但目前尚处于上升通道之中,建议暂持股,择机出局。

(唐维 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。