■ 券商评级 | Stock Rating

步步高（002251）

评级:推荐

评级机构:长江证券

公司的百货业务在2011年扩张速度较快，新增百货面积合计约17万平方米，相当于在原有百货面积基础上新增约30%，但由于新开的百货门店分别在2011年9月底及12月开出，因此对2011年的收入贡献尚未能充分体现。目前公司百货业务的主力门店仍主要为湘潭购物广场，从2011年前三季度的经营情况来看，湘潭步步高广场的收入增速超过50%，净利润增速则超过了100%，预计2011年该店的收入有望突破6.5亿元。由于公司原有的百货业务收入基数较小，我们判断公司前三季度的百货业务的利润增速超过70%。

同时，尽管超市业务的同店增速或随着CPI等的回落而出现较为明显的下滑，但由于公司2011年全年超市业务的扩张速度较2009~2010年有所加快，且公司前三季度的超市业务仍保持较高的同店增速，因此，我们判断公司的超市业务全年收入增速仍能维持20%左右的水平。

华谊兄弟（300027）

评级:买入

评级机构:海通证券

公司的制作能力历经了市场考验，2012年集中上映多部全力打造的大作。据我们了解，公司“H计划”中除了《狄仁杰2》外，其他电影都如期进行，后续不排除公司新增电影制作发行的可能。与此同时，电视剧业务明年盈利能力将紧追电影，2011年投拍的电视剧中，至少4部产值在亿元级别，一定程度上锁定了收益，并且电视剧整体储备较为丰富，在电视剧行业景气度持续提升的大环境下，公司电视剧业务布局较早，具有先发优势，毛利率有望从30%提升至50%。此外，文化城与主题公园的品牌授权费仍将持续贡献收益，与腾讯在新媒体上的深度合作也有望探索出新盈利模式。

我们认为，2012年为公司的电影大年，加上电视剧业务的保驾护航以及上下游及周边产业链布局，其“全娱乐创新工厂”的威力将逐步体现。近期股价调整较多，主要是受市场情绪影响，按照我们2011~2013年每股收益为0.33元、0.59元和0.83元的预测，公司2012年市盈率仅为22倍，估值水平降至历史最低。虽然我们认为A股互联网与传媒行业估值的整体下移是一个长期趋势，但我们也认为下移的过程存在着分化，行业前景光明、成长性强、盈利模式独特的公司仍能享受较高估值。

老板电器（002508）

评级:推荐

评级机构:东兴证券

公司2011年在整个家电市场疲软的情况下，继续加大渠道多元化建设。KA卖场和专卖店的销售增长保证了公司的业绩平稳。工程精装修方面，从长期来看，住宅精装修将是发展趋势，公司的行业领先地位有利于抢占更多市场份额；网络渠道方面，公司除了自建官网，还入驻了国美库巴、淘宝商城、京东网等主要电商渠道；子品牌“名气”属于公司的中端品牌，非常契合未来的保障房市场和三四线城市。随着中国城镇化进程的逐步推进，人均收入水平逐步提高，三四线城市对厨卫产品的需求日益旺盛，公司设立杭州名气电器有限公司后，可以就“名气”品牌进行更有效的市场推广和渠道建设，投入更多的资源加速“名气”子品牌的成长。

豫金刚石（300064）

评级:增持

评级机构:齐鲁证券

目前公司全部压机在的HJ-650型以上，压机大型化使公司在单产规模和高品级产品的比例相对较高。今年以来，公司通过对原有设备的技术改造，将使单产提高20%~30%、高品级单晶比例提高到45%。未来公司将继续通过技术工艺的改进以及更大型压机的购置，实现成本的持续下降。在盈利水平得到维持的情况下，公司单晶产能将在2012年大幅扩张至18亿克拉以上，单晶业务实现业绩的快速增长将是大概率事件。此外，微粉业务握住了产业链咽喉，打造新的利润增长点：微粉业务的意义，一方面体现在其在整个金刚石产业链中的枢纽地位，另一方面则在于其技术壁垒所带来的高盈利。由于微粉业务可将低附加值的、Ⅱ型单晶转化为高附加值产品，公司不仅保证了单晶材料的未来需求，同时还能享受下游工具制品的增长。

（晓甜 整理）

■ 新股追踪 | Tracing

低价上市 扬子新材首日涨29.31%

证券时报记者 唐立

对于步履相随的海思科和扬子新材（002652）来说，二者的幸福可谓云泥之距。1月17日，海思科首度上市。在当日大盘暴涨4.18%的市况之下，该股不仅未能沾大涨之光，而且还出现了4.9%的破发。时隔一日，昨日上市的扬子新材，却背靠大盘1.31%的涨幅实现29.31%的大涨，为今年以来的新股抹去习以为常的“灰头土脸”。分析人士认为，2012以来上市的9只新股中，有6只已遭遇首日破发，扬子新材以低价发行摆脱首日破发，值得待上市的新股借鉴。

资料显示，扬子新材是一家专业从事功能型有机涂层板及其基板研发、生产和销售的江苏省高新技术企业。在节能降耗方面，公司走在行业前列，并成功入选苏州市20家“能效之星”创建试点企业。“扬子新材”本次发行拟募集31601万元，募集资金投向功能型有机涂层板自动化生产线项目以及工程研发中心扩建升级项目。

2012年1月10日，扬子新材发布了首次公开发行股票的公告，称将发行股份总数为2668万股，占发行后总股本的25.01%，并于1月11日在深圳证券交易所网上定价发行，发行价格为10.10元/股，对应市盈率市盈率为18.74倍。如此低的市盈率及发行价，在同期发行的新股中难得一见，明显打破了新股“三高”的现象，也使得本次网上定价发行的中签率达到了0.4562%，超额认购倍数为219倍。

从本次网上定价发行的中签率，可以看出相比近期的其他新股，扬子新材受到了投资者一定的追捧。实际上，该股上市首日高达88.13%的换手率，也远高于近期所有新股的首日换手。深交所的公开成交信息显示，尽管昨日炒新活跃的国信证券三大营业部上海北京东路营业部、深圳泰然九路营业部、广州东风中路营业部分别卖出了158.96万元、93.01万元、73.36万元，但同时也分别获得上述营业部53.08万元、59.74万元、63.58万元的买入。而昨日买入额最大的席位广发证券上海玉兰路营业部则买入414.04万元，国盛证券南昌永叔路营业部也以398.67万元的买入额紧随其后。

■ 数据看台 | Data Analysis

个股分化加剧:不以涨喜 不以跌悲

证券时报记者 汤亚平

最近，市场结构性分化加剧，不乏涨得猛烈和跌得悲惨的板块和个股。从昨日板块涨幅前五名来看，主要为黄金、有色、医疗器械、券商与保险类；从跌幅情况来看，主要集中在传媒、军工航天、3G与电子信息板块上，其中中兴通讯、奥飞动漫等跌停。前期调整充分股票近日走强，前期强势的股票近日补跌，这通常是调整接近尾声阶段的信号。

上周五以来有色金属板块普涨，其中罗平锌电表现突出。据证券时报网络数据部的统计，2012年以来涨幅最大的股票是罗平锌电，涨幅达54.94%。根据其公告来看，去年3月份该公司就亏损严重。跌幅非常大，从去年最高的近20元跌到上周五的6元多，跌幅近2/3。罗平锌电及其板块触底反弹，具有指导意义。从政策面上看，工信部近日正式发布了《有色金属工业“十二五”发展规划》，对有色板块形成利好。此外，专门对钨、钼、锡、锑、稀土等战略性小金属的发展规划有望随后发布。再如医疗器械规划、国务院装备制造业规划、轻工业规划加上央行逆回购等刺激因素当日推出，时点性护盘政策明显。

剔除昨日上市的新股扬子新材，2012年以来，跌幅最大的个股是金飞达，该股在元旦后连续两个跌停，仍未能止住，至昨日以近40%的跌幅居榜首。该股停牌近两个月后，1月5日公布了“涉矿”公告，同时还抛出了股东减持计划，这些都是股价下滑的主因。根据公告，公司将以自有资金出资1.1亿元收购北京兴嘉盈商业投资有限公司所持的云南文山州卡西矿业有限公司45%股权。公司还公告前两大股东帝奥集团和香港金飞马有限公司在未来一年内计划分别减持不超过1500万股和800万股的股份，占总股本的比例分别为7.46%和3.98%，减持价格不低于每股8元。在利好利空双重夹击中，投资者选择了放弃。目前，金飞达股价6.5左右，远低于减持价8元，足以看出投资者对减持的恐惧。

综合来看，市场结构性分化局面还在延续，预计中小板及创业板的杀跌格局短期已经临近尾声，投资者应不以涨喜，不以跌悲，重点着眼于年报行情的布局。

2012年以来涨幅居前10只股票

代码	简称	总股本（万股）	涨跌幅（%）	行业
002114	罗平锌电	18385.20	54.94	金属、非金属
600259	广晟有色	24940.00	43.33	采掘业
600228	*ST昌九	24132.00	38.97	石油、化学、塑胶、塑料
000552	靖远煤电	17787.00	35.11	采掘业
000791	西北化工	18900.00	34.65	石油、化学、塑胶、塑料
600489	中金黄金	196215.25	31.30	采掘业
600844	丹化科技	77862.06	30.90	石油、化学、塑胶、塑料
000751	锌业股份	111013.33	27.72	金属、非金属
002149	西部材料	17463.00	25.87	金属、非金属
000612	焦作万方	48017.61	25.67	金属、非金属

2012年以来跌幅居前10只股票

代码	简称	总股本（万股）	涨跌幅（%）	行业
002239	金飞达	20100.00	-38.42	纺织、服装、皮毛
002382	蓝帆股份	12000.00	-36.73	石油、化学、塑胶、塑料
300101	国腾电子	13900.00	-36.29	信息技术业
300187	永清环保	6678.00	-35.46	社会服务业
002096	南岭民爆	13220.01	-34.50	石油、化学、塑胶、塑料
300043	星辉车模	15840.00	-32.61	造纸、印刷
300216	千山药机	6700.00	-31.93	机械、设备、仪表
300113	顺网科技	13200.00	-31.30	信息技术业
002020	京新药业	12633.14	-30.80	医药、生物制品
300270	中威电子	4000.00	-29.74	信息技术业

证券时报网络数据部/统计

■ 异动股扫描 | Ups and Downs

重组再度失败 南方食品一字跌停

停牌半年之余的南方食品(000716)，昨日刊登了《中止筹划重大资产重组事项暨公司证券复牌公告》，这已经是公司第二次重组失败。受此影响，公司股票复牌后即一字跌停，该股后期走势堪忧。

以“南方黑芝麻糊”为著名商标的广西南方食品，因与公司第一大股东广西黑五类食品集团有限责任公司筹划重大资产重组事项，公司股票于去年6月29日开始停牌。时隔半年之久，在连续多次发布延期复牌公告之后，公司昨日终于刊登了复牌公告。不过，所筹划的资产重组事项却因重组条件尚需完备而中止。而这已经是公司第二次重组失败，公司同时称至少三个月内不再筹划重大资产重组事项。

回顾前次重组，2011年2月1日，停牌两个多月的南方食品发布公告称，由于公司重大资产重组涉及的资产范围较广，部分资产存在受限情形，虽经重组各方积极磋商和努力工作，但重组条件尚未能完全具备。因此公司董事会研究决定终止筹划本次重大资产重组事项。可以看出，南方食品长时间停牌之后又终止重大资产重组的戏码，对投资者来说已经并不新鲜。

公司急于寻求重组，主要由于其近年来表现差强人意的经营业绩。2010年4月28日，因2008年度、2009年度连续两年亏损，公司股票被实行“退市风险警示”的特别处理。随后，公司转让了拥有的南宁管道燃气有限公司80%股权，获得1.56亿元投资收益，才于2011年10月27日撤销“退市风险警示”。在公司2011年的三季报中，公司前三季度公司实现主营业务收入约3.77亿元，同比增长42%，但净利润却同比下滑94%至891.91万元。公司预计2011年全年净利润约为900万元，同比减少94.44%。

可以看出，公司急于通过重组打开公司经营业绩低迷的格局。但两次重组均以失败告终，再加上重组期间大股东被公开追债的负面消息，公司未来发展前景迷茫，因此其股票在复牌后即告一字跌停。此前，在公司经历第一次重组预期落空后，该股即已经历了连续三个一字跌停的走势，当时可见机构出逃的急切。在停牌半年之余，该股再次因重组落空而一字跌停，该股后期走势堪忧，投资者需注意规避。

业绩预增助力 中航地产巨量涨停

异动表现：中航地产(000043)昨日刊登了业绩预增公告，预计2011年盈利将较上年同期上升56%~104%。受此消息提振，公司股票开盘即报涨停，9时45分，几笔大单将涨停板打开。不过，经过三分钟多空的激烈争夺后，该股再次以涨停报收，并至收盘，当天该股放量巨大，换手率为3.77%。

点评：昨日公司发布的《2011年度业绩预告公告》显示，公司预计2011年盈利4.2亿元~5.5亿元，将较上年同期上升56%~104%。公司表示，部分地产项目在2011年满足确认收入条件，因此地产板块营业收入及净利润较上年同期均有大幅上升。此外，报告期确认税前投资性房地产公允价值变动收益预计为2.3亿元，从而增加净利润约1.7亿元。

不难看出，尽管政策对房地产市场的调控日趋严厉，但公司地产业务以二线城市的非住宅产品、三四线城市的住宅产品为主，并坚持以“快速”为战略，快速开发，快速销售，在一定程度上规避了宏观调控的政策风险。此外，公司在酒店经营、物业管理等方面的业务发展也均保持了稳定增长。

受良好业绩推动，公司股票昨日放量涨停，技术形态上还突破了60日均线的压制，从复权价格来看，该股还突破了去年3月来的下降通道，但量能异常放大，表明多空对该股后市存在较大分歧。该股放量涨停之后，震荡幅度将加大，投资者对该股仍以谨慎为宜。

大股东增持显信心 中金黄金强势领涨有色板块

异动表现：经过周三的短暂休整之后，周四股指再次在春节长假来临前表现出震荡上攻的走势，以黄金为首的有色板块再次充当了领涨先锋，被大股东增持的中金黄金（600489）表现尤其出色，再次彰显龙头风范。

点评：作为中国第一家专业从事黄金生产的上市公司，公司控股股东是中国黄金集团公司旗下唯一的上市公司。公司主要从事金矿的采选、黄金及黄金产品的冶炼、制作和销售，在全国黄金行业第一个通过伦敦金银市场协会（LBMA）产品认证。1月13日，公司刊登了《关于控股股东增持本公司股份的公告》，控股股东、国资委旗下中国黄金集团于1月12日通过上海证券交易所证券交易系统，以买入方式增持公司股份399.99万股，增持后黄金集团持有公司股份数量为9.73亿股，约占公司已发行总股份的49.6%。此外，黄金集团还拟在未来12个月内累计增持比例不超过公司已发行总股份的2%（含本次已增持部分股份）。

中金黄金的增持公告表明又一央企加入了增持的大潮中。数据显示，自从去年12月1日至今，沪深两市共有151家上市公司发生了净增持。由此可见，一方面大股东的增持动作表明对当前股价的认可；另一方面也表明股东和高管对公司未来发展的信心，对投资者来说无疑是一种激励。中金黄金自1月13日发布增持公告至今五个交易日，股价累计上涨17.60%，该股技术形态已渐显均线做多格局，但后续走强还要经历市场的考验，投资者追涨仍需保持一定谨慎。

（恒泰证券 于兆君）

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

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

1月19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华林证券分析师殷海波、民生证券分析师胡华雄、长江证券分析师魏国、国信证券分析师唐永华。以下是几段精彩问答回放。

时报网友：南山铝业（600219）可持有过年吗？

殷海波：南山铝业2011年三季度实现营业收入38.29亿元，比去年同期增加74.76%；归属于上市公司股东的净利润3.03亿元，比去年同期增加44.90%；实现基本每股收益0.15元，比去年同期增加36.36%。近期蓝筹股和经济复苏概念股有明显的资金流入，投资者不妨持续关注。

时报网友：六国化工（600470）后市如何操作？

殷海波：公司主营业务为磷酸二铵的生产和销售，还有少量的复合肥，是国内磷酸二铵（DAP）龙头企业。作为资源类公司，公司未来业绩能保障，长线投资者可关注。短期投资者可以关注60日均线的压力。

时报网友：氯碱化工（600618）可以持有吗？

胡华雄：该股为化工板块龙头股之一，2011年前三季度净利润已超过2010年全年。二级市场上，最近几个交易日价格都在20日均线上运行，而目前离上方60日线尚有较大距离，上涨空间比较大，建议继续持有。

时报网友：航天机电（600151）7.42元买的，后市如何操作？

胡华雄：该股近几个交易日走势相对稳健，不像多数中小市值个股一样大幅下挫，主力控盘力度较好，目前动态市盈率30余倍，在同行业中不算高，具有一定安全边际，持股待涨为宜。

时报网友：置信电气（600517）套牢20%，后市应当如何操作？

胡华雄：该股是电力设备类个股，2010年11月份有一波强劲上攻，但最近几天在大盘反弹的过程中，表现远远落后于大市，市场风格的变化使该类个股短线机会仍然不大，建议暂时减持或出局，以后伺机补回。

时报网友：冠城大通（600067）可以补仓吗？

魏国：受地产调控影响，该股股价跌幅较大，目前来看，地产调控未见放松迹象，可反弹减磅，不建议大幅加仓。

时报网友：科达机电（600499）成本17.50元，能补仓吗？

唐永华：科达机电通过整合以及开拓新产品奠定了业绩基础，近期通过转让股权的投资收益，也增厚了公司的业绩，基本面稳健。技术面上，已构筑二次探底的形态，目前价位可适当回补。

（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。